



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20120-11-2019	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2019 21:53:25	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : ILLA S.p.A.

Identificativo : 123180

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ILLAN01 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2019 21:53:25

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2019 21:55:23

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa Relazione Finanziaria  
Semestrale 2019

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Comunicato Stampa

# ILLA S.p.A.: il CdA approva la Relazione finanziaria semestrale consolidata relativa al primo semestre 2019.

### Principali dati finanziari consolidati:

- Ricavi delle vendite: 14,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 19,7 milioni del primo semestre 2018 (-28,2%)
- EBITDA: -0,132 milioni di euro, rispetto ai 1,01 milioni dello stesso periodo 2018
- Risultato Netto: -947.260 di euro rispetto ai 23.685 Euro del primo semestre 2018
- PFN -12,3 milioni di euro, rispetto ai -10,0 milioni del 31 dicembre 2018
- Patrimonio Netto: 4,50 milioni di euro rispetto ai 5,45 milioni del 31 dicembre 2018

Noceto (PR), 30 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di ILLA S.p.A. – Società leader nella produzione e commercializzazione di pentolame in alluminio con rivestimento antiaderente, quotata sul Mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A. – riunitosi oggi sotto la Presidenza di **Pierpaolo Marziali** – ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata relativa al primo semestre 2019.

In tale contesto ILLA lo scorso 19 giugno ha nominato come nuovo Amministratore Delegato il Dott. **Pierpaolo Marziali**, che vanta esperienze in diverse funzioni strategiche, di gestione operativa e finanziarie, con focus e *know-how* specifico in operazioni di *turnaround* e *business development*.

*“Dal giorno del mio insediamento – ha commentato **Pierpaolo Marziali**, Amministratore Delegato di ILLA S.p.A – ho trovato uno stabilimento industriale basato sulle specifiche produttive di Ikea (che sino a pochi mesi fa per oltre 40 anni ha rappresentato oltre il 60% del fatturato di ILLA influenzandone la gestione) e conseguentemente estremamente rigido e con difficoltà a rispondere in maniera efficiente e competitiva ad un mercato “non Ikea” che presenta differenti esigenze sia in ambito commerciale che produttivo. Pertanto insieme al management abbiamo iniziato a predisporre un programma strutturato per migliorare l’efficienza operativa e recuperare marginalità sul mercato “non Ikea”, con una serie di interventi che consentiranno di ridurre in modo significativo il punto di pareggio e di recuperare risorse finanziarie da utilizzare per effettuare investimenti strategici che ci consentiranno di ritornare performanti in tempi brevi.*

*Tutto ciò culminerà in interventi importanti in tutte le aree aziendali.*

*Oltre alle iniziative di recupero efficienza nel sistema industriale/produttivo presente oggi in azienda, si stanno individuando – continua Marziali – gli investimenti industriali idonei a riportare*

*più velocemente il Gruppo ad essere concorrenziale sul mercato “non Ikea”.*

*Per diventare competitivi abbiamo, altresì, individuato i miglioramenti nei processi di innovazione prodotto.*

*Ritengo, infine, che Illa abbia delle straordinarie potenzialità per la forza del suo brand.*

*E sono, quindi, certo – continua Marziali - che il percorso che il Gruppo ha intrapreso ci consentirà di ampliare il portafoglio clienti. Infatti sono già evidenti i primi segnali riferiti a trattative avviate o accelerate con nuovi clienti importanti, a partire da luglio dell’anno in corso.*

*Riteniamo che tutte queste azioni porteranno a dei risultati in linea con le aspettative che ci siamo dati”*

I **ricavi** del primo semestre 2019, confrontati allo stesso periodo 2018, presentano una diminuzione del 28,2%. Tale andamento è conseguenza del forte calo delle vendite verso il principale cliente Ikea (-39,8%) che ha spostato i propri acquisti di alcune forniture verso produttori asiatici. Illa è in trattativa con Ikea per definire il business sui prodotti esistenti e su quello derivante da potenziali nuove opportunità commerciali.

Le vendite del Gruppo verso clienti non IKEA sono passate da 8,123 milioni di euro a 7,266 milioni di euro, con un decremento del 10% rispetto al primo semestre 2018. Nel corso del primo semestre 2018 era però presente la “commessa Prodecon”, non registrata nel primo semestre 2019, ma che il Gruppo si è già assicurata per il 2020: al netto di tale commessa, **il fatturato non Ikea del Gruppo è incrementato** passando da 6,271 milioni di euro nel primo semestre 2018 a 7,266 milioni di euro del primo semestre 2019 con un incremento del 15,8%. La Società ritiene che ci siano segnali che facciano presupporre un proseguimento di tale *trend* anche per il secondo semestre 2019: la creazione di nuove *partnership* è uno dei punti su cui il nuovo *management* si sta concentrando.

L’**EBITDA** (MOL) del primo semestre 2019 è stato negativo per 0,132 milioni euro a fronte di un valore positivo di 1,2 milioni euro del primo semestre 2018: la riduzione è dovuta, principalmente, alla riduzione di fatturato.

L’**EBIT** (RO) presenta, di conseguenza, un valore negativo di 0,776 milioni euro, contro un valore positivo di 0,317 milioni di euro nei primi sei mesi dello scorso esercizio.

Il **risultato ante imposte** passa da un valore positivo di circa 171 mila euro per il semestre d’esercizio precedente a un valore negativo di 935 milioni di euro per la frazione di esercizio in commento.

Il **risultato di esercizio** passa da un utile di 23.685 euro del semestre precedente a un risultato negativo per euro 947.260 per la frazione di esercizio in commento.

L’**indebitamento Finanziario Netto (PFN)** ammonta a 12,3 milioni di euro, rispetto ai 10,0 milioni di euro del 31 dicembre 2018, a causa della fluttuazione stagionale del Working Capital che a fine giugno presenta una crescita sia del valore dei crediti verso clienti e sia del magazzino in corso di formazione per non interrompere le forniture ai clienti nei mesi estivi.

La Società non ha un indebitamento soggetto al rispetto di *covenants* finanziari.

Si segnala che alla data di chiusura del semestre non sono presenti scaduti commerciali e non da oltre 60 gg.

\*\*\*

### Eventi significativi dopo la chiusura del semestre

Con particolare riferimento all'evoluzione dei rapporti con IKEA segnaliamo che prosegue la riduzione degli acquisti di Ikea nei confronti della controllante Illa Spa in conseguenza del fatto, come già comunicato al mercato, che la stessa ha in modo rilevante modificato la propria politica di prodotto e commerciale che prevede, già dal 2020, la sostituzione delle attuali linee in "alluminio antiaderente" prodotte da Illa accorpendole in un'unica linea. Illa Spa prosegue la negoziazione con l'azienda svedese per la definizione dei volumi di acquisti per gli anni 2020 e seguenti.

\*\*\*

### Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento gestionale della frazione d'anno 2019 dimostra, come già emerso dai risultati del 2018, il ritardo del Gruppo ad adeguare la gestione operativa alle mutate necessità della propria clientela e del mercato servito. In particolare si fa riferimento al rapporto in via di definizione con Ikea che muta la composizione del portafoglio clienti di Illa, data l'incidenza importante di tale cliente sul fatturato. Di conseguenza ciò impone il cambiamento del modello produttivo e dell'approccio commerciale al mercato (non Ikea).

Per tali motivi Illa, attraverso la nomina del nuovo *management*, ha già intrapreso, conscio delle potenzialità di mercato e della forza del suo *brand*, una serie di iniziative di riorganizzazione che hanno lo scopo di avvicinare il Gruppo stesso al mercato.

È in fase di definizione un programma strutturato ed esteso di iniziative, riguardanti tutte le aree aziendali per migliorare l'efficienza operativa e recuperare marginalità. Si tratta di interventi che consentiranno di ridurre in modo significativo il punto di pareggio e liberare risorse finanziarie per permettere investimenti strategici.

Tutto ciò si consoliderà in azioni compatibili con le aspettative che l'azienda nutre e che saranno focalizzate su:

- Efficienza costi
- Innovazione di processi e prodotto (tra l'altro in linea con i migliori standard qualitativi ed ambientali)
- Nuova politica commerciale

Questo permetterà all'azienda di recuperare il gap competitivo, come già dimostrato da alcuni recenti sviluppi commerciali con potenziali partner di primaria importanza.

\*\*\*

### **Deposito della documentazione**

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale in Noceto (Pr) via Ghisolfi & Guareschi 17 oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale [investor.illa.it](http://investor.illa.it), sezione “comunicati stampa” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato.

\*\*\*

Illa produce da oltre 70 anni pentole e padelle in alluminio rivestito di antiaderente. Dal 2010 la produzione avviene nel grande stabilimento di Noceto (PR). L’azienda annovera tra i propri clienti alcune tra le più importanti catene distributive mondiali, per le quali produce prodotti a loro marchio. Oltre al cookware in alluminio antiaderente è anche attiva nella produzione di caffettiere in acciaio e nella distribuzione di una vasta gamma di prodotti per la cucina. Il Gruppo si compone di due società, la Nuova Illafor Srl – da oltre 50 anni leader italiano nell’applicazione di vernici antiaderenti – e la Illa SpA, fondata nel 1946, leader nella produzione di cookware in alluminio antiaderente. Dal 2015 Illa SpA ha integrato la Giannini, noto marchio del cookware italiano “design oriented”. Nel 2017 il Gruppo Illa si è quotato su AIM Italia di Borsa Italiana.

\*\*\*

### **Per ulteriori informazioni:**

#### **Emittente**

Illa Spa  
Via Ghisolfi e Guareschi, 17  
43015 Noceto (PR)

Stefano Colla (Investor Relations)  
Tel.: +39 0521 667511  
Fax: +39 0521 853778

#### **Ufficio Stampa SEC SPA**

Daniele Pinosa – Tel. 335 7233872, E-mail: [pinosa@segrp.com](mailto:pinosa@segrp.com)  
Fabio Santilio – Tel. 339 8446521, E-mail: [santilio@segrp.com](mailto:santilio@segrp.com)

#### **Nomad**

EnVent Capital Markets Ltd  
42 Berkeley Square – London W1J 5AW  
Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma  
Milan Office, via della Spiga 52 - 20121 Milan  
Francesca Martino  
Tel.: +39 06 896841  
Fax: +39 06 89684155

**Allegati:**

1. Stato Patrimoniale Relazione Consolidata al 30 giugno 2019;
2. Conto Economico Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019;
3. Rendiconto Finanziario Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019;
4. Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2019.

## **Stato patrimoniale**

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
<b>Parte da richiamare</b>	-	-
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
<b>1) costi di impianto e ampliamento</b>	806.864	918.866
<b>3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</b>	79.908	82.504
<b>5) avviamento</b>	16.148	17.225
<b>7) altre</b>	582.412	620.771
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	1.485.332	1.639.366
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
<b>1) terreni e fabbricati</b>	7.401.481	7.527.786
<b>2) impianti e macchinario</b>	1.384.456	1.607.446
<b>3) attrezzature industriali e commerciali</b>	209.670	222.044
<b>4) altri beni</b>	202.031	243.648
<b>5) immobilizzazioni in corso e acconti</b>	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	9.197.637	9.600.924
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		

	30/06/2019	31/12/2018
<b>1) partecipazioni in</b>		
<b>d-bis) altre imprese</b>	1.157	1.157
<b>Totale partecipazioni</b>	1.157	1.157
<b>2) crediti</b>		
<b>d-bis) verso altri</b>		
<b>Esigibili entro l'esercizio successivo</b>	287	287
<b>Totale crediti verso altri</b>	287	287
<b>Totale crediti</b>	287	287
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	1.444	1.444
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	10.684.412	11.241.734
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
<b>1) materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	4.266.783	3.702.378
<b>2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	2.031.497	2.056.765
<b>3) lavori in corso su ordinazione</b>	108.237	69.583
<b>4) prodotti finiti e merci</b>	4.385.793	4.088.726
<b>5) acconti</b>	216.728	210.836
<b>Totale rimanenze</b>	11.009.037	10.128.288
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	6.242.046	4.053.551
<b>Totale crediti verso clienti</b>	6.242.046	4.053.551



	30/06/2019	31/12/2018
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
<b>Totale crediti tributari</b>	162.634	225.242
<b>5-ter) imposte anticipate</b>	327.114	349.346
<b>5-quater) verso altri</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	80.239	178.475
<b>esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	5.751	5.751
<b>Totale crediti verso altri</b>	85.990	184.226
<b>Totale crediti</b>	6.817.784	4.812.365
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
<b>1) depositi bancari e postali</b>	1.388.717	1.235.651
<b>3) danaro e valori in cassa</b>	7.560	11.070
<b>Totale disponibilità liquide</b>	1.396.277	1.246.721
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	19.223.098	16.187.374
<b>D) Ratei e risconti</b>	336.205	70.398
<b>Totale attivo</b>	<b>30.243.715</b>	<b>27.499.506</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>		
<b>I - Capitale</b>	837.500	837.500
<b>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	4.321.500	4.321.500
<b>IV - Riserva legale</b>	71.748	71.747
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
<b>Riserva di consolidamento</b>	696.816	696.816

	30/06/2019	31/12/2018
<b>Totale altre riserve</b>	696.816	696.816
<b>VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	0	0
<b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>	(477.829)	271.934
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(947.260)	(749.762)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	4.502.474	5.449.735
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	0	0
<b>Utile (perdita) di terzi</b>	0	0
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	0	0
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	4.502.474	5.449.735
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
<b>1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili</b>	47.527	41.167
<b>2) per imposte, anche differite</b>	517.187	526.728
<b>4) altri</b>	10.423	10.423
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	575.137	578.318
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	2.581.982	2.561.628
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	6.929.142	3.878.014
<b>esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	4.132.410	4.593.184
<b>Totale debiti verso banche</b>	11.061.552	8.471.198

	30/06/2019	31/12/2018
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
<b>Esigibili entro esercizio successivo</b>	245.894	267.130
<b>Esigibili oltre esercizio successivo</b>	2.383.551	2.567.896
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	2.629.445	2.835.026
<b>6) Acconti</b>		
<b>Totale Acconti</b>	63.557	36.980
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	7.047.903	5.970.816
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	7.047.903	5.970.815
<b>12) debiti tributari</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	136.033	250.857
<b>Totale debiti tributari</b>	136.033	250.857
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	354.994	248.771
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	354.994	248.771
<b>14) altri debiti</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	1.263.900	1.088.399
<b>Totale altri debiti</b>	1.263.900	1.088.399
<b>Totale debiti</b>	22.557.382	16.902.046
<b>E) Ratei e risconti</b>	26.741	7.779
<b>Totale passivo</b>	<b>30.243.715</b>	<b>27.499.506</b>

### Conto economico

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.162.295	19.733.626
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	271.799	502.003
3) variazioni di lavori in corso su ordinazione	38.654	20.723
5) altri ricavi e proventi		
altri	25.007	113.054
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	25.007	113.054
<b>Totale valore della produzione</b>	14.497.754	20.369.405
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.428.376	10.288.943
7) per servizi	3.628.684	4.741.232
8) per godimento di beni di terzi	110.837	107.826
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.178.924	2.458.133
b) oneri sociali	557.003	567.775
c) trattamento di fine rapporto	121.362	131.402
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	45.754
<b>Totale costi per il personale</b>	2.857.290	3.203.063
10) ammortamenti e svalutazioni		

	30/06/2019	30/06/2018
<b>a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</b>	158.706	332.242
<b>b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali</b>	449.326	357.627
<b>d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</b>	36.434	4.944
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	644.466	694.813
<b>11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	(564.405)	859.275
<b>14) oneri diversi di gestione</b>	168.702	156.754
<b>Totale costi della produzione</b>	15.273.950	20.051.906
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	(776.196)	317.499
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
<b>altri</b>	891	1.118
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	891	1.118
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	891	1.118
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
<b>altri</b>	158.213	142.962
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	158.213	142.962
<b>17-bis) utili e perdite su cambi</b>	(1.051)	(4.299)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	(158.373)	(146.143)

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	(934.569)	171.355
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
<b>imposte correnti</b>	0	149.464
<b>imposte relative a esercizi precedenti</b>	0	
<b>imposte differite e anticipate</b>	(12.692)	(1.794)
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	(12.692)	147.671
<b>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</b>	(947.260)	23.685
<b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>	(947.260)	23.685
<b>Risultato di pertinenza di terzi</b>	0	0

## **Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto**

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(947.260)	(749.762)
<b>Imposte sul reddito</b>	12.692	(46.713)
<b>Interessi passivi/(attivi)</b>	158.373	298.268
<b>(Dividendi)</b>	0	0
<b>(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>	0	0
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	(776.196)	(498.208)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
<b>Accantonamenti ai fondi</b>	127.721	294.594
<b>Ammortamenti delle immobilizzazioni</b>	608.033	1.509.406
<b>Svalutazioni per perdite durevoli di valore</b>	0	0
<b>Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari</b>	0	31.448
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	735.754	1.835.449
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	(40.442)	1.337.241
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
<b>Decremento/(Incremento) delle rimanenze</b>	(880.749)	1.370.469

	30/06/2019	31/12/2018
<b>Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti</b>	(2.188.495)	770.163
<b>Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori</b>	1.077.088	(4.483.358)
<b>Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi</b>	(265.807)	(9.953)
<b>Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi</b>	18.962	299
<b>Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto</b>	390.804	38.015
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	(1.848.196)	(2.314.365)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	(1.888.638)	(977.124)
<b>Altre rettifiche</b>		
<b>Interessi incassati/(pagati)</b>	(158.373)	(298.268)
<b>(Imposte sul reddito pagate)</b>	(54.657)	13.670
<b>Dividendi incassati</b>	0	0
<b>(Utilizzo dei fondi)</b>	(110.549)	(309.978)
<b>Altri incassi/(pagamenti)</b>	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	(323.579)	(594.576)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	(2.212.217)	(1.571.700)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
<b>(Investimenti)</b>	(42.345)	(1.616.638)
<b>Disinvestimenti</b>	2.782	5.800
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
<b>(Investimenti)</b>	(4.672)	(163.344)
<b>Disinvestimenti</b>	0	0



	30/06/2019	31/12/2018
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>(Investimenti)</b>	0	0
<b>Disinvestimenti</b>	0	3.331
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
<b>(Investimenti)</b>	0	0
<b>Disinvestimenti</b>	0	0
<b>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</b>	0	0
<b>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	(44.235)	(1.770.851)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
<b>Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche</b>	3.051.127	(322.461)
<b>Accensione finanziamenti</b>	0	1.099.000
<b>(Rimborso finanziamenti)</b>	(645.119)	(1.203.998)
<b>Mezzi propri</b>		
<b>Aumento di capitale a pagamento</b>	0	20.610
<b>(Dividendi e acconti su dividendi pagati)</b>	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	2.406.008	(406.848)
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	149.556	(3.749.399)
<b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>	0	0
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Depositi bancari e postali</b>	1.235.651	4.985.535
<b>Danaro e valori in cassa</b>	11.070	10.585
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	1.246.721	4.996.120
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
<b>Depositi bancari e postali</b>	1.388.717	1.235.651
<b>Danaro e valori in cassa</b>	7.560	11.070
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	1.396.277	1.246.721
<b>Di cui non liberamente utilizzabili</b>	0	0

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>Saldo 30/06/2019</b>
Debiti verso banche a breve termine	3.878	6.929
Debiti verso banche a lungo termine	4.593	4.132
Debiti verso società di leasing	267	245
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	267	245
Debiti verso società di leasing	2.568	2.384
Debiti verso altri finanziatori a lungo termine	2.568	2.384
Cassa e disponibilità liquide	1.247	1.396
<b>Totale</b>	<b>10.059</b>	<b>12.294</b>

Fine Comunicato n.20120-11

Numero di Pagine: 20