

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020

Ricavi a 75 milioni di Euro
riflettono lo slittamento, causa Covid 19, di alcuni ordini in portafoglio al secondo semestre

Ebitda Margin Adj al 13%
in linea con il trend storico degli ultimi anni

Utile netto Adj a 3,6 milioni di Euro
nonostante la leggera flessione risultato più che positivo

Ricavi del terzo trimestre 2020
+22% rispetto al pari periodo 2019

Verdellino, 29 settembre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

Risultati Sintetici ADJ

Migliaia di Euro		I SEM 2020	I SEM 2019	Differenza	Differenza %
Ricavi		75.350	83.141	(7.790)	(9%)
EBITDA ⁽¹⁾	*	9.800	11.150	(1.350)	(12%)
EBITDA Margin ⁽²⁾	*	13,0%	13,4%		
Utile Netto	*	3.637	4.210	(573)	(14%)

Migliaia di Euro		30.06.2020	31.12.2019	Differenza
Patrimonio Netto		146.133	148.291	(2.157)
Posizione Finanziaria Netta ⁽³⁾		(34.868)	(39.778)	4.909

* Il primo semestre 2020 non include oneri di natura non ricorrente per complessivi Euro 0,7 milioni.
(Euro 0,5 milioni al netto del relativo effetto fiscale).
Il primo semestre 2019 non include oneri di natura non ricorrente per complessivi Euro 1,4 milioni.
(Euro 1,0 milioni al netto del relativo effetto fiscale).
(1) Utile operativo prima degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, materiali e delle svalutazioni
(2) Rapporto tra EBITDA e ricavi
(3) Disponibilità liquide e attività finanziarie al netto dei debiti verso banche e dei finanziamenti a medio/lungo termine

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

- ✓ Ricavi Business Unit “Food”: Euro 54,1 milioni (I SEM 2019: Euro 63,1 milioni; - 14%)
- ✓ Ricavi Business Unit “Pharma”: Euro 21,2 milioni (I SEM 2019: Euro 20,0 milioni; + 6%)
- ✓ L’EBITDA* Margin: 13,0% (I SEM 2019: 13,4%)
- ✓ La Posizione Finanziaria Netta si attesta ad un valore positivo (cassa netta) di Euro 34,9 milioni contro un valore di Euro 39,8 milioni al 31 dicembre 2019 mantenendo inalterata la solidità finanziaria
- ✓ Fatturato a fine settembre in crescita rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente
- ✓ Trend storico di crescita dei ricavi atteso anche per il 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., società ammessa alle quotazioni su AIM Italia e leader in Italia nel settore dello sviluppo e della produzione in conto terzi (*Contract Development and Manufacturing Organization*, 'CDMO') di forme solide orali destinate all'industria farmaceutica e nutraceutica, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

L’Amministratore Delegato, Dott. Giorgio Ferraris, ha commentato:

“Nulla meglio della frase di apertura di un famoso libro di Dickens può descrivere l'andamento del primo semestre 2020: "It was the best of times, it was the worst of times". L'inizio dell'anno è stato molto impegnativo: avendo gli stabilimenti non lontani da Bergamo e avendo molti dipendenti residenti in Val Seriana, ci siamo trovati nell'epicentro della peggiore pandemia degli ultimi decenni. Nonostante questo, la Società ha reagito superando brillantemente il momento più difficile ed ora possiamo guardare con ottimismo ad una buona chiusura dell'anno. Fine Foods ha dimostrato ancora una volta l'attenzione per la sicurezza dei propri dipendenti mettendo in atto misure di contenimento del COVID-19 fin dalla seconda metà di febbraio, senza badare a spese. Per contro, l'affidabilità, la disponibilità e lo spirito di appartenenza dei dipendenti ha fatto ancora una volta la differenza. Sono state rallentate le attività e molti ordini sono stati spostati al secondo semestre, con la conseguenza di ricavi in flessione rispetto al primo semestre 2019. Tuttavia, le misure di efficientamento, messe in atto nei nuovi stabilimenti verso la fine del 2019, ci hanno permesso di contenere le perdite di marginalità causate dalle inefficienze relative al COVID, tra cui una elevatissima incidenza del personale indiretto su un fatturato in contrazione. Nonostante le difficoltà del primo semestre, la notevole crescita di fatturato nel terzo trimestre e le attese di crescita per il quarto, ci fanno prevedere una positiva chiusura dell'anno. Non penso ci sia un'emozione più forte della vittoria in una battaglia difficile, con un gruppo compatto, per cui, se le nostre aspettative verranno rispettate, potremo dire a testa alta : "It was the best of times!"”.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI AL 30 GIUGNO 2020

Il Bilancio Intermedio al 30 giugno 2020 è redatto secondo i principi contabili italiani.

Dati Economici ADJ

Migliaia di Euro		I SEM 2020	I SEM 2019
Ricavi		75.350	83.141
EBITDA (1)	*	9.800	11.150
EBIT (2)	*	3.245	5.692
Risultato Ante Imposte	*	4.872	5.879
Utile Netto	*	3.637	4.210

* Il primo semestre 2020 non include oneri di natura non ricorrente per complessivi Euro 0,7 milioni (Euro 0,5 milioni al netto del relativo effetto fiscale).
Il primo semestre 2019 non include oneri di natura non ricorrente per complessivi Euro 1,4 milioni (Euro 1,0 milioni al netto del relativo effetto fiscale).

(1) Utile operativo prima degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, materiali e delle svalutazioni
(2) Utile operativo pari alla differenza tra valore e costi della produzione

I **Ricavi** del primo semestre 2020 sono pari a circa 75 milioni di Euro, con una riduzione del 9% rispetto ai 83 milioni di Euro del primo semestre 2019. Tale variazione è generata principalmente dalla contrazione momentanea del fatturato del settore nutraceutico, il quale ha visto una parte dei ricavi slittare al secondo semestre. Infatti, i ricavi della Business Unit "Food" sono pari ad Euro 54,1 milioni nel primo semestre 2020 contro Euro 63,1 milioni del primo semestre 2019 ed evidenziano una variazione negativa del 14%. Al contrario, le vendite del segmento "Pharma" nel primo semestre 2020 hanno toccato quota Euro 21,2 milioni con un incremento del 6% rispetto a Euro 20 del primo semestre 2019.

L'**EBITDA*** si è attestato nell'intorno dei 9,8 milioni di Euro e registra un decremento di circa 1,3 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'Esercizio precedente, pur mantenendo in linea rispetto al trend storico l'incidenza percentuale sui ricavi pari al 13%.

L'**EBIT*** ammonta a circa 3,2 milioni di Euro, in calo rispetto all'Esercizio precedente a causa dell'ammortamento ad aliquota piena degli investimenti inerenti l'ampliamento dei siti produttivi di Zingonia-Verdellino e Brembate entrati in funzione nel corso del 2019.

Il **Risultato Ante Imposte*** mostra una lieve riduzione rispetto al primo semestre 2019 grazie al contributo positivo della gestione finanziaria.

L'Utile Netto* chiude a 3,7 milioni di Euro mostrando una leggera flessione rispetto al primo semestre 2019.

Dati Patrimoniali

Migliaia di Euro	30.06.2020	31.12.2019
Attività Immobilizzate	93.435	92.782
Capitale Circolante Netto Commerciale	23.492	18.973
Altri Crediti e Debiti	(4.740)	(2.270)
TFR	(921)	(973)
Capitale Investito Netto	111.265	108.513
Patrimonio Netto	146.133	148.291
Posizione Finanziaria Netta	(34.868)	(39.778)

Le **Attività Immobilizzate** registrano un incremento di circa 0,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019; tale voce accoglie investimenti per circa 6,5 milioni di Euro, dovuti principalmente all'acquisto di nuovi impianti e macchinari, ed ammortamenti per circa 5,9 milioni di Euro.

La variazione in aumento del **Capitale Circolante Netto Commerciale** è generata principalmente dall'incremento della voce "Crediti verso clienti", generato dalla posticipazione dell'accredito di alcuni incassi avvenuto nei primi giorni di luglio, in buona parte compensato dal maggiore saldo della voce "Debiti verso fornitori".

La voce **Altri Crediti e Debiti** mostra un saldo negativo in aumento di circa 2,5 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019 dovuto principalmente alla diminuzione del credito IVA ed al differimento del pagamento delle imposte correnti nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio 2020.

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 146,1 milioni di Euro, rispetto ai 148,3 milioni della chiusura dell'Esercizio precedente. Il lieve calo è dovuto principalmente alle operazioni di acquisto azioni proprie nonché alla distribuzione di dividendi deliberata dall'Assemblea del 30 aprile 2020

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta ad un valore positivo (cassa netta) di circa 34,9 milioni di Euro. L'ottima generazione di cassa derivante dall'attività operativa ha sostenuto integralmente i nuovi investimenti realizzati e la movimentazione del capitale circolante. La variazione rispetto all'esercizio precedente è ascrivibile principalmente al piano di buy-back in corso e alla distribuzione di dividendi.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Alla data del 15 settembre 2020 Fine Foods ha acquistato sull'AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., complessive n. 711.974 azioni proprie pari al 3,0214% del capitale sociale, al prezzo medio ponderato di Euro 10,7693, per un controvalore complessivo pari a Euro 7.667.460.

Si segnala, inoltre, che la Società, nell'ambito del continuo piano di crescita organica, per assicurarsi ulteriori spazi necessari allo sviluppo futuro, in data 22 luglio 2020, ha acquistato un compendio immobiliare confinante con lo stabilimento produttivo farmaceutico sito in via Grignano a Brembate (BG).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Considerato il risultato complessivamente positivo conseguito dalla Società nel primo semestre 2020, nel quale si ritiene che la pandemia Covid 19 abbia raggiunto il suo picco di intensità, e rilevata una sempre maggiore ripresa del mercato, si prospetta un secondo semestre in forte espansione.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società nonché consultabile sul sito internet di Fine Foods all'indirizzo www.finefoods.it, nella sezione Investor relations / Relazioni finanziarie e presentazioni.

La presentazione agli investitori relativa ai risultati del primo semestre 2020 "H1-2020 Results Presentation" è a disposizione sul sito di Fine Foods www.finefoods.it, nella sezione Investor relations / Relazioni finanziarie e presentazioni / Presentazioni.

Il presente comunicato è consultabile sul sito di Fine Foods www.finefoods.it, nella sezione Investor relations / Comunicati Stampa.

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A., fondata nel 1984, è la principale azienda indipendente in Italia nel settore dello sviluppo e nella produzione in conto terzi (contract development and manufacturing organization, 'CDMO') di forme solide orali destinate all'industria farmaceutica e nutraceutica. L'azienda è riconosciuta sul mercato per l'elevata qualità dei suoi prodotti, ha rapporti consolidati e continuativi con la maggior parte dei suoi clienti (oltre un centinaio), impiega più di 600 persone, ed ha generato, nel 2019, oltre il 60% dei propri volumi di vendita all'estero.

Per informazioni:

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

Investor Relations

Tel. +39 035 4821382

ir@finefoods.it

Banca Akros S.p.A.

Nomad

Viale Eginardo 29, Milano

ecm@bancaakros.it

CDR Communication

IR Advisor

Paola Buratti

paola.buratti@cdr-communication.it

Media Relations

Marianna Tremolada

marianna.tremolada@cdr-communication.it

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

SCHEMI DI BILANCIO AL 30 GIUGNO 2020

STATO PATRIMONIALE

	30/06/2020	31/12/2019
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.469.512	1.273.296
7) altre	1.769.420	2.176.313
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>3.238.932</i>	<i>3.449.609</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	36.962.570	37.314.959
2) impianti e macchinario	46.556.398	45.314.549
3) attrezzature industriali e commerciali	1.844.359	2.040.227
4) altri beni	2.824.434	2.830.441
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.007.970	1.832.437
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>90.195.731</i>	<i>89.332.613</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>93.434.663</i>	<i>92.782.222</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	13.214.602	12.297.677
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.779.540	3.030.866
4) prodotti finiti e merci	7.582.796	7.159.281
<i>Totale rimanenze</i>	<i>23.576.938</i>	<i>22.487.824</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	24.590.725	17.093.400
esigibili entro l'esercizio successivo	24.590.725	17.093.400
5-bis) crediti tributari	870.876	2.150.075

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

	30/06/2020	31/12/2019
esigibili entro l'esercizio successivo	870.876	2.150.075
5-ter) imposte anticipate	386.793	488.138
5-quater) verso altri	540.357	225.273
esigibili entro l'esercizio successivo	540.357	225.273
Totale crediti	26.388.751	19.956.886
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	67.444.536	68.337.564
Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	67.444.536	68.337.564
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	1.440.966	2.664.126
3) danaro e valori in cassa	5.947	7.558
Totale disponibilita' liquide	1.446.913	2.671.684
Totale attivo circolante (C)	118.857.138	113.453.958
D) Ratei e risconti	69.874	163.417
Totale attivo	212.361.675	206.399.597
Passivo		
A) Patrimonio netto	146.133.358	148.290.590
I - Capitale	22.601.209	22.564.043
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	86.743.750	86.743.750
IV - Riserva legale	5.000.000	5.000.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	9.398.219	6.072.106
Riserva avanzo di fusione	26.553.351	26.553.351
Totale altre riserve	35.951.570	32.625.457
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.116.544	6.069.585
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(7.279.715)	(4.712.245)
Totale patrimonio netto	146.133.358	148.290.590

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

	30/06/2020	31/12/2019
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	920.878	972.595
D) Debiti		
1) obbligazioni	9.911.375	9.896.567
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.911.375	9.896.567
4) debiti verso banche	24.111.650	21.334.924
esigibili entro l'esercizio successivo	9.911.106	10.611.947
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.200.544	10.722.977
7) debiti verso fornitori	24.676.048	20.608.429
esigibili entro l'esercizio successivo	24.676.048	20.608.429
12) debiti tributari	1.826.742	907.303
esigibili entro l'esercizio successivo	1.826.742	907.303
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.080.296	1.851.465
esigibili entro l'esercizio successivo	2.080.296	1.851.465
14) altri debiti	2.662.280	2.497.658
esigibili entro l'esercizio successivo	2.662.280	2.497.658
Totale debiti	65.268.391	57.096.346
E) Ratei e risconti	39.048	40.066
Totale passivo	212.361.675	206.399.597

CONTO ECONOMICO

	30/06/2020	30/06/2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	75.350.182	83.140.551
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	172.188	4.691.769
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	873.530	797.903
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>873.530</i>	<i>797.903</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>76.395.900</i>	<i>88.630.223</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	46.657.254	58.247.492
7) per servizi	7.156.689	8.331.565
8) per godimento di beni di terzi	238.419	542.740
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	10.265.755	11.192.171
b) oneri sociali	3.240.760	3.391.471
c) trattamento di fine rapporto	632.167	586.155
e) altri costi	-	4.250
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>14.138.682</i>	<i>15.174.047</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	683.456	746.283
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.190.495	3.840.162
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	119.714	120.811
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>5.993.665</i>	<i>4.707.256</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(916.925)	(3.637.745)
14) oneri diversi di gestione	580.343	958.708

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

	30/06/2020	30/06/2019
<i>Totale costi della produzione</i>	73.848.127	84.324.063
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.547.773	4.306.160
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.936.671	674.060
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	2.172	1.822
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	2.172	1.822
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	2.938.843	675.882
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	1.316.997	253.727
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	1.316.997	253.727
17-bis) utili e perdite su cambi	5.006	(18.221)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	1.626.852	403.934
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
19) svalutazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	217.529
<i>Totale svalutazioni</i>	-	217.529
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	-	(217.529)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	4.174.625	4.492.565
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	956.736	1.316.458
imposte differite e anticipate	101.345	(41.442)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	1.058.081	1.275.016
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.116.544	3.217.549

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO

	Importo al 30/06/2020	Importo al 30/06/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.116.544	3.217.549
Imposte sul reddito	1.058.081	1.275.016
Interessi passivi/(attivi)	(1.621.846)	(422.155)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.564.205)	(449.729)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>988.574</i>	<i>3.620.681</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	8.701	14.888
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.873.951	4.586.445
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		217.529
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>5.882.652</i>	<i>4.818.862</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>6.871.226</i>	<i>8.439.543</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.089.114)	(8.329.514)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(7.497.325)	(1.968.524)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.067.619	5.425.739
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	93.543	(8.405)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.018)	(2.409)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	2.378.352	2.553.078
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(2.047.943)</i>	<i>(2.330.036)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.823.283</i>	<i>6.109.507</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	1.621.846	422.155
(Imposte sul reddito pagate)	(1.058.081)	(1.275.016)

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

	Importo al 30/06/2020	Importo al 30/06/2019
Altri incassi/(pagamenti)	(60.418)	(16.300)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>503.347</i>	<i>(869.161)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.326.630	5.240.346
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(6.080.185)	(8.038.324)
Disinvestimenti	42.111	44.848
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(472.779)	(292.671)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(67.725.745)
Disinvestimenti	2.441.694	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.069.159)	(76.011.892)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.562.367	4.422.711
Accensione finanziamenti		1.746.679
(Rimborso finanziamenti)	(1.770.833)	(2.770.833)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	37.166	65
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(2.567.470)	(2.668.716)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.743.472)	(2.232.218)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.482.242)	(1.502.313)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.224.771)	(72.273.857)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.664.126	74.764.972
Danaro e valori in cassa	7.558	6.656

Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.

	Importo al 30/06/2020	Importo al 30/06/2019
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.671.684	74.771.628
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.440.966	2.489.841
Danaro e valori in cassa	5.947	7.930
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.446.913	2.497.771
Differenza di quadratura		