

Comunicato Stampa

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ATON GREEN STORAGE S.P.A.  
HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021**

**RISULTATI ANNUALI IN FORTE CRESCITA  
GRAZIE ALLA LEADERSHIP SUL MERCATO DELL'ENERGIA GREEN**

**SI PREVEDE UN ULTERIORE, SENSIBILE AUMENTO, DEL FATTURATO PER L'ANNO 2022,  
ANCHE GRAZIE ALLO SVILUPPO DELLA NUOVA LINEA DI BUSINESS B2C**

**Risultati finanziari al 31 dicembre 2021:**

- **Ricavi Netti a 22,8 milioni di Euro, più che triplicati vs. 7,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, grazie al forte aumento della domanda nel settore B2B**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) a €4,7 milioni di Euro vs. €0,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, trainato dall'incremento delle vendite**
- **Risultato Operativo (EBIT) in utile per 3,4 milioni di Euro vs. una perdita di 1,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020**
- **Utile Netto a Euro 2,5 milioni vs. una perdita di 1,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020**
- **Posizione Finanziaria Netta a -3,3 milioni di Euro, più che dimezzata vs. -6,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 anche grazie ai proventi della quotazione in Borsa a giugno**

*Spilamberto (Modena), 24 marzo 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di **ATON Green Storage S.p.A** (PMI Innovativa) ("**ATON**" o la "**Società**"), operante nel mercato dell'ingegnerizzazione e produzione di sistemi di accumulo di energia per impianti fotovoltaici, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Ettore Uguzzoni, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.*

**Aldo Balugani, Fondatore e Azionista di maggioranza di Aton insieme al fratello Vittorio, ha così commentato:** *"Siamo lieti di presentare al mercato i nostri primi risultati annuali da società quotata, che testimoniano la validità e la forza del modello di business di Aton Green Storage. I risultati 2021, approvati oggi, che ancora non riflettono pienamente gli effetti degli investimenti effettuati a seguito dell'aumento di capitale realizzato tramite l'IPO, conclusosi il 17 giugno 2021, sono stati superiori alle attese, grazie in particolar modo alla consolidata crescita del settore B2B.*

*Siamo certi che le prospettive del nostro business saranno ottime per i mesi successivi, anche grazie al lancio della nuova linea di business B2C. L'inarrestabile tendenza ad affidarsi a fonti energetiche rinnovabili sia da parte delle imprese che dei consumatori finali ci vede molto ben posizionati, con soluzioni e prodotti all'avanguardia, per sfruttare la crescita della domanda in Italia e sui mercati esteri.*

*In particolare, in quanto pioniere del settore dell'energia solare, Aton ha le carte in regola e vuole essere un protagonista assoluto nella transizione Green del nostro Paese".*

## PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari di Aton al 31 dicembre 2021. I dati sono redatti in conformità ai Principi Contabili Italiani ed esposti con criteri omogenei rispetto a quanto indicato al capitolo 3 del Documento di Ammissione.

Il confronto tra i due esercizi è stato influenzato principalmente dalla pandemia da Covid-19 che ha comportato una decrescita dei ricavi e della marginalità nel 2020.

### TABELLA SINTESI RISULTATI ANNUALI

€ Milioni	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
<b>Ricavi delle vendite</b>	22,8	7,2
<b>Valore della Produzione</b>	24,1	8,3
<b>EBITDA</b>	4,7	0,1
<b>EBIT</b>	3,4	(1,0)
<b>Reddito ante imposte</b>	3,2	(1,2)
<b>Utile Netto</b>	2,5	(1,0)
€ Milioni	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
<b>Capitale Investito Netto</b>	17,6	8,3
<b>Patrimonio Netto</b>	14,3	1,8
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	3,3	6,5

Il bilancio 2021 chiude con **Ricavi Netti** pari a 22,8 milioni di Euro, **più che triplicati** rispetto ai 7,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, e superiori di circa 5 milioni di euro rispetto al Budget, approvato dal Consiglio di Amministrazione in fase di preparazione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, corrispondente ad un incremento del 29%.

Il fortissimo aumento della *top line* deriva dalla progressiva riduzione degli effetti della pandemia da Covid-19 che ha consolidato la ripresa dell'economia e in particolare dall'esplosione della domanda di energia solare soprattutto nel settore B2B dove Aton è *market leader* nella produzione di sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici.

## RIPARTIZIONE RICAVI PER LINEA DI BUSINESS

Linea di Ricavo €/1.000	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Variazione	%
Storage	21.047	92%	6.227	87%	14.820	+238%
Industriale	1.381	6%	970	13%	411	+42%
Efficientamento energetico	356	2%	0	0%	356	-
<b>Totale Ricavi di vendita</b>	<b>22.784</b>	<b>100%</b>	<b>7.197</b>	<b>100%</b>	<b>15.584</b>	<b>+217%</b>

La linea “**Storage**”, rivolta alle *multiutilities* e società di installazione, rappresenta il *core business* della Società (**92% dei Ricavi** nel 2021) e si basa sulla realizzazione di sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici per utenze domestiche (abitazioni di piccole e medie dimensioni) e medie utenze (abitazioni fino a 6 kW, condomini o PMI da oltre 6 kW fino a 300 kW); comprende anche sistemi di ricarica per auto elettriche. Le Vendite Storage **sono più che triplicate a 21 milioni di Euro**, rispetto a 6,2 milioni di Euro nel 2020.

La linea “**Industriale**” (pari al 6% dei Ricavi), rivolta alla produzione e commercializzazione di schede elettroniche per gli impianti di climatizzazione dei treni e sistemi di telecontrollo delle batterie per carrelli elevatori, ha segnato un **incremento del 42%, a 1,4 milioni di Euro**.

Nel secondo semestre 2021 la società ha terminato i primi impianti di “**Efficientamento energetico**” ed emesso le prime fatture riferite a questa nuova linea di business, che si rivolge essenzialmente all’utenza domestica che beneficia degli incentivi governativi (al momento il Superbonus del 110%).

## RIPARTIZIONE RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

Area geografica €/1.000	31 Dicembre 2021	31 Dicembre 2020
Italia	22.027	6.423
UE	88	55
Extra UE	668	719

La pandemia, dovuta al Covid-19, non ha permesso alla Società di sviluppare pienamente il canale estero nel corso del biennio 2020-21; **per l’anno 2022 Aton si pone l’obiettivo di aumentare considerevolmente il fatturato UE ed Extra UE**.

L'**EBITDA** del periodo è balzato a 4,7 milioni di Euro, rispetto ad un sostanziale break-even nel 2020, beneficiando del boom delle vendite e delle azioni di **efficientamento a livello di costi operativi**, quali:

- riorganizzazione produttiva con linee dedicate ai clienti primari (*multiutilities*);
- razionalizzazione della gestione del magazzino materie prime;
- interventi di *cost saving* sulla logistica tramite ri-negoziazione dei contratti.

L'incidenza dei costi delle **materie prime** sul Valore della produzione è pari al 68% nell'esercizio 2021, in diminuzione dall'81% nel 2020. Il miglioramento è dovuto principalmente alle sopracitate riorganizzazione della produzione e razionalizzazione del magazzino. L'aumento dei prezzi delle materie prime, che ha interessato in particolare il secondo semestre dell'anno 2021, è stato quasi interamente assorbito dall'incremento dei listini, dalle politiche di approvvigionamento con preventiva fissazione dei prezzi oltre che dal contenimento dei costi di trasporti.

L'**EBITDA Margin** è balzato al **20,6% nel 2021, dall'1,3% nel 2020**. Si rileva che il costo del personale è aumentato del 30%, a 1,5 milioni di Euro, rispetto all'aumento delle vendite del 217%: la struttura attuale del personale di Aton è in grado di affrontare un ulteriore aumento del fatturato.

La leva operativa ha permesso al **Risultato operativo del periodo (EBIT)** di raggiungere l'**utile per 3,4 milioni di Euro** vs. una perdita di 1,0 milioni di Euro nel 2020, testimoniando la validità del modello di business di Aton, pioniere nel proprio mercato di riferimento.

Il **Risultato netto di periodo** è in utile per **2,5 milioni di Euro** vs. una perdita di 1,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, anch'esso un dato nettamente superiore al *budget*.

Nell'esercizio 2021 gli **Investimenti in Ricerca & Sviluppo** si sono attestati a 0,8 milioni di Euro, **pari al 4% del fatturato**. In particolare, Aton nel corso dell'esercizio 2021 ha avviato lo sviluppo di ben 22 progetti, di cui 11 relativi ad innovazione tecnologica, 8 relativi ad attività di ricerca e sviluppo e 3 progetti di innovazione tecnologica con obiettivi di innovazione digitale 4.0.

Il **Capitale Circolante Netto** è aumentato a 14,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 da 6,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, essenzialmente per effetto della crescita dei crediti commerciali (saliti a 6,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 da 1,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2020), il cui incremento di valore è esclusivamente dovuto all'importante aumento del fatturato; non essendo intervenute modifiche nei tempi di incasso da parte dei clienti nel corso dell'esercizio.

Il **Patrimonio Netto** a fine 2021 è pari a 14,3 milioni di Euro, rispetto a 1,8 milioni di Euro a fine 2020, grazie al rafforzamento patrimoniale contestuale all'operazione di quotazione in Borsa nel mese di giugno (10,0 milioni di Euro) e beneficiando altresì della produzione di utili nel 2021.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** si è più che dimezzato, a 3,3 milioni di Euro vs. 6,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, per l'effetto combinato dei flussi finanziari rinvenienti dall'aumento di capitale in IPO (10 milioni di Euro), dei flussi finanziari della gestione reddituale (circa -4,5 milioni di Euro) e dei flussi finanziari dell'attività di investimento (circa -2,3 milioni di Euro).

## ANDAMENTO DEL MERCATO DI RIFERIMENTO

Il mercato dello *storage* di energia rinnovabile evidenzia un **forte trend di crescita**, sia grazie alla maggiore sensibilità ambientale degli utenti finali, attivamente sostenuta dalle politiche di incentivazione

governative italiane e comunitarie, che dalla percezione di un effettivo beneficio economico nel ricorso alle energie alternative autoprodotte.

Il **mercato italiano** dei sistemi di stoccaggio di energia è relativamente nuovo e con ampi margini di crescita, se si considera che al 2015 i sistemi installati in tutta la Penisola erano meno di 1000. Il Ministero dello Sviluppo Economico ha tracciato degli obiettivi di sviluppo del mercato nel suo “Piano Nazionale Integrato per l’Energia e il Clima”, prevedendo l’installazione di 4.5 GW di batterie di piccola taglia per il 2030, considerando una situazione di partenza per il 2019 pari a 0.1 GW<sup>1</sup>. Considerando anche i sistemi di grossa taglia, la potenza totale installata per il 2030 in sistemi di accumulo sale a 7.5 GW.

## RICERCA & SVILUPPO

L’attività di R&D è svolta internamente, nel laboratorio dello stabilimento di Spilamberto, da un team dedicato. Il valore aggiunto degli accumulatori sviluppati e realizzati dall’Aton è il **sistema EMS (Energy Management System** - gestione totale dei flussi di energia) progettato internamente, sia dal punto di vista hardware, sia software. Si tratta di una scheda elettronica basata su un microcontrollore che **si interfaccia con tutte le componenti del sistema di accumulo BESS (Battery Energy Storage System)**, ne monitorizza i dati e li gestisce sia via locale che tramite web. Storicizza inoltre tutte le informazioni sia per la visualizzazione sull’APP del cliente finale, sia per la gestione della manutenzione sul web da parte di personale specializzato.

**Ad oggi, sono registrati 4 marchi e sono stati sviluppati 9 brevetti industriali registrati, di cui 6 registrati e 3 in corso di registrazione, nonché 2 disegni industriali relativi a pannelli solari.**

## CERTIFICAZIONI

Aton possiede la certificazione di **PMI Innovativa** e la certificazione del **Sistema Qualità ISO 9001**.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL’ESERCIZIO 2021

**Dal 17 giugno 2021 Aton Green Storage è quotata** sul Mercato Alternativo del Capitale della Borsa di Milano – **Euronext Growth Milan**. La quotazione si è realizzata tramite il collocamento di una quota pari al 33% del capitale ad un prezzo di offerta di 4 Euro per azione, conseguente un aumento dedicato, accompagnato da sovrapprezzo, per un controvalore di 10 milioni di Euro. L’operazione rappresenta un punto di svolta per l’Azienda, che oggi si trova nelle migliori condizioni patrimoniali per poter perseguire i propri importanti piani di sviluppo.

**A partire dal 2021, Aton opera in una terza linea di business, impianti di efficientamento energetico**, nata a seguito dell’introduzione del Superbonus 110% (decreto legge «Rilancio», 19 maggio 2020). In questo contesto, la Società si pone quale general contractor per la realizzazione di impianti di efficientamento energetico domestici, in cui siano inclusi sistemi di accumulo ATON. Aton commercializza i prodotti e servizi alla propria clientela sia direttamente, sia indirettamente avvalendosi di partnership commerciali.

<sup>1</sup> Fonte: Politecnico di Milano “Electricity Market Report, Novembre 2020”

## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2021

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio, ad eccezione delle note sotto riportate con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'eventuale protrarsi della situazione di emergenza, dovuta alla pandemia da Covid-19, costringe a tenere in considerazione un livello di incertezza e i suoi possibili effetti finanziari ed economici, che tuttavia sono considerati, al momento, di modesto effetto potenziale.

Con riferimento all'attuale **situazione geopolitica** e a possibili impatti dovuti alla crisi russo-ucraina, la Società evidenzia di non avere esposizione commerciale sui territori colpiti o influenzati dalla guerra in corso. Anche con riferimento all'approvvigionamento delle forniture, non si rilevano per il momento rischi potenziali.

**Non si prevedono** pertanto, a causa della guerra in Ucraina e alle sanzioni adottate nei confronti della Russia, **effetti negativi**, diretti e indiretti, sulle attività commerciali, sulle catene di approvvigionamento, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società.

Come dichiarato in fase di quotazione, **Aton si prefigge i seguenti obiettivi:**

- Sviluppo volumi e fatturato sui prodotti Accumulatori e Schede elettroniche, inizio commercializzazione nuovi prodotti (impianto fotovoltaico da balcone e accumulatore per condomini).
- Sviluppo mercato nazionale ed estero attraverso nuovi clienti e consolidamento degli esistenti.
- Sviluppo nuovo business riguardante gli impianti di efficientamento energetico.
- Investimenti per lo sviluppo di nuove tecnologie e brevetti per migliorare il parco prodotti.
- Investimenti per potenziare la funzione IT.

**La società prevede un ulteriore, sensibile, aumento del fatturato per l'anno 2022.**

## DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

In merito alla destinazione del risultato dell'esercizio, il Consiglio di Amministrazione propone alla convocanda Assemblea degli Azionisti di portare a nuovo l'utile d'esercizio di Euro 2.477.506.

\*\*\*

Aton incontrerà gli investitori istituzionali, italiani ed internazionali, in un *Roadshow* dedicato domani 25 marzo.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa e la Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2021, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sono disponibili nella sezione Investor relations del sito [www.atonstorage.com](http://www.atonstorage.com). Si rende altresì noto che, per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) gestiti da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano.



\*\*\*

### **About ATON Green Storage S.p.A.**

**Aton Green Storage S.p.A.** è una PMI innovativa che opera nel mercato **dell'ingegnerizzazione e produzione di sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici - Battery Energy Storage System.**

I sistemi Aton si adattano alle diverse esigenze di ciascun utente e ai requisiti delle reti elettriche. La **flessibilità e la capacità di personalizzazione** che contraddistinguono la tecnologia Aton hanno consentito di accreditare l'azienda quale fornitore di sistemi di accumulo presso principali multiutility tra le quali Enel X e Sorgenia.

La Società opera attraverso due principali linee di business complementari e sinergiche:

- 1) **Storage - settore residenziale:** sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici per utenze domestiche (abitazioni di piccole e medie dimensioni) e medie utenze (abitazioni fino a 6 kW, condomini o PMI da oltre 6 kW fino a 300 kW);
- 2) **Storage - settore industriale:** schede elettroniche per gli impianti di climatizzazione dei treni e sistemi di telecontrollo delle batterie per carrelli elevatori.

A queste si aggiunge una terza linea di business "**Impianti di efficientamento energetico**" costituita nel 2021 con l'obiettivo di offrire ai privati, in qualità di general contractor, un servizio di consulenza per la realizzazione degli impianti e fornire soluzioni chiavi in mano che comprendano i sistemi di storage ATON.

Il **dipartimento di R&D interno** riunisce un team di tecnici e ingegneri con un'esperienza consolidata nel settore dell'energy engineering, ha all'attivo numerosi brevetti ed è costantemente impegnato nell'innovazione del prodotto e nella progettazione e sviluppo delle migliori soluzioni tecnologiche.

\*\*\*

### **Per ulteriori informazioni:**

#### **Euronext Growth Advisor**

Alantra  
Milano, Via Borgonuovo 16  
+39 3343903007  
[alfio.alessi@alantra.com](mailto:alfio.alessi@alantra.com)

#### **Investor Relations**

Davide Mantegazza  
[ir@atonstorage.com](mailto:ir@atonstorage.com)  
+39 3387131308

#### **IR Advisor**

Paola Buratti  
[paola.buratti@cdr-communication.it](mailto:paola.buratti@cdr-communication.it)  
+39 335226561

## CONTO ECONOMICO

(Principi contabili nazionali)

(Dati in Euro/1.000)	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi netti	22.784	7.197
Variazione rimanenze	311	308
Incremento immobilizzazione lavori interni	700	629
Altri ricavi caratteristici	284	142
<b>Valore della produzione</b>	<b>24.079</b>	<b>8.276</b>
Consumi di materie prime e sussidiarie e Variazione rimanenze	(15.590)	(5.840)
Costi per servizi e costi per godimento beni di terzi	(2.137)	(1.051)
Altri costi	(149)	(125)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.203</b>	<b>1.260</b>
Costo del personale	(1.519)	(1.164)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>4.684</b>	<b>96</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(1.315)	(1.154)
<b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>3.369</b>	<b>(1.058)</b>
Oneri e Proventi Finanziari	(193)	(170)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.176</b>	<b>(1.228)</b>
Imposte	(698)	265
<b>UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.478</b>	<b>(963)</b>

## STATO PATRIMONIALE

(Principi contabili nazionali)

(Dati in Euro/1.000)	31/12/2021	31/12/2020
Immobilizzazioni immateriali	2.867	1.740
Immobilizzazioni materiali	308	290
Immobilizzazioni finanziarie	3	29
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>3.178</b>	<b>2.059</b>
Rimanenze	5.535	3.932
Crediti commerciali	6.613	1.708
Debiti commerciali	(4.527)	(1.375)
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>7.621</b>	<b>4.265</b>
Altri crediti	6.951	1.653
Altri debiti	(690)	(264)
Crediti e debiti tributari	874	879
Ratei e risconti netti	10	(25)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>14.766</b>	<b>6.508</b>
Fondi rischi ed oneri	(4)	-12
Fondo TFR	(359)	-299
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>17.581</b>	<b>8.256</b>
Debiti finanziari	4.138	6.442
Crediti finanziari	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(864)	(7)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>3.274</b>	<b>6.435</b>
Capitale sociale	819	547
Riserve	14.165	4.433
Perdite portate a nuovo	(3.159)	(2.196)
Utile (perdita) d'esercizio	2.478	(963)
<b>Patrimonio Netto (Mezzi propri)</b>	<b>14.307</b>	<b>1.821</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>17.581</b>	<b>8.256</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Principi contabili nazionali)

(Dati in Euro)	2021	2020
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.477.506</b>	<b>(963.472)</b>
Imposte sul reddito	142.929	(264.577)
Interessi passivi/(interessi attivi)	192.575	170.527
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	(518)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.813.010</b>	<b>(1.058.040)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	152.581	234.818
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.244.792	978.171
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>1.397.373</b>	<b>1.212.989</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.603.075)	(1.005.906)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(4.935.486)	1.729.819
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.395.816	261.801
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	1.300	6.288
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(34.801)	29.687
Altre variazioni del capitale circolante netto	(5.309.624)	1.091.970
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(8.485.870)</b>	<b>2.113.659</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(192.575)	(25.680)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.612)	0
(Utilizzo dei fondi)	(6.623)	(6.623)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(200.810)</b>	<b>(32.303)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>(4.476.297)</b>	<b>2.236.305</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(150.931)	(118.146)
(Investimenti)	(2.238.918)	(721.112)
(Investimenti)	28.014	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.361.835)</b>	<b>(839.258)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(3.026.108)	(892.360)
Accensione finanziamenti	1.283.999	0
Rimborso finanziamenti	0	(506.653)
(Rimborso) Finanziamento soci a medio lungo termine	(562.439)	0
Aumento di capitale a pagamento	10.000.000	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>7.695.452</b>	<b>(1.399.013)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>857.320</b>	<b>(1.966)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>6.674</b>	<b>8.640</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>863.994</b>	<b>6.674</b>