NOT INTENDED FOR DISTRIBUTION, COMMUNICATION OR PUBLICATION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH DISTRIBUTION, COMMUNICATION OR PUBLICATION IS NOT PERMITTED UNDER APPLICABLE LAWS IN THOSE COUNTRIES.

COMUNICATO STAMPA

GENTILI MOSCONI:
APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026

- **Ricavi netti a €31,9 milioni (vs €23,6 milioni 1H25)**
- **Margine industriale al 44,7% (vs 51,4% 1H25)**
- **EBITDA[1] a €2,2 milioni (vs €1,3 milioni 1H25)**
- **EBIT[1] a €0,9 milioni (vs €-0,3 milioni 1H25)**
- **Utile netto a €0,4 milioni (vs €-0,4 milioni 1H25)**
- **Posizione finanziaria netta "cash positive" per €9,0 milioni (vs €12,0 milioni al 31/12/25) e in deciso miglioramento rispetto al 31 marzo 2026 (€7,6 milioni)**
- **Ricavi in crescita dell'11,7% a parità di perimetro nel primo semestre 2026, con segnali di ripresa della raccolta ordini nel periodo**

Casnate con Bernate (CO), 30 settembre 2026 – Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di **Gentili Mosconi S.p.A.** (la "**Società**") – gruppo quotato su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana da febbraio 2023 e Società Benefit, attiva nella creazione, produzione, stampa e personalizzazione di tessuti a servizio dei principali player internazionali del mondo del lusso – che ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2026.

Francesco Gentili, Presidente e CEO di Gentili Mosconi, ha commentato: *«Chiudiamo il primo semestre con risultati in miglioramento, in un mercato che resta ancora complesso. La crescita dei ricavi, accompagnata dal miglioramento della redditività e dal ritorno a un risultato netto positivo, conferma la capacità di Gentili Mosconi di affrontare una fase ancora sfidante per il settore. Abbiamo continuato a investire nella nostra struttura industriale, integrando nuove competenze e ampliando il presidio della filiera, senza perdere di vista qualità, servizio e flessibilità verso i clienti. I segnali di ripresa della raccolta ordini e la crescita dei volumi produttivi delle controllate industriali sostengono le prospettive di un progressivo recupero e rafforzamento dei risultati nella seconda parte dell'anno, pur in un contesto internazionale che richiede ancora prudenza».*

Sintesi dei risultati del Gruppo al 30 giugno 2026

I **Ricavi consolidati del Gruppo** nel primo semestre 2026 sono stati pari a €31,9 milioni, in significativo

[1] L'EBITDA rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle performance operative del Gruppo. Esso è calcolato come l'utile dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; degli utili e perdite su cambi; degli interessi ed altri oneri finanziari; delle svalutazioni e dei proventi da partecipazione; degli altri proventi finanziari; delle svalutazioni dei crediti, delle rimanenze e delle disponibilità liquide compresi nell'attivo circolante, degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.
L'EBIT rappresenta un'unità di misura utile per la valutazione delle performance operative del Gruppo. Esso è calcolato come l'utile dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate; degli utili e perdite su cambi; degli interessi ed altri oneri finanziari, delle svalutazioni e dei proventi da partecipazione, degli altri proventi finanziari.
Nell'esercizio 2025 si è esaurito l'effetto dei costi di consulenza sostenuti per la quotazione sul mercato regolamentato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e il credito d'imposta sugli oneri capitalizzati correlati alla quotazione; quindi, a partire dal 2026 gli Indicatori Alternativi di Performance sono presentati senza tenere conto di tali aggiustamenti.

aumento del 35% rispetto allo stesso periodo del 2025 (€23,6 milioni), per effetto principalmente del consolidamento per l'intero semestre di Manifatture Tessili Bianchi 1981 S.r.l. ("**MTB**"), acquisita ad aprile 2025, a cui si aggiunge il contributo positivo di Cesare Gatti S.r.l. ("**Cesare Gatti**"), acquisita a dicembre 2025, oltre alle attività operative del gruppo. A parità di perimetro, e quindi escludendo in particolare il contributo di MTB e di Cesare Gatti, i ricavi del primo semestre 2026 sarebbero stati pari a €23,0 milioni, in crescita dell'11,7% rispetto allo stesso periodo del 2025, principalmente in virtù della performance registrata dalla linea di business accessori, confermando un solido percorso di crescita organica a livello di gruppo.

Il **Margine Industriale** in percentuale sui ricavi del primo semestre 2026 si attesta al 44,7%, rispetto al 51,4% del primo semestre 2025. La variazione è riconducibile principalmente alla ridefinizione del mix dei ricavi a seguito dell'operazione MTB, che ha determinato un maggior peso delle vendite di tessuti, segmento in cui MTB concentra la propria attività e caratterizzate da una diversa marginalità rispetto ad altre linee di business.

L'**EBITDA** è pari a €2,2 milioni, rispetto a €1,3 milioni nel primo semestre del precedente esercizio. L'incremento dell'EBITDA è riconducibile principalmente alla crescita dei ricavi, sia organica sia derivante dal contributo delle recenti acquisizioni. La dinamica riflette inoltre la fase di riorganizzazione e assestamento tuttora in corso di MTB e Cesare Gatti, oltre che il diverso mix dei ricavi. L'aumento dei volumi e gli effetti delle azioni di efficientamento hanno consentito un miglioramento dell'**EBITDA Margin**, passato dal 5,4% del primo semestre 2025 al 6,8% del primo semestre 2026.

Gli **ammortamenti** e le **svalutazioni** del periodo ammontano a €1,3 milioni con un decremento di €0,3 milioni. La riduzione è dovuta principalmente al venir meno degli ammortamenti legati ai costi di quotazione, parzialmente compensato dai nuovi investimenti entrati in funzione.

L'**EBIT** è pari a €0,9 milioni, in netto miglioramento di €1,2 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€-0,3 milioni). L'**EBIT Margin** è pari al 2,7% dei ricavi nel primo semestre del 2026.

Per effetto di quanto sopra esposto, l'**Utile netto** si attesta a €0,4 milioni nel primo semestre del 2026, in deciso miglioramento rispetto al primo semestre del precedente esercizio (€-0,4 milioni).

La **Cash Generation** della gestione caratteristica è pari a €1,2 milioni, rispetto a un valore negativo di €1,3 milioni nei primi sei mesi del 2025. Il risultato è riconducibile prevalentemente all'EBITDA di periodo, parzialmente assorbito dagli investimenti effettuati nella prima parte dell'anno.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2026 è "cash positive" per €9,0 milioni, rispetto a €12,0 milioni al 31 dicembre 2025. L'andamento è da attribuire prevalentemente all'assorbimento del capitale circolante dovuto alla stagionalità, in particolare di MTB.

***

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2026

Dopo il perfezionamento dell'acquisizione avvenuto a dicembre 2025, i primi mesi del 2026 hanno visto l'avvio dell'attività e la conseguente integrazione operativa di Cesare Gatti. Questa operazione è di fondamentale importanza strategica poiché permette di estendere l'operatività a livello di gruppo ai filati pregiati e al cashmere, diversificando l'offerta alla clientela.

Nonostante il quadro esterno complesso, caratterizzato da instabilità strutturale, incertezze politiche e il perdurare dei conflitti a livello internazionale, durante il primo semestre 2026 la Società ha continuato a monitorare con attenzione l'evoluzione dei mercati, ponendo in essere adeguate azioni di mitigazione dei rischi e mantenendo la necessaria flessibilità operativa e finanziaria.

Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2026

In data 30 settembre 2026 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di MTB il cui capitale è interamente partecipato dalla Società. La fusione sarà attuata secondo la procedura semplificata e come tale non comporterà alcun rapporto di cambio né conguagli in denaro. Gli effetti contabili e fiscali della fusione decorreranno dal 1° gennaio 2027. L'operazione si inserisce nel processo di razionalizzazione della struttura societaria del Gruppo, avviato a seguito dell'acquisizione di MTB nel 2025 e mira alla piena integrazione industriale e all'ottimizzazione dei costi di struttura.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il terzo trimestre del 2026 continua a essere profondamente influenzato dal perdurare dei conflitti in corso in Medio Oriente e in Ucraina, in un contesto globale ulteriormente caratterizzato dall'acuirsi delle tensioni tra USA e Iran, che hanno determinato crescenti criticità lungo le principali rotte commerciali tra Asia e Europa, con conseguenti impatti sulla regolarità e sui costi dei flussi di approvvigionamento. Tale situazione ha contribuito al persistere di una dimensione di instabilità strutturale per l'intera area euro-mediterranea e per le rotte commerciali. Il protrarsi dei conflitti e delle incertezze geopolitiche continua ad alimentare la volatilità dei mercati valutari e delle materie prime energetiche.

Il management della Società, sebbene ad oggi le situazioni sopra evidenziate non abbiano determinato rilevanti impatti significativi sull'andamento del fatturato e sulla raccolta ordini, prosegue nel costante monitoraggio dell'evoluzione di tali dinamiche esterne.

***

Pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale e della Relazione della Società di Revisione

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 e la relazione della società di revisione emessa da Deloitte sono a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sita in via Tevere 7/9, 22070 Casnate con Bernate (CO), presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito istituzionale www.gentilimosconi.it, nella sezione Investor, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato https://www.emarketstorage.it/.

***

***Gentili Mosconi**, gruppo quotato sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e Società Benefit, è uno dei principali player nel mercato della moda di lusso offrendo servizi di design, trasformazione, stampa e personalizzazione di tessuti a servizio della maggior parte dei player internazionali del lusso. In particolare, il Gruppo si pone come partner strategico per le realtà più iconiche e rappresentative del mondo del lusso e dell'Alta moda internazionale nel tradurre le idee e le necessità dei propri clienti in tessuti o prodotti finiti, con design e stampe personalizzate ed esclusive, coniugando capacità artigiane e tradizione con l'innovazione. Il Gruppo è inoltre attivo nel settore dell'arredo tessile attraverso la divisione Gentili Mosconi Home, linea nata nel 2005 su iniziativa di Patrizia Mosconi che realizza accessori tessili per la casa e il settore nautico di lusso. Grazie ai suoi 38 anni di esperienza e alle radici nel distretto tessile di Como, il Gruppo può contare su una profonda conoscenza delle tendenze del mercato e delle esigenze specifiche di ogni singolo brand per offrire un servizio altamente personalizzato e ad alto contenuto di creatività, avvalendosi anche di un vasto archivio comprendente migliaia di disegni, frutto di una capillare ricerca pluridecennale mossa dalla passione di Francesco Gentili.*

ALLEGATI

- Bilancio Consolidato al 30 giugno 2026

- Rendiconto Finanziario Consolidato

CONTATTI

EMITTENTE
Gentili Mosconi S.p.A. – Investor Relations
Luca Domanico | luca.domanico@gentilimosconi.it | T: +39 031 451436 | Via Tevere, 7/9 - 22070 Casnate con Bernate (CO)

EURONEXT GROWTH ADVISOR E SPECIALIST
Equita SIM S.p.A. | Andrea Ferrari | a.ferrari@equita.eu | T: +39 02 6204235 | Via Turati, 9 - 20122 Milano

UFFICIO STAMPA GENTILI MOSCONI
Close to Media – società fondata da Elisabetta Neuhoff
Adriana Liguori | adriana.liguori@closetomedia.it | Tel. 3451778974
Cecilia Isella | cecilia.isella@closetomedia.it | Tel. 3480990515
Elisa Gioia | elisa.gioia@closetomedia.it | Tel. 3492332555

GENTILI MOSCONI

GENTILI MOSCONI SPA

Bilancio consolidato al 30-06-2026

Dati anagrafici	
Sede in	VIA TEVERE 7/9, 22070 CASNATE CON BERNATE (CO)
Codice Fiscale	01768380139
Numero Rea	CO 214593
P.I.	01768380139
Capitale Sociale Euro	200.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	142900
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

	al 30/06/2026	al 31/12/2025
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I) Immobilizzazioni immateriali:		
1) Costi di impianto e ampliamento	115.064	103.456
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	142.239	164.530
5) Avviamento	984.293	1.014.112
6) Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	50.000	-
7) Altre	2.208.923	2.438.397
TOTALE Immobilizzazioni immateriali:	**3.500.519**	**3.720.495**
II) Immobilizzazioni materiali:		
1) Terreni e fabbricati	1.949.240	1.881.133
2) Impianti e macchinario	7.633.228	7.858.245
3) Attrezzature industriali e commerciali	304.197	268.497
4) Altri beni	655.432	608.078
5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	156.072	150.321
TOTALE Immobilizzazioni materiali:	**10.698.169**	**10.766.274**
III) Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	30.000	30.000
d-Bis) Partecipazioni in altre imprese	278.444	278.444
TOTALE Partecipazioni in:	**308.444**	**308.444**
2) Crediti:		
d-Bis) Cred. verso altri		
- oltre l'esercizio	418.829	380.846
TOTALE d-Bis) Cred. verso altri	**418.829**	**380.846**
TOTALE Crediti:	**418.829**	**380.846**
TOTALE Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:	**727.273**	**689.290**
TOTALE Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:	**14.925.961**	**15.176.059**
C) Attivo circolante:		
I) Rimanenze:		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.807.876	4.001.500
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.663.963	4.765.348
4) Prodotti finiti e merci	4.395.142	5.057.847
TOTALE Rimanenze:	**13.866.981**	**13.824.695**
II) Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
1) verso clienti		
- entro l'esercizio	14.798.630	13.984.313
TOTALE verso clienti	**14.798.630**	**13.984.313**
5 - Bis) Crediti tributari		

-entro l'esercizio	879.540	1.669.003
TOTALE 5 - Bis) Crediti tributari	**879.540**	**1.669.003**
5- Quater) Crediti verso altri		
-entro l'esercizio	531.502	754.441
TOTALE 5- Quater) Crediti verso altri	**531.502**	**754.441**
TOTALE Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:	**16.209.672**	**16.407.757**
III) Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
6) altri titoli	3.496.040	7.000.000
TOTALE Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	**3.496.040**	**7.000.000**
IV) Disponibilita' liquide:		
1) Depositi bancari e postali	10.711.864	9.352.486
3) Denaro e valori in cassa	6.784	6.788
TOTALE Disponibilita' liquide:	**10.718.648**	**9.359.274**
TOTALE Attivo circolante:	**44.291.341**	**46.591.726**
D) Ratei e risconti:	332.912	187.240
TOTALE ATTIVO	**59.550.214**	**61.955.025**

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

A) Patrimonio netto:		
I) Capitale	200.000	200.000
II) Riserva da sovraprezzo delle azioni	18.950.000	18.950.000
IV) Riserva legale	38.000	38.000
VI) Altre riserve	44.743	33.045
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	17.128.794	17.872.258
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	511.607	-743.464
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	95.955	85.635
Utile di terzi	-	10.320
Perdita di terzi	-82.746	-
TOTALE Patrimonio netto di terzi	**13.209**	**95.955**
TOTALE Patrimonio netto:	**36.886.353**	**36.445.794**
B) Fondi per rischi ed oneri:		
Altri	18.677	9.473
TOTALE Fondi per rischi ed oneri:	**18.677**	**9.473**
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.658.916	2.770.200
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		

-entro l'esercizio	300.000	-
TOTALE Debiti verso soci per finanziamenti	**300.000**	**-**
4) Debiti verso banche		
-entro l'esercizio	2.384.879	1.650.152
-oltre l'esercizio	2.563.965	2.664.361
TOTALE Debiti verso banche	**4.948.844**	**4.314.513**
6) Acconti		
-entro l'esercizio	38.138	34.295
TOTALE Acconti	**38.138**	**34.295**
7) Debiti verso fornitori		
-entro l'esercizio	9.891.919	14.264.331
-oltre l'esercizio	600.000	800.000
TOTALE Debiti verso fornitori	**10.491.919**	**15.064.331**
12) Debiti tributari		
-entro l'esercizio	819.965	699.998
TOTALE Debiti tributari	**819.965**	**699.998**
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
-entro l'esercizio	866.863	697.070
TOTALE Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	**866.863**	**697.070**
14) altri debiti		
-entro l'esercizio	2.165.395	1.516.437
TOTALE altri debiti	**2.165.395**	**1.516.437**
TOTALE Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:	**19.631.124**	**22.326.644**
E) Ratei e risconti:	355.144	402.914
TOTALE PASSIVO	**59.550.214**	**61.955.025**

CONTO ECONOMICO	al 30/06/2026	al 30/06/2025
A) Valore della produzione:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.897.365	23.626.096
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-764.091	713.640
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio:	443.877	367.407
TOTALE Valore della produzione:	**31.577.151**	**24.707.143**
B) Costi della produzione:		
6) Per materie prime, di sussidiarie, di consumo e di merci	11.707.338	11.314.553
7) Per servizi	9.953.763	7.087.670
8) Per godimento di beni di terzi	512.607	509.674
9) per il personale:		
a) Salari e stipendi	5.589.064	5.028.368
b) Oneri sociali	1.722.221	1.577.089
c) Trattamento di fine rapporto	423.672	353.525

TOTALE per il personale:	**7.734.957**	**6.958.982**
10) Ammortamento e svalutazioni:		
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	414.873	828.678
b) Ammortamento immobilizzazioni materiali	837.273	723.666
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	43.899	28.708
TOTALE Ammortamento e svalutazioni:	**1.296.045**	**1.581.052**
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-806.377	-2.788.210
14) Oneri diversi di gestione	316.649	340.281
TOTALE Costi della produzione:	**30.714.982**	**25.004.002**
Differenza tra Valore e Costi della produzione	**862.169**	**-296.859**
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate, collegate e di quelle relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime		
Proventi da partecipazione in altre imprese	-	84.214
TOTALE Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate, collegate e di quelle relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	**-**	**84.214**
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime		
- Altri proventi	121.709	120.080
TOTALE da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	**121.709**	**120.080**
TOTALE Altri proventi finanziari:	**121.709**	**120.080**
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso controllanti:		
- Inter. e oner.fin. diversi	74.766	37.535
TOTALE Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e verso controllanti:	**74.766**	**37.535**
17 Bis) Utili e perdite su cambi		
17 Bis-a) Utili su cambi	137.328	-
17 Bis-b) Perdite su cambi	-	-256.416
TOTALE 17 Bis) Utili e perdite su cambi	**137.328**	**-256.416**
TOTALE Proventi e oneri finanziari:	**184.271**	**-89.657**
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni		
2) altre	-	-
TOTALE Di partecipazioni	**-**	**-**
TOTALE Svalutazioni:	**-**	**-**

	TOTALE Rettifiche di valore di attività finanziarie:	**-**	**-**
	Risultato prima delle imposte	**1.046.440**	**-386.516**
	20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
	a) - Imposte correnti	617.579	34.621
	TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	**617.579**	**34.621**
	21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	**428.861**	**-421.137**
	1) Utile (Perdita) di pertin. di terzi	-82.746	-23.133
E	**212) Utile (Perdita) del gruppo**	**511.607**	**-398.004**

Rendiconto finanziario Valori in unità di euro	Anno Corrente 30/06/2026	Anno Precedente 30/06/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	428.861	-421.137
Imposte sul reddito	617.579	34.621
Interessi passivi/(attivi)	-46.943	-82.545
(Dividendi)	-	-84.214
minus/(PLUS)	-8.592	-16.588
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	990.905	-569.863
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	476.775	353.525
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.252.146	1.552.345
altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.728.921	1.905.870
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.719.826	1.336.007
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-42.286	-3.501.851
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-858.216	-3.022.737
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-4.572.412	5.161.024
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-145.672	-199.448
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-47.769	-109.908
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.494.918	1.142.129
Totale variazioni del capitale circolante netto	-4.171.437	-530.791
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.451.611	805.216
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	17.713	73.991
(Imposte sul reddito pagate)	-128.306	-
Dividendi incassati	-	84.214
(Utilizzo fondi)	-534.956	**-300.585**
Totale altre rettifiche	-645.549	-142.380
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-2.097.160	662.836
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-778.326	-2.158.724
decrementi	17.749	15.675
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-199.896	-438.070
decrementi	5.000	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-37.982	-
disinvestimenti	-	50.518
attività finanziarie non immobilizzate		
(INVESTIMENTI)/disinvestimenti	3.503.960	-4.000.000
Acquisizione di ramo d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	6.643
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	2.510.505	-6.530.601
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	225.388	-233.878
Accensione finanziamenti	1.300.000	-
(Rimborso finanziamenti)	-591.057	-367.052
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Altre variazioni	11.698	-
Cessione (acquisto) azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	946.029	-600.930
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.359.374	-6.468.695
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali (anno prima)	9.352.486	12.513.154
Danaro e valori in cassa anno prima)	6.788	8.583
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	9.359.274	12.521.737
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.711.864	6.046.102
Danaro e valori in cassa	6.784	6.940
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	10.718.648	6.053.042