



Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatoio, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

COMUNICATO STAMPA

IL C.D.A. DI CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO 2024

- **Ricavi pari a Euro 349,7 mln (+4,7% vs Euro 333,9 mln nel 2023).**
- **EBITDA pari a Euro 25,2 mln (+0,2% vs Euro 25,2 mln nel 2023).**
- **EBITDA margin 7,2% vs 7,5% nel 2023.**
- **EBIT pari a Euro 9,7 mln (+11,3% vs Euro 8,7 mln nel 2023).**
- **Utile netto in forte crescita del +49,4% (Euro a 4,4 mln vs Euro 3 mln nel 2023).**
- **PFN pari a Euro -38 mln (in netto miglioramento vs Euro -41,5 mln nel 2023).**

Torino, 18 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (“**CLI**” o “**Società**”) – terzo operatore italiano del mercato del latte fresco e a lunga durata – riunitosi ieri sotto la presidenza di Angelo Mastrolia ha esaminato ed approvato il Progetto di Bilancio relativo all'esercizio 2024.

CLI chiude l'esercizio 2024 con **ricavi** pari a **Euro 349,7 milioni**, in crescita del **4,7%** rispetto a Euro 333,9 milioni dell'esercizio 2023, grazie all'effetto combinato di crescita organica e di un prezzo di vendita più elevato per gli effetti inflazionistici che hanno caratterizzato il mercato del latte e dei suoi derivati soprattutto nella seconda parte dell'anno.

L'**EBITDA** si attesta a **Euro 25,2 milioni**, stabile rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2023 (che era pari ad Euro 25,2 milioni), grazie alla capacità della Società di ribaltare quasi integralmente gli aumenti registrati nell'acquisto delle materie prime nel mercato del latte, del burro e della panna.

L'**EBIT** risulta positivo per **Euro 9,7 milioni**, in aumento dell'**11,3%** rispetto al dato registrato nell'esercizio precedente pari a Euro 8,7 milioni.

La Società chiude con un **utile netto d'esercizio** pari a **Euro 4,4 milioni**, in deciso aumento del **49,4%** rispetto all'utile netto registrato nell'esercizio precedente, pari a Euro 2,9 milioni.

La **posizione finanziaria netta** è in netto miglioramento di circa Euro 3,5 milioni: passa da Euro -41,5 milioni del 2023 a **Euro -38 milioni** di fine esercizio 2024, per effetto principale della capacità della Società di generare cassa dall'attività operativa. Se consideriamo l'acquisto di azioni proprie avvenuto nel corso dell'esercizio la posizione finanziaria netta sarebbe in miglioramento di circa Euro 6,2 milioni.

Il rapporto **PFN/Patrimonio Netto** è **inferiore a 1**. Sulla positiva variazione ha principalmente inciso il favorevole andamento operativo della Società.

* * *



Ricavi per famiglie di prodotti

Nell'esercizio 2024, CLI ha realizzato ricavi per Euro 349,7 milioni, in crescita del 4,7% rispetto a Euro 333,9 milioni dell'esercizio 2023, così suddivisi per famiglie di prodotti:

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 dicembre				Variazioni	
	2024	%	2023	%	2024 vs 2023	%
<i>Milk Products</i>	274.547	78,5%	262.449	78,6%	12.098	4,6%
<i>Dairy Products</i>	60.139	17,2%	57.189	17,1%	2.950	5,2%
<i>Altre attività</i>	15.026	4,3%	14.256	4,4%	770	5,4%
Ricavi da contratti con i clienti	349.712	100,0%	333.894	100,0%	15.818	4,7%

I ricavi relativi al segmento *Milk Products* risultano essere in aumento per un effetto combinato di un incremento dei prezzi medi di vendita, in particolare nella seconda metà dell'esercizio (+64%), ed un incremento della domanda, in particolare nel settore tradizionale (+36%).

I ricavi relativi al segmento *Dairy Products* aumentano per effetto di un incremento della domanda su clientela già esistente e su acquisizione nuova clientela.

I ricavi relativi al segmento altre attività incrementano rispetto al precedente esercizio per effetto di un aumento del prezzo medio di vendita.

Ricavi per canale distributivo

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 dicembre				Variazioni	
	2024	%	2023	%	2024 vs 2023	%
Grande Distribuzione Organizzata	220.519	63,1%	208.628	62,5%	11.891	5,7%
<i>B2B partners</i>	11.432	3,3%	11.666	3,5%	(233)	(2,0%)
<i>Normal trade</i>	83.855	24,0%	81.390	24,4%	2.465	3,0%
<i>Private labels</i>	16.073	4,6%	15.307	4,6%	765	5,0%
<i>Food services</i>	17.833	5,1%	16.903	5,1%	930	5,5%
Totale ricavi da contratti con i clienti	349.712	100,0%	333.894	100,0%	15.818	4,7%

I ricavi relativi al canale Grande Distribuzione Organizzata aumentano per effetto di un incremento dei volumi di vendita nel comparto *Milk* e *Dairy* e prezzi medi di vendita più elevati rispetto alla media del 2023.

I ricavi relativi al canale B2B sono sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2023.

I ricavi relativi al canale *Normal trade* e *Food Services* registrano un forte aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita e di un prezzo medio più alto rispetto alla media del 2023.

I ricavi relativi al canale *Private labels* risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita rispetto al 31 dicembre 2023.

Ricavi per area geografica

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 31 dicembre				Variazioni	
	2024	%	2023	%	2024 vs 2023	%
Italia	305.470	87,3%	292.951	87,7%	12.519	4,3%
Germania	17.686	5,1%	15.651	4,7%	2.035	13,0%
Altri Paesi	26.556	7,7%	25.292	7,7%	1.265	5,0%
Totale ricavi da contratti con i clienti	349.712	100,0%	333.894	100,0%	15.818	4,7%

I ricavi relativi all'Italia aumentano per effetto combinato dell'aumento dei volumi di vendita e del prezzo medio di cessione in particolare nel comparto *Milk*.





Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmatoio, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

I ricavi relativi alla Germania risultano in forte aumento per effetto combinato di un incremento dei volumi di vendita legati al canale *Dairy*.

I ricavi relativi agli Altri Paesi risultano in forte aumento per effetto di un incremento dei volumi di vendita legati al canale Grande Distribuzione Organizzata e al comparto *Dairy*.

* * *

DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto di destinare l'utile d'esercizio per il 5% a riserva legale e per il restante 95% a riserva straordinaria.

* * *

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Di seguito vengono illustrati i fatti di rilievo intervenuti durante l'esercizio oggetto di analisi:

- In data 13 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024.
- In data 9 settembre 2024, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024.
- In data 11 novembre 2024, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024.
- In data 12 novembre 2024, la Società, a seguito dell'esito dell'offerta in opzione e prelazione, ha deliberato di procedere direttamente al rimborso mediante acquisto di complessivi n. 771.204 azioni di CLI al valore di liquidazione di Euro 2,966 cadauna per un controvalore complessivo pari a Euro 2.287.391,06.

* * *

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non vi sono ulteriori eventi significativi successivi alla data di chiusura della presente relazione annuale.

* * *

EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA'

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini della Società e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento del prossimo esercizio, che appare comunque molto positivo. La società continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di free cash flow da destinare sia alla crescita organica per via esterna che alla remunerazione degli Azionisti.

Gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione della presente relazione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

* * *





Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmattello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato (i) l'approvazione della relazione sul sistema di governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF; (ii) l'approvazione della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea; nonché (iii) l'approvazione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF e, quindi, di procedere con la messa a disposizione del pubblico di tale documentazione nei modi e nei termini previsti dalla normativa vigente.

* * *

ASSEMBLEA DEL 28 APRILE 2025

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di convocare l'Assemblea in sede ordinaria per lunedì 28 aprile 2025, ore 10.00, in prima convocazione, e per lunedì 5 maggio 2025, in seconda convocazione, stessa ora, avvalendosi della facoltà di prevedere che l'intervento in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato, per sottoporre alle stessa i seguenti argomenti:

1. Relazione sulla gestione e bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, relazione del Comitato per il Controllo sulla Gestione. Deliberazioni relative.
2. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni relative.
3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-*ter* del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF):
 - a. Voto vincolante sulla Sez. I;
 - b. Voto consultivo sulla Sez. II.
4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni relative.

* * *

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Fazzari dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-*bis*, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il documento "Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024" sarà disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo <https://centralelatteitalia.com/investor-relations/bilanci-e-relazioni/>, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo <http://centralelatteitalia.com/>, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarketstorage all'indirizzo www.emarketstorage.com.





Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmaticello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI

Investors

Fabio Fazzari

CLI Investor Relator

Mob. +39 3346801664

Email fabio.fazzari@newlat.com

Alice Brambilla

Barabino & Partners

Tel +39 0272023535

Cell +39 3282668196

Email a.brambilla@barabino.it

Virginia Bertè

Barabino & Partners

Tel +39 0272023535

Cell +39 342 9787585

Email v.berte@barabino.it

* * *

Il Gruppo Centrale del Latte d'Italia e Newlat Food, azionista di maggioranza dal 1° aprile 2020, rappresentano oggi il terzo operatore italiano del settore Milk & Dairy.

Newlat Food è un Gruppo industriale di successo leader nel settore agroalimentare, presente in 60 paesi con i prodotti lattiero-caseario, pasta e prodotti da forno, prodotti senza glutine e baby food.

Gruppo Centrale del Latte d'Italia, con 7 stabilimenti produttivi e circa 650 dipendenti, produce e commercializza circa 120 prodotti che vanno dal latte e suoi derivati agli yogurt e alle bevande vegetali che vengono distribuiti con diversi marchi, tra i quali TappoRosso, Polenghi, Mukki, Tigullio, Vicenza, Giglio, Matese, Centrale del Latte Salerno, Optimus, Torre in Pietra, Ala, Fior di Salento sui territori di riferimento attraverso la grande distribuzione e i canali tradizionali.



Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmattello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA SEPARATA

(in Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	100.168.934	105.693.762
Attività per diritto d'uso	14.960.715	17.914.744
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.397.757	11.809.430
Attività immateriali	19.506.954	19.526.664
Partecipazioni in imprese collegate	1.396.719	1.396.719
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	703.424	703.424
Attività per imposte anticipate	-	2.041.362
Totale attività non correnti	136.736.746	147.276.675
Attività correnti		
Rimanenze	23.443.055	23.737.600
Crediti commerciali	38.267.542	26.957.162
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.328.039	7.117.999
Attività per imposte correnti	129.968	129.968
Altri crediti e attività correnti	14.300.106	14.301.410
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.841.874	5.841.874
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1.068	1.068
Crediti finanziarie valutati al costo ammortizzato	2.540.008	3.024.652
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.540.008	3.024.652
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	42.612.757	36.032.058
<i>di cui verso parti correlate</i>	35.218.293	29.270.085
Totale attività correnti	121.294.584	104.183.917
TOTALE ATTIVITA'	258.031.330	251.460.592
Patrimonio netto		
Capitale sociale	28.840.041	28.840.041
Riserve	35.620.155	34.833.578
Risultato netto	4.419.221	2.958.814
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	68.879.417	66.632.433
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	5.010.717	5.785.698
Fondi per rischi e oneri	1.427.812	1.368.796
Passività per imposte differite	3.414.191	5.994.365
Passività finanziarie non correnti	30.054.230	38.479.396
Passività per <i>leasing</i> non correnti	8.358.345	11.457.951
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.920.059	7.012.346
Totale passività non correnti	48.265.296	63.086.207
Passività correnti		
Debiti commerciali	81.309.050	78.317.270
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.926.974	21.135.511
Passività finanziarie correnti	34.740.815	20.937.223
<i>di cui verso parti correlate</i>	187.643	8.296.375
Passività per <i>leasing</i> correnti	10.032.623	9.673.581
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.945.618	8.890.173
Passività per imposte correnti	43.330	240.596
Altre passività correnti	14.760.799	12.573.282
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.477.766	1.614.636
Totale passività correnti	140.886.616	121.741.952
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	258.031.330	251.460.592



Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmattello, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(In Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Ricavi da contratti con i clienti	349.711.916	333.894.357
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.170.971</i>	<i>3.176.944</i>
Costo del venduto	(295.424.450)	(271.001.623)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(6.922.657)</i>	<i>(6.406.165)</i>
Risultato operativo lordo	54.287.466	62.892.733
Spese di vendita e distribuzione	(41.806.283)	(49.557.145)
Spese amministrative	(4.569.404)	(8.258.591)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(48.000)</i>	<i>(48.000)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(197.002)	(417.206)
Altri ricavi e proventi	4.079.001	6.086.787
Altri costi operativi	(2.056.346)	(1.995.641)
Risultato operativo	9.737.433	8.750.938
Proventi finanziari	1.729.493	756.173
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.533.527</i>	<i>649.987</i>
Oneri finanziari	(5.138.758)	(5.347.505)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(619.314)</i>	<i>(594.265)</i>
Risultato prima delle imposte	6.328.168	4.159.605
Imposte sul reddito	(1.908.947)	(1.200.791)
Risultato netto	4.419.221	2.958.814
Risultato netto per azione base	0,32	0,21
Risultato netto per azione diluito	0,32	0,21

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO SEPARATO

(In Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Risultato netto (A)	4.419.221	2.958.814
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	159.716	(5.469)
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	(44.561)	1.526
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	115.155	(3.943)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	115.155	(3.943)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	4.534.376	2.954.871



Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmato, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO SEPARATO

(In Euro)	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto della Società
Al 31 dicembre 2022	28.840.041	34.683.215	154.306	63.677.562
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		154.306	(154.306)	-
Risultato netto			2.958.814	2.958.814
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(3.943)		(3.943)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	150.363	2.804.508	2.954.871
Al 31 dicembre 2023	28.840.041	34.833.578	2.958.814	66.632.433
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		2.958.814	(2.958.814)	-
Risultato netto			4.419.221	4.419.221
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		115.155		115.155
Azioni proprie		(2.287.391)		(2.287.391)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio	-	786.578	1.460.407	2.246.985
Al 31 dicembre 2024	28.840.041	35.620.156	4.419.221	68.879.418



Sede Legale: Via Filadelfia 220 • 10137 Torino • P.IVA IT01934250018 • Cod. Fisc. 01934250018
 R.E.A. TO-520409 • Registro Imprese di Torino nr. 631/1977 • Capitale Sociale € 28.840.041,20 interamente versato
 Tel +39.011.3240200 • Fax +39.011.3240300 • www.centralelatteitalia.com • pec: mail@pec.centralelatteitalia.com
Sede Secondaria di Firenze: Via dell'Olmato, 20 • 50127 Firenze • Tel +39.055.4597111 • Fax +39.055.4597305
 www.mukki.it • mukki@mukki.it • pec: mukki@pec.mukki.it

RENDICONTO FINANZIARIO SEPARATO

(In Euro)	Al 31 dicembre	
	2024	2023
Risultato prima delle imposte	6.328.168	4.159.605
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	15.464.011	16.402.446
Oneri / (proventi) finanziari	3.409.264	4.591.333
di cui verso parti correlate	(619.314)	(594.265)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	25.201.444	25.153.384
Variazione delle rimanenze	292.537	1.551.728
Variazione dei crediti commerciali	(11.507.382)	5.802.074
Variazione dei debiti commerciali	2.991.780	4.205.996
Variazione di altre attività e passività	325.690	2.015.857
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(556.248)	(366.438)
Imposte pagate	(826.455)	(1.148.371)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	15.921.365	37.214.229
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.336.303)	(2.217.463)
Investimenti in attività immateriali	(0)	(0)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(3.336.303)	(2.217.463)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	13.000.000	932.270
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(17.829.061)	(16.073.860)
Variazione di debiti finanziari correnti	10.059.159	926.992
Rimborsi di passività per leasing	(6.170.696)	(6.781.428)
di cui verso parti correlate	(2.740.000)	(2.740.000)
Interessi netti pagati	(3.276.372)	(4.591.333)
Azioni proprie	(2.287.391)	
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(6.504.362)	(25.587.360)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.080.700	9.409.406
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	36.032.058	26.622.652
di cui verso parti correlate	29.270.085	17.326.604
Compensazione accensioni debiti finanziari	500.000	
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.080.700	9.409.406
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	42.612.757	36.032.059
di cui verso parti correlate	35.218.293	29.270.085

