



Sede in VIA VILLAMAGNA 90/C - 50126 FIRENZE (FI) Capitale sociale Euro 150.280.056,72 i.v.

Bilancio al 31/12/2019

Stato patrimoniale attivo	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
( di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	12.433.477	12.223.561
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) Avviamento	-	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	48.564.976	42.154.865
7) Altre	266.497.379	239.478.362
	<b>327.495.832</b>	<b>293.856.788</b>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	8.728.521	8.976.668
2) Impianti e macchinari	111.591.358	119.729.830
3) Attrezzature industriali e commerciali	3.206.691	3.387.687
4) Altri beni	24.852.454	17.020.377
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	22.360.676	30.525.412
	<b>170.739.700</b>	<b>179.639.974</b>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	494.048	494.048
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	124.455	124.455
	<b>618.503</b>	<b>618.503</b>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
c) verso controllanti		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		-
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
		<hr/>
d-bis) verso altri	-	-
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
		<hr/>
3) Altri titoli		-
4) Strumenti finanziari derivati attivi (valore nominale complessivo )	-	-
	-	-
	<hr/>	<hr/>
	618.503	618.503
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>498.854.035</b>	<b>474.115.265</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		2.008.159	1.261.172
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		-	-
3) Lavori in corso su ordinazione		-	-
4) Prodotti finiti e merci		6.510	6.509
5) Acconti		-	-
		<hr/>	<hr/>
		2.014.669	1.267.681

*II. Crediti*

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	73.633.538		64.501.879
- oltre 12 mesi	41.168.163		26.669.595
	<hr/>	114.801.701	<hr/>
			91.171.475
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	-		-
- oltre 12 mesi	-		-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	-
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	208.586		717.115
- oltre 12 mesi	-		-
	<hr/>	208.586	<hr/>
			717.115
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi	-		-
- oltre 12 mesi	-		-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	-
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi	-		-
- oltre 12 mesi	-		-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	-
5-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	4.113.741		1.784.681
- oltre 12 mesi	-		-
	<hr/>	4.113.741	<hr/>
			1.784.681
5-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi	11.519.734		13.786.887
- oltre 12 mesi	-		-
	<hr/>	11.519.734	<hr/>
			13.786.887

5-quater) Verso altri			
- entro 12 mesi	16.918.952		13.865.070
- oltre 12 mesi	-		-
		16.918.952	13.865.070
		147.562.714	121.325.227

### III. Attività finanziarie che non costituiscono

#### Immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate
- 3) Partecipazioni in imprese controllanti
- 3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti

- 4) Altre partecipazioni
- 5) Strumenti finanziari derivati attivi  
(valore nominale complessivo )
- 6) Altri titoli

#### IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali		10.152.372	11.088.183
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		63.193	49.672
		10.215.565	11.137.855

<b>Totale attivo circolante</b>		<b>159.792.948</b>	<b>133.730.763</b>
---------------------------------	--	--------------------	--------------------

#### D) Ratei e risconti

- disaggio su prestiti			
- vari		416.897	788.521
		416.897	788.521

- arrotondamenti

<b>Totale attivo</b>		<b>659.063.880</b>	<b>608.634.549</b>
----------------------	--	--------------------	--------------------

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

#### A) Patrimonio netto

I. Capitale		150.280.057	150.280.057
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		22.134	22.134
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		13.710.518	11.479.799
V. Riserve statutarie			
VI. Altre riserve distintamente indicate			
Riserva straordinaria	22.460.124		22.460.125
Riserva a fronte di oneri capitalizz. (art.2426.5 cc)			
Riserva per conversione/arrotondamento in EURO	149		149
Arrotondamenti			
		22.460.273	22.460.274

VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	69.167.213	44.783.554
IX. Utile d'esercizio	39.317.282	44.614.378
IX. Perdita d'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>294.957.477</b>	<b>273.640.196</b>

**B) Fondi per rischi e oneri**

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite	15.365	15.365
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri	12.801.752	16.178.648
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>12.817.117</b>	<b>16.194.013</b>

**C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato**

	<b>5.455.176</b>	<b>6.259.505</b>
--	------------------	------------------

**D) Debiti**

1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi	88.025.000	33.670.000
- oltre 12 mesi	54.247.204	77.224.340
	<b>142.272.204</b>	<b>110.894.340</b>
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	-	-
6) Acconti		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	31.320.666	30.465.898
	<b>31.320.666</b>	<b>30.465.898</b>
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	66.399.764	77.444.785
- oltre 12 mesi	-	-
	<b>66.399.764</b>	<b>77.444.785</b>

8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi	-		
- oltre 12 mesi	-		
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	-		
- oltre 12 mesi	-		
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi	12.950.261		11.770.345
- oltre 12 mesi	-		
		12.950.261	11.770.345
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi	-		
- oltre 12 mesi	-		
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro 12 mesi	-		
- oltre 12 mesi	-		
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	1.387.794		8.096.101
- oltre 12 mesi	-		
		1.387.794	8.096.101
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	1.940.979		1.811.796
- oltre 12 mesi	-		
		1.940.979	1.811.796
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	26.418.779		7.798.778
- oltre 12 mesi	-		
		26.418.779	7.798.778
<b>Totale debiti</b>		<b>282.690.447</b>	<b>248.282.043</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- aggio sui prestiti	-		
- vari	63.143.663		64.258.791
		63.143.663	64.258.791
<b>Totale passivo</b>		<b>659.063.880</b>	<b>608.634.549</b>

Conto economico	31/12/2019	31/12/2018
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	257.597.674	246.791.808
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.532.726	8.391.130
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	6.480.297	6.395.209
- contributi in conto esercizio	53.975	
- contributi in conto capitale (quote esercizio)	7.710.131	6.427.718
	<u>14.244.403</u>	<u>12.822.927</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>281.374.803</b>	<b>268.005.865</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.542.409	8.695.209
7) Per servizi	63.258.905	56.167.472
8) Per godimento di beni di terzi	34.968.813	34.435.165
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	21.968.711	21.491.277
b) Oneri sociali	7.538.847	7.361.670
c) Trattamento di fine rapporto	1.387.987	1.454.727
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	267.691	210.161
	<u>31.163.236</u>	<u>30.517.835</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	49.640.482	45.345.432
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	22.570.811	20.964.252
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.150.443	4.934.608
	<u>73.361.737</u>	<u>71.244.292</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-746.988	-555.021
12) Accantonamento per rischi	1.269.776	2.009.668
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	11.642.036	8.685.351
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>226.459.924</b>	<b>211.199.971</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>54.914.879</b>	<b>56.805.894</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate	-	
- da imprese collegate	2.339.442	1.859.166
- altri	-	
	<u>2.339.442</u>	<u>1.859.166</u>

## 16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

- da imprese controllate

- da imprese collegate

- da controllanti

- altri

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante

d) proventi diversi dai precedenti:

- da imprese controllate

- da imprese collegate

- da controllanti

- altri

610.036

610.036

1.370.161

1.370.161

2.949.478

3.229.327

## 17) Interessi e altri oneri finanziari:

- da imprese controllate

- da imprese collegate

- da controllanti

- altri

1.615.007

1.615.007

1.001.421

1.001.421

## 17-bis) Utili e Perdite su cambi

**Totale proventi e oneri finanziari****1.334.471****2.227.906****D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

## 18) Rivalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

d) di strumenti finanziari derivati

## 19) Svalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

d) di strumenti finanziari derivati

**Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**

-

-

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>56.249.350</b>	<b>59.033.800</b>
<i>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>			
a) Imposte correnti	14.987.043		17.351.595
b) Imposte differite (anticipate)	2.267.153		-96.059
	<hr/>		<hr/>
c) altro	-322.128		-2.836.114
		16.932.068	14.419.422
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>39.317.282</b>	<b>44.614.378</b>



	31/12/2018	31/12/2019
<b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:</b>		
<b>Utile (perdita) d' esercizio</b>	<b>44.614.378</b>	<b>39.317.282</b>
Imposte sul reddito	17.054.375	17.254.195
Interessi passivi pagati (dividendi)	763.686	642.407
Minusvalenze/(plusvalenze) da cessione	(1.859.166)	(2.339.442)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze</b>	<b>2.253</b>	<b>14.712</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>66.309.684</b>	<b>72.211.293</b>
T.F.R. maturato nell' esercizio	1.454.727	1.387.987
Accantonamento fondo svalutazione crediti e partecipazioni	4.934.608	1.150.443
Accant. fondi per rischi ed oneri	2.310.667	1.269.776
Altre rettifiche per elementi non monetari	(3.169.144)	(394.451)
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>132.416.068</b>	<b>130.514.202</b>
riduzione (incremento) Rimanenze	(551.357)	(746.988)
riduzione (incremento) Crediti	26.922.178	(27.218.448)
riduzione (incremento) Ratei e risconti attivi	(200.751)	371.623
incremento (riduzione) risconti passivi	(440.852)	266.648
incremento (riduzione) Fornitori	(1.480.703)	(7.908.897)
incremento (riduzione) Debiti diversi	(4.914.024)	17.647.743
incremento (riduzione) Debiti tributari	(755.128)	(16.176.008)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>150.995.430</b>	<b>96.749.874</b>
Utilizzo Risconti Passivi Pluriennali	(6.427.718)	(7.710.131)
Utilizzo fondi per rischi ed oneri	(2.183.763)	(4.372.527)
T.F.R. pagato nell' esercizio	(1.744.063)	(2.192.316)
Interessi passivi pagati	(763.686)	(642.407)
Imposte sul reddito pagate	(8.534.100)	(7.786.494)
Dividendi incassati	1.859.166	2.339.442
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>133.201.265</b>	<b>76.385.442</b>
<b>A. Flussi finanziari derivante dall'attività operativa</b>	<b>133.201.265</b>	<b>76.385.442</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>Acquisizione di immobilizzazioni tecniche</b>	<b>(13.733.072)</b>	<b>(12.986.648)</b>
<i>(investimenti) materiali</i>	<i>(10.083.706)</i>	<i>(15.390.685)</i>
<i>disinvestimenti materiali</i>	<i>14.992</i>	<i>660</i>
<i>anticipi a fornitori su investimenti</i>	<i>(3.664.358)</i>	<i>2.403.376</i>
<b>Incrementi nelle attività immateriali</b>	<b>(82.007.385)</b>	<b>(83.978.126)</b>
<i>(investimenti) immateriali</i>	<i>(82.008.535)</i>	<i>(83.985.292)</i>
<i>disinvestimenti immateriali</i>	<i>1.150</i>	<i>7.166</i>
<b>incremento (riduzione) risconti passivi pluriennali</b>	<b>3.378.544</b>	<b>6.328.356</b>
<b>(incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(investimenti) disinvestimenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti da attività d'investimento</b>	<b>(92.361.914)</b>	<b>(90.636.419)</b>
<b>A. + B. Free Cash Flow</b>	<b>40.839.351</b>	<b>(14.250.977)</b>
<b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
<b>mezzi di terzi</b>		
(incremento) riduzione debiti a breve vs banche	-	-
accensione finanziamenti	-	85.000.000
rimborso finanziamenti	(24.188.000)	(53.671.313)
<b>mezzi propri</b>		
Dividendi pagati	(21.899.702)	(18.000.000)
Altre variazioni nei conti di patrimonio netto	-	-
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria</b>	<b>(46.087.702)</b>	<b>13.328.687</b>
<b>Incremento (riduzione) delle disponibilità liquide</b>	<b>(5.248.351)</b>	<b>(922.290)</b>
<b>Disponibilità liquide al 01/01</b>	<b>16.386.206</b>	<b>11.137.855</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	16.346.839	11.088.183
denaro e valori in cassa	39.367	49.672
<b>Disponibilità liquide al 31/12</b>	<b>11.137.855</b>	<b>10.215.565</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	11.088.183	10.152.372
denaro e valori in cassa	49.672	63.193
<b>Posizione Finanziaria Netta Iniziale</b>	<b>(122.482.118)</b>	<b>(99.756.485)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta Finale</b>	<b>(99.756.485)</b>	<b>(132.056.639)</b>

Presidente del Consiglio di amministrazione  
LORENZO PERRA