



COMUNICATO STAMPA Enervit S.p.A.:

Il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

ENERVIT, redditività in forte crescita: fatturato a 56,2 milioni (+3,4%), EBITDA a 6,9 milioni (+14,1%) e Utile Netto a 2,8 milioni (+17,7%)

Milano, 20 marzo 2018 – **Il Consiglio di Amministrazione di Enervit S.p.A.**, società attiva nel mercato dell'integrazione alimentare sportiva e della nutrizione funzionale attraverso la ricerca, lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di alimenti ed integratori per chi pratica sport e per chi è attento al proprio benessere, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio di esercizio di Enervit S.p.A. e il Bilancio consolidato del Gruppo Enervit relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Proposta di distribuzione di un dividendo pari a 0,082 Euro per azione (al lordo delle ritenute di legge), con messa in pagamento a partire dal 23 maggio 2018, con Record date 22 maggio 2018 e data di stacco della cedola il 21 maggio 2018.

Deliberata la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2017:

Al 31 dicembre 2017, il Gruppo Enervit ha registrato **ricavi pari a 56,2 milioni di Euro** con un incremento del 3,4% rispetto ai 54,4 milioni di Euro conseguiti nello stesso periodo del 2016.

Il risultato deriva da un **trend positivo nelle aree di business principali**, in particolare, **l'Unità di business Italia** – che rappresenta l'80,2% dei ricavi del Gruppo evidenzia una **crescita dello 0,7%**, rispetto al 31 dicembre 2016.

L'Unità di business Internazionale, che incide per un 14,6% sui ricavi di Gruppo, registra una **crescita del 36,1%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'Unità di business Lavorazioni Conto Terzi, il cui apporto ai ricavi consolidati è pari al 3,0%, registra un calo del 3,4% verso il 31 dicembre 2016.

L'Unità di business Punti Vendita Diretta con un'incidenza sul totale dei ricavi di gruppo del 2,2% riporta un calo del 33,5% rispetto all'analogo periodo 2016 principalmente per effetto della cessione, avvenuta nel 2016, del ramo d'azienda ex Vitamin Store (in termini omogenei ha invece registrato una crescita del 2,7%).

Al 31 dicembre 2017 **l'EBITDA** è pari a 6,9 milioni di Euro in aumento del 14,1% rispetto ai 6,0 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2016. Tale miglioramento della marginalità oltre che derivare dall'incremento dei ricavi, recepisce i benefici rivenienti dal nuovo impianto produttivo di Erba.

L'EBIT al 31 dicembre 2017 è **pari a 4,8 milioni di Euro** con una variazione in aumento del 23,4% rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a 3,9 milioni di Euro.

Il valore degli ammortamenti di periodo è pari a 2,0 milioni di Euro (1,9 milioni di Euro a fine 2016).

Gli accantonamenti e le svalutazioni dell'esercizio ammontano a 0,1 milioni di Euro presentando una modesta variazione rispetto al dato del 2016 di 0,2 milioni di Euro.

Il Gruppo Enervit, al 31 dicembre 2017, registra un record dell'**Utile Netto** pari a 2,8 milioni di Euro +17,7% rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a 2,4 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2017 è positiva per 1,7 milioni di Euro, leggermente inferiore rispetto al 31 dicembre 2016 quando era positiva per 2,0 milioni di Euro.

Principali risultati di Enervit S.p.A. al 31 dicembre 2017:

- **Ricavi:** pari a 56,1 milioni di Euro +3,1% rispetto ai 54,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 (a perimetro costante +4,4%);
- **EBITDA:** pari a 7,0 milioni di Euro +17,0% rispetto ai 6,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 (a perimetro costante +9,5%);
- **EBIT:** pari a 5,0 milioni di Euro +28,3% rispetto ai 3,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 (a perimetro costante +16,0%);
- **Utile netto:** pari a 2,9 milioni di Euro rispetto a 2,4 milioni Euro al 31 dicembre 2016 (a perimetro costante +11,6%);
- **Posizione Finanziaria Netta:** positiva per 1,7 milioni di Euro (era positiva per 1,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2016).

Al 31 dicembre 2017, **Enervit S.p.A.** ha registrato **Ricavi** pari a 56,1 milioni di Euro in crescita del 3,1% rispetto ai 54,4 milioni di Euro conseguiti alla fine dell'esercizio 2016 tuttavia se osserviamo il dato pro-forma a perimetro costante, in cui i risultati della Società sono stati rettificati escludendo il ramo d'azienda ceduto ex Vitamin Store, la crescita dei ricavi risulta essere del 4,4%.

In particolare **l'Unità di Business Italia**, con un'incidenza percentuale sul totale dei ricavi pro-forma dell'80,4% è cresciuta dello 0,7%. Allo stesso modo, anche **l'Unità di Business Internazionale**, che rappresenta il 14,4% del totale dei ricavi, ha evidenziato una notevole performance facendo registrare una crescita del 33,9% rispetto all'esercizio 2016.

Registra un calo rispetto all'esercizio 2016 **l'Unità di Business Lavorazione Conto Terzi**, che con un peso sui ricavi del 3,0% ha fatto registrare una flessione del 3,4%. **L'Unità di Business Punti Vendita Diretti**, con un peso sui ricavi del 2,2%, per effetto della citata cessione del ramo d'azienda ex Vitamin Store, ha registrato un calo del 33,5% rispetto all'analogo periodo 2016 (in termini omogenei ha invece registrato una crescita del 2,7%).

Al 31 dicembre 2017, **l'EBITDA di Enervit S.p.A** è pari a 7,0 milioni di Euro, in aumento del 17,0% rispetto ai 6,0 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2016. Tale miglioramento della marginalità oltre che derivare dall'incremento dei ricavi, recepisce i benefici rivenienti dal nuovo impianto produttivo di Erba.

Al 31 dicembre 2017, **Enervit S.p.A.** ha registrato un **EBIT** pari a 5,0 milioni di Euro, in aumento del 28,3% rispetto ai 3,9 milioni di Euro conseguiti al 31 dicembre 2016.

Al 31 dicembre 2017, **Enervit S.p.A.** ha registrato un **Utile netto** record pari a 2,9 milioni di Euro in aumento rispetto ai 2,4 milioni di Euro conseguiti nell'esercizio 2016.

La **Posizione finanziaria netta di Enervit S.p.A.** al 31 dicembre 2017 è positiva per 1,7 milioni di Euro, in leggera diminuzione rispetto al 31 dicembre 2016 quando era positiva per 1,9 milioni di Euro.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione di Enervit S.p.A. ha altresì, tra l'altro:

- approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi del art. 123-bis del TUF e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi del art. 123-ter del TUF;
- proposto la distribuzione di un dividendo pari a 0,082 Euro per azione (al lordo delle ritenute di legge), con messa in pagamento a partire dal 23 maggio 2017, con Record date 22 maggio 2017 e data di stacco della cedola il 21 maggio 2017;
- deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 27 aprile 2017, alle ore 11.30 in Milano, viale Achille Papa n. 30, presso la sala congressi WJC, con il seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2017; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Enervit al 31 dicembre 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2017.

3. Proposta di incremento del tetto massimo annuale della retribuzione per i componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019 da Euro 1.100.000, ad Euro 1.400.000; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123 – ter del TUF; Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017, con la Relazione sulla Gestione, le Relazioni degli Amministratori per gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la Relazione del Collegio Sindacale e la Relazione della società di revisione, unitamente ai documenti relativi alle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede della Società e altresì sul sito Internet della Società - www.enervit.it - nella sezione "Investor Relations", nonché inviati al meccanismo di stoccaggio autorizzato "emarketstorage" (www.emarketstorage.com), nei termini di legge.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Enervit S.p.A., Dottor Giuseppe Raciti, dichiara – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 58/1998 – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Enervit S.p.A.

Enervit S.p.A. è una società attiva nel mercato dell'integrazione alimentare sportiva e della nutrizione funzionale attraverso la ricerca, lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di alimenti ed integratori per chi pratica sport ed è attento al proprio benessere. Le origini della società risalgono al 1954, anno in cui Paolo Sorbini avvia l'attività del laboratorio farmaceutico Also Laboratori S.a.S. Il Gruppo conta oltre 200 dipendenti ed un fatturato - al 31 dicembre 2017 - pari a 56,2 milioni di Euro realizzato con quattro Unità di Business: Unità di Business Italia; Unità di Business Internazionale; Unità di Business Lavorazioni Conto Terzi; Unità di Business Punti Vendita Diretta.

Per ulteriori informazioni:**Enervit S.p.A. Media Relations**

Matilde Pozzi

Tel: +39 02 48563 (1)

Email: m.pozzi@enervit.it - ufficiostampa@enervit.it

Si allegano qui di seguito i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, i prospetti di conto economico complessivo relativi al Bilancio consolidato e civilistico al 31 dicembre 2017.



PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

AL 31 DICEMBRE 2017, 31 DICEMBRE 2016

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni	207.243	207.243
Fabbricati	3.171.067	3.282.829
Impianti e macchinari	5.482.939	4.579.777
Attrezzature Industriali e commerciali	593.563	466.043
Altri beni	560.778	412.664
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	355.982	140.361
Totale immobilizzazioni Materiali	10.371.573	9.088.916
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	622.972	480.018
Diritti di brevetto e utiliz. Opere dell'ingegno	569.286	611.238
Concessioni, licenze, marchi	72.488	90.797
Avviamento	7.016.756	5.616.821
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	361.641	235.311
Altre immobilizzazioni immateriali	49.334	58.749
Totale immobilizzazioni Immateriali	8.692.477	7.092.934
Attività fiscali per imposte differite	635.915	598.321
Partecipazioni	1.973.815	2.600.167
Altri crediti finanziari a lungo termine	229.784	248.021
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.839.514	3.446.509
Totale attività non correnti	21.903.564	19.628.359
Attività correnti		
Rimanenze	5.954.200	5.192.011
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	10.518.354	9.059.509
Attività fiscali per imposte correnti	1.485.011	1.547.311
Atri crediti finanziari a breve termine	29.379	54.018
Crediti finanziari	4.532	397.159
Cassa e disponibilità liquide	6.972.640	7.400.670
Totale attività correnti	24.964.117	23.650.677
TOTALE ATTIVO	46.867.681	43.279.037



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Patrimonio netto		
Capitale emesso	4.628.000	4.628.000
Sovrapprezzo azioni	6.527.962	6.527.962
Riserva versamento Soci in conto capitale	46.481	46.481
Riserva legale	837.150	719.365
Riserva straordinaria	6.296.412	5.482.496
Riserva FTA	2.394.751	2.394.751
Altre Riserve	157.352	52.374
Riserva per attualizzazione TFR	31.251	32.926
Utile/(Perdita) d'esercizio	2.802.541	2.380.336
Totale patrimonio netto di Gruppo	23.721.900	22.264.691
Patrimonio netto di terzi quotisti	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	23.721.900	22.264.691
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	3.277.877	3.863.020
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.020.112	1.042.088
Altre passività a lungo termine	424.363	315.688
Totale passività non correnti	4.722.352	5.220.796
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	15.806.392	12.893.891
Debiti commerciali verso società controllate	-	-
Passività fiscali per imposte correnti	637.129	946.450
Finanziamenti a breve termine	1.779.632	1.503.209
Debiti verso altri finanziatori	200.000	450.000
Fondi a breve termine	275	-
Totale passività correnti	18.423.429	15.793.550
TOTALE PASSIVO	46.867.681	43.279.037



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

AL 31 DICEMBRE 2017 E 31 DICEMBRE 2016

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Ricavi	56.191.500	54.353.488
Altri ricavi e proventi	415.990	412.005
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	224.312	101.676
Materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	(15.126.514)	(14.768.637)
Variazione nelle rimanenze di materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	160.795	222.119
Costo del personale	(11.798.647)	(11.818.516)
Altri costi operativi	(23.156.540)	(22.442.801)
Ammortamenti	(2.032.748)	(1.945.899)
Accantonamenti e svalutazioni	(51.004)	(201.925)
EBIT - Risultato operativo	4.827.145	3.911.510
Ricavi finanziari	19.383	11.415
Costi finanziari	(105.514)	(163.002)
Utile (perdita) derivante da transizioni in valute estere	22.578	854
Utili/Perdite derivanti dalle partecipazioni in società collegate e Joint Venture secondo il metodo del patrimonio netto	(476.185)	-
Risultato prima delle imposte	4.287.407	3.760.777
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(1.484.866)	(1.380.441)
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	2.802.541	2.380.336
Utile (perdita) attuariali dei piani a benefici definiti	(1.675)	25.243
Imposte su altre componenti del conto economico complessivo	402	(6.058)
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	2.801.268	2.399.521
-		
Informazioni per azioni: Utile per azione	0,157	0,134



**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER I PERIODI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2017 E
31 DICEMBRE 2016**

redatto secondo i principi contabili internazionali IAS / IFRS

RENDICONTO FINANZIARIO DI GRUPPO <i>(valori espressi in Euro)</i>	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2017	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2016
Utile ante imposte	4.287.407	3.760.777
Ammortamenti	2.032.748	1.945.899
Variazioni TFR e adeguamento IAS 19	(21.976)	(68.432)
(Incremento) Decremento crediti	(1.409.501)	2.307.966
(Incremento) Decremento rimanenze	(762.189)	(508.672)
Incremento (Decremento) debiti	3.021.177	(396.591)
Incremento (Decremento) fondi a breve	275	0
Incremento (Decremento) debiti tributari	(309.321)	425.271
(Incremento) Decremento attività destinate alla dismissione	-	1.264.833
(Incremento) Decremento passività destinate alla dismissione	-	(192.770)
Imposte sul reddito	(1.484.866)	(1.380.441)
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	5.353.755	7.157.841
(Investimenti) netti in imm. materiali	(2.864.621)	(926.995)
(Investimenti) in imm. immateriali	(2.050.327)	(380.681)
(Incremento) Decremento imm. finanziarie	644.588	(2.405.195)
Flussi finanziari generati dall'attività d'investimento	(4.270.359)	(3.712.871)
Variazione finanziamenti	(308.720)	2.961.937
Var. Crediti/Debiti finanziari	142.627	52.841
Dividendi corrisposti	(1.424.000)	(534.000)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(1.511.425)	2.455.534
Flusso netto generato dalla gestione	(428.030)	5.900.504
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	7.400.670	1.500.166
Disponibilità liquide nette a fine periodo	6.972.640	7.400.670

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO <i>(valori espressi in Euro)</i>	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2017	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2016
Quota a breve Debiti per finanziamenti a M/L termine	(1.779.632)	(1.503.209)
Debiti per finanziamenti a M/L termine	(3.277.877)	(3.863.020)
Debiti a breve termine verso altri	(50.000)	(450.000)
Debiti a m/l termine verso altri	(150.000)	0
Crediti finanz.ri a breve termine verso altri	4.532	397.159
Posizione finanziaria netta - PFN	1.719.663	1.981.599



PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA ENERVIT SpA
AL 31 DICEMBRE 2017, 31 DICEMBRE 2016 E 31 dicembre 2016

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali		
Terreni	207.243	207.243
Fabbricati	3.171.067	3.282.829
Impianti e macchinari	5.482.939	4.579.777
Attrezzature Industriali e commerciali	553.487	464.992
Altri beni	429.552	412.664
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	355.982	140.361
Totale immobilizzazioni Materiali	10.200.270	9.087.866
Immobilizzazioni immateriali		
Costi di sviluppo	622.972	480.018
Diritti di brevetto e utiliz. Opere dell'ingegno	569.286	611.238
Concessioni, licenze, marchi	72.488	90.797
Avviamento	5.616.821	5.616.821
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	361.641	235.311
Altre immobilizzazioni immateriali	49.334	58.749
Totale immobilizzazioni Immateriali	7.292.542	7.092.934
Partecipazioni	3.323.931	2.650.164
Attività fiscali per imposte differite	625.328	598.321
Altri crediti finanziari a lungo termine	228.666	248.021
Totale immobilizzazioni finanziarie	4.177.925	3.496.506
Totale attività non correnti	21.670.737	19.677.305
Attività correnti		
Rimanenze	5.587.533	5.192.011
Crediti commerciali e altre attività a breve termine	9.210.985	8.472.649
Crediti commerciali verso società controllate/collegate	1.558.948	602.434
Crediti finanziari	4.532	397.159
Attività fiscali per imposte correnti	1.414.072	1.540.544
Atri crediti finanziari a breve termine	25.027	54.018
Cassa e disponibilità liquide	6.884.382	7.342.208
Totale attività correnti	24.685.479	23.601.022
TOTALE ATTIVO	46.356.216	43.278.327



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Patrimonio netto		
Capitale emesso	4.628.000	4.628.000
Sovrapprezzo azioni	6.527.962	6.527.962
Riserva versamento Soci in conto capitale	46.481	46.481
Riserva legale	837.150	719.365
Riserva straordinaria	6.296.412	5.482.496
Riserva FTA	2.394.751	2.394.751
Riserva per attualizzazione TFR	29.913	30.941
Disavanzo di fusione	-	-
Utile/(Perdita) d'esercizio	2.919.359	2.355.701
TOTALE PATRIMONIO NETTO	23.680.027	22.185.696
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	3.277.877	3.863.020
Debiti verso altri finanziatori	200.000	450.000
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	990.094	1.016.812
Altre passività a lungo termine	424.363	315.688
Totale passività non correnti	4.892.334	5.645.520
Passività correnti		
Debiti commerciali e altre passività a breve termine	15.150.226	12.788.109
Debiti commerciali verso società controllate/collegate	280.155	215.900
Passività fiscali per imposte correnti	608.799	939.893
Finanziamenti a breve termine	1.744.675	1.503.209
Totale passività correnti	17.783.855	15.447.111
TOTALE PASSIVO	46.356.216	43.278.327



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ENERVIT SPA

AL 31 DICEMBRE 2017 E AL 31 DICEMBRE 2016

<i>(valori espressi in Euro)</i>	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Ricavi	56.057.573	54.353.488
Incrementi di immobilizzazioni Ner lavori interni		
Altri ricavi e proventi	459.318	405.928
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione	234.727	101.676
Variazione di lavori in corso su ordinazione		
Materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	(15.042.741)	(14.768.637)
Variazione nelle rimanenze di materie prime, materiali di confezionamento e di consumo	160.795	222.119
Costo del personale	(11.643.489)	(11.757.628)
Altri costi operativi	(23.191.841)	(22.543.605)
Ammortamenti	(2.020.700)	(1.943.797)
Accantonamenti e svalutazioni	(51.011)	(201.624)
EBIT - Risultato operativo	4.962.630	3.867.919
Ricavi finanziari	18.991	11.191
Costi finanziari	(100.608)	(163.002)
Utile (Perdita) derivante da transizioni in valute estere	(861)	835
Utili/Perdite derivanti dalle partecipazioni in società collegate e Joint Venture secondo il metodo del patrimonio netto	(476.185)	-
Risultato prima delle imposte	4.403.967	3.716.944
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate	(1.484.608)	(1.361.243)
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO	2.919.359	2.355.701
Utile (Perdita) attuariali dei piani a benefici definiti	(1.028)	23.637
Imposte su altre componenti del conto economico complessivo	247	(5.673)
RISULTATO NETTO COMPLESSIVO D'ESERCIZIO	2.918.578	2.373.665
Informazioni per azioni: Utile per azione	0,16	0,13



RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2017, 31 DICEMBRE 2016 E 31 DICEMBRE 2016
redatto secondo i principi contabili internazionali IAS / IFRS

RENDICONTO FINANZIARIO ENERVIT S.p.A. <i>(valori espressi in Euro)</i>	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2017	Dal 1 gennaio al 31 dicembre 2016
Utile ante imposte	4.403.967	3.716.944
Ammortamenti	2.020.700	1.943.797
Variazioni TFR e adeguamento IAS 19	(26.718)	(73.866)
(Incremento) Decremento crediti	(1.566.394)	2.269.463
(Incremento) Decremento rimanenze	(395.522)	(508.672)
Incremento (Decremento) debiti	2.535.048	(370.191)
Incremento (Decremento) fondi a breve	-	0
Incremento (Decremento) debiti tributari	(331.094)	431.273
(Incremento) Decremento attività destinate alla dismissione	0	1.264.833
(Incremento) Decremento passività destinate alla dismissione	0	(192.770)
Imposte sul reddito	(1.484.608)	(1.361.243)
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	5.155.379	7.119.567
(Investimenti) netti in imm. materiali	(2.682.321)	(926.995)
(Investimenti) in imm. immateriali	(650.392)	(380.681)
(Incremento) Decremento imm. finanziarie	(654.413)	(2.405.195)
Flussi finanziari generati dall'attività d'investimento	(3.987.126)	(3.712.871)
Variazione finanziamenti	(343.678)	2.962.656
Var. Crediti/Debiti finanziari	142.627	52.841
Variazioni derivanti da adeguamento TFR	(1.028)	(23.637)
Dividendi corrisposti	(1.424.000)	(534.000)
Flussi finanziari generati dall'attività finanziaria	(1.626.079)	2.457.860
Flusso netto generato dalla gestione	(457.825)	5.864.557
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	7.342.208	1.477.651
Disponibilità liquide nette a fine periodo	6.884.382	7.342.208
Quota a breve Debiti per finanziamenti a M/L termine	(1.744.675)	(1.503.209)
Debiti per finanziamenti a M/L termine	(3.277.877)	(3.863.020)
Debiti a breve termine verso altri	(50.000)	(450.000)
Debiti a m/l termine verso altri	(150.000)	0
Crediti finanz.ri a breve termine verso altri	4.532	397.159
Crediti finanz.ri a m/l termine verso altri	0	0
Posizione finanziaria netta - PFN	1.666.363	1.923.137