



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20180-24-2021	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2021 20:13:06	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : NVP

Identificativo : 152484

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : NVPNSS01 - Mencarelli

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2021 20:13:06

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2021 20:13:10

Diffusione presunta

Oggetto : NVP CHIUDE IL 1H 2021 IN  
SIGNIFICATIVA CRESCITA ANCHE  
RISPETTO AI LIVELLI PRE COVID-19:  
RICA VI 6,3 MLN EURO, EBITDA 2,5 MLN  
EURO, EBITDA MARGIN 40,5%

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## NVP CHIUDE IL 1H 2021 IN SIGNIFICATIVA CRESCITA ANCHE RISPETTO AI LIVELLI PRE COVID-19: RICAVI 6,3 MLN EURO, EBITDA 2,5 MLN EURO, EBITDA MARGIN 40,5%

- Ricavi: 6,3 €M, +391% (1H 2020: 1,3 €M / 1H 2019: Euro 3,0 mln)
- EBITDA: 2,5 €M (1H 2020: 0,05 €M / 1H 2019: 1,1 €M); EBITDA margin 40,5%
  - Utile Netto: 0,5 €M (1H 2020: -1,1 €M / 1H 2019: 0,08 €M)
  - Posizione Finanziaria Netta: -6,9 €M (FY 2020: -4,9 €M)

San Piero Patti (ME), 30 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **NVP (NVP:IM)**, PMI Innovativa attiva nella realizzazione *end-to-end* di contenuti per network televisivi e servizi broadcasting, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

**Massimo Pintabona**, Amministratore Delegato di **NVP**: *"Chiudiamo con soddisfazione un primo semestre le cui ottime performance, sia in relazione al primo semestre 2020 che ai livelli pre Covid-19, evidenziano la capacità del Gruppo di agire da protagonista nel mercato italiano ed europeo per le produzioni in UHD HDR. Di rilievo la crescita dei Ricavi (+391%), per effetto della completa ripresa del business aziendale incrementatosi anche per l'ingresso di nuove attività produttive. Le principali manifestazioni sportive che hanno interessato le prestazioni aziendali sono state il "Calcio", il "Volley", il "Motociclismo" nonché alcune gare del campionato monomarca "Ferrari" oltre, per una quota parte, al fatturato di competenza derivante dalla manifestazione internazionale "Olimpiadi di Tokyo, che ha visto la partecipazione di NVP in alcune gare sportive. NVP segna nel 2021 due trimestri consecutivi in forte crescita: dopo un 1Q 2021 con Ricavi a +191%, il 2Q 2021 registra Ricavi pari a circa 3,8 milioni di euro (rispetto a 0,4 milioni di euro nel 2Q 2020). Il dato relativo al 2Q 2021 è inoltre superiore di circa 0,7 milioni di euro rispetto alle stime, che prevedevano un portafoglio commesse pari a 3,1 milioni di euro. Sulla base dei risultati del primo semestre e dei nuovi importanti contratti nello sport e nell'entertainment, nonché dell'ingresso nel mondo della moda, siamo confidenti in un 2021 in crescita."*

### Principali risultati al 30 giugno 2021

I **Ricavi** si attestano a **6,3 milioni di euro**: il dato risulta quintuplicato rispetto a 1,3 milioni di euro al 30 giugno 2020. I Ricavi realizzati all'**Estero**, pari a 0,9 milioni di euro, registrano una crescita rispetto a 0,5 milioni di euro al 30 giugno 2020 e sono in linea con il dato pre Covid-19 (0,8 milioni di euro al 30 giugno 2019). Particolarmente positiva la performance in **Italia**, con ricavi pari a circa 5,4 milioni di euro, rispetto a 0,8 milioni di euro al 30 giugno 2020 e a 2,2 milioni di euro al 30 giugno 2019.

Il **Valore della Produzione** ammonta a 7,7 milioni di euro, quadruplicato rispetto a 1,7 milioni di euro al 30 giugno 2020.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 2,5 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a 0,05 milioni di euro nel 1H 2020 per effetto dell'incremento del valore della produzione e della minore incidenza dei costi per servizi e del personale. In relazione all'incremento del costo per godimento dei beni di terzi, il maggior impegno nelle produzioni ha comportato un'integrazione nella capacità produttiva che è stata coperta attraverso il noleggio presso alcuni operatori specializzati di regie mobili ed attrezzature



tecnologicamente adeguate per le esigenze aziendali. L'**EBITDA margin** si attesta al 40,5% dei Ricavi, attestandosi a un valore superiore ai livelli pre Covid.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 1,0 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a -1,2 milioni di euro nel 1H 2020, dopo *canoni di leasing* per 0,53 milioni di euro (in incremento rispetto a 0,33 milioni di euro nel 1H 2020 in quanto è proseguita l'acquisizione di nuovi macchinari e attrezzature funzionali ad aumentare la capacità produttiva aziendale) e ammortamenti e accantonamenti pari a 1,0 milioni di euro (0,9 milioni di euro nel 1H 2020). A fronte dell'investimento in macchinari e attrezzature finanziate dal Bando della Regione Siciliana ed entrati nell'operatività aziendale nel corso del primo semestre 2021, si segnala la dismissione di alcune attrezzature e macchinari che, pur avendo concluso il processo di ammortamento, sono risultate tecnologicamente ancora appetibili ad altri operatori di settore.

Il **Risultato ante Imposte** è pari a 0,5 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a -1,5 milioni di euro nel 1H 2020, dopo oneri finanziari pari a 0,21 milioni di euro (0,14 milioni di euro nel 1H 2020) e oneri non ricorrenti per 0,25 milioni di euro (0,15 milioni di euro nel 1H 2020), in parte riconducibili anche a spese sostenute in ambito produttivo per garantire la sicurezza del personale legate all'emergenza COVID e comunque non ripetibili nel futuro business aziendale.

L'**Utile Netto** si attesta a 0,5 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a -1,1 milioni di euro nel 1H 2020, dopo imposte per 5 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a 0,38 milioni di euro nel 1H 2020 grazie al credito d'imposta per il rafforzamento patrimoniale che ha interessato gli aumenti di capitale avvenuti nel primo semestre 2021 con un beneficio di 155 migliaia di euro.

**La performance del primo semestre 2021 risulta significativamente positiva anche se confrontata con i livelli pre Covid-19 del 30 giugno 2019, a dimostrazione di un progresso che va oltre il recupero dell'eccezionalità negativa rappresentata dalla pandemia. In particolare: Ricavi +107%; Valore della Produzione +136%; EBITDA +126%; EBIT +263%; Utile Netto +569%.**

Le **Immobilizzazioni Finanziarie** sono pari a 4,1 milioni di euro, in significativo incremento rispetto al 31 dicembre 2020 (53 migliaia di euro), sono state interessate dalla politica di investimento per linee esterne che ha visto l'acquisizione di alcune partecipazioni strategiche per lo sviluppo del business aziendale. In particolare, si segnala nel mese di febbraio 2021 l'acquisizione del ramo d'azienda dedicato alla produzione di eventi sportivi di Xlive S.r.l., struttura di service televisivo dinamica e competitiva, con ventennale esperienza nella produzione di eventi sportivi. Il ramo d'azienda, costituito da assets tecnologici, la struttura produttiva, il personale ed i rapporti commerciali, tra cui i più importanti con il Napoli Calcio e la Lega Volley, è confluito nella newco NVP Napoli S.r.l. controllata al 100% da NVP S.p.A. Successivamente nel mese di aprile 2021 sono state acquisite partecipazioni al 50% nelle startup innovative Hiway Media S.r.l. e Tangram Technologies S.r.l. Le suddette acquisizioni sono state portate avanti e concluse con l'obiettivo di consentire ad NVP di consolidare ulteriormente la propria posizione di leader nel settore broadcast con l'aggiunta di servizi innovativi di streaming su piattaforme OTT. Le acquisizioni sono state sostenute finanziariamente da NVP con l'utilizzo delle risorse ottenute in sede di quotazione, coerentemente con la strategia di crescita per linee esterne dichiarata.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 11,3 milioni di euro, in miglioramento rispetto a 9,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020 per effetto delle operazioni di aumento di capitale avvenute nel corso del primo semestre 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa (debito) per 6,9 milioni di euro (negativa per 4,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Si evidenzia l'incremento dell'esposizione a breve per effetto delle anticipazioni ricevute da alcuni istituti bancari a fronte del credito IVA vantato dalla Società. La Posizione Finanziaria Netta comprende l'effetto netto pari a 2.963 migliaia di euro di maggiore indebitamento derivante dagli



investimenti per l'acquisizione di partecipazioni aziendali strategiche (4.088 migliaia di euro) e le risorse finanziarie ottenute tramite gli aumenti di capitali (1.125 migliaia di euro), entrambi avvenuti nel corso del primo semestre 2021. Al netto di tali aspetti "straordinari" la Posizione Finanziaria Netta si sarebbe attestata a 3.934 migliaia di euro, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2020.

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo**

NVP ha consolidato la propria presenza anche nel mercato delle produzioni sportive a livello internazionale essendo stata chiamata da OBS per la presenza come fornitore di servizi alla prestigiosa manifestazione "Olimpiade di Tokyo".

Nel mese di luglio 2021 si è conclusa l'acquisizione del ramo d'azienda di Mediacam S.r.l., società attiva nel settore della realizzazione di programmi televisivi da studio e da esterno specializzata nelle produzioni live multicamera con le proprie regie mobili su OB Van e in Flight Case. Con sede in Roma, Mediacam opera sul mercato internazionale da oltre 40 anni garantendo da sempre altissimi standard qualitativi ai propri clienti. La visione dell'azienda è sempre stata caratterizzata dalla ricerca della qualità e dalla costante conquista dell'avanguardia tecnologica. La Società ha maturato esperienza di produzione in qualsiasi formato e in qualsiasi contesto sviluppando durature relazioni con tutti i maggiori broadcaster e producer italiani ed europei. Vanta un portfolio di grandi eventi musicali, talent show, talk-show, trasmissioni di intrattenimento, format culturali, documentari, eventi e format sportivi. Mediacam si pone nel mercato del broadcast italiano ed europeo come un service di produzione e post produzione estremamente dinamico, affidabile e attento alle esigenze dei propri clienti. Un vero e proprio HUB flessibile in grado di fornire tecnologia, personale e servizi di primo livello, siano essi risorse in insourcing o in outsourcing, garantendo i massimi standard di qualità, affidabilità e competitività commerciale.

Il ramo d'azienda Mediacam oggetto di acquisizione è stato conferito in una società di nuova costituzione denominata NVP Roma S.r.l. (NVP Roma) al netto dell'indebitamento di natura fiscale e di natura previdenziale-contributiva. Tale ramo, sulla base dei dati pro forma al 31.12.2020, ha realizzato ricavi pari a 2,1 milioni di Euro, un EBITDA pari a circa 0,3 milioni di Euro e una Posizione Finanziaria Netta pari a 0,8 milioni di Euro. Il capitale sociale di NVP Roma è pari a 100.000 Euro.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il secondo semestre 2021 ha comportato una forte ripresa delle attività sportive e culturali con NVP attiva a pieno ritmo su più fronti.

La stagione estiva, con la ripresa di festival ed eventi culturali, porta NVP ad acquisire nuove commesse in portafoglio quali il Taormina Book Fest, festival internazionale del libro. Uno spettacolo con protagonisti della letteratura, la musica e la danza che si è svolto presso il Teatro Antico di Taormina. E ancora, la Notte della Taranta, storico concerto legato alla tradizione della musica e del folclore pugliese. NVP si aggiudica anche il bando per la realizzazione della 59esima edizione del Premio Campiello, il prestigioso premio letterario assegnato a opere di narrativa italiana.

Il secondo semestre è pieno di eventi sportivi per NVP. Nel mese di agosto ha preso inizio il campionato di Serie A apportando nuovi contratti in azienda. NVP aumenta significativamente la propria presenza nei campi di calcio della massima serie nazionale.

NVP ha consolidato la propria posizione e rappresenta un solido e affidabile punto di riferimento nel mercato italiano ed europeo per le produzioni in UHD HDR e questo ha di certo giocato un ruolo fondamentale nel consolidamento della propria leadership in ambito calcistico. L'intero campionato di serie A, infatti, per la prima volta sarà prodotto interamente in 4K HDR.

Confermata inoltre la partnership pluriennale con Sky che affida all'azienda le partite di Champions League di Juventus e Atalanta da disputare presso l'Allianz Stadium di Torino e il Gewiss Stadium di Bergamo, già ben noti a NVP.



Non solo calcio. La collaborazione con Sky si consolida anche in altri ambiti sportivi con particolare riferimento a prestigiosi tornei di pallacanestro.

Inoltre, conferma la propria presenza nel tennis, NVP si aggiudica la produzione delle finali di Coppa Davis 2021 che si terranno a Torino a fine novembre.

NVP continua ad esser presente anche in ambito ciclistico occupandosi delle corse siciliane targate RCS Sport. Il Giro di Sicilia 2021 di ciclismo è in programma a fine settembre 2021, con quattro tappe per un totale di 712 km.

La positiva esperienza maturata nell'ultimo biennio negli studi televisivi porta nuove commesse in portafoglio anche dal settore entertainment.

ITV Movie sceglie di continuare ad avvalersi dello staff altamente qualificato di NVP per la produzione delle prossime due stagioni di DiMartedì.

La partnership con Atlantis, iniziata già nel 2020 con Name That Tune e proseguita poi con la realizzazione di due programmi televisivi di spessore quali Antonino Chef Academy e Master Chef, continua e si consolida. Non solo talent culinari e quiz.

NVP, infatti, entra nel mondo della moda in occasione della Fashion Week di Milano. Molteplici sono le sfilate dei grandi brand di lusso che vedono l'azienda coinvolta a pieno ritmo nelle sfilate. Tra queste: Prada, Moncler, Burberry e Emporio Armani che presenteranno le nuove collezioni riprese dalle telecamere NVP.

### **Esonero predisposizione Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021**

Tenuto conto della irrilevanza delle imprese controllate e a controllo congiunto ai fini della corretta rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del gruppo di imprese, la Società ha ritenuto di non predisporre la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021, avvalendosi della facoltà concessa dall'articolo 27, comma 3 - bis, del D.Lgs. 127/1991 che prevede l'esonero dalla redazione della Relazione Finanziaria Semestrale consolidata per le imprese che controllano solo imprese che, individualmente e nel loro insieme, sono irrilevanti ai fini indicati nel secondo comma dell'articolo 29, nonché le imprese che controllano solo imprese che possono essere escluse dal consolidamento ai sensi dell'articolo 28.

**NVP (NVP:IM, IT0005390783)**, PMI Innovativa costituita nel 2007, opera nel settore dei servizi di produzione video principalmente per network televisivi e per proprietari e gestori di diritti televisivi, attraverso l'utilizzo di tecnologie all'avanguardia sviluppate internamente. Grazie alle sue competenze e a ingenti investimenti, anche in R&D, si è guadagnata in breve tempo una posizione di leadership per tecnologia in Italia posizionandosi altresì in Europa tra le prime società, per tecnologia, con tre regie mobili 4K. Attraverso il personale ultra-specializzato e attraverso la sua flotta composta da una fly-case, due uplink satellitari e da 11 regie mobili, di cui tre per produzioni in 4K HDR, realizza eventi televisivi, in particolare sportivi, concerti e spettacoli. Inoltre, grazie alle competenze acquisite, alla grande esperienza nel settore e all'utilizzo di tecnologie proprietarie all'avanguardia, è il partner ideale per la realizzazione tecnica, artistica e l'ideazione e produzione di contenuti per emittenti Tv e Corporate Tv. L'azienda ha una struttura agile e flessibile che conta su 29 dipendenti e oltre 200 collaboratori. Nel portafoglio di NVP si annoverano, inter alia, importanti network televisivi nazionali ed internazionali (DAZN, IMG, Infront, ISU, Mediapro, Mediaset, Sky Italia, Rai, Uefa), noti produttori di contenuti (Endemol, Magnolia) nonché numerose federazioni sportive, italiane ed internazionali (Olympic Broadcast Service, Eurosport).

Comunicato disponibile su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e [www.nvp.it](http://www.nvp.it)

#### **CONTATTI**

##### **NVP**

INVESTOR RELATIONS MANAGER Massimo Pintabona | [ir@nvp.it](mailto:ir@nvp.it) | T+39 0941 660301

##### **IR TOP CONSULTING**

INVESTOR RELATIONS Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | T +39 0245473884

FINANCIAL MEDIA RELATIONS Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com) | Antonio Buozzi, [a.buozzi@irtop.com](mailto:a.buozzi@irtop.com) | T +39 0245473884

##### **BESTINVER SECURITIES**

NOMAD | Donatella Mascia, [dmascia@bestinver.es](mailto:dmascia@bestinver.es) | T +39 0236705205

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Euro

	30/06/2021	30/06/2020	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.289.548	1.281.254	391%
Incrementi Immobilizzazioni per lavori interi	174.045	55.442	214%
Altri ricavi e proventi	1.245.661	362.388	244%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>7.709.254</b>	<b>1.699.084</b>	<b>354%</b>
Costi per materie prime	148.635	40.571	266%
Costi per servizi	1.871.884	879.429	113%
Costi per godimento di beni terzi	937.125	191.117	390%
Costo del personale	2.188.528	521.732	319%
Oneri diversi di gestione	17.608	11.446	54%
<b>Costi della Produzione</b>	<b>5.163.779</b>	<b>1.644.294</b>	<b>214%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.545.476</b>	<b>54.791</b>	
Canoni leasing	526.845	331.863	59%
Ammortamenti e accantonamenti	1.047.212	942.198	11%
<b>EBIT</b>	<b>971.418</b>	<b>(1.219.271)</b>	
Proventi (oneri) non ricorrenti	(253.291)	(150.411)	68%
Proventi (oneri) finanziari netti	(206.634)	(143.481)	44%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>511.593</b>	<b>(1.513.163)</b>	
Imposte sul reddito	5.113	384.620	-101%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>506.480</b>	<b>(1.128.543)</b>	<b>145%</b>

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Euro

	30/06/2021	31/12/2020
<b>(Valori in Euro)</b>		
Immobilizzazioni nette immateriali	2.191.286	2.281.642
Immobilizzazioni nette materiali	11.674.795	12.184.808
Immobilizzazioni nette finanziarie	4.095.687	53.307
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>17.961.768</b>	<b>14.519.757</b>
Crediti commerciali	5.684.795	4.516.877
Debiti commerciali	4.265.400	4.315.583
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>1.419.395</b>	<b>201.294</b>
Altre Attività correnti	4.133.736	4.854.064
Altre Passività correnti	1.115.148	690.219
Ratei e Risconti netti	(3.979.311)	(4.128.283)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>458.672</b>	<b>236.856</b>
Altri Fondi	49.939	90.995
Fondo TFR	193.632	162.364
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>18.176.868</b>	<b>14.503.254</b>
Debiti Finanziari vs banche e altri finanziari a breve termine	3.752.898	1.833.831
Debiti Finanziari vs banche e altri finanziari a medio-lungo termine	6.285.062	6.335.853
Disponibilità liquide	(1.216.377)	(1.363.169)
Crediti finanziari ed attività finanziarie	(1.924.158)	(1.910.158)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>6.897.425</b>	<b>4.896.357</b>
Capitale Sociale	798.606	769.000
Riserve	9.983.150	10.250.239
Utile / (Perdita)	506.480	(1.412.341)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>11.279.443</b>	<b>9.606.897</b>
<b>Totale fonti e PN</b>	<b>18.176.868</b>	<b>14.503.254</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Euro

	30/06/2021	31/12/2020
Cassa e depositi bancari	(1.216.377)	(1.363.169)
Attività finanziarie non immobilizzate	(574.158)	(560.158)
<b>Liquidità</b>	<b>(1.790.535)</b>	<b>(1.923.326)</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>(1.350.000)</b>	<b>(1.350.000)</b>
Debiti bancari a breve termine	454.150	41
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.573.230	1.755.649
Altri debiti finanziari correnti	1.725.518	78.141
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>612.363</b>	<b>(1.439.495)</b>
Debiti bancari non correnti	6.285.062	6.335.853
Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
Altri debiti finanziari non correnti	0	0
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>6.285.062</b>	<b>6.335.853</b>
<b>Posizione finanziaria netta contabile</b>	<b>6.897.425</b>	<b>4.896.357</b>
Indeb. finanziario da contratti di leasing finanziario non iscritti in bilancio	709.519	755.343
Debiti tributari rateizzati		0
<b>Posizione finanziaria complessiva a breve termine</b>	<b>1.321.282</b>	<b>684.152</b>
Indeb. finanziario da contratti di leasing finanziario non iscritti in bilancio	1.483.799	1.786.975
Debiti tributari rateizzati		0
<b>Posizione finanziaria complessiva</b>	<b>9.090.743</b>	<b>7.438.675</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO

Euro

Rendiconto finanziario	30/06/2021	30/06/2020
<b>Utile netto dell'esercizio [a]</b>	<b>506.480</b>	<b>(1.128.543)</b>
Imposte di competenza	5.113	(384.620)
Oneri/(Proventi) finanziari di competenza	211.939	143.481
Canoni di leasing	526.845	313.142
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione attività	(803.117)	0
<b>Utile/Perdita dell'esercizio ante imposte, componenti finanziarie, dividendi e plusvalenze/minusvalenze [b]</b>	<b>447.260</b>	<b>(1.056.540)</b>
Accantonamenti TFR	32.647	24.483
Ammortamenti	1.047.212	937.189
(Contributi in conto impianti)	(316.876)	(196.430)
Svalutazioni/(Rivalutazioni)	0	5.009
Altri costi/(ricavi) non monetari	0	0
<b>Rettifiche per elementi non monetari [c]</b>	<b>762.983</b>	<b>770.252</b>
<b>Flusso finanziario ante variazione del CCN [d] = [b] + [c]</b>	<b>1.210.243</b>	<b>(286.288)</b>
Variazione crediti commerciali	(1.167.918)	1.533.295
Variazione altre attività operative	485.231	(195.871)
Variazione debiti commerciali	(165.399)	(1.604.104)
Variazione altre passività operative	955.483	(83.992)
<b>Variazioni del CCN [e]</b>	<b>107.397</b>	<b>(350.672)</b>
(Imposte pagate)	(17.449)	0
(Utilizzo TFR)	(1.379)	(15.910)
<b>Totale altri incassi/pagamenti [f]</b>	<b>(18.828)</b>	<b>(15.910)</b>
<b>Cash-flow da attività operativa [g] = [d] + [e] + [f]</b>	<b>1.298.812</b>	<b>(652.870)</b>
(Investimenti) in immobilizzazioni immateriali	(223.423)	(162.297)
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali	(225.900)	(2.459.797)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	805.598	0
(Investimenti) in immobilizzazioni finanziarie	(4.042.379)	0
(Investimenti) in attività finanziarie non immobilizzate	(14.000)	(14.500)
<b>Cash-flow da attività di investimento [h]</b>	<b>(3.700.104)</b>	<b>(2.636.594)</b>
Apporto soci (Equity)	1.125.009	0
Accensione finanziamenti bancari	665.000	1.790.000
Rimborso finanziamenti bancari	(901.997)	(862.643)
Canoni di leasing	(526.845)	(313.142)
Proventi/(Oneri) finanziari da attività di finanziamento	(208.151)	(143.481)
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a breve	2.101.486	(1.312.372)
<b>Cash-flow da attività di finanziamento [i]</b>	<b>2.254.501</b>	<b>(841.639)</b>
<b>Saldo monetario di esercizio [l] = [g] + [h] + [i]</b>	<b>(146.791)</b>	<b>(4.131.103)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.363.169</b>	<b>7.375.581</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.216.378</b>	<b>3.244.478</b>
Giacenze di cassa	809	1.490
Disponibilità liquide a vista presso banche	1.215.569	3.242.988
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.216.378</b>	<b>3.244.478</b>

Fine Comunicato n.20180-24

Numero di Pagine: 10