



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HQF S.P.A.
APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2025**

MIGLIORAMENTO DELLA MARGINALITA'

RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO

- Ricavi: € 9.4 milioni (- 3.49% YoY)
- Valore della Produzione: € 10.4 milioni (- 1.27% YoY)
- EBITDA¹: € 1.3 milioni (+ 11.41% YoY) → EBITDA Margin: 12.87% (+ 1.47% YoY)
- EBIT¹: € 1.0 milioni (+ 13.92% YoY) → EBIT Margin: 9.45% (+ 1.26% YoY)
- Risultato: Utile di € 0.5 milioni (+ 19.25% YoY)
- Posizione Finanziaria Netta (PFN): Indebitamento netto di € 9.5 milioni (indebitamento netto di € 8.6 milioni al 31/12/2024 e di € 7.6 milioni al 30/06/2024)
- Patrimonio Netto Consolidato: € 8.5 milioni (€ 8.4 milioni al 31/12/2024 e € 8.6 milioni al 30/06/2024)

Roma, 29 settembre 2024 – High Quality Food S.p.A. (“la Società” o “HQF”),
primario operatore del settore agro-industriale di alta qualità, capofila
dell’omonimo gruppo (“Gruppo HQF”) – quotata su Euronext Growth Milan –
comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha
approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, redatta
secondo i principi contabili OIC (non sottoposta a revisione legale).

**Simone Cozzi – Fondatore e Amministratore Delegato di High Quality Food –
commenta:** *“Siamo orgogliosi di poter annunciare risultati così positivi e*

¹ EBITDA ed EBIT, rappresentano indicatori utilizzati dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l’andamento operativo dell’attività aziendale. Tali indicatori non sono identificati come misura contabili nell’ambito dei principi contabili nazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell’andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell’EBITDA e dell’EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

premianti per questo primo semestre 2025. Nonostante un leggero calo rispetto allo stesso periodo dello scorso anno in termini di ricavi e di valore della produzione, è aumentata la curva di crescita di EBITDA ed EBIT in funzione di una miglior gestione dei costi aziendali. Il conseguimento di questi risultati, in uno scenario economico caratterizzato da volatilità e complessità sia geopolitiche che macroeconomiche, conferma la solidità del nostro modello di business e delle nostre strategie di marketing che trovano continuo riscontro nel mercato in cui operiamo premiando l'eccellenza del luxury food italiano. L'inizio del 2025 ci ha permesso di migliorare e perfezionare ulteriormente il nostro progetto di espansione iniziato con la quotazione in Borsa sul mercato Euronext Growth Milan e portato avanti con l'aggiudicazione del V Bando di Filiera insieme ad HQF Agricola, società controllata del gruppo e pilastro fondamentale del nostro progetto di filiera. Siamo fiduciosi di poter chiudere l'anno mantenendo questo trend con l'obiettivo di crescere sempre più anche sul mercato internazionale e affermarsi come punto di riferimento per il settore. Questi risultati, pur in un contesto sfidante, sono il frutto dell'impegno del nostro team e del supporto costante dei nostri dipendenti, fornitori e partner commerciali, ai quali va il nostro ringraziamento.”.

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO

In un contesto di persistente incertezza dovuto a complessità economiche e geopolitiche, il Gruppo HQF ha sempre garantito la regolare fornitura dei prodotti e servizi ai clienti, adeguando la sua produzione all'aumento dei prezzi delle materie prime e dell'energia.

La capacità di rispondere tempestivamente alle mutate condizioni economiche ha consentito di ottenere risultati positivi nel primo semestre 2025 che evidenziano un miglioramento della marginalità, seppur ci sia stata una leggerissima flessione nei ricavi e nel valore della produzione.

Nelle tabelle sono illustrati i risultati consolidati conseguiti al 30/06/2025, in milioni di Euro confrontati con i medesimi risultati consolidati conseguiti al 30/06/2024.

CONTO ECONOMICO	30/06/2025	%	30/06/2024	%	DELTA 2025/2024
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	9.4	90.03%	9.7	92.09%	(3.49%)
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.4	100.00%	10.6	100.00%	(1.27%)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.3	12.87%	1.2	11.41%	11.43%
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	1.0	9.45%	0.9	8.19%	13.92%

UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	0.5	4.08%	0.4	4.03%	19.25%
-----------------------------	-----	-------	-----	-------	--------

	30/06/2025	31/12/2024	DIFFERENZA
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.5	8.4	0.1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (DEBITO NETTO)	9.4	8.6	0.9

Il **Valore della Produzione**, pari a € 10.4 milioni, in calo dell’1.27% rispetto allo stesso periodo del 2024, è riconducibile principalmente ai ricavi delle vendite che ammontano a € 9.4 milioni, in diminuzione di circa € 0.3 milioni rispetto agli € 9.7 milioni del 30/06/2024 (- 3.49%).

La ripartizione del fatturato per area geografica conferma la vocazione internazionale del Gruppo, essendo realizzato per € 5.9 milioni in Italia (€ 6.3 milioni al 30/06/2024), per € 3.0 milioni in Europa (incl. UK) in linea rispetto allo stesso periodo del 2024 e per € 0.5 milioni nel resto del mondo (€ 0.4 milioni al 30/06/2024).

Riguardo le categorie merceologiche, il prodotto “carne” incide per il 43% sul totale delle vendite (41% al 30/06/2024), il prodotto “formaggi” per il 10% (11% al 30/06/2024), i “prodotti ittici” per il 7% (in linea rispetto allo stesso periodo del 2024), “salumi” per il 6% (in linea rispetto allo stesso periodo del 2024). La restante parte è suddivisa tra “frutta” (4%), “pane” (2%), “pasta” (4%), “olio” (3%), “dolci” (2%) e “altro” (19%) (tendenzialmente in linea rispetto ai risultati dello stesso periodo del 2024).

L’**EBITDA** è positivo per € 1.3 milioni con una marginalità pari al 12.87% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente nel quale era € 1.2 milioni con una marginalità del’11.43% sul valore della produzione.

La marginalità del gruppo è migliorata sia per la minor incidenza dei costi fissi, con particolare riferimento al costo dei servizi (passato dal 22.28% del 30 giugno 2024 al 19.49% al 30 giugno 2025) e al costo del personale (passato dal 11.02% del 30 giugno 2024 al 10.38% al 30 giugno 2025), sia per la maggiore competitività dei prodotti.

L’**EBIT** è positivo per € 1.0 milioni con una marginalità pari al 9.45% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente nel quale era € 0.9 milioni con una marginalità dell’8.19% sul valore della produzione.

Il **Risultato di Periodo Consolidato** è positivo per € 0.5 milioni, in aumento rispetto al dato fatto registrare al 30/06/2024 (+ 19.25%).

L'**Attivo Immobilizzato** al 30/06/2025 è pari a € 3.8 milioni, pressoché in linea rispetto ai € 4.0 milioni al 31/12/2024.

Il **Capitale Circolante Netto** al 30 giugno 2025 è positivo e pari a € 14.9 milioni, in aumento di € 1.3 milione rispetto ai € 13.6 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente sia per l'investimento nelle scorte di magazzino che per la crescita dei crediti commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30/06/2025 è positiva (debito netto) per € 9.5 milioni, incrementata di € 0.9 milioni circa rispetto al 31/12/2024 (quando era positiva - debito netto - per € 8.6 milioni), principalmente in funzione degli andamenti sopra descritti e connessa all'accensione di nuove linee di credito. La PFN è composta principalmente da disponibilità liquide per circa € 1.3 milioni e debiti finanziari per circa € 8.2 milioni, come riportato nell'allegato 3.

Il **Patrimonio Netto** Consolidato è pari a € 8.5 milioni, praticamente quasi invariato rispetto al 31 dicembre 2024 era di € 8.4 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL I° SEMESTRE 2025

Al fine di intensificare la propria presenza sul mercato, in questa prima metà del 2025 il Gruppo HQF ha inoltre investito particolarmente sul rafforzamento della presenza nel settore Ho.Re.Ca. sia a livello nazionale che estero, con la partecipazione a eventi di spessore quali Identità Golose a Milano, Agricoltura È a Roma e Festa a Vico a Vico Equense, Emergente-Il Premio a Monza e Speciality Fine Food a Londra.

In data **31 marzo 2025** il Consiglio di Amministrazione, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2024.

In data **30 aprile 2025** l'Assemblea ha approvato in sede ordinaria il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 e la proposta di destinazione dell'utile, oltre alla verifica dei requisiti d'indipendenza del consigliere d'amministrazione indipendente.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2025

Dopo la chiusura del primo semestre 2025, spinti dall'ambizione di migliorarsi costantemente e affermare la propria leadership anche sul panorama internazionale, il management della Società si sta prodigando per lo sviluppo nei mercati in cui il Gruppo HQF ha ancora margini di espansione, con particolare riguardo a quelli esteri. In questa ottica il Gruppo HQF è in fase di contrattazione per la trattativa relativa alla locazione di un punto macelleria nel mercato Wagner a Milano. Il Gruppo HQF è inoltre impegnato nell'individuazione di un'ulteriore location a Roma.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il perdurare delle incertezze riguardo all'attuale scenario economico e politico mondiale, caratterizzato ancora oggi dalla fluttuazione del livello inflazionistico e dai conflitti Israele-Hamas e Ucraina-Russia, non permette, in questa fase, di esprimere ipotesi concrete nel breve periodo sull'evolversi degli effetti della crisi sui consumi generali e, per quanto riguarda l'attività del Gruppo HQF, sul mercato del food service nel nostro Paese.

Nonostante ciò, la politica di sviluppo dei segmenti B2B e B2C del Gruppo HQF dovrebbe consentire di proseguire il percorso di crescita nonostante le incertezze a livello macroeconomico.

Il Gruppo HQF si impegnerà in molteplici progetti di sviluppo, con l'obiettivo di rafforzare la propria leadership sia sul mercato nazionale che su quelli esteri.

In conformità con quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dai regolamenti vigenti, presso la sede della Società, e nella sezione "Investor Relations" del sito Internet www.hqf.it.

Il presente comunicato è inserito nella sezione "Comunicati Stampa Finanziari" dell'area "Investor Relations" del sito www.hqf.it.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di HQF che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui la Società opera, su eventi e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri e da una molteplicità di fattori, tanti dei quali



al di fuori del controllo di HQF, inclusi condizioni macroeconomiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate la Società si avvale del circuito eMarket SDIR, gestito da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano (www.emarketstorage.com).

High Quality Food (HQF) S.p.A., capofila dell'omonimo Gruppo, è attiva dal 2005 nel settore agro-industriale di alta qualità, con un business model distintivo, fondato su un sistema verticale di integrazione della filiera produttiva, che prevede, anche mediante la collaborazione con una rete di società agricole partner, produzione, trasformazione e distribuzione di quality fine food made in Italy destinato prevalentemente ai mercati Ho.Re.Ca. italiani ed esteri. Il Gruppo offre una varietà di 3.300 prodotti, e registra un trend di crescita costante della domanda di prodotti alimentari del luxury food service che soddisfa con un approccio di vendita multicanale. La società ha reso tracciabile per il consumatore ogni fase della catena del valore di alcuni prodotti tramite tecnologie blockchain. Nel 2013 HQF ha avviato un percorso di espansione internazionale e oggi conta 5 sedi nel mondo: in Italia, a Roma (headquarter), e all'estero a Hong Kong, Londra, Singapore e Ibiza.

Per ulteriori informazioni:

HIGH QUALITY FOOD S.p.A.

Daniel NAHUM
CFO ed Investor Relator
Tel. 06.62272725
investor@hqf.it

MIT SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Francesca MARTINO
C.so Venezia 16
Tel. 02.87399069
francesca.martino@mitsim.it



Si riportano di seguito (i) i prospetti sintetici dei dati economici consolidati del primo semestre dell'esercizio 2025 confrontati con i dati della relazione semestrale consolidata chiusa al 30 giugno 2024; (ii) i prospetti sintetici dei dati patrimoniali e finanziari consolidati del primo semestre dell'esercizio 2025 confrontati con i dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024 e (iii) lo schema di PFN e di Rendiconto Finanziario.

Si segnala che i dati di seguito riportati non sono sottoposti a revisione contabile.

Allegato 1 – Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2025

(Importi in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO	30/06/2023	%	30/06/2024	%	30/06/2025	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	9.249	89,03%	9.719	92,09%	9.380	90,03%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	1.086	10,45%	760	7,20%	882	8,47%
Altri ricavi e proventi	54	0,52%	75	0,71%	157	1,51%
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.389	100%	10.554	100%	10.419	100%
Consumi di materie prime	-5.757	-55,41%	-5.346	-50,65%	-5.598	-53,73%
Costi per servizi	-2.228	-21,45%	-2.351	-22,28%	-2.031	-19,49%
Costi per godimento beni di terzi	-398	-3,83%	-389	-3,69%	-315	-3,02%
Oneri diversi di gestione	-82	-0,79%	-101	-0,96%	-52	-0,50%
VALORE AGGIUNTO	1.924	18,52%	2.367	22,43%	2.423	23,26%
Costi del personale	-1.086	-10,45%	-1.163	-11,02%	-1.082	-10,38%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA*)	838	8,07%	1.204	11,41%	1.341	12,87%
Ammortamenti	-260	-2,50%	-340	-3,22%	-357	-3,43%
Accantonamenti e svalutazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
MARGINE OPERATIVO (EBIT**)	578	5,56%	864	8,19%	984	9,44%
(Proventi) e oneri finanziari	-116	-1,12%	-235	-2,23%	-269	-2,58%
Rettifica di attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	462	4,45%	629	5,96%	715	6,86%
Imposte sul risultato dell'esercizio	-42	-0,40%	-204	-1,93%	-209	-2,01%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	420	4,04%	425	4,03%	506	4,86%
Ris competenza gruppo	425	4,09%	427	4,05%	515	4,94%
Ris competenza terzi	-5	-0,05%	-2	-0,02%	-8	-0,08%

Allegato 2 – Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2025

(Importi in migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	Var- 1H25- FY24	Var. % 1H25-FY24
CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	56	0	-100,00%
Immobilizzazioni Immateriali	2287	2373	2592	-86	-3,76%
Immobilizzazioni Materiali	1347	1442	1434	-95	-7,08%
Immobilizzazioni Finanziarie	142	149	170	-7	-5,07%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.776	3.965	4.196	-189	-4,99%
Rimanenze	9569	8772	7658	797	8,33%
Crediti commerciali	9376	8420	6746	956	10,20%
Altri crediti	291	154	174	137	47,24%
Crediti tributari e imposte anticipate	544	663	838	-119	-21,81%
Ratei e risconti attivi	281	239	390	42	14,84%
Debiti commerciali	-3799	-3675	-4052	-124	3,25%
Acconti	-24	-31	0	7	-28,25%
Debiti tributari correnti	-515	-305	-297	-210	40,86%
Debiti previdenziali correnti	-231	-205	-179	-26	11,29%
Altri debiti correnti	-298	-327	-396	29	-9,66%
Ratei e risconti passivi	-298	-119	-67	-179	60,19%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	14.896	13.586	10.815	1.310	8,79%
Fondi per rischi e oneri	-157	-154	-193	-3	2,16%
Fondo trattamento di fine rapporto	-441	-408	-371	-33	7,51%
Altre passività non correnti	-6	-17	-17	11	-191,38%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	-604	-579	-581	-25	4,14%
CAPITALE INVESTITO NETTO**	18.068	16.972	14.486	1.096	6,07%
Debiti verso soci per finanziamenti	-34	-34	-34	0	0,00%
Debiti verso banche	-7946	-7320	-6782	-626	7,88%
Debiti verso altri finanziatori	-2934	-2674	-872	-260	8,85%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	-10.914	-10.028	-7.688	-886	8,12%
Disponibilità liquide	1335	1409	1247	-74	-5,55%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1	2	2	-1	-92,10%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO ***	9.578	8.617	6.439	961	10,03%
Capitale Sociale	1.122	1.122	1.122	0	0,04%
Riserve	6.747	6.864	6.262	602	8,93%
Risultato di esercizio	515	152	584	-432	-83,95%
Patrimonio netto	8.384	8.139	7.968	245	2,92%
Capitale e riserve terzi	115	245	27	-130	-113,79%
Utile (Perdita) terzi	-8	-29	52	21	-262,50%
Patrimonio netto terzi	107	216	79	-109	-102,63%
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.490	8.355	8.047	135	1,59%
TOTALE FONTI	18.068	16.972	14.486	1.096	6,07%



Allegato 3 – PFN Consolidata al 30 giugno 2025

(Importi in migliaia di Euro)

<i>(importi in Euro migliaia)</i>				
INDEBITAMENTO FINANZIARIO	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024	Var. % 1H25-FY24
A. Disponibilità liquide	1.335	1.409	786	-5,25%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	1	2	0	-100,00%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	1	0,00%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.336	1.411	787	-5,29%
E. Debito finanziario corrente	3.987	2.529	3.364	57,65%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.575	2.037	968	-22,68%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	5.562	4.566	4.332	21,81%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	4.226	3.155	3.545	33,94%
I. Debito finanziario non corrente	5.318	5.462	4.103	-2,64%
J. Strumenti di debito	0	0	0	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.318	5.462	4.103	-2,64%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	9.544	8.617	7.648	10,75%

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2025 (metodo indiretto)

(Importi in migliaia di Euro)

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	515.055	152.329
Imposte sul reddito	208.819	118.813
Interessi passivi/(attivi)	255.380	548.204
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	979.254	819.346
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	39.995	88.285
Ammortamenti delle immobilizzazioni	356.593	771.795
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		192.578
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	6.870	22.975
Altre rettifiche in aumento (in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	403.458	1.075.633
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.382.712	1.894.979
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-796.795	-1.114.183
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-956.665	-1.674.157
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	123.399	-376.373
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-41.703	151.032
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	179.780	51.611
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	410.369	116.892
Totale variazioni del capitale circolante netto	-1.081.615	-2.845.178
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	301.097	-950.199
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-195.933	-549.457
(Imposte sul reddito pagate)	-168.424	
(Utilizzo dei fondi)	-6.813	-91.144
Totale altre rettifiche	-371.170	-640.601
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-70.073	-1.590.800
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-34.156	-243.556
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-144.151	-223.972
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-178.307	-467.528
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	936.107	1.157.528
Accensione finanziamenti	800.000	2.520.000
(Rimborso finanziamenti)	-1.561.977	-1.457.030
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	174.130	2.220.498
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-74.250	162.170
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.105.190	1.033.866
Danaro e valori in cassa	303.845	212.999
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.409.035	1.246.865
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	966.316	1.105.190
Danaro e valori in cassa	368.469	303.845
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.334.785	1.409.035