

Comunicato Stampa

Il Consiglio di Amministrazione di Grifal Spa approva la Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 Dicembre 2021 Ricavi caratteristici Euro 26,1 Milioni (+ 55% vs 2020) Ebitda 2,1 Milioni (+ 121% vs 2020)

Ricavi pari ad Euro 26.065.177 (Euro 16.764.684 al 31 Dicembre 2020)

Valore della Produzione Euro 30.748.848 (Euro 19.916.545 al 31 Dicembre 2020)

EBITDA pari ad Euro 2.106.182 (Euro 952.459 al 31 Dicembre 2020)

EBIT pari ad Euro -715.302 (Euro -1.013.448 al 31 Dicembre 2020)

Risultato netto pari ad Euro -836.502 (Euro -945.952 al 31 Dicembre 2020)

Posizione finanziaria netta negativa (indebitamento netto) per Euro 12.237.652 (Euro 9.470.365 al 30 Giugno 2021)

Patrimonio netto pari ad Euro 16.681.619 (Euro 14.445.517 al 31 Dicembre 2020)

I dati economici e patrimoniali al 31 Dicembre 2021 sono dati consolidati a seguito delle acquisizioni di Tieng S.r.l. e di Cornelli BPE S.r.l. avvenute nel primo trimestre 2021. Le principali voci economiche a parità di perimetro sono riportate nella sezione "Principali risultati economici della capogruppo Grifal S.p.A."

Cologno al Serio (BG), 29 Marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Grifal Spa, azienda tecnologica e PMI innovativa quotata sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A, al vertice di un gruppo attivo nel mercato del packaging industriale dal 1969, ha approvato in data odierna la prima Relazione Finanziaria Annuale Consolidata del Gruppo al 31 Dicembre 2021. I dati non possono essere conseguentemente comparati con quelli relativi al periodo precedente. È stato inoltre approvato il progetto di bilancio al 31 Dicembre 2021 della capogruppo Grifal S.p.a..

A margine della riunione il Presidente e Amministratore Delegato di Grifal S.p.a. **Fabio Gritti**, ha commentato: *"L'esercizio 2021 è stato caratterizzato da una serie di attività straordinarie.*

Abbiamo realizzato l'acquisizione di Cornelli BPE Srl, l'acquisizione di Tieng Srl, il conferimento, da Grifal Spa alla stessa Tieng srl, dell'area progettazione e produzione macchine cArtù e Mondaplen.

Abbiamo dato avvio alla produzione di cArtù in Romania con Grifal Europe srl.

Abbiamo iniziato le attività di promozione e formazione nel Grifal Group Innovation Hub presso l'Hub tecnologico del Kilometro Rosso a Bergamo.

Abbiamo dato il via alla realizzazione di oltre 6000 nuovi mq di area produttiva in adiacenza allo stabilimento di Cologno al Serio con l'acquisizione dell'area e l'inizio delle opere.

Abbiamo proseguito lo sviluppo della nuova linea di produzione cArtù 4.0.

L'andamento positivo degli ordini dei primi mesi ci rende fiduciosi circa un miglioramento della marginalità e dei flussi di cassa attesi.

Sono in corso una serie di attività volte ad aumentare rapidamente e significativamente la capacità di produzione, per rispondere all'imponente domanda di prodotti d'imballaggio con le caratteristiche di ecosostenibilità dei nostri cArtù e cushionPaper.

Nonostante la situazione internazionale crei preoccupazione, la nostra strategia volta alla creazione di un network di siti produttivi dedicati alla produzione e trasformazione di cArtù® ed alla vendita delle soluzioni d'imballo ecosostenibili basate su questo materiale, sta manifestando tutta la sua validità."

Principali Dati Economico-Patrimoniali Consolidati al 31 Dicembre 2021

I **Ricavi Consolidati** della gestione caratteristica hanno raggiunto Euro 26.065.177 con una crescita del 55% rispetto al corrispondente periodo del 2020 (Euro 16.764.684), che non teneva ancora conto degli effetti delle acquisizioni perfezionate tra gennaio e marzo 2021. L'efficacia delle due operazioni si è concretizzata nel corso del primo trimestre 2021 e di conseguenza il loro contributo al risultato del Gruppo è stato di circa 11 mesi per Tieng S.r.l. e di 9 mesi per Cornelli BPE S.r.l..

Viene confermato l'interesse per cArtù, le cui vendite rappresentano il 23% dei ricavi di gruppo, nonostante l'espansione del perimetro di consolidamento e che trainano anche la continua crescita delle vendite estere che rappresentano il 25% del fatturato.

L'anno 2021 è stato ancora caratterizzato dalle restrizioni imposte dalla pandemia, alle quali si è aggiunto l'effetto della ripresa rapidissima del ciclo economico che ha determinato la difficoltà di approvvigionamento di materie prime ed il conseguente incremento generalizzato dei costi di approvvigionamento. La necessità di ribaltare a valle gradualmente l'aumento continuo dei fattori produttivi, la fase di integrazione delle società acquisite e l'avvio delle attività in Romania hanno inciso sulla redditività, in particolare del secondo semestre. L'**EBITDA di Gruppo** di gruppo ha comunque raggiunto Euro 2.106.182 (Euro 952.460 al 31 Dicembre 2020) e l'**EBITDA MARGIN** è aumentato attestandosi all'8,1% (5,7% al 31 Dicembre 2020), ciò in considerazione dell'incremento più che proporzionale del giro d'affari rispetto ai costi operativi.

Gli ammortamenti del Gruppo hanno raggiunto il valore di Euro 2.821.484 (Euro 1.965.907 al 31 Dicembre 2020), includendo ora quelli calcolati sulle differenze di consolidamento e sugli avviamenti relativi alle operazioni straordinarie (Euro 224.764), nonché di quelli sulle rivalutazioni dei brevetti cArtù e Mondaplen, operate da Grifal Spa nell'esercizio 2020 (Euro 339.286). La significativa crescita degli ammortamenti rispetto all'anno precedente, pari al 44%, determina un **EBIT di Gruppo** negativo per Euro -715.302, comunque in miglioramento rispetto a quanto registrato nell'esercizio 2020 (Euro -1.013.447).

Il **Risultato Netto Consolidato** si attesta ad Euro -836.502, rispetto ad Euro -945.952 al 31 Dicembre 2020, dopo oneri finanziari per Euro 261.089 ed imposte per Euro -139.889.

La **Posizione Finanziaria Netta Consolidata** al 31 Dicembre 2021 (indebitamento netto) è pari ad Euro 12.237.652. Gli investimenti effettuati nel secondo semestre (Euro 3,6 milioni circa) hanno influito sul dato rispetto alla posizione finanziaria netta al 30 Giugno 2021 (Euro 9.470.365). La composizione dell'indebitamento finanziario netto evidenzia comunque la prevalenza della componente a Medio-Lungo Termine che costituisce il 68% del totale.

Il **Patrimonio Netto Consolidato** ha raggiunto Euro 16.681.619 da Euro 14.445.516 al 31 Dicembre 2020.

Principali risultati economici della capogruppo Grifal S.p.A.

A conferma del trend di crescita ed a parità di perimetro, la capogruppo Grifal S.p.A. ha ottenuto ricavi per Euro 21.713.257 Euro, aumentati del 30% rispetto al corrispondente periodo dell'anno 2020 e del 17% rispetto al 2019, l'ultimo anno pre-pandemia.

L'andamento molto positivo delle vendite ha consentito la ripresa dell'Ebitda che ha raggiunto Euro 2.326.405 (10,7%) rispetto ad Euro 952.460 (5,7%) al 31 Dicembre 2020.

Al fine di rendere più agevole la comparazione con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente è stato preparato un prospetto contenente i principali dati economici al 31/12/2021 ed al 31/12/2020, relativi alla sola capogruppo.

Confronto Grifal Spa	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	%
Ricavi della gestione caratteristica	21.713.257	16.764.684	4.948.574	29,5%
EBITDA	2.326.405	952.460	1.373.945	144,3%
EBIT	10.245	-1.013.447	1.023.692	101,0%
Utile (perdita) del periodo	-73.993	-945.952	871.959	92,2%

Attività Svolte nel 2021

Durante i primi mesi dell'anno 2021 il Gruppo ha finalizzato due importanti acquisizioni che hanno consentito di rafforzare diverse aree strategiche: Tieng S.r.l., una società di engineering che produce impianti e macchinari per incollaggio, tra cui i sistemi di incollaggio degli ondulatori Grifal, e Cornelli Brand Packaging Experience S.r.l., società che si occupa di produzione e commercio di scatole in cartone ondulato e dell'ideazione e realizzazione di nuove tecniche di branding applicate al packaging.

Dopo le acquisizioni è iniziata la fase di riorganizzazione che ha portato ad operare su due direttrici.

Per quanto riguarda l'area macchine, con decorrenza 1° giugno 2021 Grifal S.p.A. ha conferito alla Tieng S.r.l. il proprio ramo d'azienda dedicato alla progettazione e produzione di macchine per l'ondulazione. Con questa operazione si è così completato il processo di riorganizzazione e di concentrazione in un'unica azienda di tutte le competenze tecnologiche ed impiantistiche: quelle relative agli impianti per la produzione di materiali ondulati, principalmente a marchio Mondaplen® e cArtù® e quelle relative ai macchinari per l'incollaggio.

La seconda direttrice riguarda la società Cornelli Brand Packaging Experience Srl nella quale si sono concentrate le attività di lavorazione del cartone ondulato tradizionale, in un'ottica di efficientamento complessivo del Gruppo.

La capogruppo Grifal S.p.A. ha inoltre varato il progetto di ampliamento dell'area produttiva di Cologno al Serio, alla quale si aggiungeranno oltre 6.000 mq di nuovi spazi coperti; è stato acquistato il terreno adiacente e sono stati avviati i lavori di costruzione. L'area accoglierà il nuovo reparto di produzione cArtù® in cui saranno impiegate anche le nuove linee ad alta capacità produttiva realizzate in Tieng S.r.l. e gli spazi necessari ad accogliere i magazzini della carta e dei prodotti finiti.

Lo stabilimento di Grifal Europe S.r.l. a Timisoara in Romania ha iniziato l'attività produttiva nel corso del secondo semestre 2021 al servizio di alcuni produttori internazionali per soddisfare l'esigenza di garantire grandi volumi di materiali d'imballaggio ecosostenibili, in sostituzione delle plastiche espanse utilizzate in precedenza. Si tratta del primo esempio di struttura dedicata agli imballi in cArtù® e conferma delle potenzialità del prodotto e della tecnologia Grifal, capaci di rendere un nuovo sito produttivo profittevole a pochi mesi dalla sua apertura.

Nello scorso mese di settembre è stata inaugurata la sede del "Grifal Group Innovation Hub", presso il polo tecnologico del Kilometro Rosso Innovation District di Bergamo, con lo scopo di fungere da vetrina per le tecnologie e le competenze del Gruppo Grifal.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 Dicembre 2021

La dimensione della domanda ha spinto a dotare lo stabilimento di Grifal Europe S.r.l. in Romania di un nuovo macchinario, acquisito nei primi mesi del 2022 e che consentirà di incrementarne la capacità produttiva e migliorarne l'efficienza complessiva.

I lavori relativi al progetto di ampliamento dell'area produttiva di Cologno al Serio proseguono secondo i piani, sono stati posati gli elementi portanti della struttura ed a breve sarà esternamente completata. Per finanziare l'opera nel mese di gennaio 2022 Grifal S.p.A. ha stipulato con Banco BPM S.p.A. un contratto di mutuo fondiario per complessivi Euro 4.030.000 della durata di 156 mesi oltre al periodo di preammortamento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'anno 2021 ha preso forma il Gruppo Grifal attraverso alcune operazioni straordinarie che hanno portato alle acquisizioni già descritte delle società Cornelli Brand Packaging Experience S.r.l. e Tieng S.r.l. ed al conferimento in quest'ultima dell'area macchine di Grifal Spa. Si è trattato del primo passo di un processo di riorganizzazione necessario a sostenere i progetti di crescita e di efficientamento complessivo i cui benefici, evidenziati nei paragrafi precedenti, si concretizzeranno pienamente nel corso dei prossimi mesi.

Lo stabilimento in Romania è entrato pienamente in funzione a fronte di una domanda crescente, tanto che si prevede che raggiunga la piena occupazione dei propri impianti nel corso dell'anno.

La nuova area dello stabilimento di Grifal S.p.A. sarà completata entro l'esercizio ed ospiterà il nuovo reparto di produzione cArtù®, equipaggiato con la nuova linea di ondulazione 4.0 che è in fase di ultimazione da parte di Tieng S.r.l. e dalla quale ci si aspettano notevoli benefici in termini di efficientamento produttivo.

Continueranno poi le attività previste al Grifal Group Innovation Hub, aperto in autunno all'interno del Kilometro Rosso, il distretto dell'eccellenza tecnologica di Bergamo.

L'hub vuole essere un centro di formazione e vetrina per le competenze del Gruppo, ma anche un luogo di condivisione, di crescita e di confronto costante con imprenditori internazionali su temi di interesse comune come l'innovazione, la sostenibilità e lo sviluppo in ambito tecnologico. Le prime iniziative organizzate hanno avuto un ottimo successo e saranno seguite nei prossimi mesi da altre.

Quelle descritte sono tutte operazioni attuate per accelerare ulteriormente la crescita e aumentare la capacità di soddisfare la domanda crescente che arriva, in Italia e all'estero, delle aziende particolarmente attente ai temi legati alla sostenibilità, all'innovazione e alla comunicazione, applicate al packaging, attraverso i prodotti a marchio cArtù® e cushionPaper™. Si tratta perlopiù di grandi gruppi di grandi dimensioni capaci, pertanto, di alimentare sensibilmente la crescita del volume d'affari di Grifal.

In un momento di grande trasformazione, accelerata dalla pandemia in corso, Grifal continua ad anticipare le tendenze del mercato e a proporre prodotti coerenti con le nuove sensibilità emergenti: sostenibilità, efficienza, circolarità. Fattori differenzianti che hanno consentito di incrementare in maniera consistente il flusso degli ordinativi rivolgendosi ad un pubblico sempre più ampio, anche grazie ad un posizionamento reputazionale di eccellenza.

I due anni che abbiamo attraversato sono stati caratterizzati dalla pandemia da Covid-19 e dalla successiva ripresa economica che ha portato con sé le difficoltà di approvvigionamento dei fattori produttivi ed il conseguente aumento dei costi. Il Gruppo sta fronteggiando la situazione con le iniziative indicate nei paragrafi precedenti e non risulta particolarmente colpito dalla scarsa disponibilità dei materiali, mentre sta reagendo operando sui prezzi di vendita a valle. Quando la situazione sembrava ristabilizzarsi è sopraggiunta l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia a rendere ulteriormente incerta la situazione, anche se l'attività del Gruppo in questi paesi è assente o assolutamente trascurabile e ad oggi non ci sono ripercussioni di alcun tipo sulla crescente domanda che viene dal mercato né sulla nostra operatività.

Convocazione dell'Assemblea ordinaria e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea degli azionisti il prossimo 28

aprile 2022 per deliberare in sede ordinaria sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e sulla destinazione del risultato, nonché in sede straordinaria per apportare alcune lievi modifiche allo Statuto richieste da Borsa Italiana al fine di chiarire le competenze del Panel in materia di Offerta Pubblica di Acquisto. La documentazione richiesta dalla normativa vigente sarà a disposizione presso la sede legale in Via XXIV Maggio 1, Cologno al Serio (BG) e sul sito internet aziendale www.grifal.it, sezione Investor Relations nei termini previsti dalla normativa vigente.

Si precisa che il progetto di bilancio e di bilancio consolidato sono oggetto di revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A..

In Allegato:

- Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2021
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2021
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2021 vs 30 giugno 2021

- Conto Economico della capogruppo al 31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020
- Stato Patrimoniale della capogruppo al 31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020
- Posizione Finanziaria Netta della capogruppo al 31 dicembre 2021 vs 30 giugno 2021

Il presente comunicato è disponibile nella sezione “Comunicati stampa finanziari” dell’area Investor Relations del sito www.grifal.it.

Il **Gruppo Grifal**, leader italiano nel settore del packaging, nasce nel 2021 con le acquisizioni da parte di Grifal SpA, azienda storica operante dal 1969, dei rami operativi di Tieng Srl e di Cornelli Brand Packaging Experience Srl.

La strategia del Gruppo Grifal prevede l’affermazione della tecnologia cArtù® e della linea di prodotti cushionPaper™ come nuovo standard di imballaggio ecosostenibile, attraverso la realizzazione di una rete internazionale di siti di produzione in partnership con aziende produttrici di imballaggi.

Il Gruppo è attivo anche nella progettazione e produzione di macchine per l’ondulazione e dispone di un Laboratorio interno di Test Certificato ISTA (International Safe Transit Association), dove vengono effettuate prove di resistenza e climatiche in base a standard internazionali, tra i quali quelli definiti da Amazon. Grifal SpA è stata la prima azienda in Italia a godere del prestigioso certificato Amazon Packaging Support and Supplier Network (APASS).

Grifal SpA è inoltre PMI Innovativa, iscritta nell’apposita sezione speciale del Registro Imprese dedicata alle Piccole e Medie Imprese con una forte componente innovativa, ed è quotata su Euronext Growth Milan (GRAL).

Per ulteriori informazioni:

Grifal SpA

Via XXIV Maggio, 1
24055 Cologno al Serio (BG)
Giulia Gritti (Direttore Marketing)
giulia_gritti@grifal.it
Paolo Frattini (Investor Relations)
investor.relations@grifal.it
Tel +39 035 4871477
Fax +39 035 4871444

Euronext Growth Advisor
Banca Finnat Euramerica SpA

Piazza del Gesù, 49, Palazzo Altieri, Roma
 Mario Artigliere
 m.artigliere@finnat.it
 Tel +39.06.69.93.32.12
 Fax +39.06.69.93.32.41

Specialist & Corporate Broker

MIT Sim SpA

Corso Venezia 16 – 20121 Milano
 info@mitsim.it
 Tel +39 02 305 612 70
 Fax +39 02 947 530 68

SEC Newgate

Corporate Communications
 Elena Castellini
 castellini@secnewgate.it
 Tel +39 02 6249991

Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2021

Descrizione	31/12/2021	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	26.065.177	100,0%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	3.677.621	14,1%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.535.538	48,1%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	8.258.478	31,7%
VALORE AGGIUNTO	8.948.782	34,3%
Ricavi della gestione accessoria	1.006.050	3,9%
Costo del lavoro	7.732.883	29,7%
Altri costi operativi	115.767	0,4%
EBITDA	2.106.182	8,1%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.821.484	10,8%
EBIT	- 715.302	-2,7%
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	- 261.089	-1,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	- 976.391	-3,8%
Imposte sul reddito	- 139.889	-0,5%
Utile (perdita) del periodo	- 836.502	-3,2%

Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2021

Descrizione	31/12/2021
Immobilizzazioni	23.943.478
Attivo circolante	17.447.280
Ratei e risconti	786.314
TOTALE ATTIVO	42.177.072
Patrimonio netto di gruppo:	16.681.619
- di cui utile (perdita) del periodo	- 836.502
Fondi rischi e oneri	48.172
TFR	1.440.421
Debiti a breve termine	15.353.305
Debiti a lungo termine	8.378.319
Ratei e risconti	275.237
TOTALE PASSIVO	42.177.072

Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2021 vs 30 giugno 2021

Descrizione	31/12/2021	30/06/2021
A. Disponibilità liquide	336.593	2.185.946
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	267.704	225.356
D. LIQUIDITÀ (A + B + C)	604.297	2.411.303
E. Debito finanziario corrente	2.355.641	1.288.502
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.166.231	2.000.482
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	4.521.871	3.288.984
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G - D)	3.917.575	877.681
I. Debito finanziario non corrente	8.320.078	8.592.684
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	8.320.078	8.592.684
M. TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H + L)	12.237.652	9.470.365

Conto Economico della capogruppo al 31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Descrizione	31/12/2021	%	31/12/2020	%	Variazione	%
Ricavi della gestione caratteristica	21.713.257	100,0%	16.764.684	100,0%	4.948.574	29,5%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	2.152.885	9,9%	2.686.006	16,0%	- 533.122	-19,9%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.974.786	45,9%	7.889.601	47,1%	2.085.185	26,4%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	7.089.546	32,7%	5.763.842	34,4%	1.325.703	23,0%
VALORE AGGIUNTO	6.801.811	31,3%	5.797.247	34,6%	1.004.563	17,3%
Ricavi della gestione accessoria	1.466.797	6,8%	465.855	2,8%	1.000.942	214,9%
Costo del lavoro	5.837.867	26,9%	5.168.038	30,8%	669.829	13,0%
Altri costi operativi	104.336	0,5%	142.605	0,9%	-38.269	-26,8%
EBITDA	2.326.405	10,7%	952.460	5,7%	1.373.945	144,3%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.316.160	10,7%	1.965.907	11,7%	350.252	17,8%
EBIT	10.245	0,0%	- 1.013.447	-6,0%	1.023.692	-101,0%
Proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	- 212.853	-1,0%	- 229.079	-1,4%	16.225	-7,1%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	202.608	-0,9%	- 1.242.526	-7,4%	1.039.918	-83,7%
Imposte sul reddito	- 128.615	-0,6%	- 296.574	-1,8%	167.959	-56,6%
Utile (perdita) del periodo	- 73.993	-0,3%	- 945.952	-5,6%	871.959	-92,2%

Stato Patrimoniale della capogruppo al 31 dicembre 2021 vs 31 dicembre 2020

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Immobilizzazioni	23.415.713	17.171.243
Attivo circolante	13.495.612	13.051.074
Ratei e risconti	744.293	820.254
TOTALE ATTIVO	37.655.618	31.042.570
Patrimonio netto:	17.459.122	14.445.516
- di cui utile (perdita) del periodo	-73.993	- 945.952
Fondi rischi e oneri	48.172	16.996
TFR	901.883	961.041
Debiti a breve termine	11.452.018	8.146.340
Debiti a lungo termine	7.544.207	7.346.605
Ratei e risconti	250.217	126.071
TOTALE PASSIVO	37.655.618	31.042.570

Posizione Finanziaria Netta della capogruppo al 31 dicembre 2021 vs 30 giugno 2021

Descrizione	31/12/2021	30/06/2021
A. Disponibilità liquide	202.552	2.101.747
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	363.107	317.987
D. LIQUIDITÀ (A + B + C)	565.659	2.419.734
E. Debito finanziario corrente	937.222	932.047
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.916.784	1.895.644
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	2.854.005	2.827.691
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G - D)	2.288.346	407.957
I. Debito finanziario non corrente	7.485.966	7.638.809
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	7.485.966	7.638.809
M. TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H + L)	9.774.312	8.046.766