

## FABILIA GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020

- **Valore della Produzione: 9,1 €M (2019: 11,5 €M)**
- **EBITDA: -0,7 €M (2019: 3,0 €M)**
- **Utile Netto: -4,0 €M (2019: 0,5 €M)**
- **Posizione Finanziaria Netta: 5,2 €M (2019: 4,5 €M)**

Milano Marittima, 28 maggio 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **Fabilia Group (FHR:IM)**, catena di Family Hotel & Resort, unica realtà italiana specializzata nelle vacanze esclusive per famiglie con bambini, ha approvato in data odierna il Bilancio Consolidato, redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), e il Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, redatto secondo i principi contabili nazionali OIC.

**Mattia Bastoni**, Presidente e Amministratore Delegato di Fabilia Group: *“Concludiamo uno degli anni più difficili della storia del settore del turismo e dell’ospitalità. Gli effetti della pandemia, in particolare delle chiusure imposte e delle limitazioni agli spostamenti, che hanno condizionato la stagione estiva e praticamente impedito lo svolgimento di quella invernale, hanno portato a inevitabili e conseguenti riflessi sul fatturato anche per il nostro Gruppo. Secondi i dati ISTAT, il turismo ha registrato una perdita di fatturato per i servizi di alloggio pari al 52%; in questo contesto Fabilia Group è riuscita a contenere la contrazione delle vendite sovraperformando il settore. In questo momento di difficoltà, abbiamo lavorato per fornire servizi che andassero incontro alle richieste delle famiglie, rendendo le condizioni di prenotazione più flessibili e promuovendo la rateizzazione delle vacanze. Abbiamo inoltre lavorato con l’obiettivo di massimizzare l’imminente stagione estiva, che ha già visto Fabilia Group registrare un numero di prenotazioni e camere occupate superiore a quello del 2020, e programmare le mosse del prossimo futuro con uno spirito di fiducia e ottimismo. Abbiamo resistito tenacemente alle difficoltà dell’ultimo anno e mezzo e adesso, grazie anche al progressivo avanzamento della campagna vaccinale, l’intero sistema turistico può nuovamente guardare avanti: i turisti e le famiglie stanno dimostrando di voler tornare a viaggiare e a trascorrere le vacanze e questo è un bel segnale di ritorno alla normalità. I prossimi passi continueranno nella direzione di espandere Fabilia Group in Italia e all’estero, un progetto frenato momentaneamente dalla pandemia, ma che abbiamo a cuore di portare a termine e nel quale crediamo. Il nostro obiettivo nel lungo periodo non è quello di tornare ai livelli pre-pandemia, ma di andare oltre proseguendo con il trend di crescita che fino al 2019 ci ha contraddistinto e che ci ha consentito l’entrata nel mercato azionario. Siamo convinti che non può esserci rinascita economica senza passare dal rilancio del turismo, che rappresenta una delle industrie più importanti del Paese impiegando milioni di persone e contribuendo significativamente al PIL. Un ottimismo sostenuto anche dalle prospettive di crescita del settore a seguito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza varato dal governo e che stanziava per il turismo circa 2 miliardi di Euro. Fondi che saranno determinanti per l’innovazione e la digitalizzazione del settore, oltre che all’ammodernamento delle strutture ricettive. Risorse preziose per chi nutre ambizioni e crede che il turismo in Italia possiede tante potenzialità ancora non pienamente valorizzate.”*

### **Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020**

Il **Valore della Produzione** è pari a 9,1 milioni di Euro, rispetto a 11,5 milioni di Euro nel 2019. I **Ricavi** sono pari a 8,3 milioni di Euro, rispetto a 10,8 milioni di Euro nel 2019. Il manifestarsi della seconda ondata pandemica a partire dal mese di ottobre 2020 ha inciso sulla stagione invernale impedendo l’apertura delle strutture ricettive del Gruppo site nei luoghi turistici di montagna.

L’**EBITDA**, pari a -0,7 milioni di Euro, in diminuzione rispetto a 3,0 milioni di Euro nel 2019, risente sia della contrazione dei ricavi che dell’aumento dei costi operativi dovuti al maggior numero di strutture aperte.



L'**EBIT** è pari a -4,4 milioni di Euro, rispetto a -4 migliaia di Euro nel 2019, dopo ammortamenti per 3,7 milioni di euro (3,0 milioni di Euro nel 2019) di cui 2,9 milioni di eEuro per diritti d'uso (relativo agli affitti delle strutture secondo l'applicazione dell'IFRS16), in incremento rispetto al 2019 (2,4 milioni di eEuro) a seguito dei nuovi contratti entrati in ammortamento a inizio 2020. A tal proposito si segnala che il Gruppo, adottando i principi contabili internazionali IAS/IFRS per la redazione del bilancio consolidato, non ha potuto usufruire della facoltà di sospendere gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, in virtù di quanto previsto dall'art. 60, comma 7-bis, del D.L. 104/2020 (convertito dalla legge 126/2020).

L'**Utile ante imposte** è pari a -4,1 milioni di Euro, rispetto a 0,4 milioni di Euro nel 2019, dopo proventi finanziari per 0,3 milioni di Euro (oneri finanziari per 0,3 milioni di Euro e proventi da partecipazioni per 0,7 milioni di Euro nel 2019).

L'**Utile Netto** è pari a -4,0 milioni di Euro, rispetto a 0,5 milioni di Euro nel 2019, dopo imposte per 64 migliaia di Euro (122 migliaia di Euro nel 2019).

Il **Patrimonio Netto** è pari a -1,6 milioni di Euro (1,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019), per effetto principalmente delle performance economiche registrate nel corso dell'esercizio che, a causa della pandemia, sono sfociate con un risultato negativo per 4 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a 5,2 milioni di Euro (4,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 e 5,70 milioni di Euro al 30 giugno 2020). Si segnala che 2,8 milioni di Euro si riferiscono a debiti finanziari derivanti dall'applicazione dell'IFRS16: la Posizione Finanziaria Netta non comprensiva dell'effetto dell'IFRS16 è pari a 2,4 milioni di Euro (1,6 milioni di euro al 31 dicembre 2019 e 1,86 milioni di Euro al 30 giugno 2020).

#### **Principali risultati della Capogruppo Fabilia Group S.p.A. al 31 dicembre 2020**

I **Ricavi** sono pari a 0,6 milioni di Euro, rispetto a 0,5 milioni di Euro nel 2019.

L'**EBITDA** è pari a -0,8 milioni di Euro, rispetto a -0,07 milioni di Euro nel 2019. L'**EBIT** è pari a -0,8 milioni di Euro, rispetto a -0,1 milioni di Euro nel 2019. Si segnala che la Società non si è avvalsa della facoltà di sospendere le quote di ammortamento relative all'esercizio 2020 delle immobilizzazioni immateriali e materiali prevista dall'articolo 60, commi dal 7-bis al 7-quinquies del D.L. 104/2020 (convertito dalla legge 126/2020).

L'**Utile ante imposte** è pari a -0,5 milioni di Euro, rispetto a 1,7 milioni di Euro nel 2019. L'**Utile Netto** è pari a -0,5 milioni di Euro, rispetto a 1,7 milioni di Euro nel 2019.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 3,0 milioni di Euro (1,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a 0,3 milioni di Euro (0,08 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).

#### **Proposta di destinazione del risultato d'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di riportare a nuovo la perdita d'esercizio, pari a Euro -467.513.

#### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

L'emergenza sanitaria derivante dalla diffusione del virus "Covid-19", dichiarata pandemia mondiale l'11 marzo 2020 dall'OMS, in Italia come nel resto del mondo ha avuto e avrà notevoli conseguenze anche a livello economico per buona parte del 2021. In particolare, le aperture degli stabilimenti in montagna sono state compromesse. Le aperture estive sono solo in parte compromesse.

Con l'obiettivo di massimizzare l'efficienza complessiva del Gruppo in un momento complesso per il settore del turismo, la Società ha deciso a Febbraio 2021, per la stagione estiva entrante, di non riaprire 3 strutture ricettive, selezionate tra le meno performanti e in base alla concentrazione nella medesima località: in



particolare resteranno chiuse le strutture di Fabilia Lido di Classe, Fabilia Milano Marittima Delfino e Fabilia Milano Marittima Savini. Nell'ottica di efficientamento, le accoglienze della clientela delle 2 citate strutture di Milano Marittima saranno convogliate nel Family Resort principale di Milano Marittima, che conta oltre 150 camere. In questo modo il Management della Società è confidente nel fatto che, seppur con una riduzione dei ricavi in valore assoluto, ne possa beneficiare la marginalità del Gruppo a partire dall'esercizio in corso.

Allo stato attuale i risultati delle vendite per la stagione estiva 2021 sono confortanti, soprattutto partendo dal presupposto che nell'area Mare sono aperte 5 strutture, rispetto alle 8 strutture aperte nel 2020. L'area Montagna svilupperà le prenotazioni a partire da Giugno 2021.

Il valore delle prenotazioni confermate (ordini in portafoglio già fatturati o da fatturare) al 27 maggio 2021 nell'area Mare è pari a 4,7 milioni di Euro, in crescita del +74% rispetto a 2,7 milioni di Euro al 31 maggio 2020<sup>1</sup>.

L'occupazione media delle strutture del Gruppo al 27 maggio 2021 è pari a circa il 50%.

In data 29 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione di Fabilia ha preso atto delle dimissioni del Consigliere Indipendente Dott.ssa Cristina Mottironi, presentate per ragioni personali, e contestualmente, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato di nominare, mediante cooptazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386 c.c. e dell'art. 21.14 dello Statuto Sociale, il Dott. Lamberto Tacoli, che resterà in carica fino alla prossima Assemblea dei soci.

### **Convocazione di Assemblea Ordinaria**

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 29 giugno 2021, in unica convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito [www.fabilia.com](http://www.fabilia.com), sezione Investors/Assemblea degli Azionisti, nei termini previsti dalla normativa vigente.

**Fabilia Group** (FHR:IM – ISIN IT0005417784), catena di Family Hotel & Resort specializzata nelle vacanze esclusive per famiglie con bambini, è un Gruppo italiano attivo nel settore del turismo alberghiero. Fondata nel 2013 a Milano Marittima, è stata la prima catena alberghiera in Italia a industrializzare la vendita dei servizi All Inclusive per famiglie con bambini e ragazzi fino ai 16 anni, che includono il Free Bar e Food disponibili 24 ore su 24 e oltre 100 servizi dedicati. Attualmente è la più grande catena All Inclusive per famiglie in Italia, con 10 strutture tra hotel e resort, di cui 8 al mare e 2 in montagna. Il successo della formula proposta da Fabilia Group è testimoniato dalla quota di clienti fidelizzati, che costituiscono circa il 50% della clientela.

Comunicato disponibile su [www.1info.it](http://www.1info.it) e [www.fabilia.com](http://www.fabilia.com)

### **CONTATTI**

#### **FABILIA GROUP**

INVESTOR RELATIONS MANAGER

Mattia Casadio | Investor Relations Manager | [ir@fabilia.com](mailto:ir@fabilia.com) | [finance@fabilia.com](mailto:finance@fabilia.com) | T +3905441870821

#### **IR TOP CONSULTING**

INVESTOR RELATIONS

Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | Federico Nasta, [f.nasta@irtop.com](mailto:f.nasta@irtop.com) | T +390245473884

#### **FINANCIAL MEDIA RELATIONS**

Antonio Buoizzi, [a.buoizzi@irtop.com](mailto:a.buoizzi@irtop.com) | Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com) | T +390245473884

#### **INTEGRAE SIM**

NOMAD E SPECIALIST

[info@integratesim.it](mailto:info@integratesim.it) | T +390287208720 | Via Meravigli, 13 Milano

<sup>1</sup> Dato al netto della stagione invernale per le strutture di Montagna



**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(Valori in unità di Euro)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>8.319.856</b>	<b>10.805.420</b>
Altri ricavi e proventi	735.500	336.768
Var.rim.prod.in c.so lav., finiti, sem.	-	395.239
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.055.356</b>	<b>11.537.427</b>
Var.rim.prod.in materie prime, sussidiarie, di consumo	(453.537)	69.676
Costi per materie prime, mat.di cons. e merci	(1.705.310)	(2.543.317)
Costi per servizi	(3.944.097)	(2.857.531)
Costi per godimento beni di terzi	(204.485)	(150.174)
Costi per il personale	(2.404.500)	(2.799.496)
Altri oneri operativi	(1.046.562)	(304.335)
Totale costi operativi	(9.758.491)	(8.585.177)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(703.135)</b>	<b>2.952.250</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(236.632)	(30.701)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(573.621)	(520.468)
Ammortamento diritti d'uso (ROU)	(2.858.395)	(2.404.917)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(4.371.784)</b>	<b>(3.836)</b>
Proventi finanziari	477.641	23
Oneri finanziari	(197.549)	(329.269)
Totale Proventi/(Oneri) finanziari	280.092	(329.246)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	-	722.520
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(4.091.691)</b>	<b>389.438</b>
Imposte sul Reddito d'Esercizio	64.298	122.303
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(4.027.393)</b>	<b>511.741</b>



**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(Valori in unità di Euro)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Crediti commerciali	916.164	868.029
Rimanenze	-	453.537
Debiti commerciali	(4.201.856)	(3.879.426)
<b>CCN operativo</b>	<b>(3.285.692)</b>	<b>(2.557.860)</b>
Altri crediti correnti	1.565.663	1.274.535
Crediti tributari	1.431.395	524.670
Altri debiti correnti	(1.227.764)	(959.957)
Debiti tributari	(325.205)	(88.392)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(1.841.603)</b>	<b>(1.807.004)</b>
Immobilizzazioni materiali	882.618	1.003.639
Immobilizzazioni immateriali	592.306	798.931
Attività per diritti d'uso	1.876.511	3.075.826
Partecipazioni	3.902	3.902
Altre attività non correnti	2.074.692	2.409.403
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>5.430.029</b>	<b>7.291.701</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(5.123)	(5.219)
Passività fiscali per imposte differite	(9.812)	(9.812)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>3.573.492</b>	<b>5.469.666</b>
Capitale sociale	158.000	50.000
Riserva sovrapprezzo azioni	1.620.000	
Riserva legale	15.721	15.721
Altre riserve	(315.155)	-
Utili/(perdite) esercizi precedenti	933.813	422.072
Risultato di esercizio	(4.027.394)	511.741
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(1.615.015)</b>	<b>999.534</b>
Disponibilità liquide	(410.710)	(373.586)
Passività finanziarie non correnti	1.144.504	1.083.161
Passività finanziarie correnti	1.668.788	888.108
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SENZA IFRS 16</b>	<b>2.402.582</b>	<b>1.597.683</b>
Passività non correnti per diritti d'uso	688.125	975.723
Passività correnti per diritti d'uso	2.097.801	1.896.726
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>5.188.507</b>	<b>4.470.132</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>3.573.492</b>	<b>5.469.666</b>



**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

(Valori in unità di Euro)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
A - Cassa	(1.614)	(89.548)
B - Altre disponibilità liquide	(409.096)	(284.038)
C - Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D - Liquidità (A) + (B) + (C)	(410.710)	(373.586)
E - Crediti finanziari correnti	-	-
F - Debiti bancari correnti	1.301.765	191.513
G - Parte corrente dell'indebitamento non corrente	367.023	696.595
H - Altri debiti finanziari correnti	2.097.801	1.896.726
I - Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	3.766.589	2.784.834
J - Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	3.355.878	2.411.248
K - Debiti bancari non correnti	1.144.504	1.083.161
L - Obbligazioni emesse	-	-
M - Altri debiti non correnti	688.125	975.723
N - Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	1.832.629	2.058.884
<b>O - Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>5.188.507</b>	<b>4.470.132</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Valori in unità di Euro)		31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE INIZIO ESERCIZIO</b>		<b>373.586</b>	<b>315.564</b>
Risultato del periodo prima delle imposte		(4.091.692)	389.438
Ammortamenti e svalutazioni		3.668.648	2.956.086
Accantonamento (+) / utilizzo (-) fondi a lungo termine e TFR		(160.149)	(109.535)
Imposte corrisposte sul reddito		(24.781)	19.823
Proventi (-) e oneri finanziari (+)		280.092	(393.274)
Variazione nelle attività e passività operative		(45.923)	902.788
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE) / DERIVANTI DALL' ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>25</b>	<b>(324.243)</b>	<b>3.765.326</b>
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali		(30.008)	(811.478)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali		(452.602)	(707.395)
Acquisizioni (-) / Alienazioni (+) attività per diritti d'uso		(1.659.079)	(1.144.039)
Investimenti (-) / Disinvestimenti (+) e Svalutazioni		334.711	278.899
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE) / DERIVANTI DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>26</b>	<b>(1.806.977)</b>	<b>(2.384.012)</b>
Altre variazioni delle riserve e utili a nuovo di patrimonio netto		1.412.845	-
Distribuzione dividendi		-	-
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti finanziari		1.737.589	(650.341)
Incassi (+) / rimborsi (-) debiti per diritti d'uso		(982.090)	(1.141.192)
Decrementi (+) / incrementi (-) crediti finanziari		-	468.242
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE (IMPIEGATE) / DERIVANTI DALL' ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>27</b>	<b>2.168.344</b>	<b>(1.323.291)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINE ESERCIZIO</b>		<b>410.710</b>	<b>373.586</b>



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO FABILIA GROUP SPA**

(Valori in unità di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi netti	587.046	524.719
Costi esterni	1.049.909	217.563
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>(462.863)</b>	<b>307.156</b>
Costo del lavoro	311.672	376.496
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(774.535)</b>	<b>(69.340)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	12.994	28.504
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(787.529)</b>	<b>(97.844)</b>
Proventi non caratteristici	335.416	75.800
Proventi e oneri finanziari	(15.400)	1.723.915
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(467.513)</b>	<b>1.701.871</b>
Rivalutazioni e svalutazioni		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(467.513)</b>	<b>1.701.871</b>
Imposte sul reddito		23.572
<b>Risultato netto</b>	<b>(467.513)</b>	<b>1.678.299</b>





**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FABILIA GROUP SPA**

(Valori in unità di Euro)	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	1.501.242	786.612
Immobilizzazioni materiali nette	44.148	23.965
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	105.000	95.000
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>1.650.390</b>	<b>905.577</b>
Rimanenze di magazzino		
Crediti verso Clienti		210.000
Altri crediti	3.198.730	2.788.264
Ratei e risconti attivi	311.708	3.906
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.510.438</b>	<b>3.002.170</b>
Debiti verso fornitori	1.315.494	578.000
Acconti		
Debiti tributari e previdenziali	(277.459)	35.062
Altri debiti	820.152	1.444.168
Ratei e risconti passivi	7.295	4.579
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.865.482</b>	<b>2.061.809</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>1.644.956</b>	<b>940.361</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.700	3.822
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)		
Altre passività a medio e lungo termine		
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>3.700</b>	<b>3.822</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>3.291.646</b>	<b>1.842.116</b>
Patrimonio netto	3.024.323	1.763.836
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine		
Posizione finanziaria netta a breve termine	267.323	78.280
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>3.291.646</b>	<b>1.842.116</b>



## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FABILIA GROUP SPA

(Valori in unità di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
Depositi bancari	(375.069)	(38.759)
Denaro e altri valori in cassa	(153)	(8.556)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>(375.222)</b>	<b>(47.315)</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)		
Debiti verso soci per finanziamento (entro l'esercizio successivo)		
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	142.545	110.495
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)		15.100
Anticipazioni per pagamenti esteri		
Quota a breve di finanziamenti	500.000	
Crediti finanziari		
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>642.545</b>	<b>125.595</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>267.323</b>	<b>78.280</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)		
Debiti verso soci per finanziamento (oltre l'esercizio successivo)		
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)		
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)		
Anticipazioni per pagamenti esteri		
Quota a lungo di finanziamenti		
Crediti finanziari		
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>		
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>267.323</b>	<b>78.280</b>

