

IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

**FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. CHIUDE IL 2018
IN FORTE CRESCITA:**

RICAVI + 17%,

EBITDA +20%

UTILE NETTO +40%

Verdellino, 28 marzo 2019.

Il Consiglio di Amministrazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.:

- Approva il progetto di Bilancio d'Esercizio;
- Propone di distribuire un dividendo per l'Esercizio 2018 di 0,10 Euro per azione;
- Convoca l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il 30 aprile 2019 in prima convocazione.

Risultati Sintetici

Si segnala che i dati del FY 2017, così come i commenti riportati nel seguito, sono relativi alla sola Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. (nel seguito anche solo "Fine Foods").

Migliaia di Euro	FY 2018	FY 2017	Differenza	Differenza %
Ricavi	139.387	119.586	19.801	17%
EBITDA ⁽¹⁾	18.679	15.522	3.157	20%
EBITDA Margin ⁽²⁾	13,4%	13,0%		
Utile Netto	8.686	6.187	2.499	40%
Patrimonio Netto	149.165	38.861	110.305	
Posizione Finanziaria Netta ⁽³⁾	(46.660)	20.449	(67.109)	

(1) Utile operativo prima degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali e delle svalutazioni
(2) Rapporto tra EBITDA e Ricavi
(3) Disponibilità liquide al netto dei debiti verso banche e dei finanziamenti a medio/lungo termine.

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

- ✓ Ricavi generati dalla Business Unit "Food": Euro migliaia 105.633 (FY 2017: Euro migliaia 91.576; + 15%)
- ✓ Ricavi generati dalla Business Unit "Pharma": Euro migliaia 33.753 (FY 2017: Euro migliaia 28.010; + 21%)
- ✓ L'EBITDA Margin: 13,4% (FY 2017: 13%)
- ✓ Il Patrimonio Netto si incrementa di Euro migliaia 110.305
- ✓ La Posizione Finanziaria Netta si attesta ad un valore positivo di Euro migliaia 46.660 contro un valore negativo di Euro Migliaia 20.449 del FY 2017.

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 il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018.

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

"Gli eccellenti risultati raggiunti nello scorso Esercizio sono ancora più entusiasmanti perché ottenuti in un anno che ci ha visti impegnati in tre attività straordinarie: l'espansione dello stabilimento di Zingonia (Integratori Alimentari), l'espansione dello stabilimento di Brembate (prodotti Farmaceutici) e la quotazione in Borsa. L'elevato livello di soddisfazione dei nostri stakeholders, a partire dai nostri dipendenti, è la chiave di lettura dei risultati finanziari. L'unico neo è che non abbiamo tenuto fede al nostro motto "NO SURPRISE", realizzando un risultato molto superiore alle attese!"

OPERAZIONE RILEVANTE

Il 2018 è stato caratterizzato dal perfezionamento dell'operazione straordinaria di fusione che ha visto coinvolte le Società Innova Italy 1 S.p.A (Incorporante) e Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. (Incorporata).

Gli effetti attivi e passivi della avvenuta fusione, la nomina dei nuovi organi sociali e della Società di revisione e l'entrata in vigore del nuovo statuto sociale della Società Incorporante sono decorsi dal 1° ottobre 2018. La data a decorrere dalla quale le operazioni della Società Incorporata sono state imputate al Bilancio della Società Incorporante è il 1° gennaio 2018 e dalla medesima data decorreranno anche gli effetti fiscali.

La Società risultante dalla fusione ha assunto la propria denominazione sociale in "Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A."

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI AL 31 DICEMBRE 2018

Il Bilancio di Esercizio è redatto secondo i principi contabili italiani e soggetto a revisione.

Si precisa che, per una migliore comprensione, è stato riportato nel seguito il confronto sia con l'Esercizio 2017 dell'incorporante Innova Italy 1 S.p.A, come da schemi allegati al presente Comunicato, sia con i valori del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017 dell'incorporata Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A..

I commenti di seguito indicati sono relativi alle variazioni tra i dati del 2018 ed i dati del 2017 della sola Fine Foods.

Dati Economici

Migliaia di Euro	FY 2018	FY 2017 Innova Italy	FY 2017 Fine Foods
Ricavi	139.387	-	119.586
EBITDA ⁽¹⁾	18.679	(248)	15.522
EBIT ⁽⁴⁾	10.183	(667)	8.963
Risultato Gestione Finanziaria	248	479	(438)
Risultato Ante Imposte	10.431	(188)	8.525
Utile Netto	8.686	(188)	6.187

(4) Utile operativo pari alla Differenza tra Valore e Costi della Produzione

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

I **Ricavi** 2018 sono pari a circa 139 milioni di euro, con un incremento complessivo del 17%, rispetto ai 120 milioni di euro del 2017 grazie al contributo positivo di entrambe le aree di business: "Food" e "Pharma". Non sono state effettuate operazioni di M&A nel corso dell'Esercizio, conseguentemente tale performance risulta attribuibile interamente alla componente di crescita organica della Società.

L'**EBITDA** si è attestato nell'intorno dei 18,7 milioni di Euro e registra un aumento di più di 3 milioni di euro rispetto all'Esercizio precedente, incrementando l'incidenza percentuale da 13% a 13,4% dei Ricavi.

L'**EBIT** ammonta a circa 10,2 milioni di euro e mostra un incremento percentuale del 14% rispetto all'Esercizio precedente.

Il **Risultato della Gestione Finanziaria** dell'Esercizio beneficia dei proventi finanziari maturati sui conti correnti che Innova Italy aveva vincolato in sede di costituzione.

Il **Risultato Ante Imposte** mostra un significativo incremento rispetto al 2017 grazie al miglior risultato sia della gestione caratteristica che della gestione finanziaria.

L'**Utile Netto** cresce di circa 2,5 milioni di euro rispetto all'Esercizio precedente chiudendo a quota 8,7 milioni di euro.

Dati Patrimoniali

Migliaia di Euro	FY 2018	FY 2017 Innova Italy	FY 2017 Fine Foods
Attività Immobilizzate	82.854	421	58.557
Capitale Circolante Netto Commerciale	19.662	(158)	3.260
Altri Crediti e Debiti	1.011	422	(1.297)
TFR	(1.022)	-	(1.210)
Capitale Investito Netto	103.527	843	61.817
Patrimonio Netto	149.165	101.618	38.861
Posizione Finanziaria Netta ⁽³⁾	(46.660)	(100.934)	20.449

Le **Attività Immobilizzate** registrano un incremento di circa 24 milioni di euro rispetto all'Esercizio precedente; tale voce accoglie investimenti complessivi per circa 32 milioni di Euro, di cui, principalmente, circa 15 milioni di euro destinati alla conclusione delle due importanti opere di ampliamento dei siti produttivi di Brembate e Zingonia e circa 11 milioni per acquisti di nuovi macchinari, impianti e attrezzature sia per l'industria farmaceutica che nutraceutica.

Il **Capitale Circolante Netto Commerciale** mostra una crescita correlata all'importante espansione dei ricavi esposta in precedenza.

La voce **Altri Crediti e Debiti** mostra un saldo positivo al 31 dicembre 2018 fortemente influenzato dall'elevato credito IVA di fine periodo, per il quale verrà richiesto il rimborso nel corso del 2019.

Il **Patrimonio Netto** ammonta a 149,2 milioni di euro e l'incremento rispetto al precedente Esercizio è dovuto principalmente agli effetti dell'Operazione Rilevante.

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta ad un valore positivo di circa 47 milioni di euro. La variazione rispetto all'Esercizio precedente è fortemente influenzata dalla liquidità raccolta da Innova e confluita nella Società Risultante dalla fusione. Le suddette disponibilità liquide hanno in parte finanziato gli investimenti in corso.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie comunicato al mercato in data 14 dicembre 2018 e avviato in data 19 dicembre 2018 in esecuzione di quanto deliberato dell'Assemblea degli Azionisti del 14 dicembre 2018, Fine Foods ha acquistato sul Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., alla data del giorno 15 marzo 2019, complessive n. 117.600 azioni proprie pari allo 0,5182% del capitale sociale, al prezzo medio ponderato di Euro 9,9668, per un controvalore complessivo pari a Euro 1.172.090.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In linea con le politiche gestionali imposte nei precedenti periodi ed in previsione di un possibile ingresso in nuovi mercati attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate. In particolare, la Società, nel corso del prossimo Esercizio, consoliderà la strategia che l'ha caratterizzata negli ultimi anni e che ha dimostrato la propria efficacia nei risultati conseguiti: Fine Foods continuerà, infatti, a puntare alla piena soddisfazione della propria clientela, attuale e potenziale, offrendo un servizio altamente professionale e qualitativamente affidabile. Inoltre, per far sì che Fine Foods possa sempre contare su strutture produttive all'avanguardia per capacità e flessibilità, il 2019 vedrà la conclusione del progetto di espansione dei siti di Zingonia e Brembate iniziati nel corso del 2016.

Il 2019 sta confermando il trend di crescita degli ultimi esercizi, con un fatturato superiore a quanto registrato nel medesimo periodo dell'anno precedente.

La Società, infine, sta valutando le opportunità che il mercato offre in termini di acquisizioni, per intraprendere un percorso di crescita generato dalla possibile integrazione delle proprie attività con quelle commerciali e produttive delle eventuali target individuate.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre quanto segue all'Assemblea degli Azionisti:

- ✓ di approvare il Bilancio di Esercizio di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. al 31 dicembre 2018, che evidenzia un utile netto di Euro 8.686.286;
- ✓ di distribuire un dividendo pari ad Euro 0,10 per ciascuna azione avente diritto, rappresentativo di oltre il 25% dell'utile netto;
- ✓ di coprire le perdite degli esercizi precedenti, riferibili all'incorporante Innova Italy 1 S.p.A. pari ad Euro 381.962;
- ✓ di destinare a Riserva Straordinaria il residuo.

Si segnala che lo stacco cedola verrà effettuato il 6 maggio 2019, con *record date* il 7 maggio 2019 e pagamento a partire dal 8 maggio 2019.

MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO AI SENSI DEL D. LGS. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo, costituito da:

- Parte generale;
- Parte speciale;
- Codice Etico;
- Sistema Disciplinare;
- Risk Assessment;
- Catalogo reati.

PROCEDURE DI CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato ed approvato le seguenti procedure di Corporate Governance:

- Comunicazione delle informazioni privilegiate;
- Operazioni con parti correlate;
- Internal dealing;
- Obblighi di comunicazione al Nomad.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria, come da calendario finanziario, per il giorno 30 aprile 2019 in prima convocazione, con il seguente Ordine del Giorno:

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018, delibere inerenti e conseguenti:
 - ✓ Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;
 - ✓ Destinazione dell'utile di Esercizio e distribuzione del dividendo.

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 500 persone, ed ha generato, nel 2018, circa 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

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

SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

STATO PATRIMONIALE

	31/12/2018	31/12/2017
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	-	2.800
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.059.699	-
5) avviamento	194.150	-
7) altre	3.024.895	418.063
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>4.278.744</i>	<i>420.863</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	18.439.641	-
2) impianti e macchinario	20.291.785	-
3) attrezzature industriali e commerciali	1.585.805	-
4) altri beni	1.857.879	-
5) immobilizzazioni in corso e acconti	36.400.643	-
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>78.575.753</i>	<i>-</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>82.854.497</i>	<i>420.863</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	12.907.823	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.839.982	-
4) prodotti finiti e merci	5.239.614	-
<i>Totale rimanenze</i>	<i>21.987.419</i>	<i>-</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	21.546.545	-
esigibili entro l'Esercizio successivo	21.546.545	-
5-bis) crediti tributari	4.892.644	124.250
esigibili entro l'Esercizio successivo	4.892.644	124.250
5-ter) imposte anticipate	398.017	-

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

	31/12/2018	31/12/2017
5-quater) verso altri	305.322	-
esigibili entro l'Esercizio successivo	305.322	-
<i>Totale crediti</i>	<i>27.142.528</i>	<i>124.250</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	74.764.972	100.935.188
3) danaro e valori in cassa	6.656	-
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>74.771.628</i>	<i>100.935.188</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>123.901.575</i>	<i>101.059.438</i>
D) Ratei e risconti	94.349	297.757
<i>Totale attivo</i>	<i>206.850.421</i>	<i>101.778.058</i>
Passivo		
A) Patrimonio Netto	149.165.395	101.618.038
I - Capitale	22.563.970	10.256.250
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	86.743.750	91.743.750
IV - Riserva legale	5.000.000	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva avanzo di fusione	26.553.351	-
<i>Totale altre riserve</i>	<i>26.553.351</i>	<i>-</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(381.962)	(194.550)
IX - Utile (perdita) dell'Esercizio	8.686.286	(187.412)
Totale Patrimonio Netto	149.165.395	101.618.038
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.021.636	-
D) Debiti		
1) obbligazioni	9.859.540	-
esigibili oltre l'Esercizio successivo	9.859.540	-
4) debiti verso banche	18.252.486	1.570
esigibili entro l'Esercizio successivo	5.509.174	1.570
esigibili oltre l'Esercizio successivo	12.743.312	-
7) debiti verso fornitori	23.871.811	158.450
esigibili entro l'Esercizio successivo	23.871.811	158.450
12) debiti tributari	837.220	-
esigibili entro l'Esercizio successivo	837.220	-
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.673.423	-
esigibili entro l'Esercizio successivo	1.673.423	-

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

	31/12/2018	31/12/2017
14) altri debiti	2.125.321	-
esigibili entro l'Esercizio successivo	2.125.321	-
<i>Totale debiti</i>	<i>56.619.801</i>	<i>160.020</i>
E) Ratei e risconti	43.589	-
<i>Totale passivo</i>	<i>206.850.421</i>	<i>101.778.058</i>

CONTO ECONOMICO

	31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	139.386.516	-
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.683.761	-
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	1.816.897	-
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>1.816.897</i>	-
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>143.887.174</i>	-
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	87.399.687	-
7) per servizi	15.843.159	225.880
8) per godimento di beni di terzi	1.051.680	19.838
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	16.158.240	-
b) oneri sociali	5.452.949	-
c) trattamento di fine rapporto	1.067.348	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>22.678.537</i>	-
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.391.088	419.412
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.344.688	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	110.105	-
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>7.845.881</i>	<i>419.412</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.257.578)	-
14) oneri diversi di gestione	1.142.695	1.775
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>133.704.061</i>	<i>666.905</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	10.183.113	(666.905)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	751.981	479.493

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

	31/12/2018	31/12/2017
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	751.981	479.493
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	751.981	479.493
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	518.778	-
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	518.778	-
17-bis) utili e perdite su cambi	14.962	-
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	248.165	479.493
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	10.431.278	(187.412)
20) Imposte sul reddito dell'Esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.865.477	-
imposte differite e anticipate	(120.485)	-
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'Esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	1.744.992	-
21) Utile (perdita) dell'Esercizio	8.686.286	(187.412)

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO

	Importo al 31/12/2018	Importo al 31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'Esercizio	8.686.286	(187.412)
Imposte sul reddito	1.744.992	
Interessi passivi/(attivi)	(233.203)	(479.493)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(11.136)	
<i>1) Utile (perdita) dell'Esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>10.186.939</i>	<i>(666.905)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.021.636	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.735.776	419.412
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>8.757.412</i>	<i>419.412</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>18.944.351</i>	<i>(247.493)</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(21.987.419)	
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(21.546.545)	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	23.713.361	71.855
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	203.408	(263.645)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	43.589	(3.184)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(835.769)	(98.247)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(20.409.375)</i>	<i>(293.221)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.465.024)</i>	<i>(540.714)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	233.203	479.493
(Imposte sul reddito pagate)	(1.744.992)	
(Utilizzo dei fondi)		(2.287)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.511.789)</i>	<i>477.206</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.976.813)	(63.508)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(84.964.299)	
Disinvestimenti	54.994	

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

	Importo al 31/12/2018	Importo al 31/12/2017
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(5.248.969)	(1.655)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(90.158.274)	(1.655)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.507.604	746
Accensione finanziamenti	22.602.852	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	38.861.071	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	66.971.527	746
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(26.163.560)	(64.417)
Disponibilità liquide a inizio Esercizio		
Depositi bancari e postali	100.935.188	100.999.605
Totale disponibilità liquide a inizio Esercizio	100.935.188	100.999.605
Disponibilità liquide a fine Esercizio		
Depositi bancari e postali	74.764.972	100.935.188
Danaro e valori in cassa	6.656	
Totale disponibilità liquide a fine Esercizio	74.771.628	100.935.188
Differenza di quadratura		