



IL CDA DI ECOMEMBRANE S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

I ricavi della gestione caratteristica ammontano a Euro 8,1 milioni con un incremento di Euro 2,3 milioni (+38,3%) di cui il 69% di crescita organica e il 31% per effetto del contributo della SBS Solar acquisita lo scorso marzo 2024

Principali risultati intermedi 2025:

- **Valore della produzione:** Euro 9,6 milioni, (1H2024 Euro 6,4 milioni)
- **EBITDA:** Euro -1,8 milioni, (1H2024 Euro -1,3 milioni)
- **Risultato d'Esercizio:** Euro -2,4 milioni, (1H2024 Euro -2,0 milioni)
- **Patrimonio Netto:** Euro 12,7 milioni
- **Posizione Finanziaria Netta:** Euro -5,1 milioni (Disponibilità Liquide pari a Euro 9,8 milioni, Debiti bancari pari a Euro 4,4 milioni e Debiti verso altri finanziatori Euro 0,3 milioni)

Gadesco Pieve Delmona (CR), 26 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Ecomembrane S.p.A.**, (ISIN IT0005543332, di seguito anche la “Società” o “Ecomembrane”), società leader nella progettazione e realizzazione di sistemi di stoccaggio e di contenimento dei gas per la produzione di energia verde, quotata sul segmento EGM di Borsa Italiana S.p.A., rende noto di aver approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta a revisione contabile limitata.

Lorenzo Spedini, CEO di Ecomembrane, ha dichiarato: *“Il volume d'affari del Gruppo registra una importante crescita, trainata in particolare dai dati della Capogruppo, nonostante il mercato americano sia stato fortemente penalizzato dall'incertezza sui dazi. La Ecomembrane è oggi impegnata a realizzare il significativo backlog di ordini afferente principalmente commesse in Italia su impianti incentivati dal decreto Biometano. Il business del solare riteniamo possa dare nel secondo semestre buoni risultati con l'avvio della commessa Romea, partita a luglio scorso, ed alcune importanti iniziative di sviluppo autorizzativo sulle quali la società sta lavorando con l'obiettivo di concluderle entro la fine dell'anno”.*

DATI ECONOMICI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025 E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

I ricavi della gestione caratteristica ammontano a **Euro 8,1 milioni** con un incremento di Euro 2,3 milioni **(+38,3%)** rispetto al periodo precedente. Tale incremento è principalmente ascrivibile: alla **Capogruppo (+23% stand alone)** e al contributo della SBS Solar (di seguito anche “SBS”), pari ad

Euro 698 migliaia, laddove i ricavi nel primo semestre 2024 erano invece marginali. Il volume d'affari della Ecomembrane LLC è stato penalizzato dall'incertezza sui mercati legata alla tematica dei dazi e dal fatto che i maggiori clienti EPC hanno atteso ad emettere gli ordini nelle more di una maggiore chiarezza circa il piano di incentivi riconosciuti a seguito del nuovo mandato presidenziale in US.

Si segnala, per quanto concerne i dati della Capogruppo, un marcato effetto stagionalità che prevede una significativa generazione dei ricavi concentrata nel secondo semestre dell'anno ed in particolare nell'ultimo trimestre di ciascun esercizio. Tale effetto di stagionalità è ricorrente ed è legato principalmente alla vendita di gasometri e cupole gasometriche per il settore del biogas e biometano.

L'**incidenza del costo delle materie prime e sussidiarie** (al lordo delle variazioni delle rimanenze) è **maggiore di circa 2%** rispetto al periodo precedente, tale andamento è influenzato dal maggiore peso della componente fotovoltaica che presenta marginalità ridotte rispetto a quelle tipiche della Capogruppo. Su quest'ultima si segnalano, rispetto al medesimo periodo dello scorso anno, efficientamenti sia rispetto al costo di produzione che rispetto ai costi per servizi.

Il **costo del personale** risulta pari a circa **Euro 3 milioni** con un incremento di circa Euro 610 migliaia (+25,1%) rispetto al periodo precedente per effetto: dei maggiori volumi realizzati, del maggior peso dei costi del personale della SBS e per i costi dei dipendenti assunti nel periodo precedente che pertanto, nel primo semestre 2025, hanno avuto pieno impatto. Si segnala tuttavia che l'**incidenza sui ricavi caratteristici** del costo del personale è in **diminuzione di circa 4%** rispetto al periodo precedente.

L'**EBITDA** è pari a **Euro -1,8 milioni** (Euro -1,4 milioni nel periodo precedente) di cui circa Euro -630 mila ascrivibili al business solare nel quale sono attualmente in corso diversi significativi progetti che si stima possano già realizzarsi nel corso dell'esercizio 2025, in particolare si segnala la commessa Romea i cui lavori sono iniziati solo nel secondo semestre dall'anno.

Il **Patrimonio netto**, comprensivo del risultato di esercizio, risulta pari a **Euro 12,7 milioni**. La variazione rispetto al periodo precedente è sostanzialmente ascrivibile al risultato di periodo.

Il **capitale immobilizzato** risulta pari a **Euro 5,3 milioni**, di cui **Immobilizzazioni immateriali** per **Euro 3,6 milioni** e **materiali** per **Euro 1,5 milioni**, un valore leggermente inferiore rispetto al dato al 31 dicembre 2024 e pari ad Euro 5,6 milioni. Gli investimenti immateriali sono pari a Euro 141 migliaia principalmente afferenti capitalizzazioni di costi R&D sulla Capogruppo mentre non risultano investimenti materiali significativi nel corso del periodo.

Il **capitale circolante commerciale** e il **capitale circolante netto** risultano pari rispettivamente a **Euro 8,3 milioni** ed **Euro 3,2 milioni**. Il primo risulta in aumento di circa Euro 670 migliaia rispetto al 31 dicembre 2024 per effetto, principalmente, dell'incremento del magazzino, anche per far fronte alla commessa Romea, parzialmente compensato da una riduzione dei crediti commerciali. Il capitale circolante netto risulta invece in diminuzione di Euro 1,9 milioni influenzato dagli acconti versati dai clienti per i contratti in essere (+3,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2024), nello specifico pesa la commessa Romea di SBS per circa Euro 2 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** presenta un saldo complessivo **positivo di Euro 5,1 milioni** (Euro 5,4 milioni al 31 dicembre 2024) essendo la **Liquidità**, pari a **Euro 9,8 milioni**, superiore rispetto ai debiti finanziari pari a Euro 4,7 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENTUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2025

In data 15 aprile 2025 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Ecomembrane ha approvato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione già resi pubblici lo scorso 14 marzo 2025.

L'Assemblea ha, inoltre, preso atto del bilancio consolidato di Ecomembrane al 31 dicembre 2024, che ha evidenziato un utile netto di Euro 436.145, di cui Euro 165.425 di pertinenza del Gruppo e Euro 270.720 di pertinenza dei terzi.

Preso atto del bilancio d'esercizio, l'Assemblea ha deliberato di coprire la perdita di esercizio 2024, pari ad Euro 228.610, mediante l'utilizzo della riserva legale.

Da ultimo, preso atto che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 era venuto a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione BDO Italia S.p.A., l'Assemblea ha deliberato, sulla base della proposta motivata del Collegio Sindacale ai sensi della normativa vigente, di conferire l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025, 2026 e 2027 alla medesima società di revisione BDO Italia S.p.A..

In data 9 maggio 2025 Ecomembrane ha informato di aver sottoscritto un accordo di partnership con Energy Dome S.p.A. ("Energy Dome"), realtà all'avanguardia nel campo del *long-duration energy storage* (LDES), finalizzato ad implementare una unità produttiva per l'ingegnerizzazione, progettazione e realizzazione di gasometri a doppia membrana e la messa in servizio degli stessi presso gli impianti CO2 Battery di pertinenza di Energy Dome.

Ecomembrane sarà responsabile, in particolare, delle attività di gestione e coordinamento delle attività di produzione, che sarà svolta da proprio personale diretto e indiretto, oltre che delle attività di ingegnerizzazione e progettazione delle membrane. Energy Dome sarà responsabile, in particolare, per la messa a disposizione del sito, sul quale sarà poi implementata la manifattura dei gasometri a doppia membrana, e dell'acquisto, a proprie cure e spese, di tutti i materiali e componenti necessari alla fabbricazione.

L'accordo avrà una durata di 6 anni e prevede, a favore di Ecomembrane, oltre ad una iniziale *set-up fee*, dei corrispettivi fissi per l'attività di gestione, coordinamento e ottimizzazione della produzione e variabili per l'attività di ingegneria in base al numero dei gasometri realizzati, oltre ad un corrispettivo per l'attività di produzione.

In data 15 maggio 2025 SBS ha sottoscritto con Romea S.r.l., realtà riferibile al Gruppo Bluenergy-Gas Sales, primario operatore nella fornitura di energia elettrica e gas naturale, un contratto di appalto per l'ingegneria, progettazione, fornitura e costruzione di un impianto fotovoltaico di potenza pari a circa 10 MWp (di seguito anche commessa "Romea"), sito in Lombardia, per un corrispettivo pari a Euro 6,5 milioni oltre Iva di legge.

Nel corso del periodo altri significativi contratti sono stati sottoscritti sia da Ecomembrane, per la realizzazione dei sistemi di stoccaggio dei gas, commissionati da soggetti aggiudicatari degli incentivi

del bando biometano (D.M. 15 settembre 2022), che da SBS nella fornitura di tracker mono-assiali.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Non risultato fatti significativi avvenuti dopo la chiusura del semestre.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce della significativa pipeline in essere, nel corso dei prossimi mesi la Società sarà impegnata nella progettazione, fornitura e installazione di cupole e gasometri sul mercato italiano per la realizzazione di impianti che avranno beneficiato degli incentivi legati al “Decreto Biometano”. Si prevede inoltre una ripresa del mercato americano a seguito del percorso di normalizzazione sui mercati delle questioni legate all’applicazione dei dazi doganali e della maggiore chiarezza in merito agli incentivi riconosciuti.

Sempre la capogruppo porterà avanti la partnership con Energy Dome finalizzata all’ingegnerizzazione, progettazione e realizzazione di gasometri a doppia membrana e la messa in servizio degli stessi presso gli impianti CO2 Battery di pertinenza della stessa Energy Dome. La SBS sarà invece impegnata nella realizzazione della commessa “Romea” e nel portare avanti sia i diversi progetti di sviluppo di iniziative in ambito fotovoltaico che nella fornitura di inseguitori mono-assiali per le attuali commesse in portafoglio e per quelle future sulle quali sono già in corso negoziazioni in fase avanzata.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa al Bilancio al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico mediante pubblicazione sul sito internet della Società <https://www.ecomembrane.com> nella sezione Investor Relations nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Documenti Societari.

Informazioni su Ecomembrane

***Ecomembrane S.p.A.**, con sede a Gadesco Pieve Delmona (Cremona) e a North Little Rock (Arkansas, USA), a partire dal 2000 opera nel settore delle energie rinnovabili e dei biogas ed è guidata dal Fondatore e CEO Lorenzo Spedini. Ecomembrane si definisce tra i padri fondatori dei gasometri a membrane dell'era moderna ed è specializzata nella produzione di gasometri, cupole gasometriche per digestori anaerobici, coperture anti-emissioni realizzate con membrane in tessuto spalmate PVC e di ogni componente dei prodotti necessari per la combustione del biogas e la produzione di energia elettrica. La Società progetta, produce, commercializza e installa componenti per impianti di produzione biogas e biometano e sistemi per lo stoccaggio di gas quali biogas, metano, CO2, idrogeno. È inoltre presente nel settore fotovoltaico, attraverso la controllata SBS Solar, sia nella vendita di inseguitori mono-assiali che nello sviluppo e realizzazione di impianti "chiave in mano". Attualmente, il Gruppo si avvale di oltre 70 dipendenti ed è presente a livello commerciale in tutti i continenti e in 40 Paesi, con uffici e unità produttive in Italia e Usa.*

Contatti:

Ecomembrane S.p.A.

Sede operativa

Via Pari Opportunità, 9

Gadesco Pieve Delmona – Cremona

Tel. +39 0372 463599

info@ecomembrane.com

Euronext Growth Advisor

Equita SIM S.p.A.

Marcello Daverio

Tel: +39 02 62041

m.daverio@equita.eu

Ufficio Stampa

Spriano Communication&Partners

Matteo Russo +39 3479834881 mrusso@sprianocommunication.com

Fiorella Girardo +39 3488577766 fgirardo@sprianocommunication.com

Cristina Tronconi +39 3460477901 ctronconi@sprianocommunication.com

ALLEGATI:

- CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
- STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO
- RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Allegato 1: Conto Economico consolidato riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2025	% (*)	30.06.2024	% (*)	Variazione	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.131	100,0%	5.880	100,0%	2.251	38,3%
Variazione delle rim. di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	948	11,7%	105	1,8%	842	798,9%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	173	2,1%	-	-	173	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	142	1,7%	206	3,5%	(64)	(31,0%)
Altri ricavi e proventi	195	2,4%	188	3,2%	7	3,6%
Valore della produzione	9.589	117,9%	6.379	108,5%	3.209	50,3%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(6.157)	(75,7%)	(2.620)	(44,6%)	(3.537)	135,0%
Costi per servizi	(3.127)	(38,5%)	(2.449)	(41,6%)	(678)	27,7%
Costi godimento di beni terzi	(691)	(8,5%)	(493)	(8,4%)	(199)	40,4%
Variazione delle rim. di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.865	22,9%	328	5,6%	1.536	467,9%
Costi per il personale	(3.039)	(37,4%)	(2.428)	(41,3%)	(610)	25,1%
Oneri diversi di gestione	(230)	(2,8%)	(65)	(1,1%)	(164)	251,5%
EBITDA **	(1.791)	(22,0%)	(1.347)	(22,9%)	(444)	32,9%
Ammortamento imm. immateriali	(362)	(4,5%)	(332)	(5,6%)	(30)	9,0%
Ammortamento imm. materiali	(213)	(2,6%)	(207)	(3,5%)	(6)	2,9%
Accantonamento per rischi	-	-	(40)	(0,7%)	40	(100,0%)
Svalutazione dei crediti	-	-	(7)	(0,1%)	7	-
EBIT ***	(2.366)	(29,1%)	(1.934)	(32,9%)	(432)	22,3%
Risultato finanziario	16	0,2%	(98)	(1,7%)	114	(116,3%)
EBT	(2.350)	(28,9%)	(2.032)	(34,6%)	(318)	15,7%
Imposte	(24)	(0,3%)	18	0,3%	(42)	(233,7%)
Risultato d'esercizio	(2.374)	(29,2%)	(2.014)	(34,2%)	(361)	17,9%
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	(2.086)		(1.943)			
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(289)		(71)			

(*) Incidenza percentuale sui ricavi delle vendite e delle prestazioni

(**) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(***) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Allegato 2: Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2025	% (*)	31.12.2024	% (*)	Variazione	%
Immobilizzazioni Immateriali	3.562	46,7%	3.783	38,7%	(221)	(5,8%)
Immobilizzazioni Materiali	1.543	20,2%	1.721	17,6%	(178)	(10,3%)
Immobilizzazioni Finanziarie	146	1,9%	88	0,9%	57	64,8%
Capitale Immobilizzato**	5.250	68,9%	5.592	57,3%	(341)	-6,1%
Rimanenze	7.142	93,7%	4.336	44,4%	2.806	64,7%
Crediti commerciali	5.186	68,0%	6.550	67,1%	(1.364)	(20,8%)
Debiti Commerciali	(4.055)	(53,2%)	(3.282)	(33,6%)	(773)	23,5%
Capitale Circolante Commerciale	8.273	108,5%	7.604	77,9%	670	8,8%
Altre attività correnti	1.750	23,0%	745	7,6%	1.005	134,9%
Altre passività correnti	(7.201)	(94,5%)	(3.234)	(33,1%)	(3.967)	122,7%
Crediti e debiti tributari netti	334	4,4%	153	1,6%	181	117,8%
Ratei e risconti netti	83	1,1%	(164)	(1,7%)	247	(150,9%)
Capitale Circolante Netto***	3.240	42,5%	5.104	52,3%	(1.864)	(36,5%)
Fondo rischi e oneri	(318)	(4,2%)	(400)	(4,1%)	82	(20,4%)
Fondo TFR	(548)	(7,2%)	(532)	(5,4%)	(16)	3,0%
Capitale Investito Netto (Impieghi)****	7.624	100,0%	9.764	100,0%	(2.140)	(21,9%)
Debiti verso banche	4.357	57,2%	4.406	45,1%	(49)	(1,1%)
Debiti verso altri finanziatori	344	4,5%	482	4,9%	(138)	(28,6%)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(9.751)	(127,9%)	(10.303)	(105,5%)	552	(5,4%)
Indebitamento finanziario Netto*****	(5.050)	(66,2%)	(5.415)	(55,5%)	365	(6,7%)
Capitale sociale	1.427	18,7%	1.427	14,6%	–	–
Riserve e utili a nuovo	13.173	172,8%	13.187	135,1%	(14)	(0,1%)
Riserva di consolidamento	243	3,2%	243	2,5%	–	–
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	(2.086)	(27,4%)	165	1,7%	(2.251)	(1360,9%)
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	12.757	167,3%	15.023	153,9%	(2.266)	(15,1%)
Capitale sociale e Riserve di terzi	206	2,7%	(114)	(1,2%)	320	(280,6%)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(289)	(3,8%)	271	2,77%	(559)	(206,6%)
Totale Fonti	7.624	100,0%	9.764	100,0%	(2.140)	(21,9%)

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Totale Fonti".

(**) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento e delle altre attività non correnti.

(***) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(*****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Allegato 3: Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.06.2025	30.06.2024
A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.374.468)	(2.013.824)
Imposte sul reddito	24.219	(18.119)
Interessi passivi/(attivi)	103.148	33.692
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(3.033)	-
1)Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.250.134)	(1.998.251)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	82.282	116.728
Ammortamenti delle immobilizzazioni	575.253	539.323
Altre rettifiche per elementi non monetari	(65.364)	70.599
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	592.170	726.650
2)Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(1.657.964)	(1.271.601)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(2.806.003)	(639.957)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	1.386.956	2.272.182
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	772.717	(1.591.846)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(204.536)	(52.773)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(42.514)	283.996
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.817.097	(57.416)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.923.718	214.186
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	265.754	(1.057.415)
Interessi incassati/(pagati)	(103.148)	(73.714)
(Utilizzo dei fondi)	(147.914)	(48.176)
Altri incassi/pagamenti	-	-
Totale altre rettifiche	(251.062)	(121.890)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	14.692	(1.179.305)
B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali (investimenti)	(83.457)	(237.125)
Immobilizzazioni immateriali (investimenti)	(141.868)	(285.254)
Immobilizzazioni finanziarie (investimenti)	(57.301)	(4.527)
Attività finanziarie non immobilizzate (investimenti)	1.565.675	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	1.283.048	(526.906)
C)FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	9.909	980.000
Accensione finanziamenti	150.000	
(Rimborso finanziamenti)	(346.490)	(329.487)
Mezzi propri		

Cessione (acquisto) di azioni proprie	(74.532)	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(214.706)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(261.113)	435.807
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.036.627	(1.270.404)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.381.391	7.475.587
Danaro e valori in cassa	699	399
Disponibilità liquide a inizio esercizio SBS Solar	1.530	148
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.382.090	7.476.134
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.417.988	6.205.434
Danaro e valori in cassa	1.530	148
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.419.518	6.205.582