

PRICE SENSITIVE

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

CRESCITA SIGNIFICATIVA DEL VALORE DELLA PRODUZIONE (+162%) E DELLA REDDITIVITÀ (+244%) CHE SUPERA IL 43%

- **VALORE DELLA PRODUZIONE: €18,4 MLN, (+162% vs 1H 2023)**
- **EBITDA: € 8 mln, (+244% vs 1H 2023)**
- **EBITDA MARGIN: 43,3% vs 33% nel 1H 2023**
- **UTILE NETTO: € 3,6 mln (+567% vs 1H 2023)**

Osimo (AN), 27 settembre 2024 - DEA S.p.A. – TICKER DEA (la “Società” o l’“Emittente” o “DEA”), società leader nella distribuzione di energia elettrica e gestione della pubblica illuminazione in Abruzzo, Marche, Liguria e Lombardia, ammessa alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di scambi organizzato da Borsa Italiana, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024, redatta in accordo ai principi contabili (OIC) italiani.

I dati consolidati del primo semestre 2024 mostrano:

- un valore della produzione pari a 18,4 milioni di Euro, in crescita del 162%, rispetto al primo semestre 2023 (7 milioni di Euro); e
- EBITDA pari a circa 8 milioni di Euro, superiore al 43% del valore della produzione, rispetto 2,3 milioni di Euro nel 1H 2023 (EBITDA margin del 33%).

Si segnala che i dati relativi al primo semestre 2024 si riferiscono al perimetro di consolidamento che include DEA e Osimo Illumina S.r.l., e agli attivi gestiti nei comuni di Osimo, Recanati, Polverigi, Ortona, San Vito Chietino, Magliano di Tenna, Offida e Sanremo, per un totale di circa 85.000 PoD. I dati relativi al primo semestre 2023, presentati a fini comparativi, si riferiscono agli attivi gestiti nei comuni di Osimo, Recanati e Polverigi per un totale di circa 33.000 PoD.

Si specifica inoltre che i costi al 30 giugno 2024 non comprendono quelli ordinari e straordinari (per la relativa quota di ammortamento) legati alla ammissione alle negoziazioni sul mercato EGM di Borsa Italiana della capogruppo DEA, che verranno contabilizzati nella seconda parte dell’esercizio.

Il Direttore Generale Massimiliano Riderelli Belli ha così commentato: *“I risultati consolidati del primo semestre 2024, i primi dopo la recente quotazione sul mercato EGM, riflettono la validità del nostro business e della nostra capacità di crescere sia nei volumi sia nella marginalità. Abbiamo, infatti, raccolto i primi frutti del nostro percorso di espansione per linee esterne, fattore che ci ha*

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

società di distribuzione di energia elettrica
sede legale in via Guazzatore 159, Osimo (AN)
codice fiscale e partita iva 02605800420
iscritta al registro delle imprese di AN n. 02605800420 e R.E.A. 200978
capitale sociale euro 7.854.939,00 i.v.

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

fatto considerare l'opzione di aprire il capitale al mercato, evidenziato dall'incremento dei volumi sostenuto dai riconoscimenti dell'autorità attraverso il nuovo sistema tariffario. Il primo semestre non include ancora gli effetti benefici dell'ammissione alle negoziazioni su EGM, sia in termini di accrescimento della solidità patrimoniale e finanziaria, sia in termini di costi una-tantum. Non include altresì l'ulteriore aumento del perimetro del Gruppo legato all'acquisizione di ASPM Soresina, aggiudicata il 21 agosto 2024. Ciò significa che possiamo essere più che fiduciosi per i risultati futuri. Forti di queste premesse, confermiamo dunque le linee di sviluppo strategico annunciate in sede di IPO e l'impegno a condividere con i nostri investitori il percorso di crescita sostenibile nel lungo termine. I risultati ci confermano all'altezza".

PRINCIPALI RISULTATI

Le principali voci di risultato del Gruppo relative al semestre chiuso al 30 giugno 2024 sono le seguenti:

	30/06/2024		30/06/2023		Variazioni	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.492.109		6.246.822		10.245.287	164%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.763.616		649.417		1.114.199	172%
Altri ricavi e proventi	171.099		146.790		24.309	17%
Totale valore della produzione	18.426.824	100%	7.043.029	100%	11.383.795	162%
Margine operativo lordo/EBITDA	7.974.819	43%	2.315.010	33%	5.659.809	244%
Reddito operativo/EBIT	5.639.146	31%	952.639	14%	4.686.507	492%
Risultato prima delle imposte	5.318.374	29%	803.241	11%	4.515.133	562%
Utile/(perdita) dell'esercizio consolidato	3.714.996	20%	532.345	8%	3.182.651	598%
Utile di esercizio di pertinenza terzi	(31.630)	(0%)	19.807	0%	(51.437)	(260%)
Utile/(perdita) dell'esercizio del Gruppo	3.683.366	20%	552.152	8%	3.131.214	567%

Dati in Euro

I Ricavi del Gruppo al 30 giugno 2024 suddivisi per linea di business sono i seguenti:

	30/06/2024		30/06/2023	
Ricavi distribuzione e misura elettrica	14.387.616	87%	4.723.632	76%
Ricavi illuminazione pubblica	1.581.882	10%	1.078.190	17%
Altri ricavi	522.611	3%	445.000	7%
Totale Ricavi delle vendite e prestazioni	16.492.109	100%	6.246.822	100%

Dati in Euro

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI PATRIMONIALI E FINANZIARI

Il totale del **valore della produzione** del Gruppo DEA al 30 giugno 2024 ammonta a 18,4 milioni di Euro, mostrando un incremento pari a +162% rispetto all'equivalente periodo del 2023. I dati relativi

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

al primo semestre 2024 si riferiscono al perimetro di consolidamento che include DEA e Osimo Illumina S.r.l., e agli attivi gestiti nei comuni di Osimo, Recanati, Polverigi, Ortona, San Vito Chietino, Magliano di Tenna, Offida e Sanremo, per un totale di circa 85.000 PoD. I dati relativi al primo semestre 2023, presentati a fini comparativi, si riferiscono agli attivi gestiti nei comuni di Osimo, Recanati e Polverigi per un totale di circa 33.000 PoD.

L'incremento dei **ricavi tariffari** è correlato alla variazione del perimetro gestito dal Gruppo e, in minor misura, all'aumento del WACC riconosciuto a partire dal 2024 sul capitale investito. I ricavi tariffari tengono altresì conto degli effetti perequativi derivanti dall'applicazione del nuovo metodo tariffario previsto dal TIROSS, che ha fissato il vincolo dei ricavi ammessi per il 2024 per DEA, con la pubblicazione della deliberazione ARERA n. 338/2024/R/eel. La determinazione e regolazione in via definitiva dei meccanismi perequativi avverrà successivamente alla trasmissione all'Autorità di regolazione dei conti annuali separati 2024.

Di rilievo è anche la crescita dei **ricavi da contributi di connessione alle reti (+122%)**, spinta dalle richieste di allaccio di nuovi impianti fotovoltaici pervenute nel primo semestre 2024, che si ritengono non ripetibili nella seconda parte dell'anno.

I **costi capitalizzati** si attestano a giugno 2024 a 1,8 milioni di Euro, a fronte del dato di giugno 2023 pari a 0,6 milioni di Euro. L'aumento del 172% è effetto sia dell'ampliamento dell'attività svolta dal Gruppo ma anche dell'attuazione del piano di sostituzione massiva dei misuratori 2G che nel primo semestre 2024 si è concentrato su tutti i territori gestiti.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) al 30/06/2024 è pari a circa 8 milioni di Euro e mostra una crescita di 5,7 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2023, con una variazione del 244%. La redditività sul valore della produzione al 30 giugno 2024 è del 43,3%, contro il 32,9% del primo semestre 2023, a conferma dell'effetto positivo in termini di efficienza della politica di aggregazione per linee esterne. Tale variazione è influenzata dalla dinamica dei costi operativi (ad esclusione del costo del personale), incrementati del 124% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, nonché da quella del costo del personale, cresciuto del 112% anche a seguito del conferimento del ramo di distribuzione e misura elettrica di Amaie - Sanremo, che ha comportato l'aumento del numero di addetti di DEA di 42 unità a far data dal 01/01/2024.

Il **reddito operativo** al 30/06/2024 ammonta a 5,6 milioni di Euro, rappresentando il 30,6% del valore della produzione, in conseguenza degli ammortamenti contabilizzati a fronte dell'elevato valore dell'infrastruttura apportata. Gli ammortamenti al 30 giugno 2024 non comprendono la quota relativa ai costi straordinari (per la parte relativa quota di ammortamento) legati alla ammissione alle negoziazioni sul mercato EGM di Borsa Italiana degli strumenti finanziari della capogruppo DEA, che verranno contabilizzati nella seconda parte dell'esercizio.

L'**utile netto consolidato** si attesta quindi a 3,7 milioni di Euro.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2024 è pari a 10,5 milioni di Euro, con una incidenza sul capitale investito netto del 13% contro il 15,5% dell'equivalente periodo dell'esercizio precedente.

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

Tra i principali elementi che la caratterizzano si segnalano: (i) un finanziamento bancario di 3 milioni di Euro contratto nel corso del primo semestre 2024, per completare il finanziamento del piano di sostituzione massiva dei misuratori 2G, avviato dalla capogruppo DEA già dal mese di settembre 2023, (ii) il mutuo apportato da Amaie nell'ambito del conferimento del ramo distribuzione e misura dell'energia elettrica, per un importo di 0,7 milioni di Euro al 01/01/2024.

Il rapporto fra Indebitamento finanziario netto del Gruppo e Patrimonio netto è pari a 0,15, mentre il rapporto fra posizione finanziaria netta ed EBITDA al 30/06/2024 si posiziona a 1,32x.

La **liquidità** ammonta a 5,4 milioni di Euro.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

- In data **3 luglio 2024** DEA è stata ammessa alla negoziazione delle azioni ordinarie e dei warrant sul mercato **Euronext Growth Milan** ("EGM") gestito e organizzato da Borsa Italiana. L'ammontare complessivo del collocamento riservato a primari investitori istituzionali ed investitori qualificati sia italiani che esteri, è stato pari a € 7.952.000, tutto in aumento di capitale. Il collocamento ha avuto ad oggetto 994.000 azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale finalizzato all'ammissione sul mercato EGM ad un prezzo fissato in € 8 per azione, cui erano abbinati gratuitamente 994.000 warrant DEA 2024-2027. Si segnala che il capitale sociale di DEA per effetto di tale operazione è composto da 7.854.939 di azioni di cui 2.965.873 azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni e 4.889.066 azioni a voto plurimo non ammesse alle negoziazioni, queste ultime detenute dagli azionisti Astea S.p.A., Odoardo Zecca S.r.l. e ASP S.r.l.. La data di inizio delle negoziazioni è stata fissata per il **5 luglio 2024**.
- In data **21 agosto 2024** DEA ha ricevuto comunicazione dalla competente stazione appaltante dell'aggiudicazione della gara per l'individuazione del socio operatore ed appaltatore dei servizi di distribuzione dell'energia elettrica, distribuzione del gas e pubblica illuminazione in otto Comuni lombardi, indetta da Brescia Infrastrutture S.r.l., società appartenente al Comune di Brescia. L'operazione si inserisce nel più ampio progetto strategico di DEA di crescita per linee esterne al fine di aumentare il numero di POD gestiti ed espandere la propria presenza geografica. Essa si configura come acquisto di una partecipazione di controllo in **ASPM Soresina S.r.l.**, attiva nella distribuzione di energia elettrica nel Comune di Soresina (CR) con circa **5.000 POD** e nella distribuzione di gas metano con circa 4.100 PDR. La società gestisce inoltre la pubblica illuminazione per circa 10.350 punti luce nei Comuni di Manerbio (BS), Soresina (CR), Orzinuovi (BS), Robecco D'Oglio (CR), Rivarolo Mantovano (MN), Acquanegra Cremonese (CR), Pontevico (BS) e Sesto ed Uniti (CR).

MISCELLANEA

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 è stata trasmessa a Deloitte, in qualità di revisore legale dei conti, per lo svolgimento delle opportune attività di verifica.

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

Vengono allegati gli schemi di conto economico, stato patrimoniale, posizione finanziaria netta e rendiconto finanziario consolidati.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti EGM nonché sul sito *internet* dell'Emittente www.deaelettrica.it, alla sezione Investor Relations/Report finanziari.

Il presente comunicato stampa è online su www.1info.it e sul sito *internet* dell'Emittente www.deaelettrica.it, alla sezione Investor Relations/Comunicati stampa finanziari.

About DEA S.p.A.

DEA è un operatore leader nella distribuzione di energia elettrica e gestione della pubblica illuminazione in centro e nord Italia. Nasce nel 2015 in forma di S.r.l. a seguito del conferimento del ramo d'azienda della multiutility Astea, comprensivo delle attività di distribuzione e misura dell'energia elettrica, entrambe oggetto di concessione rilasciata dal Ministero Industria Commercio e Artigianato in data 2 maggio 2001 e con scadenza il 31 dicembre 2030, e il servizio di illuminazione pubblica. Dal 2016 la società si trasforma in S.p.A. in occasione del conferimento delle attività di distribuzione elettrica in capo ad ASP Polverigi S.r.l., che entra nella compagine societaria. Nel 2023 DEA si è aggiudicata la procedura a evidenza pubblica per la cessione delle reti di distribuzione e misura dell'energia elettrica nel Comune di Magliano di Tenna (FM); inoltre, a seguito delle sottoscrizioni di aumento di capitale mediante conferimento in natura dei rami di distribuzione e misura dell'energia elettrica, entrano nel gruppo anche Odoardo Zecca S.r.l., Energie Offida S.r.l., Comune di Offida ed Amaie S.p.A.

Dal 2024 è ammessa alle negoziazioni su Euronext Growth Milan – ticker azione DEA – ticker warrant WDEA27

Contatti

DEA S.p.A.

Lucia Maceratini
CFO e Investor Relations Manager
investor@deaelettrica.it

Euronext Growth Advisor

Banca Profilo
Milano, Via Cerva 28
dea@bancaprofilo.it

Media Relation

CDR Communication
Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it
Maddalena Prestipino maddalena.prestipino@cdr-communication.it

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

CONTO ECONOMICO SEMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

	30/06/2024		30/06/2023		Variazioni		%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.492.109		6.246.822		10.245.287		164%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.763.616		649.417		1.114.199		172%
Altri ricavi e proventi	171.099		146.790		24.309		17%
Totale valore della produzione	18.426.824	100%	7.043.029	100%	11.383.795		162%
Costi per materie prime e materiali di consumo	(1.750.360)	(9%)	(1.152.933)	(16%)	(597.427)		52%
Costi per servizi	(5.773.753)	(31%)	(2.229.457)	(32%)	(3.544.296)		159%
Godimento beni di terzi	(280.314)	(2%)	(89.706)	(1%)	(190.608)		212%
Costo del lavoro	(2.500.358)	(14%)	(1.180.467)	(17%)	(1.319.891)		112%
Oneri diversi di gestione	(147.220)	(1%)	(75.456)	(1%)	(71.764)		95%
Margine operativo lordo/EBITDA	7.974.819	43%	2.315.010	33%	5.659.809		244%
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	(2.335.673)	(13%)	(1.362.371)	(19%)	(973.302)		71%
Reddito operativo/EBIT	5.639.146	31%	952.639	14%	4.686.507		492%
Proventi/(Oneri) finanziari	(320.772)	(2%)	(149.398)	(2%)	(171.374)		115%
Risultato prima delle imposte	5.318.374	29%	803.241	11%	4.515.133		562%
Imposte sul reddito	(1.603.378)	(9%)	(270.896)	(4%)	(1.332.482)		492%
Utile/(perdita) dell'esercizio consolidato	3.714.996	20%	532.345	8%	3.182.651		598%
Utile di esercizio di pertinenza terzi	(31.630)	(0%)	19.807	0%	(51.437)		(260%)
Utile/(perdita) dell'esercizio del Gruppo	3.683.366	20%	552.152	8%	3.131.214		567%

Dati in Euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni	%
Immobilizzazioni immateriali nette	20.663.791	20.455.749	208.042	1%
Immobilizzazioni materiali nette	64.691.115	45.846.585	18.844.530	29%
Partecipazioni e altre imm.finanziarie	482.496	482.496	-	0%
CAPITALE IMMOBILIZZATO	85.837.402	66.784.830	19.052.572	22%
Rimanenze	2.558.108	2.084.871	473.237	18%
Crediti verso clienti	8.324.612	5.644.081	2.680.531	32%
Altri crediti	4.471.213	744.611	3.726.602	83%
Ratei e risconti attivi	209.947	173.436	36.511	17%
ATTIVITA' DI ESERCIZIO A BREVE TERMINE	15.563.880	8.646.999	6.916.881	44%
Debiti verso fornitori	6.548.760	4.388.357	2.160.403	33%
Acconti entro 12	7.734	3.562	4.172	54%
Debiti Tributarî e previdenziali	1.452.982	681.229	771.753	53%
Altri debiti	7.851.904	4.366.327	3.485.577	44%
Ratei e risconti passivi	7.134	64.736	(57.602)	(807%)
PASSIVITA' DI ESERCIZIO A BREVE TERMINE	15.868.514	9.504.211	6.364.303	40%
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	(304.634)	(857.212)	552.578	(181%)
Tfr	869.053	304.333	564.720	65%
Altri Fondi	3.725.062	3.577.500	147.562	4%
Altre passività a medio lungo				
PASSIVITA' DI ESERCIZIO A MEDIO LUNGO	4.594.115	3.881.833	712.282	16%
CAPITALE NETTO INVESTITO	80.938.653	62.045.785	18.892.868	23%
Patrimonio netto consolidato	70.393.503	52.413.403	17.980.100	26%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	11.646.456	7.978.243	3.668.213	31%
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.101.306)	1.654.139	(2.755.445)	250%
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	80.938.653	62.045.785	18.892.868	23%

Dati in Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2024

	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni	%
Depositi bancari	5.438.208	3.816.732	1.621.476	30%
Denaro e valori in cassa	3.274	2.036	1.238	38%
Azioni proprie	-	-		
Disponibilità liquide e azioni proprie	5.441.482	3.818.768	1.622.714	30%
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(4.206.531)	(5.025.730)	819.199	(19%)
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	(112.625)	(223.720)	111.095	(99%)
Debiti verso soci per dividendi (entro 12 mesi)	0	(200.000)	200.000	
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(21.020)	(23.457)	2.437	(12%)
Debiti finanziari a breve termine	(4.340.176)	(5.472.907)	1.132.731	(26%)
PFN A BREVE	1.101.306	(1.654.139)	2.755.445	250%
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(8.548.529)	(5.092.957)	(3.455.572)	40%
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)	(347.369)	(347.369)	0	0%
Debiti verso soci per distribuzione riserve (oltre 12 mesi)	(2.362.970)	(2.401.930)	38.960	(2%)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(72.461)	(80.860)	8.399	(12%)
Debiti finanziari (acconti)	(315.127)	(55.127)	(260.000)	83%
PFN A MEDIO LUNGO	(11.646.456)	(7.978.243)	(3.668.213)	31%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(10.545.150)	(9.632.382)	(912.768)	9%

Dati in Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2024

	30/06/2024	30/06/2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.714.996	532.345
Imposte sul reddito	1.603.378	270.896
Interessi passivi/interessi attivi	302.128	149.398
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.620.502	952.639
<i>Rettifiche per elementi non momentari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	52.905	39.251
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.291.896	1.336.371
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(379.693)	(2.817.629)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.965.108	(1.442.007)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(473.237)	(475.165)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(2.680.531)	(957.929)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	2.160.403	(629.848)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(36.511)	70.034
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(57.602)	(20.882)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(907.772)	4.278.126
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(1.995.250)	2.264.336
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(232.515)	-
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(169.474)	(35.856)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(401.989)	(35.856)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	5.188.371	1.739.112
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(711.362)	(421.048)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(4.022.556)	(1.108.182)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.733.918)	(1.529.230)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.097.669)	(706.458)
Accensione finanziamenti	3.000.000	-
Rimborso finanziamenti	-	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Dividendi pagati	(734.070)	-
Altre variazioni		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.168.261	(706.458)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.622.714	(496.576)
Disponibilità liquide iniziali	3.818.768	2.500.889
Disponibilità liquide finali	5.441.482	2.004.313

Dati in Euro