

Comunicato stampa

LABOMAR: RICAVI 2021 CRESCONO A 65,4 MILIONI DI EURO (+7,1%)

EBITDA A 10,1 ML.€ (-10,6%)

UTILE NETTO A 8,3 MILIONI DI EURO (+35,7%)

PROPOSTO UN DIVIDENDO DI 0,10 EURO PER AZIONE

Bertin: “Soddisfatto dei risultati conseguiti nell’esercizio, che sono in linea con quanto anticipato al mercato nei mesi scorsi”

- **Ricavi** consolidati pari a **Euro 65,4 milioni (+7,1% vs 2020)**
- **Ebitda Consolidato** pari a **Euro 10,1 milioni (-10,6% vs 2020)**, in sensibile recupero nel **Secondo Semestre 2021**
- **Utile Netto** consolidato pari a **Euro 8,3 milioni (+35,7% vs 2020)**
- **PFN** consolidata pari a **Euro 28,2 milioni (Euro 3,4 milioni nel 2020)**
- **Proposta di Dividendo** pari a **Euro 0,10 per azione**

Istrana (TV), 30 marzo 2022 — Il Consiglio di Amministrazione di Labomar (Euronext Growth Milan, Ticker: LBM), azienda nutraceutica italiana attiva a livello internazionale, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, nonché la relazione d’impatto per l’anno 2021 in qualità di “società benefit”. Il bilancio consolidato si è chiuso con un **utile netto di Euro 8,3 milioni, in crescita del 35,7% rispetto all’utile di Euro 6,1 milioni registrato nel 2020.**

Il risultato conseguito è comprensivo della parziale svalutazione dell’avviamento della controllata canadese, oltre che dell’effetto positivo della misurazione aggiornata al fair value dell’investimento in Labiotre S.r.l., conseguente all’acquisizione del controllo perfezionato nel secondo semestre.

Il Cda proporrà all’Assemblea degli azionisti, convocata per il 29 aprile 2022, di distribuire un **dividendo di Euro 0,10 per azione.**

Risultati Sintetici Consolidati

Il Bilancio Consolidato del Gruppo Labomar al 31/12/2021 evidenzia i seguenti valori:

(dati in mln.€)	FY 2021	Incid. %	FY 2020	Incid. %	2021/ 2020 %
Ricavi	65,4	100,0%	61,1	100,0%	7,1%
EBITDA	10,1	15,4%	11,3	18,5%	-10,6%
EBITDA Adjusted	10,1	15,5%	12,3	20,0%	-17,8%
Utile Netto	8,3	12,7%	6,1	10,0%	35,7%
Patrimonio netto	45,7		38,2		19,5%
Posizione Finanziaria Netta	28,2		3,4		719,2%
di cui Debiti per Diritti d'Uso	4,6		2,9		60,8%

Il dato dei Ricavi 2021 include il fatturato del 2° semestre del Gruppo Welcare e quello relativo al mese di dicembre di Labiotre Srl.

L'EBITDA Adjusted 2021 include i proventi non ricorrenti riconosciuti per l'ottenimento dello status di società quotata (Euro 0,5 milioni), nonché i costi non ricorrenti relativi alle due acquisizioni realizzate (Euro 0,5 milioni).

L'Utile netto 2021 incorpora alcuni elementi non ricorrenti quali: (i) l'effetto positivo pari ad Euro 5,5 milioni (Euro 5,4 milioni al netto del suo effetto fiscale) riferiti alla rimisurazione al fair value della quota di Labiotre precedentemente posseduta prima dell'acquisizione della maggioranza; (ii) l'effetto della svalutazione dell'avviamento della controllata ImportFab Inc. per complessivi Euro 2,2 milioni (Euro 1,6 milioni al netto dell'effetto fiscale); (iii) l'effetto positivo, pari ad Euro 0,4 milioni al netto del suo effetto fiscale, dell'accordo transattivo relativo al debito residuo dell'acquisizione della controllata ImportFab Inc.

La Posizione Finanziaria Netta include disponibilità liquide, debiti verso Banche e strumenti finanziari derivati, altre passività finanziarie, debiti per diritti d'uso, nonché debiti per l'acquisizione del residuo 30% delle quote sociali di Welcare, e l'acquisizione del 33% delle quote sociali di ImportFab Inc.

Il Presidente e Amministratore Delegato di Labomar Walter Bertin ha commentato:

“Sono soddisfatto per i risultati raggiunti nel 2021 perché, anche alla luce dell’attuale contesto competitivo, sono sostanzialmente in linea con quanto anticipato al mercato nei mesi scorsi.

Nonostante i sensibili aumenti dei costi delle materie prime e delle fonti energetiche, gli eventi avversi che hanno caratterizzato soprattutto il primo periodo dell’anno, con la continuazione di una pandemia globale che ha prodotto effetti visibili anche nel nostro mercato di riferimento¹, Labomar è riuscita ad intercettare le esigenze del mercato, forte del proprio know how e delle competenze nell’ambito dell’R&D.

Ha offerto ai propri clienti nuovi prodotti, anche correlati alle patologie legate al Covid, e ha migliorato notevolmente i propri risultati di vendita e redditività, dopo aver sofferto

¹ - un esempio è stato il drastico calo delle vendite dei prodotti Cough&Cold e Probiotics, che sono riprese solo nel 2° semestre

temporaneamente nel primo periodo dell'anno.

Il miglioramento si è concretizzato in un Ebitda Adjusted che è passato dai 3,9 milioni di euro del primo semestre, agli oltre 6,2 milioni di euro del secondo semestre.

Inoltre, il 2021 è stato l'anno della crescita per linee esterne, attraverso l'acquisizione della maggioranza del Gruppo Welcare e del controllo di Labiotre Srl, oltre alla costituzione di LaboVar Srl.

Tutto questo ci permette di offrire nuovi servizi ai nostri clienti, in diverse aree geografiche del mondo, sempre più con tecnologie brevettate proprietarie, e di andare progressivamente a rafforzare il nostro presidio lungo tutta la catena del valore".

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI AL 31 DICEMBRE 2021

Il Bilancio consolidato è redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS e soggetto a revisione.

Dati Economici di Gruppo

(dati in mln.€)	FY 2021	FY 2020	2021/ 2020 %
Ricavi	65,4	61,1	7,1%
EBITDA	10,1	11,3	-10,6%
EBITDA Margin	15,4%	18,5%	
EBITDA Adjusted	10,1	12,3	-17,8%
EBITDA Margin Adjusted	15,5%	20,0%	
Utile Netto	8,30	6,1	35,7%

I Ricavi del gruppo Labomar nel 2021 sono pari a Euro 65,4 milioni, con un aumento del 7,1% rispetto al fatturato consolidato realizzato nel 2020. Il dato include, oltre al fatturato della capogruppo e della canadese Entreprises ImportFab Inc., anche quelli relativi al 2° semestre del Gruppo Welcare e, per il solo mese di dicembre, quelli di Labiotre Srl.

Il Gruppo ha confermato il percorso di crescita realizzato negli ultimi anni, soprattutto nel corso del secondo semestre, riscontrabile anche isolando gli effetti della variazione del perimetro di consolidamento: a parità di perimetro, la crescita del fatturato del secondo semestre, confrontata con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, è stata infatti pari al +10% (+24% considerando l'apporto delle nuove acquisizioni 2021).

I ricavi della capogruppo Labomar S.p.A. nel 2021, pari a Euro 53,8 milioni, sono cresciuti complessivamente di quasi 4 punti rispetto al 2020, recuperando soprattutto nel secondo semestre il gap accumulato nella prima parte dell'anno, segnata ancora dagli effetti della pandemia. Labomar ha saputo focalizzare la propria strategia aziendale in un'azione di

sviluppo commerciale volta al consolidamento dei rapporti con la clientela esistente e all'avvio di nuove relazioni con le grandi società del mondo Pharma, anche cercando di massimizzare le sinergie con le società controllate. Il tutto in un contesto sociale ed economico molto complesso, dove le restrizioni legate al Covid-19 hanno limitato ancora gli spostamenti, ridotta l'attività tradizionale delle farmacie e le visite dei rappresentanti presso i medici. Ciò nonostante, Labomar, facendo leva sul patrimonio aziendale di esperienze e di know-how acquisito nel corso degli anni, **ha saputo reagire con rapidità alle nuove esigenze del mercato.**

L'attività del **dipartimento di R&D** di Labomar è proseguita nella messa a punto di formulazioni originali sviluppate in base alle richieste dei clienti e nell'offerta di servizi di tipo consulenziale nell'ambito del marketing scientifico.

La controllata canadese **Entreprises ImportFab Inc.** ha potuto nella parte finale dell'anno, riprendere la normale produzione cosmetica, in aggiunta a quella prettamente farmaceutica, unica consentita dal governo locale durante il periodo più critico della pandemia.

Con riferimento invece alla **neo acquisita Welcare**, è stata avviata da mesi un'attività di analisi di *cross selling*, cercando di **massimizzare al meglio le sinergie con la società umbra**, particolarmente presente all'estero e, in modo particolare, in mercati oggi non presidiati da Labomar.

Infine, per quanto riguarda **Labiotre Srl**, l'acquisizione del controllo consentirà alla Capogruppo di **meglio integrare la catena del valore a monte**, anche in considerazione delle **potenzialità di Labomar Next Srl**.

L'EBITDA del Gruppo Labomar al 31 dicembre 2021 si è attestato a Euro 10,1 milioni ed incorpora gli investimenti realizzati nel rafforzamento della struttura del Top Management.

L'Utile netto del periodo si attesta a Euro 8,3 milioni (Euro 6,1 milioni nel 2020).

Dati Patrimoniali di Gruppo

(dati in mln.€)	FY 2021	FY 2020
Capitale immobilizzato netto	64,7	35,5
Capitale Circolante Netto	9,2	6,2
Capitale Investito Netto	73,9	41,7
Patrimonio Netto	45,7	38,2
Posizione Finanziaria Netta	28,2	3,4
Fonti di finanziamento	73,9	41,7

La struttura patrimoniale del Gruppo si può considerare solida.

La Posizione Finanziaria Netta, negativa per Euro 28,2 milioni, rappresenta l'esposizione

bancaria, l'indebitamento finanziario correlato a contratti di leasing ed affitti, al netto delle disponibilità liquide ed incorpora gli esborsi finanziari correlati alle operazioni di acquisizione realizzati nel corso dell'anno, ivi inclusa l'opzione per l'acquisto dell'ulteriore 30% di Welcare.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL'ESERCIZIO 2021

Si segnalano le seguenti operazioni relative alla Capogruppo:

- **Maggio 2021:**
 - ottenimento di un credito d'imposta per Euro 0,5 milioni dal Ministero dello Sviluppo Economico, a seguito dell'ammissione alla quotazione nel mercato EuroNext Growth Milan, avvenuta nell'ottobre 2020;
- **Luglio 2021:**
 - acquisizione del 63% del capitale del Gruppo Welcare, a fronte di un corrispettivo pari ad Euro 8,2 milioni;
- **Agosto 2021:**
 - ingresso di Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, investitore istituzionale tedesco attivo a livello internazionale, nel capitale della Capogruppo con una quota del 3,79%;
- **Settembre 2021:**
 - esercizio del diritto d'opzione da parte di Labomar sulle quote di Labiotre di proprietà di Difass International (10%) e Previfarma (7,6%) e sottoscrizione di una LOI non vincolante, soggetta a Due Diligence Confirmatoria, per l'acquisizione del 51,2% del capitale sociale di Labiotre Srl, di proprietà di Biodue SpA;
- **Novembre 2021:**
 - acquisto delle quote residue di Labiotre da Biodue SpA. Il prezzo corrisposto a quest'ultima è stato pari a Euro 8,4 milioni e non è stato soggetto ad aggiustamenti;
 - costituzione di LaboVar Srl (51% Labomar SpA) in partnership con Adiacent Srl, controllata di Var Group SpA (azienda del gruppo Sesa, Gruppo quotato presso il segmento Euronext STAR Milan, con un fatturato consolidato di euro 2,04 miliardi al 30 aprile 2021). La New.Co. si occuperà dello sviluppo di piattaforme digitali di e-commerce sul mercato cinese, finalizzato all'offerta di prodotti nutraceutici (integratori alimentari, cosmetici e prodotti per il benessere della persona) di Labomar e non solo. In una seconda fase, LaboVar opererà anche attraverso distributori locali cinesi;
- **Dicembre 2021**
 - acquisizione di un ulteriore 7% del capitale del Gruppo Welcare, a completamento della quota del 70% prevista dal contratto di compravendita di quote sottoscritto

a luglio 2021. Il corrispettivo pagato è stato pari ad Euro 1,3 milioni.

Si segnala infine che nel corso del mese di aprile 2021 la società Herbae Srl ha cambiato la propria denominazione in Labomar Next Srl e, sempre nello stesso mese, è stata costituita LAB C Srl (interamente controllata da Labomar Next Srl). Inoltre, la società Zero Srl (al 31 dicembre controllata in via maggioritaria da Project Zero Srl, a sua volta partecipata dalla Capogruppo con un'interessenza del 6,01%) ha visto l'entrata nella compagine societaria di un nuovo socio russo (quota del 26,4%), incrementando le quote societarie degli investitori esteri che già detenevano la quota di minoranza di Zero Srl.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corso dei primi mesi dell'anno 2022 il Gruppo prosegue nella propria attività in continuità rispetto al passato, pur in presenza di alcuni condizionamenti legati al persistere della pandemia. Nello specifico, la Capogruppo e le sue società controllate stanno gestendo le proprie attività produttive rispettando le prescrizioni previste dalle normative locali di riferimento volte ad ostacolare la diffusione del virus.

A seguito dello scoppio del conflitto in Ucraina, la proposizione di sanzioni internazionali verso la Russia e gli impatti sulle filiere di approvvigionamento o di distribuzione commerciale, hanno comportato l'incremento di incertezze e la potenziale riduzione delle stime di crescita a livello globale.

Ancorché il gruppo sostanzialmente non operi nei mercati principalmente coinvolti dal conflitto, in mancanza di una risoluzione e normalizzazione pacifica a breve termine, non è agevole ipotizzare quali ripercussioni potranno esserci nel comportamento di consumo del mercato di riferimento, in aggiunta alle tensioni inflazionistiche già riscontrabili nell'acquisto di taluni fattori produttivi.

Relativamente alla Capogruppo si segnala il seguente fatto di rilievo:

- da gennaio 2022: la società ha assunto la qualifica di "emittente con strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante" ed ha provveduto ad effettuare le comunicazioni richieste dal Regolamento Emittenti alla Consob.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante le difficoltà connesse alla evoluzione della pandemia, allo scenario internazionale, contraddistinto da un evento bellico di esito incerto, e da fattori di instabilità nelle fonti di approvvigionamento, La Società è impegnata a perseguire uno sviluppo ulteriore della dimensione che, alla data di redazione di questo documento, potrebbe assumere valore double digit, e che sarà condizionato nei mesi futuri dall'evoluzione complessiva del contesto economico.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre quanto segue all'Assemblea degli Azionisti:

- di approvare il Bilancio di esercizio di Labomar S.p.A. al 31 dicembre 2021, che evidenzia un utile netto di Euro 8.141.357;
- di distribuire un dividendo ordinario pari ad Euro 0,10 per ciascuna azione avente diritto.

Lo stacco della cedola è previsto per il giorno 9 maggio 2022, con *record date* il 10 maggio 2022 e pagamento l'11 maggio 2022.

PROCEDURA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Si segnala, infine, che il Consiglio di Amministrazione ha approvato, previo parere favorevole dell'unico amministratore indipendente in carica, alcune modifiche alla Procedura delle operazioni con parti correlate, principalmente al fine di adeguarne il testo al vigente Regolamento Consob in materia, applicabile alla Società avendo essa assunto la qualifica di emittente strumenti finanziari diffusi fra il pubblico in misura rilevante.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI LABOMAR SPA

Il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di Labomar Spa, sarà sottoposto alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società che si terrà il giorno 29 aprile 2022.

Nella medesima occasione, la società provvederà altresì a conferire l'incarico di revisione legale per il prossimo novennio, in ottemperanza alla normativa applicabile agli emittenti diffusi quali "enti sottoposti a regime intermedio".

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IFRS:

Allegato 1 - Prospetto riclassificato di Stato Patrimoniale Consolidato

Allegato 2 - Prospetto riclassificato di Conto Economico Consolidato

Allegato 3 - Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

Allegato 4 - Prospetto riclassificato di Stato Patrimoniale della Capogruppo

Allegato 5 - Prospetto riclassificato di Conto Economico della Capogruppo

Il presente comunicato è consultabile sul sito di Labomar Spa www.labomar.com, nella sezione Investor relations / Risultati e Comunicati.

Profilo Labomar

Fondata da Walter Bertin nel 1998 a Istrana, in provincia di Treviso, Labomar è una società specializzata nello sviluppo e produzione di integratori alimentari, dispositivi medici, alimenti a fini medici speciali e cosmetici per conto terzi. Negli oltre 20 anni di vita, Labomar ha costruito un business model che la differenzia dai concorrenti del settore e che è in grado di generare valore per tutti i propri stakeholder, offrendo un servizio a 360 gradi, con elevati standard di qualità e produttività. Vanta un dipartimento di ricerca e sviluppo strutturato e all'avanguardia con una particolare vocazione all'innovazione, una squadra commerciale in grado di rispondere tempestivamente alle richieste del mercato e un'elevata differenziazione di prodotto, anche grazie ai brevetti e formule proprietarie.

A luglio 2021 Labomar ha acquisito il 63% del Gruppo Welcare, composto da Welcare Industries Spa e Welcare Research Srl, aziende produttrici di medical devices dedicati alla cura della pelle con sede ad Orvieto. A dicembre 2021 la partecipazione è salita al 70%.

A novembre 2021 è stata costituita LaboVar Srl – partecipata al 51% da Labomar e al 49% da Var Group Spa (società controllata al 100% dalla quotata STAR Sesa Spa) – per la vendita di prodotti nutraceutici su piattaforma e-commerce nel mercato cinese.

Sempre a novembre 2021 Labomar ha acquisito il controllo di Labiotre Srl, società toscana specializzata nella produzione di estratti vegetali, integrando appieno il concetto di filiera sostenuto da Labomar.

Labomar crede profondamente in un sistema aziendale fondato sulla sostenibilità, sull'attenzione alle persone, all'ambiente e alla comunità, e per questo motivo ha cambiato il proprio statuto divenendo Società Benefit: il nuovo status giuridico, introdotto in Italia nel 2016, formalizza la scelta di puntare su un modello di sviluppo responsabile, sostenibile e trasparente, che integra gli obiettivi economico-reddituali con aspetti di natura sociale e ambientale.

Per informazioni:

Investor Relations Labomar

Claudio De Nadai - +39.0422.677203 - claudio.denadai@labomar.com

Mara Di Giorgio - +39.335.7737417 - mara@twin.services

Ufficio Stampa Labomar

Thanai Bernardini - +39.335.7245418 - me@thanai.it

Alessandro Bozzi Valenti - +39.348.0090866 - alessandro.valenti@thanai.it

Euronext Growth Advisor

Banca Mediolanum +39.02.9049 2525 - ecm@mediolanum.it

SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021**ALLEGATO 1 – PROSPETTO RICLASSIFICATO DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO****Attività**

(Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Immobilizzazioni immateriali	41.046.733	15.734.599
Diritti d'uso	4.993.953	3.130.804
Immobilizzazioni materiali	23.173.700	17.121.091
Partecipazioni	951.069	1.881.359
Attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	210.433	196.845
Imposte anticipate	1.350.010	162.159
Attività non correnti	71.725.898	38.226.857
Rimanenze	13.669.582	9.546.220
Crediti commerciali	13.908.986	9.438.872
Altre attività correnti	2.116.222	3.547.605
Cassa in trust non disponibile	-	858.167
Crediti per imposte sul reddito	323.219	549.011
Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	22.253	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.162.598	33.660.632
Attività correnti	44.202.859	57.600.507
Totale attività	115.928.757	95.827.363

Passività

(Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Capitale sociale	1.848.404	1.848.404
Riserve	43.866.657	36.370.493
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	45.715.062	38.218.897
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	(26.892)	19.634
Totale Patrimonio netto	45.688.170	38.238.532
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	20.903.029	24.555.382
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	3.608.754	2.232.622
Debiti per aggregazioni aziendali non correnti	7.152.956	567.110
Fondi rischi ed oneri	811.062	43.380
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	2.992.746	2.591.486
Imposte differite	3.238.087	134.814
Passività non correnti	38.706.634	30.124.794
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	9.465.799	8.756.030
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	1.017.276	627.936
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	243.380	88.673
.Debiti per aggregazioni aziendali correnti	-	1.133.517
Debiti commerciali	15.796.168	12.685.358
Passività contrattuali	917.590	464.613
Altre passività correnti	3.797.537	3.410.915
Debiti per imposte sul reddito	296.204	296.995
Passività correnti	31.533.954	27.464.038
Totale passività	70.240.588	57.588.832
Totale Patrimonio netto e Passività	115.928.757	95.827.363

ALLEGATO 2 - PROSPETTO RICLASSIFICATO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro)	2021	2020
Ricavi da contratti con clienti	65.412.049	61.059.449
Altri proventi	1.088.013	431.576
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	(30.947.242)	(27.986.499)
Variazione delle rimanenze	1.017.809	1.411.599
Costi per servizi	(11.900.586)	(9.968.423)
Costo del personale	(14.266.516)	(13.456.040)
Ammortamenti e svalutazioni attività	(7.412.858)	(4.048.764)
Accantonamenti	(312.500)	-
Altri oneri	(287.389)	(167.311)
Risultato operativo	2.390.779	7.275.586
Proventi finanziari	744.607	443.896
Oneri finanziari	(521.351)	(684.198)
Utili (perdite) su cambi netti	458.359	(644.106)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	5.919.193	497.942
Risultato prima delle imposte	8.991.586	6.889.120
Imposte	(726.778)	(797.115)
Risultato netto dell'esercizio	8.264.809	6.092.005
Risultato netto del Gruppo	8.360.335	6.093.883
Risultato netto di terzi	(95.526)	(1.878)

ALLEGATO 3 – PROSPETTO DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	2021	2020
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	8.264.808	6.092.005
Rettifiche per elementi non monetari:	2.634.897	5.266.615
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e immobiliari	7.412.858	4.048.764
Accantonamenti	1.067.865	489.700
Imposte sul reddito	726.778	797.115
Interessi attivi e passivi netti	(223.256)	240.303
Altre rettifiche per elementi non monetari	(6.349.349)	(309.267)
Variazioni delle attività e passività operative:	(233.624)	(1.693.503)
Variazione rimanenze	(1.837.348)	(1.624.322)
Variazione crediti commerciali	(2.136.208)	1.207.099
Variazione debiti commerciali	1.903.492	154.524
(Utilizzo dei fondi)	(279.971)	50.797
Altre variazioni di attività e passività operative	2.116.410	(1.481.601)
Altri incassi e pagamenti:	(1.941.349)	(1.251.503)
Interessi incassati (pagati)	(180.001)	(134.598)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.761.348)	(1.116.905)
Altri incassi (pagamenti)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	8.724.732	8.413.615
Attività di investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.751.344)	(6.254.187)
Disinvestimenti da immobilizzazioni materiali	154.103	28.060
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(563.493)	(450.121)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali	-	32.680
Acquisto di un business	(16.102.893)	622.466
Investimenti in attività finanziarie	(26.400)	-
Disinvestimenti in attività finanziarie	134.918	289.756
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(19.155.109)	(5.731.346)
Gestione finanziaria:		
Aumento di capitale a pagamento	49.000	24.800.632
Operazioni tra soci	-	-
Incremento (Decremento) finanziamenti bancari	(6.430.376)	(1.504.429)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(51.439)	3.759.109
(Incremento) decremento altre passività finanziarie	(999.421)	(890.707)
Dividendi pagati	(2.033.245)	(1.900.000)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	(9.465.481)	24.264.605



INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(19.895.858)	26.946.873
Effetto cambi delle disponibilità liquide	397.825	(168.300)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	33.660.631	6.882.057
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(19.498.034)	26.778.573
Disponibilità liquide alla fine del periodo	14.162.598	33.660.632

ALLEGATO 4 – PROSPETTO RICLASSIFICATO DI STATO PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

(Euro)	31-dic-21	31-dic-20
Immobilizzazioni immateriali	811.244	560.750
Diritti d'uso	2.118.401	2.688.065
Immobilizzazioni materiali	16.449.780	16.131.615
Partecipazioni	34.938.694	9.902.129
Attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	5.321.092	6.405.758
Imposte differite attive	395.373	155.098
Attività non correnti	60.034.584	35.843.414
Rimanenze	9.816.192	8.272.681
Crediti commerciali	10.846.915	8.854.265
Altre attività correnti	1.355.852	2.939.281
Crediti per imposte sul reddito	258.023	549.011
Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	1.687.262	1.696.731
Disponibilità liquide e depositi a breve	6.817.888	29.840.492
Attività correnti	30.782.133	52.152.461
Totale attività	90.816.716	87.995.875
Capitale sociale	1.848.404	1.848.404
Riserve	42.266.887	36.030.794
Patrimonio netto	44.115.291	37.879.198
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	14.636.187	20.479.670
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	1.671.885	1.896.549
Fondi rischi ed oneri	317.500	5.000
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	2.635.752	2.591.486
Imposte differite passive	234.378	
Passività non correnti	19.495.702	24.972.704
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	8.384.048	8.756.031
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	457.583	507.139
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	240.659	88.673
Debiti commerciali	14.744.802	12.359.223
Passività contrattuali	328.056	252.595
Altre passività correnti	3.050.575	3.180.312
Debiti per imposte sul reddito	180.431	-
Passività correnti	27.205.723	25.143.973
Totale passività	46.701.425	50.116.677
Totale Patrimonio netto e Passività	90.816.716	87.995.875

ALLEGATO 5 – PROSPETTO RICLASSIFICATO DI CONTO ECONOMICO DELLA CAPOGRUPPO

<i>(Euro)</i>	2021	2020
Ricavi da contratti con clienti	53.778.929	51.773.448
Altri proventi	1.009.150	429.576
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	(28.527.866)	(25.657.555)
Variazione delle rimanenze	1.488.757	1.825.836
Costi per servizi	(9.435.389)	(8.532.413)
Costo del personale	(11.435.953)	(11.224.699)
Ammortamenti e svalutazioni attività	(3.598.112)	(3.293.224)
Accantonamenti	(312.500)	-
Altri oneri	(225.745)	(164.268)
Risultato operativo	2.741.272	5.156.701
Proventi finanziari	302.834	246.375
Oneri finanziari	(426.546)	(555.891)
Utili (perdite) su cambi netti	400.840	(597.578)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	5.919.193	497.943
Risultato prima delle imposte	8.937.593	4.747.550
Imposte	(796.236)	(241.286)
Risultato netto dell'esercizio	8.141.357	4.506.264