



COMUNICATO STAMPA

CLABO: il CdA approva la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023

In crescita le Vendite Nette a Euro 32,8 milioni (+20% YoY) e i Ricavi Totali a Euro 33,6 milioni (+10% YoY)

In significativo incremento la redditività con EBITDA *margin* normalizzato al 15,2% (10,8% nell'1H 2022)

Prosegue il trend positivo con ordinativi nei primi 8 mesi del 2023 in crescita del 13,9% YoY

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2023:

- **Vendite Nette: Euro 32,8 milioni, +20% vs Euro 27,4 milioni al 30/06/2022**
- **Ricavi Totali: Euro 33,6 milioni, +10% vs Euro 30,7 milioni al 30/06/2022**
- **EBITDA normalizzato: Euro 5,1 milioni, +54,8% vs Euro 3,3 milioni al 30/06/2022 con EBITDA *margin* normalizzato al 15,2% (10,8% al 30/06/2022)**
- **EBITDA *reported*: Euro 5,0 milioni, +51,7% vs Euro 3,3 milioni al 30/06/2022 con EBITDA *margin reported* al 14,9% (10,8% al 30/06/2022)**
- **Risultato netto normalizzato: Euro 0,6 milioni vs Euro -0,4 milioni al 30/06/2022**
- **Risultato netto *reported*: Euro 0,2 milioni vs Euro -0,4 milioni al 30/06/2022**
- **CCN Operativo: Euro 18,4 milioni vs Euro 15,2 milioni al 31/12/2022**
- **PFN normalizzata: Euro 35,6 milioni vs Euro 34,9 milioni al 31/12/2022**
- **PFN reported (inclusi effetti IFRS): Euro 43,9 milioni vs Euro 42,4 milioni al 31/12/2022**
- **Patrimonio netto: Euro 10,6 milioni vs Euro 10,9 milioni al 31/12/2022**
- **Flusso di cassa operativo: Euro 2,3 milioni vs Euro -0,2 milioni al 30/06/2022**

Jesi (AN), 21 settembre 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **Clabo S.p.A.** ("Clabo" o "**Società**"), a capo del Gruppo *leader* mondiale nel settore delle vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie ed hotel, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023 predisposta secondo principi contabili internazionali IFRS, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Pierluigi Bocchini, Presidente di Clabo, ha così commentato: "*Il gruppo Clabo chiude il primo semestre 2023 con dati in significativo miglioramento sia sotto il profilo economico che patrimoniale. Prosegue la crescita delle vendite nette che sfiorano i 33 milioni di euro, in aumento del 20% sullo stesso periodo del 2022 e dato prossimo al totale delle vendite registrate nell'intero 2020. L'Ebitda margin, al netto delle poste non ricorrenti, è pari al 15,2% dei ricavi rispetto al 10,8% del primo semestre 2022. Il risultato è stato reso possibile dagli ingenti investimenti effettuati dal gruppo in nuovi impianti e macchinari negli stabilimenti in*



COMUNICATO STAMPA

Italia e negli Stati Uniti che hanno consentito di migliorare l'efficienza nell'utilizzo sia della manodopera che dei materiali. La PFN normalizzata risulta in calo di 1,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2022, grazie al flusso di cassa operativo di 2,3 milioni di euro generato nei 6 mesi. Il contesto macroeconomico generale purtroppo non consente ancora di elaborare previsioni che vadano oltre l'orizzonte dell'esercizio in corso ma possiamo confermare che il 2023 vedrà il gruppo raggiungere un livello di vendite nette compreso tra i 60 ed i 62 milioni di euro, ed un Ebitda prossimo ai 10 milioni di euro".

Risultati economico-finanziari Consolidati al 30 giugno 2023

Le **vendite nette** sono pari a Euro 32,8 milioni, registrando una crescita del 20% rispetto a Euro 27,4 milioni del primo semestre 2022. I **Ricavi Totali** si attestano a Euro 33,6 milioni, con un aumento del 10% rispetto al 30 giugno 2022 (quest'ultimo pari a Euro 30,7 milioni). L'andamento positivo del primo semestre 2023 si riscontra in entrambi i segmenti, con il **B.P.G.** (bar-pasticceria-gelateria) che si attesta a Euro 16,4 milioni, superiore del 5,5% rispetto a Euro 15,5 milioni del 30 giugno 2022, e il **Food retail** che si attesta anch'esso a Euro 16,4 milioni evidenziando una significativa crescita del 39% rispetto a Euro 11,8 milioni del 30 giugno 2022.

In €/000	30/06/23	30/06/22	% '23 Vs '22
B.P.G.	16.402	15.542	+5,5%
Food retail	16.419	11.809	+39%
Totale Vendite Nette	32.821	27.351	+20%

Anche in termini di macroaree geografiche le Vendite Nette evidenziano un andamento positivo, ad eccezione della lieve contrazione dell'**Italia** con le vendite che si attestano a Euro 7,1 milioni (Euro 7,4 milioni nell'1H 2022). Crescono *double digit* le vendite delle altre macroaree con **US**, primo mercato in valore assoluto e per tasso di crescita, a Euro 16,4 milioni (+36,6% YoY), seguito da **UE** a Euro 5,9 milioni (+21,6% YoY) e **Resto del mondo** a Euro 3,4 milioni (+11% YoY).

In €/000	30/06/23	30/06/22	% '23 Vs '22
Italia	7.132	7.440	-4,1%
UE	5.907	4.859	+21,6%
US	16.393	11.999	+36,6%
Resto del mondo	3.389	3.053	+11%
Totale Vendite Nette	32.821	27.351	+20%

Il **Margine Operativo Lordo normalizzato¹ (EBITDA normalizzato)** si attesta a Euro 5,1 milioni ed evidenzia un incremento del 54,8% rispetto al primo semestre 2022 (Euro 3,3 milioni), mentre l'**EBITDA**

¹ : la normalizzazione del Margine Operativo Lordo è pari ad Euro 104 migliaia per sanzioni dovute al ritardato versamento di ritenute e contributi e ravveduti



COMUNICATO STAMPA

reported è pari Euro 5,0 milioni, in crescita del 51,7% rispetto all'1H 2022. L'incremento della redditività lorda superiore proporzionalmente alla crescita dei ricavi, ha contribuito ad un rilevante miglioramento della redditività con **EBITDA margin normalizzato** al 15,2% ed **EBITDA margin reported** pari al 14,9%, superiori dunque di oltre 400 bps rispetto al dato del primo semestre 2022 (quest'ultimo pari al 10,8%). Tale incremento è dovuto in larga parte al sensibile miglioramento dei margini industriali come conseguenza degli ingenti investimenti effettuati nel corso degli ultimi anni in nuovi impianti e alla nuova organizzazione produttiva (*lay out*) degli stabilimenti italiani e statunitensi.

Il **Risultato netto normalizzato** (in considerazione degli oneri da ravvedimento pari a circa Euro 309 migliaia che la capogruppo ha sostenuto per accedere alle facilitazioni introdotte dalla L. Finanziaria 2023 (cd. "Pace Fiscale") e delle sanzioni dovute al ritardato versamento di ritenute e contributi e ravveduti pari a circa Euro 104 migliaia), si attesta a Euro 579 migliaia, mentre il **Risultato netto reported** è pari a Euro 166 migliaia, entrambi in significativo incremento rispetto ad un risultato netto negativo per Euro 373 migliaia al 30 giugno 2022.

Il **Capitale Circolante Netto Operativo** è pari a Euro 18,4 milioni, in crescita di circa 3,3 milioni rispetto a Euro 15,2 milioni al 31 dicembre 2022. A fronte del fisiologico aumento dei crediti verso clienti dovuto all'incremento dei volumi di vendita e all'effetto di stagionalità, si riducono le rimanenze dopo il significativo aumento registrato nell'esercizio 2022 a causa dei problemi di approvvigionamento e del blocco delle linee di credito a seguito del provvedimento cautelare poi annullato dalla Corte di Cassazione nel mese di dicembre 2022.

I debiti commerciali scaduti oltre i 60 giorni e per i quali non sono stati concordati piani di pagamento sono pari a circa Euro 1,2 milioni; in relazione a tali poste non si evidenziano particolari criticità.

La **Posizione Finanziaria Netta normalizzata** (che esclude l'effetto IFRS 16 per Euro 4,9 milioni e gli altri debiti di natura non finanziaria con scadenza oltre i 12 mesi per Euro 3,3 milioni) è pari a Euro 35,6 milioni, in miglioramento rispetto alla PFN normalizzata di Euro 37 milioni al 30 giugno 2022. Al 31 dicembre 2022 la PFN normalizzata era pari ad Euro 34,9 milioni, anche per l'anno in corso è atteso un decremento al 31 dicembre per effetto della stagionalità delle vendite della capogruppo.

La **PFN reported** si attesta a Euro 43,9 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 44,2 milioni al 30 giugno 2022. Al 31 dicembre 2022 la PFN *reported* risultava pari ad Euro 42,4 milioni.

Rispetto a quanto comunicato in data 21/07/23 in relazione ai KPI preconsuntivi gestionali, la PFN reported migliora attestandosi a Euro 43,9 milioni, anziché Euro 46,2 milioni indicati nel suddetto comunicato, per effetto del ricalcolo dell'IFRS16 in capo alla controllata Howard Mc Cray.

I debiti tributari risultano in calo per Euro 81 migliaia. Nel corso del 2023 Clabo S.p.A. ha provveduto a ravvedere parte dello scaduto. La situazione dei debiti erariali e contributivi viene descritta con maggior dettaglio nella nota integrativa allegata alla relazione semestrale consolidata.

Infine, il primo semestre 2023 evidenzia un **flusso di cassa netto operativo** positivo per oltre 2,3 milioni di Euro rispetto ad un assorbimento di cassa per circa 0,2 milioni di Euro al 30 giugno 2022.

Eventi di rilievo accaduti entro il 30 giugno 2023

23 marzo 2023: alla società Clabo S.p.A. viene notificato dal GIP di Ancona il decreto di archiviazione con il quale è stato favorevolmente definito, per gli indagati, il procedimento penale che li ha coinvolti nel corso del 2022.

30 marzo 2023: il CdA ha approvato il bilancio consolidato e il progetto del bilancio di esercizio al 31



COMUNICATO STAMPA

dicembre 2022. Confermata la crescita di tutti gli indicatori economico-finanziari. Ricavi totali consolidati: Euro 59,3 milioni, +16,8% vs 2021 (Euro 50,8 milioni) con vendite all'estero superiori al 75% e in particolare nelle aree extra-UE. EBITDA pari ad Euro 8,7 milioni, in crescita di oltre 2,7 milioni di Euro vs 2021 (Euro 6 milioni). Risultato Netto pari a Euro 0,9 milioni in significativo miglioramento rispetto al 2021 (negativo per Euro 0,9 milioni al 31 dicembre 2021). Posizione Finanziaria Netta, escluso l'effetto IFRS 16, pari a Euro 34,9 milioni, sostanzialmente in linea con 31/12/2021 (Euro 34,6 milioni).

28 aprile 2023: la società informa che i Ricavi Totali 1Q23 sono stati pari ad Euro 16,5 milioni (+14,4% YoY). Ebitda pari ad Euro 2,6 milioni (+112,3% YoY); Ordini I trimestre pari ad Euro 17,7 milioni (+12,3% YoY).

28 aprile 2023: l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e ha preso atto del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2022. L'Assemblea dei soci ha inoltre approvato, sulla base delle proposte di delibera presentate dal socio di controllo Cla.Bo.Fin. Srl, di confermare in tre il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e di determinare il loro compenso lordo annuo e di rinominare per il triennio 2023-2025 i precedenti Amministratori compreso l'amministratore Indipendente. L'Assemblea ha altresì riconfermato il Collegio Sindacale per il triennio 2023-2025 determinando anche il loro compenso lordo annuo. Su proposta motivata del Collegio Sindacale, l'Assemblea ha infine conferito l'incarico di revisore legale dei conti per il triennio 2023-2025 alla società di revisione BDO Italia Spa.

Eventi successivi al 30 giugno 2023

21 luglio 2023: il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dei dati semestrali consolidati gestionali con Vendite Nette pari a Euro 32,9 milioni (+20,3% YoY), Ebitda pari a Euro 5 milioni (+51,6% YoY) e ordini I semestre 2023 pari a Euro 33,8 milioni (+12,5% YoY), PFN adj pari a Euro 35,7 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 37 milioni del 30 giugno 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del primo semestre 2023 le condizioni dello scenario macroeconomico mondiale risultano fortemente deteriorate rispetto al 2022. La stretta monetaria portata avanti pressoché da tutte le banche centrali del mondo al fine di ridurre le dinamiche inflattive, sta provocando una netta contrazione del credito erogato alle imprese ed alle attività commerciali in genere con una conseguente riduzione degli investimenti. Ciò nonostante, l'andamento delle vendite e gli ordini confermati nei primi 8 mesi del 2023 non sembrano risentire in modo significativo del contesto descritto:

In €/000	31/08/23	31/08/22	% '23 Vs '22
Ordini confermati	43.480	38.170	+13,9%
Vendite Nette	43.192	36.729	+17,6%

Il management confida di poter conseguire al 31 dicembre 2023 un valore di **vendite nette** comprese tra i 60 ed i 62 milioni di Euro, **ricavi totali** tra i 62 ed i 63 milioni di Euro ed un Ebitda prossimo ai 10 milioni di euro oltre ad un'ulteriore riduzione della PFN rispetto alla data del 30 giugno 2023.



COMUNICATO STAMPA

Documentazione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.clabo.it, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Il comunicato è disponibile sul sito internet 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 Euronext Growth Milan 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

IR Top Consulting

Investor Relations

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

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

C.so Venezia 16
20121 Milano
Tel: +39 02 87399069
Francesca Martino
Francesca.martino@mitsim.it

MIT SIM

Specialist

C.so Venezia 16
20121 Milano
Tel: +39 02 87399069
Andrea Scarsi
Trading-desk@mitsim.it

Allegati:

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2023 vs 30 giugno 2022
- Situazione Patrimoniale Consolidata al 30 giugno 2023 vs 31 dicembre 2022
- Prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2023 vs 31 dicembre 2022
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2023 vs 30 giugno 2022



COMUNICATO STAMPA

Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2023

CONTO ECONOMICO (Euro)	30/06/23	Poste non ricorrenti	30/06/23 Normalizzato	30/06/22
- vendite nette	32.820.718		32.820.718	27.351.072
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(932.596)		(932.596)	1.807.091
- altri ricavi	1.743.919		1.743.919	1.532.878
Totale ricavi	33.632.041		33.632.041	30.691.041
- Materie prime e di consumo	(15.621.116)		(15.621.116)	(14.124.132)
	-46,4%		-46,4%	-46,0%
- servizi	(5.596.562)		(5.596.562)	(5.327.120)
	-16,6%		-16,6%	-17,4%
- costi godimento beni di terzi	(291.377)		(291.377)	(288.892)
	-0,9%		-0,9%	-0,9%
- personale	(6.682.545)		(6.682.545)	(7.159.137)
	-19,9%		-19,9%	-23,3%
- oneri diversi di gestione	(429.141)	103.968	(325.173)	(488.372)
	-1,3%		-1,0%	-1,6%
Ebitda	5.011.299	103.968	5.115.267	3.303.388
	14,9%		15,2%	10,8%
- ammortamenti immateriali	(1.751.882)		(1.751.882)	(1.395.150)
- ammortamenti materiali	(523.004)		(523.004)	(544.727)
- ammortamento diritto d'uso	(546.547)		(546.547)	(568.602)
Ebit	2.189.866	103.968	2.293.834	794.909
- Proventi finanziari	44.762		44.762	41.569
- Oneri finanziari	(1.879.460)	308.721	(1.570.739)	(1.242.039)
- Oneri da chiusura partecipazioni	-		-	-
- Delta cambio	(56.921)		(56.921)	596
EBT	298.247	412.689	710.936	(404.965)
- Imposte sul reddito del periodo	(276.516)		(276.516)	(64.236)
- Imposte esercizi precedenti	1.379		1.379	(45.114)
- Imposte differite	136.363		136.363	114.781
- Provento da consolidato fiscale	6.776		6.776	26.053
Risultato di periodo	166.249	412.689	578.938	(373.481)



COMUNICATO STAMPA

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023

STATO PATRIMONIALE (Euro)	30/06/23	31/12/22
Crediti commerciali	13.542.733	9.067.130
Rimanenze	21.452.065	22.188.234
Debiti Commerciali	(16.547.082)	(16.098.577)
CCN Operativo	18.447.716	15.156.787
Altri crediti correnti	1.913.550	1.901.813
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	2.565.739	2.603.767
Altri debiti correnti	(7.478.140)	(5.944.038)
Debiti tributari	(6.121.671)	(6.202.282)
Titoli detenuti per la negoziazione	52.440	75.525
Capitale Circolante netto	9.379.634	7.591.572
Immobilizzazioni materiali	8.097.382	8.258.402
Immobilizzazioni immateriali	32.253.600	32.583.700
Diritti d'uso	4.545.370	5.175.813
Partecipazioni	8.050	8.050
Altre attività non correnti	228.216	224.406
Crediti vs controllanti e collegate non correnti	2.455.742	2.140.608
Attivo Immobilizzato	47.588.360	48.390.979
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(760.706)	(843.334)
Accantonamenti	(48.440)	(48.440)
Attività fiscali per imposte anticipate	1.563.334	1.468.909
Passività fiscali per imposte differite	(3.233.530)	(3.258.702)
Capitale Investiito Netto	54.488.652	53.300.984
Capitale sociale	(9.524.494)	(9.524.494)
Altre riserve	1.075.012	1.229.563
Capitale di terzi	(2.017.587)	(1.696.058)
Risultato di esercizio	(166.250)	(891.915)
Patrimonio netto	(10.633.319)	(10.882.904)
Disponibilità liquide	1.373.288	1.174.972
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	902.252	1.251.384
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(3.296.855)	(1.916.446)
Passività finanziarie non correnti	(31.355.718)	(33.520.928)
Passività finanziarie correnti	(11.478.300)	(9.407.062)
Posizione Finanziaria Netta	(43.855.333)	(42.418.080)
Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto	(54.488.652)	(53.300.984)



COMUNICATO STAMPA

Prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2023

		30/06/23	31/12/22
	Disponibilità Liquide	2.276	2.426
Debiti Correnti Vs. Istituti di Credito Ordinario		6.926	5.162
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario		2.537	2.394
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Prestiti obbligazionari		131	0
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori		1.023	804
	Totale debiti operativi a breve	10.617	8.360
Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario		2.432	3.622
Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori		18.677	19.147
Prestiti Obbligazionari		2.329	2.393
	Totale debiti operativi a M/L	23.438	25.162
	Totale PFN operativa	31.779	31.096
Simest in c/capitale Clabo Holding USA *		1.763	1.763
Simest in c/capitale Clabo Pacific *		2.107	2.107
	Totale PFN (escluso IFRS 16)	35.649	34.966
Effetti IFRS 16		4.910	5.536
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti		3.297	1.916
	Totale PFN	43.856	42.418

* 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 2023

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/23	30/06/22
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE		
Risultato derivante da attività continuative	166.250	(373.481)
Imposte di competenza	131.998	(31.484)
Oneri e proventi finanziari di competenza	1.834.698	1.200.470
Rettifiche per elementi non monetari	91.793	2.374
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.751.882	1.395.150
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	523.004	544.727
Ammortamento diritto d'uso	546.547	568.602
Accantonamenti	191.165	210.495
Utilizzi fondi	(273.793)	(254.622)
Imposte (pagate)	(150.054)	(70.338)
Oneri e proventi finanziari incassati/pagati	(1.729.971)	(1.408.117)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	(4.557.461)	(1.753.852)
Rimanenze	522.810	(3.273.520)
Debiti commerciali	539.048	3.395.111
Debiti tributari	(143.039)	660.050
Altri debiti/credit correnti e non correnti	2.885.106	(996.026)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	2.329.983	(184.461)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	17.135	-
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(1.511.506)	(1.130.429)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(500.933)	(960.112)
Attività detenute fino a scadenza	349.132	-
Crediti finanziari vs controllante	(272.321)	(124.003)
Crediti finanziari e altri crediti non correnti	(3.810)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(1.922.303)	(2.214.544)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA		
Erogazioni passività finanziarie a lungo termine	56.250	5.758.517
Rimborso passività finanziarie - lungo termine	(1.941.709)	(5.784.289)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti	1.765.010	1.798.843
Aumenti di capitale sociale/versamenti c/cop.perdite	-	400.000
Dividendi pagati a soci terzi	(74.596)	(74.450)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(195.045)	2.098.621
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	212.635	(300.384)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)	1.174.972	1.984.628
EFFETTO CAMBIO	(14.319)	27.298
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E)	1.373.288	1.711.542
RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/23	30/06/22
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	2.329.983	(184.461)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(1.922.303)	(2.214.544)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(195.045)	2.098.621
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	212.635	(300.384)