

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PROMOTICA HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

CRESCE LA MARGINALITÀ: EBITDA +10,2% YoY ED EBITDA MARGIN SFIORA IL 10%

UTILE NETTO IN FORTE MIGLIORAMENTO A € 3,5 MILIONI (+28,5%)

SI RAFFORZA SEMPRE DI PIÙ LA DIVISIONE INTERNAZIONALE

- **Ricavi delle vendite** pari a € 61,7 milioni (€ 68,2 milioni)¹;
- **Margine industriale** pari a € 22,4 milioni (€ 23,5 milioni);
- **EBITDA**² pari a € 6,0 milioni, in crescita del +10,2% (€ 5,5 milioni);
- **EBITDA Margin** pari a 9,8% (8,0%);
- **Risultato Netto**: € 3,5 milioni, in crescita del +28,5% (€ 2,7 milioni);
- **Indebitamento Finanziario netto** per € 11 milioni rispetto a € 8,7 milioni al 31 dicembre 2025.

APPROVATA LA DELIBERA QUADRO INERENTE IL CONTRATTO DI FORNITURA CON LA PARTE CORRELATA FORMA ITALIA S.R.L.

Desenzano del Garda (BS), 30 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Promotica S.p.A. (EGM: PMT)** - agenzia loyalty specializzata nella realizzazione di soluzioni marketing atte ad aumentare le vendite, la fidelizzazione e la brand advocacy quotata su Euronext Growth Milan – riunitosi in data odierna, sotto la presidenza del Dott. Diego Toscani, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2026, redatta secondo i principi contabili italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Diego Toscani, Amministratore Delegato di Promotica, ha commentato: *“Il primo semestre si è chiuso con un andamento positivo, che ci soddisfa in particolare per la capacità di migliorare la marginalità in un contesto ancora complesso. È un risultato che riflette la solidità del nostro modello e il lavoro fatto per rendere il business sempre più equilibrato e sostenibile nel tempo. Abbiamo continuato a lavorare con le più importanti insegne della Grande Distribuzione Organizzata, sviluppando campagne loyalty che ci permettono di consolidare le relazioni con i nostri partner e, allo stesso tempo, di proporre al mercato soluzioni sempre più innovative e in linea con le esigenze dei consumatori. Anche sul fronte della sostenibilità stiamo proseguendo con un impegno concreto, integrando progressivamente i temi ESG nelle nostre attività e nelle nostre scelte di sviluppo. Guardiamo alla seconda parte dell’anno con l’obiettivo di dare continuità a questa evoluzione, cogliendo nuove opportunità commerciali e rafforzando ulteriormente la nostra presenza sui mercati in cui operiamo”.*

¹ I dati in parentesi si riferiscono ai dati economici al 30 giugno 2025 e ai dati patrimoniali al 31 dicembre 2025.

² Indicatore Alternativo di Performance: EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l’andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall’ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Promotica come il risultato prima della gestione finanziaria, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti e della svalutazione dei crediti.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I **Ricavi delle Vendite** consolidati, espressione del *core business* del Gruppo ovvero l'organizzazione e la gestione di campagne di fidelizzazione della clientela realizzate attraverso la progettazione delle meccaniche, lo sviluppo degli aspetti creativi, la definizione degli aspetti legali e la gestione fisica dei premi, compresa la loro fornitura, sono pari a € 61,7 milioni, rispetto ai € 68,2 milioni di ricavi consolidati al 30 giugno 2025, semestre che aveva registrato una crescita particolarmente elevata. Nel primo semestre 2026, sono state sviluppate le campagne per cui il Gruppo si era patrimonialmente strutturato nel secondo semestre 2025, unitamente a nuove attività acquisite. Nello specifico, nel primo semestre del 2026, la Società ha gestito in totale 112 campagne promozionali, per un valore medio delle campagne di circa € 459.600. I clienti nel primo semestre 2026 sono stati pari a 79 e Promotica si è avvalsa di 120 fornitori, di cui 11 con contratto di esclusiva.

Il fatturato di Gruppo generato all'estero è pari a € 9,1 milioni, in forte crescita rispetto a € 6,6 milioni al 30 giugno 2025. Il risultato evidenzia l'accelerazione delle attività sui mercati esteri, pur in un contesto internazionale ancora incerto e caratterizzato dall'aumento dei costi di approvvigionamento.

Il **marginale industriale** è pari a € 22,4 milioni, con un'incidenza sui ricavi in miglioramento al 36,4% rispetto a 34,5% del primo semestre 2025 (€ 23,5 milioni), per effetto di una riduzione del costo del venduto più che proporzionale rispetto alla flessione dei ricavi.

Il **costo di acquisto delle materie prime** è pari a € 29,6 milioni, rispetto a € 41,8 milioni al 30 giugno 2025, con un decremento di incidenza sui costi della produzione dal 66,4% al 50,9% al 30 giugno 2026.

I **costi per servizi** ammontano a € 18,5 milioni rispetto a € 16,7 milioni al 30 giugno 2025, con un'incidenza che passa dal 26,6% al 31,8% al 30 giugno 2026, principalmente dovuto all'incremento del costo dei noli e dei connessi costi di logistica.

L'**EBITDA** risulta pari a € 6,0 milioni, in incremento del 10,2% rispetto ai € 5,5 milioni al 30 giugno 2025. L'**EBITDA Margin** si attesta al 9,8% rispetto a 8,0% al 30 giugno 2025.

Dopo ammortamenti e svalutazioni per € 1,6 milioni (€ 0,6 milioni al 30 giugno 2025), l'**EBIT** si attesta a € 4,4 milioni rispetto a € 4,9 al 30 giugno 2025.

Il **Risultato Netto** si attesta a € 3,5 milioni, in miglioramento del 28,5% rispetto a € 2,7 milioni al 30 giugno 2025.

L'**attivo fisso netto** è pari a € 7,7 milioni rispetto a € 8,1 milioni al 31 dicembre 2025.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2026 è passivo (debito) e pari a € 11,0 milioni rispetto ai € 8,7 milioni registrati al 31 dicembre 2025, per effetto del maggior assorbimento di cassa derivante dalla variazione del capitale circolante netto.

Le **Disponibilità liquide** sono pari a circa € 3,0 milioni, in diminuzione rispetto a € 6,6 milioni al 31 dicembre 2025.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 27,3 milioni in rafforzamento rispetto a € 25,4 milioni al 31 dicembre 2025.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL SEMESTRE

In data **16 marzo 2026** Promotica ha comunicato l'avvio di una nuova campagna loyalty, sviluppata per Coop Alleanza 3.0. La campagna, intitolata "Collezione nuove esperienze", è realizzata in collaborazione con North

Sails e permette ai clienti di collezionare accessori da viaggio ispirati al mondo dell'esplorazione e dell'avventura.

In data **21 maggio 2026** Promotica ha comunicato l'avvio di una nuova campagna loyalty sviluppata per Esselunga. La campagna, intitolata "Una collezione che fa squadra", e firmata Emile Henry, storico brand francese specializzato nella produzione di ceramiche da forno di alta gamma dal 1850, permette ai possessori di carta Fidaty di collezionare una linea esclusiva di ceramiche pensata per valorizzare i momenti di convivialità e condivisione.

In data **11 giugno 2026** Promotica ha comunicato la campagna loyalty "L'utile fatto ad arte", sviluppata per Unicoop Firenze. La campagna, firmata Coltellerie Berti, storico brand toscano fondato nel 1895, permette ai soci e clienti di collezionare i coltelli della linea Compendio, una linea pensata per unire design, funzionalità e qualità nei momenti quotidiani in cucina.

In data **17 giugno 2026** Promotica ha comunicato di aver pubblicato il Bilancio di Sostenibilità 2025, il quinto nella storia aziendale, redatto su base volontaria e approvato dal Consiglio di Amministrazione. La redazione del Bilancio di Sostenibilità conferma il forte senso di responsabilità e trasparenza di Promotica verso le tematiche ESG.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL SEMESTRE

In data **10 settembre 2026** Promotica ha il lancio della nuova Short Collection per Coop, un progetto che vede protagonisti gli iconici articoli firmati Alessi. Raccogliendo i bollini e aggiungendo un contributo, sarà possibile ottenere premi esclusivi firmati Alessi per la tavola o la cucina firmati da designer internazionali come Sakura Adachi, Michele De Lucchi, David Chipperfield e Jasper Morrison.

In data **11 settembre 2026** Promotica presenta "Coop per la Scuola 2026", l'iniziativa di Coop a sostegno degli istituti scolastici italiani.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

In un contesto macroeconomico caratterizzato da incertezza geopolitica e commerciale, pressioni inflattive e debolezza dei consumi, il Gruppo Promotica proseguirà nel secondo semestre 2026 lo sviluppo di programmi di fidelizzazione per la grande distribuzione, a sostegno della relazione tra le insegne e i loro clienti. La Capogruppo sarà impegnata in nuove iniziative per clienti primari, tra cui la short collection Alessi per Coop, mentre sono già in preparazione attività per il primo semestre 2027.

Il Gruppo continuerà a sviluppare campagne sostenibili e a rafforzare l'offerta di servizi digitali e strumenti per l'analisi dei comportamenti dei clienti. La divisione digitale contribuirà alla penetrazione di nuovi mercati, tra cui quello delle *utilities*, nel quale è atteso un ulteriore incremento del fatturato nel secondo semestre. Nella grande distribuzione proseguirà lo sviluppo di progetti che integrano prodotti, comunicazione e attività nei punti vendita. Il Gruppo prevede inoltre benefici economici dalle crescenti sinergie interne e continuerà a valutare possibili acquisizioni per ampliare i servizi offerti e rafforzare la presenza internazionale.

Nei mercati retail, proseguirà l'espansione del marchio *WD Lifestyle* che cresce in Italia e all'estero e riporta significativi successi commerciali. Il gruppo Grani consolida la propria presenza nel settore *Fast-Moving Consumer Goods* e nel *Quick Service Restaurant* sia in Italia che all'estero, dopo essere stata interessata da un severo piano di ristrutturazione, che continuerà anche nel secondo semestre, finalizzata a concentrare il focus sulle attività strategiche, come l'acquisizione di nuove licenze a favore del Gruppo.

Con riferimento ai mercati esteri, il Gruppo intensificherà gli investimenti per accedere a nuovi mercati e ampliare la base clienti. Continua anche l'incremento della *value proposition* attraverso l'offerta alla clientela

di una gamma di servizi sempre più evoluti, con strumenti finalizzati alla migliore conoscenza dei clienti e dei loro comportamenti.

APPROVATA LA DELIBERA QUADRO INERENTE IL CONTRATTO DI FORNITURA CON LA PARTE CORRELATA FORMA ITALIA S.R.L.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì adottato una delibera quadro ai sensi dell'articolo 7 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (OPC) di Promotica S.p.A. vigente tra la Società e la parte correlata Forma Italia S.r.l. ("Forma Italia" e l'"Operazione").

La delibera quadro ha ad oggetto la fornitura da parte di Forma Italia di prodotti per la tavola realizzati in porcellana ed altri materiali nonché il conferimento della licenza d'uso dei marchi "Egan" e "Goofi" e sublicenza d'uso dei marchi di titolarità di terzi di cui Forma Italia è licenziataria per l'importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di euro 7.000.000,00 (oltre Iva); il nuovo contratto di fornitura sarà valido dal 1° ottobre 2026 e fino al 30 settembre 2027.

Il contratto prevede che i prodotti siano appositamente sviluppati nel design per Promotica e definiti nelle quantità, ai prezzi di vendita e nei termini di consegna che saranno di volta in volta indicati da appositi accordi scritti per la realizzazione delle proprie campagne promozionali e dei propri programmi fedeltà e loyalty.

Forma Italia S.r.l. è stata individuata quale parte correlata ai sensi della lettera b) (vi) della definizione di parte correlata contenuta nell'articolo 1 della Procedura in quanto controllata da persona correlata a Promotica S.p.a. ("Promotica"). Forma Italia è interamente controllata da Pozzi Milano S.p.A., che ne detiene il 100% del capitale sociale, che a sua volta è partecipata al 59,61% da Diego Toscani, direttamente per il 36,97% e, per il 22,63%, per il tramite di Holding Italiana Tradizioni Associate S.r.l., società a lui riconducibile per il 100%; Diego Toscani ricopre altresì la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pozzi Milano S.p.A.. Il Dott. Toscani Diego è titolare del 100% del capitale sociale di Dieci.Sette, la quale a sua volta detiene una partecipazione pari al 77,54% del capitale sociale di Promotica S.p.A. e al contempo ne ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato. Inoltre, il Dott. Guglielmo Di Silvio è titolare di una partecipazione in Pozzi Milano S.p.A. inferiore al 5% del capitale sociale e di una quota pari al 6,03% del capitale sociale di Promotica S.p.A., e ricopre la carica di membro del Consiglio di Amministrazione sia di Pozzi Milano S.p.A. sia di Promotica.

L'Operazione si configura come operazione con parti correlate di maggior rilevanza, poiché il valore economico complessivo massimo dell'Operazione previsto nell'arco di 12 mesi supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'articolo 1.1 della Procedura OPC. La Società ha pertanto predisposto apposito documento informativo, il quale verrà messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito internet www.promotica.it, sezione Investor Relations, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti", nei termini di legge e regolamentari.

All'approvazione della suddetta delibera quadro e dell'Operazione si è proceduto applicando la Procedura OPC. L'Amministratore Indipendente Michele Andreaus e il Presidente del Collegio Sindacale Marco Giacomo Inverardi, in veste di Presidio Equivalente non correlato all'Operazione, sono stati tempestivamente ed adeguatamente informati dei termini e delle condizioni dell'Operazione ed hanno rilasciato in data 30 settembre 2026 parere favorevole in merito all'Operazione.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa al Bilancio al 30 giugno 2026, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Monte Baldo n.111, Desenzano del Garda) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.promotica.it, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati al presente comunicato rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

About Promotica

Promotica S.p.A. è una delle società leader in Italia nel settore loyalty, quotata dal 27 novembre 2020 sul mercato Euronext Growth Milan. La Società ha una lunga esperienza maturata nei settori Retail, Food, farmaceutico e servizi. Fondata nel 2003 da Diego Toscani, Promotica offre un servizio completo di consulenza per la pianificazione e lo sviluppo promozionale, gestendone ogni fase: progettazione delle operazioni promozionali, realizzazione della campagna di comunicazione, creazione di prodotti Made in Italy, approvvigionamento dei premi, servizi di logistica, monitoraggio dei dati ed infine misurazione dei risultati. Promotica ha chiuso il 2025 con fatturato consolidato pari a € 137,4 milioni di euro ed un'EBITDA di € 10,3 milioni. Per ulteriori informazioni: www.promotica.it

Promotica S.p.A.
Via Monte Baldo 111
25015 Desenzano del Garda (BS)
www.promotica.it

Euronext Growth Advisor
Integrae Sim S.p.A.
Piazza Castello, 24, 20121
Milano Tel. +39. 02.80.50.61.60

Investor Relations Manager
Patrizia Sambinelli
Email: patrizia.sambinelli@promotica.it
Tel: + 39 030 9118022

Media Relations
CDR Communication
Kety Franco
Email: kety.franco@cdr-communication.it

Investor Relations Advisor
CDR Communication SRL
Vincenza Colucci
Email: vincenza.colucci@cdr-communication.it
Tel. +39 335 69 09 547
Marika Martinciglio
Email: marika.martinciglio@cdr-communication.it
Tel. +39 388 75 45 208

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Prospetto sull'Indebitamento Finanziario Netto e Rendiconto Finanziario del Gruppo Promotica al 30 giugno 2026

Conto Economico (Euro/000)	Consolidato 30/06/2026	Consolidato 30/06/2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	61.650	68.226
Costo del venduto	-39.213	-44.694
Margine industriale	22.437	23.532
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36,4%	34,5%
Altri proventi	842	1.144
Costi per servizi	-11.293	-12.742
Costi per godimento beni di terzi	-973	-1.637
Costi per il personale	-4.474	-4.526
Oneri diversi di gestione	-510	-298
EBITDA	6.029	5.473
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9,8%	8,0%
Ammortamenti immateriali	-431	-475
Ammortamenti materiali	-145	-110
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-1.000	0
Accantonamenti	0	0
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	-56	0
EBIT	4.397	4.888
% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7,1%	7,2%
Proventi e (Oneri) Finanziari	-510	-840
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0	0
Utile ante imposte	3.887	4.048
Imposte sul risultato d'esercizio	-433	-1.361
Utile (perdita) d'esercizio	3.454	2.687
Utile (perdita) d'esercizio di Terzi	0	-154
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	3.454	2.841

Stato Patrimoniale (Euro/000)	Consolidato 30/06/2026	Consolidato 31/12/2025
Immobilizzazioni immateriali	4.437	4.666
Immobilizzazioni materiali	2.545	2.785
Immobilizzazioni finanziarie	715	634
TOTALE ATTIVO FISSO NETTO	7.697	8.085
Rimanenze	41.724	45.009
Crediti commerciali	29.122	21.619
(Debiti commerciali)	-22.994	-30.000
CCO (Capitale circolante operativo)	47.852	36.628
Altri crediti	7.269	6.724
(Altri debiti)	-12.551	-7.562
CCN (capitale circolante netto)	42.570	35.790
(TFR e altri fondi)	-12.032	-9.816
CIN (CAPITALE INVESTITO NETTO)	38.235	34.059
Debiti finanziari - breve	4.336	7.216
Debiti finanziari - componente a breve del ML	5.974	4.816
Debiti finanziari - medio lungo (ML)	3.605	3.222
(Cassa e disponibilità)	-2.954	-6.600
IFN (Indebitamento finanziario netto)	10.961	8.654
Capitale sociale	853	853
Riserve	22.967	20.699
Risultato d'esercizio	3.454	3.853
PN (Patrimonio netto) del Gruppo	27.274	25.405
PN (Patrimonio netto) di Terzi	0	0
CAPITALE ACQUISITO	38.235	34.059

IFN (Euro/000)	Consolidato 30/06/2026	Consolidato 31/12/2025
A. Cassa	-21	-93
B. Altre disponibilità liquide	-2.933	-6.506
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	-2.954	-6.599
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari a breve termine	4.336	7.216
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.174	3.889
H. Altri debiti finanziari correnti	800	927
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	10.310	12.032
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (I)	7.356	5.433
K. Debiti bancari non correnti	3.569	2.385
L. Obbligazioni emesse	37	837
M. Altri debiti non correnti	0	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	3.606	3.222
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	10.962	8.655

Metodo indiretto	30/06/202 6	31/12/202 5
A) Flussi finanziari derivanti dall'operatività (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.453.688	3.852.669
Imposte su reddito	432.725	2.806.734
Interessi passivi/(attivi)	495.609	1.704.584
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-48.290	-14.631
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.333.732	8.349.356
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	9.720.504	9.407.242
Ammortamenti delle immobilizzazioni	576.662	1.197.533
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.000.000	0
Rettifiche di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	30.227	-30.227
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-5.543.216	-864.250
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.784.177	9.710.298
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	10.117.909	18.059.654
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.166.072	-5.063.934
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-2.411.247	-7.544.222
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-7.356.698	3.443.767
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	112.988	691.985
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	577.640	41.234
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-4.737.103	4.255.117
Totale variazioni del capitale circolante netto	-11.648.348	-4.176.053
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-1.530.439	13.883.601
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-90.512	-397.907
(Imposte sul reddito pagate)	0	-1.304.897
(Utilizzo dei fondi)	-165.260	-406.974
Totale altre rettifiche	-255.772	-2.109.778
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.786.211	11.773.823
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-139.845	-772.074
Disinvestimenti	283.179	325.526
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-201.484	-301.746
Disinvestimenti	0	1.012
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-75.302	-25.046
Disinvestimenti	27.589	2.644.719
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-105.863	1.872.391
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.880.332	-12.133.091
Accensione finanziamenti	5.000.000	10.500.000
(Rimborso finanziamenti)	-3.737.298	-9.439.699
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-136.020	-25.920
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-1.531.662
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.753.650	-12.630.372
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-3.645.724	1.015.842
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	6.506.042	5.559.228
Assegni	73.459	1.885
Denaro e valori in cassa	20.000	22.546
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.599.501	5.583.659
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.933.182	6.506.042
Assegni	1.545	73.459
Denaro e valori in cassa	19.050	20.000
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.953.777	6.599.501