



## **COMUNICATO STAMPA**

### **Clabo: Ricavi a € 25,9 mln al 1H 2021, +49% vs 1H 2020 EBITDA a € 3,8 mln con EBITDA margin in crescita al 14,5%**

**Prosegue il trend positivo di crescita con ordinativi nei primi 8 mesi del 2021  
in significativo aumento sia rispetto allo stesso periodo del 2020 che del 2019**

#### **Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2021:**

- **Vendite Nette: € 22,8milioni, +23% vs € 18,5 milioni al 30/06/2020**
- **EBITDA: € 3,8 milioni, in significativa crescita (negativo per € 3,7 milioni al 30/06/2020) con EBITDA margin al 14,5%**
- **Risultato netto: € 0,6 milioni, in deciso incremento (negativo per € 5,9 milioni al 30/06/2020)**
- **Posizione Finanziaria Netta: € 37,3 milioni in miglioramento rispetto ai € 38,1 milioni al 31/03/2021**
- **Patrimonio netto: € 7,9 milioni in miglioramento rispetto ai € 7,2 milioni al 31/12/2020**
- **Capitale Circolante Netto: € 6,0 milioni (€ 3,8 milioni al 31/12/2020)**

*Jesi (AN), 23 settembre 2021*

Il Consiglio di Amministrazione di Clabo S.p.A. ("**Clabo**" o "**Società**"), leader mondiale nel settore delle vetrine espositive professionali per gelateria, pasticceria, bar, caffetteria ed hotel, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021.

**Pierluigi Bocchini**, Presidente di Clabo, ha così commentato: *"I primi sei mesi del 2021 hanno registrato per il nostro gruppo quel deciso recupero di ricavi e marginalità che auspicavamo. La soddisfazione è ancora maggiore perché a fine agosto abbiamo raggiunto un livello progressivo degli ordinativi superiore non solo al 2020, penalizzato dagli effetti della pandemia, ma anche rispetto al 2019. I dati finanziari sono in netto miglioramento, la PFN è in calo per la prima volta dall'inizio dell'emergenza sanitaria, nonostante l'aumento del capitale circolante come conseguenza della crescita del livello dei ricavi. L'aumento di capitale appena concluso con successo ci consente di rafforzare la nostra struttura patrimoniale e siamo ormai prossimi a metterci alle spalle questo periodo complicato e proiettare il gruppo verso nuovi traguardi di espansione e di sviluppo internazionale."*

#### **Risultati economico-finanziari Consolidati al 30 giugno 2021**

Le **vendite nette** si attestano a Euro 22,8 milioni, in crescita del 23,2% rispetto a Euro 18,5 milioni del



## COMUNICATO STAMPA

primo semestre 2020. Il **valore della produzione (Totale Ricavi)** è pari a Euro 25,9 milioni in significativa crescita del 48,9% rispetto a Euro 17,4 milioni al 30 giugno 2020. Il segmento BPG (bar-pasticceria-gelateria) si attesta a Euro 14,4 milioni, in crescita del 40% rispetto all'1H20 ma ancora sotto i livelli pre-Covid. Lo scenario attuale conferma la ripresa del mercato Ho.Re.Ca.: gli ordinativi del segmento **BPG** nel 2Q21, pari a 8,4 milioni, sono superiori sia rispetto al 2Q20 (+119%) che rispetto al 2Q21 (+10%). Il segmento **Food Retail**, a conferma della bontà della scelta strategica del management di investire su tale segmento, evidenzia un solido trend di crescita senza risentire dell'effetto Covid19 attestandosi a Euro 8,5 milioni e segnando un +16% vs 1H20 e +29% vs 1H19.

In €/000	30/06/21	30/06/20*	% '21 Vs. '20	30/06/19*	% 21 Vs. 19
B.P.G.	14.361	10.201	40,1%	21.844	-34,2%
Food retail	8.483	7.278	16,5%	6.598	28,6%
<b>Totale</b>	<b>22.844</b>	<b>17.479</b>	<b>30,7%</b>	<b>28.442</b>	<b>-19,6%</b>

\*cambi costanti

Le vendite risultano inoltre in crescita in tutti i principali mercati geografici serviti, in particolare quello europeo (il 22,9% delle vendite in termini di breakdown, Italia esclusa) che registra una crescita del 43,5% vs 1H20, seguito da quello italiano in crescita del 27,6% vs 1H20 (pari al 29,5% delle vendite in termini di breakdown) e da quello USA (+6,6% a cambi correnti e +11% a cambi costanti e corrispondente al 38,9% delle vendite in termini di breakdown). L'aggregato delle vendite sul Resto del mondo cresce del 56,2% e rappresenta l'8,6% delle vendite in termini di breakdown.

Area (In €/000)	30/06/2021	% su Vendite	30/06/2020	% su Vendite	Delta
Italia	6.755	29,5%	5.292	28,5%	1.463
USA	8.883	38,9%	8.336	45,0%	547
UE	5.241	22,9%	3.651	19,7%	1.590
Resto del mondo	1.965	8,6%	1.258	6,8%	707
<b>Totale Vendite Nette</b>	<b>22.844</b>	<b>100,00%</b>	<b>18.537</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.307</b>

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 3,8 milioni con una significativa crescita rispetto a Euro -3,7 milioni al 30 giugno 2020. Il Gruppo evidenzia un rilevante incremento della marginalità pari al 14,5% sul valore della produzione, anche più elevata rispetto ai livelli pre-Covid (Ebitda margin prima degli eventi non ricorrenti al 12,7%), in particolare grazie alla ripresa dei ricavi, al miglioramento del mix di vendita e alle azioni di contenimento dei costi generali adottate dal management.

Il **Risultato netto** si attesta a Euro 0,6 milioni in deciso miglioramento rispetto a un risultato negativo per Euro 5,9 milioni al 30 giugno 2020, dopo oneri finanziari netti e differenze su cambi pari a Euro 0,9 milioni ed imposte nette positive per effetto delle differite per Euro 0,2 milioni.

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a Euro 6 milioni (Euro 3,8 milioni al 31/12/2020) per effetto principalmente dell'aumento dei crediti commerciali, dovuto alla ripresa dei ricavi e del ciclo finanziario. I debiti commerciali scaduti oltre i 60 giorni e per i quali non sono stati concordati piani di pagamento sono pari a Euro 1,2 milioni; in relazione a tali poste non si evidenziano particolari criticità ed il valore risulta in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 37,3 milioni incluso effetto IFRS 16 per Euro 1,9 milioni, in



## **COMUNICATO STAMPA**

leggero miglioramento rispetto a Euro 37,5 milioni al 31/12/2020 ed in netto calo rispetto ai Euro 38,1 milioni del 31 marzo 2021.

Su tutti i finanziamenti a medio e lungo termine è stata concessa, al 30 giugno 2021, una moratoria dei rimborsi.

### **Eventi significativi verificatisi entro il 30 giugno 2021**

**28 gennaio 2021:** la società comunica di aver interrotto il rapporto di collaborazione con l'Ing. Riccardo Bottura. Il provvedimento ha avuto efficacia dal 23 dicembre 2020. All'Ing. Bottura erano state assegnate n. 63.505 azioni e di n. 1.000.000 di "Warrant Clabo 2019 – 2024";

**01 febbraio 2021:** la controllata Easy Best di Qingdao (Cina) ha raggiunto un accordo di collaborazione per fornire vetrine espositive ad una catena di ristorazione australiana. L'accordo prevede la fornitura di circa 1.000 vetrine espositive entro la fine del 2021 per un fatturato potenziale di circa 1,4 milioni di Euro;

**03 marzo 2021:** l'Ing. Sandro Rella è il nuovo direttore generale della società italiana del gruppo. Avrà il compito di dirigere tutte le attività in Italia e coordinerà i rapporti con Howard McCray e Easy Best, le consociate del gruppo Clabo negli Stati Uniti ed in Cina;

**22 aprile 2021:** il CdA ha preso visione dei risultati trimestrali consolidati con ricavi pari ad Euro 12,1 milioni (+4,9 YoY), Ebitda pari ad Euro 1,9 milioni (+219,7 YoY), ordini pari ad Euro 14,3 milioni (+21,6 YoY). La PFN risultava pari a -38,1 milioni di Euro inclusi 2 milioni di Euro di effetto IFRS16;

**27 aprile 2021:** le assemblee degli obbligazionisti dei prestiti obbligazionari denominati "Clabo s.p.a.- 6% - 2016/2021" e "Clabo s.p.a. – 3% - 2020/2021" hanno deliberato di posticipare il rimborso delle quote capitale, rispettivamente pari a Euro 1.250.000 con scadenza 31 marzo 2021 e pari a Euro 750.000 con scadenza al 30 giugno 2021, entrambi al 30 settembre 2021;

**18 maggio 2021:** gli ordini dei primi 4 mesi (YTD) consolidati ammontano a Euro 19 milioni, in crescita del 55,8% rispetto al corrispondente periodo del 2020, mentre le vendite nello stesso periodo sono state pari ad Euro 15 milioni, in crescita del 18,1% sul corrispondente periodo del precedente anno;

**23 giugno 2021:** la società ha comunicato che, per i primi 6 mesi del 2021, prevedeva di realizzare ricavi totali consolidati compresi tra i 25 ed i 27 milioni di Euro ed un Ebitda compreso tra i 3,6 ed i 4 milioni di Euro.

### **Eventi successivi al 30 giugno 2021**

**16 luglio 2021:** alla conclusione del terzo ed ultimo periodo di esercizio del warrant "Clabo 2018-2021" sono stati esercitati n. 5.500 warrant con emissione di n. 2.750 nuove azioni ordinarie assegnate al prezzo di 4,14 Euro per azione, per un controvalore di Euro 11.385;

**26 luglio 2021:** alla conclusione del terzo ed ultimo periodo di esercizio del warrant "Clabo 2015-2021" sono stati esercitati n. 2.000 warrant con emissione di n. 1.000 nuove azioni ordinarie assegnate al prezzo di 3,60 Euro per azione, per un controvalore di Euro 3.600;

**06 agosto 2021:** l'assemblea degli azionisti ha attribuito al CdA la delega ad aumentare il capitale sociale



## **COMUNICATO STAMPA**

a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione fino ad un importo massimo di Euro 10 milioni;

**16 agosto 2021:** la controllata statunitense Howard McCray ha approvato il bilancio semestrale al 30 giugno 2021. I ricavi totali sono stati pari a 11,6 milioni di dollari (9,3 milioni di Euro) comprensivi del contributo governativo pari a 1 milione di dollari. Le vendite nette, pari a 10,2 milioni di dollari (8,6 milioni di Euro) sono in crescita del 17,3% sul primo semestre 2020 e del 29,3% sul primo semestre 2019. Nel corso del mese di luglio, inoltre, la società statunitense ha perfezionato nuovi accordi di fornitura per oltre 3 milioni dollari portando il portafoglio ordini complessivo oltre i 10 milioni di dollari. In considerazione dell'ammontare degli ordini da evadere nel corso dell'anno 2021, la società Howard McCray prevede ricavi FY 2021 oltre i 21 milioni di dollari rispetto ai 17,3 milioni di dollari FY 2020 (+21,4% YoY);

**09 settembre 2021:** il CdA ha esercitato la delega per l'aumento di capitale sociale riservato a investitori qualificati italiani e esteri per complessivi Euro 2,1 milioni, in esecuzione parziale della delega conferita dall'Assemblea straordinaria in data 26 agosto 2021;

**16 settembre 2021:** la società comunica che è stato integralmente sottoscritto l'aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 settembre 2021. In particolare, sono state collocate n. 840.000 azioni ordinarie presso 5 investitori istituzionali di primario standing, rappresentative, complessivamente, di una percentuale pari al 9,03% del capitale sociale di Clabo, a un prezzo per azione pari a Euro 2,50, per un controvalore di Euro 2,1 milioni;

**20 settembre 2021:** la società informa che è stata presentata a Borsa Italiana S.p.A. la domanda di ammissione dei n. 840.000 nuovi warrant, denominati "Warrant Clabo 2021-2024" ("Nuovi Warrant") da assegnare gratuitamente a tutti coloro che hanno sottoscritto l'aumento di capitale, nel rapporto di un Nuovo Warrant ogni azione sottoscritta. L'ammissione a negoziazione dei Nuovi Warrant è prevista per il 23 settembre 2021 e la data di inizio negoziazione degli stessi è prevista il 27 settembre 2021.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso dei primi 8 mesi del 2021 il Gruppo ha registrato un significativo aumento degli ordinativi rispetto non solo allo stesso periodo del 2020, ma anche rispetto ai primi 8 mesi del 2019:

In €/000	01/01-31/08/2021	01/01-31/08/2020	21 Vs. 20 %	01/01-31/08/2019	'21 Vs. 19 %
Vendite Nette Aggregate	31.264	24.312	29%	32.371	-3%
Ordini confermati	33.802	25.248	34%	30.886	9%

Il trend positivo degli ordinativi ha consentito di superare i livelli dei ricavi mensili pre-pandemici del 2019 già dal mese di luglio. I margini di contribuzione sul venduto sono allineati a quelli previsti a budget nonostante le persistenti difficoltà di approvvigionamento a causa della scarsità di materie prime dovuta all'alta domanda mondiale. L'attenta gestione dei costi generali sta consentendo al gruppo di recuperare livelli di redditività anche migliori rispetto a quelli pre Covid19.

Il management è confidente di poter raggiungere, come già comunicato, il target dei ricavi consolidati compresi tra i 45 ed i 47 milioni. Le attuali condizioni di incertezza relativamente all'uscita dalla fase di emergenza sanitaria non consentono al management di aggiornare il piano industriale in modo definitivo. Sarà considerata come una priorità l'adeguamento e la pubblicazione di un nuovo piano quando il quadro pandemico risulterà risolto.



## **COMUNICATO STAMPA**

*La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.clabo.it](http://www.clabo.it), sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.*

*Il comunicato è disponibile sul sito internet [www.clabo.it](http://www.clabo.it) sezione Investor Relations*

Clabo S.p.A., fondata nel 1958 e leader internazionale nel settore degli arredi per la ristorazione, è specializzata nella produzione e commercializzazione di vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie e hotel. Fra i principali clienti annovera Nestlé, Häagen-Dazs, Puro Gusto, Venchi, Eataly, campus Apple e i parchi Walt Disney. Con oltre 20 brevetti legati alle tecnologie della conservazione e della "catena del freddo", Clabo offre una gamma-prodotti di oltre 1.100 modelli caratterizzati da ricercatezza nel design e tecnologia, declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori. La società, che opera sul mercato con i brand Orion, FB, Artic, Bocchini ed Easy Best, realizza oltre il 65% del fatturato all'estero in circa 95 paesi ed è presente in Cina, Germania, Stati Uniti e Brasile. Clabo ha una precisa strategia di crescita basata su tre pilastri: l'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America, l'espansione delle filiali commerciali esistenti e l'apertura di nuove nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei. Clabo è quotata sul mercato AIM Italia da marzo 2015 e ha ottenuto la qualifica di PMI Innovativa il 31 marzo 2017.

### **Contatti**

Clabo s.p.a.

**Emittente**

Via dell'Industria, 15  
60035 Jesi (AN)  
Tel. +39 0731 61531  
Catia Lucarini  
[clucarini@clabo.it](mailto:clucarini@clabo.it)

IR Top Consulting

**Investor Relations**

Via Bigli, 19  
20123 Milano (MI)  
Tel. +39 02 4547 3883/4  
Floriana Vitale  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)

EnVent Capital Markets

**NomAd**

Italian Branch – Via Barberini, 95  
00187 Roma (RM)  
Tel. +39 06 89684115  
Paolo Verna  
[pverna@eventcapitalmarkets.uk](mailto:pverna@eventcapitalmarkets.uk)

MIT SIM

**Specialist**

C.so Venezia 16  
20121 Milano  
Tel: +39 02 87399069  
[info@mitsim.it](mailto:info@mitsim.it)

### **Allegati:**

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2021
- Situazione Patrimoniale Consolidata al 30 giugno 2021
- Prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2021

## COMUNICATO STAMPA

### Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2021

CONTO ECONOMICO (Euro/000)	30/06/2021		30/06/2020	
- vendite nette	22.844		18.537	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	189		(2.779)	
- altri ricavi	2.851		1.619	
<b>Totale ricavi</b>	<b>25.884</b>	<b>100%</b>	<b>17.377</b>	<b>100%</b>
- Materie prime e di consumo	(10.668)	-41,21%	(8.455)	-48,66%
- servizi	(4.291)	-16,58%	(4.610)	-26,53%
- costi godimento beni di terzi	(282)	-1,09%	(135)	-0,78%
- personale	(6.462)	-24,97%	(6.354)	-36,57%
- oneri diversi di gestione	(430)	-1,66%	(1.474)	-8,48%
<b>Ebitda</b>	<b>3.751</b>	<b>14,49%</b>	<b>(3.651)</b>	<b>-21,01%</b>
- ammortamenti immateriali	(1.472)	-5,69%	(1.674)	-9,63%
- ammortamenti materiali	(484)	-1,87%	(413)	-2,38%
- ammortamento diritto d'uso	(418)	-1,61%	(402)	-2,31%
<b>Ebit</b>	<b>1.377</b>	<b>5,32%</b>	<b>(6.140)</b>	<b>-35,33%</b>
- proventi finanziari	39	0,15%	23	0,13%
- oneri finanziari	(1.043)	-4,03%	(946)	-5,44%
- delta cambio	126	0,49%	(131)	-0,75%
- Oneri da chiusura partecipazioni	(65)	-0,25%	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>434</b>	<b>1,68%</b>	<b>(7.194)</b>	<b>-41,40%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(12)	-0,05%	(2)	-0,01%
Imposte differite	(17)	-0,07%	136	0,78%
Provento da consolidato fiscale	202	0,78%	1.140	6,56%
<b>Risultato netto del periodo da attività continuative</b>	<b>607</b>	<b>2,35%</b>	<b>(5.920)</b>	<b>-34,07%</b>
di competenza del gruppo	74	0,29%	(6.028)	-34,69%
di competenza di terzi	533	2,06%	108	0,62%

## COMUNICATO STAMPA

### Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2021

STATO PATRIMONIALE (Euro/000)	30/06/2021	31/12/2020
Crediti commerciali	9.332	7.342
Rimanenze	16.814	16.049
Debiti Commerciali	(12.882)	(12.725)
<b>CCN Operativo</b>	<b>13.264</b>	<b>10.666</b>
Altri crediti correnti	1.388	923
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	2.455	2.253
Altri debiti correnti	(7.037)	(6.547)
Debiti tributari	(4.076)	(3.452)
Titoli detenuti per la negoziazione	110	115
Debiti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	(65)	(117)
<b>Capitale Circolante netto</b>	<b>6.039</b>	<b>3.841</b>
Immobilizzazioni materiali	7.498	7.547
Immobilizzazioni immateriali	32.620	33.006
Diritti d'uso	1.880	2.109
Partecipazioni	8	8
Altre attività non correnti	219	223
Crediti vs controllanti e collegate non correnti	1.682	2.013
<b>Attivo Immobilizzato</b>	<b>43.907</b>	<b>44.906</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.064)	(1.124)
Accantonamenti	(48)	(113)
Debiti commerciali non correnti	(1.524)	(653)
Attività fiscali per imposte anticipate	1.150	1.101
Passività fiscali per imposte differite	(3.305)	(3.238)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>45.155</b>	<b>44.720</b>
Capitale sociale	(8.456)	(8.456)
Altre riserve	2.277	(7.894)
Capitale di terzi	(1.089)	(969)
Risultato di esercizio	(607)	10.140
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(7.875)</b>	<b>(7.179)</b>
Disponibilità liquide	2.062	2.382
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	902	901
Passività finanziarie non correnti	(25.724)	(26.842)
Passività finanziarie correnti	(14.520)	(13.982)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(37.280)</b>	<b>(37.541)</b>
<b>Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(45.155)</b>	<b>(44.720)</b>



## COMUNICATO STAMPA

### Prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro/000)	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>2.964</b>	<b>3.284</b>	<b>-320</b>
Debiti Correnti Vs. Istituti di Credito Ordinario	4.716	4.859	-143
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	3.072	1.938	1.134
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Prestiti obbligazionari	4.984	4.958	26
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	1078	714	364
<b>Totale debiti operativi a breve</b>	<b>13.850</b>	<b>12.469</b>	<b>1.381</b>
Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	4.240	5.027	-787
Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	16.389	16.698	-309
<b>Totale debiti operativi a M/L</b>	<b>20.629</b>	<b>21.725</b>	<b>-1.096</b>
<b>Totale PFN operativa</b>	<b>31.515</b>	<b>30.910</b>	<b>605</b>
Simest in c/capitale Clabo Holding USA*	1.763	1.763	-
Simest in c/capitale Clabo Pacific*	2.107	2.107	-
Esercizio put	-	614	-614
<b>Totale PFN (escluso IFRS 16)</b>	<b>35.385</b>	<b>35.394</b>	<b>-9</b>
Effetti IFRS 16	1.895	2.146	-251
<b>Totale PFN</b>	<b>37.280</b>	<b>37.540</b>	<b>-260</b>

\*: Gli importi indicati si riferiscono alle operazioni di aumento di capitale che Simest ha effettuato in Clabo Pacific Ltd e Clabo Holding USA finalizzati alle acquisizioni delle partecipazioni in Easy Best Refrigeration Equipment Ltd e Howard McCray LLC. A fronte di queste operazioni, il gruppo ha sottoscritto degli impegni di riacquisto delle quote di partecipazione di Simest nelle due sub holding con scadenza 2024 (Clabo Pacific) e 2026 (Clabo Holding USA).



## COMUNICATO STAMPA

### Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2021

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/21	30/06/20
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE</b>		
Utile derivante da attività continuative	607.304	(5.920.534)
Imposte di competenza	(172.098)	(1.273.034)
Oneri e proventi finanziari di competenza	1.003.522	922.022
Rettifiche per elementi non monetari	(153.042)	737.515
Oneri da chiusura partecipazioni	64.836	-
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.471.962	1.674.208
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	484.074	413.040
Ammortamento diritto d'uso	418.006	401.466
Accantonamenti	172.805	132.674
Plusvalenze/Minusvalenze	-	131.791
Utilizzi fondi	(298.905)	(259.997)
Imposte (pagate)	(23.914)	(20.556)
Oneri e proventi finanziari incassati/pagati	(948.031)	(861.463)
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	(1.969.355)	793.151
Rimanenze	(684.529)	3.267.403
Debiti commerciali	77.111	(1.953.369)
Debiti tributari	634.994	619.565
Altri debiti/crediti correnti e non correnti	933.003	633.641
Crediti e debiti società del gruppo	(51.914)	(1.867)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>1.565.829</b>	<b>(564.344)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	-	8.154
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.030.339)	(993.937)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(328.816)	(320.619)
Attività detenute fino a scadenza	-	812.425
Crediti finanziari vs controllante	367.655	(599.941)
Acquisizione società controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	(625.299)	-
Crediti finanziari e altri crediti non correnti	4.192	(40.000)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.612.607)</b>	<b>(1.133.918)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Erogazioni passività finanziarie a lungo termine	437.365	6.406.709
Rimborso passività finanziarie - lungo termine	(578.958)	(625.386)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti	(142.586)	(824.076)
Acquisto/ vendita azioni proprie	-	97.164
Dividendi pagati a soci terzi	-	(96.633)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(284.179)</b>	<b>4.957.778</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(330.957)</b>	<b>3.259.516</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)</b>	<b>2.382.489</b>	<b>1.202.266</b>
EFFETTO CAMBIO	10.291	(12.248)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E)</b>	<b>2.061.823</b>	<b>4.449.534</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro)</b>	<b>30/06/21</b>	<b>30/06/20</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>1.565.829</b>	<b>(564.344)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.612.607)</b>	<b>(1.133.918)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(284.179)</b>	<b>4.957.778</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(330.957)</b>	<b>3.259.516</b>