

<p>Informazione Regolamentata n. 20096-26-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 21 Settembre 2023 19:42:21</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : HEALTH ITALIA

Identificativo : 181345

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : HEALTHITN03 - Anzanello

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 21 Settembre 2023 19:42:20

Data/Ora Inizio  
Diffusione : 21 Settembre 2023 19:42:21

Oggetto : Il Consiglio di amministrazione di Health Italia ha approvato la relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HEALTH ITALIA S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023 OTTIMA PERFORMANCE PER I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI VS 1H 2022 REDDITIVITÀ IN FORTE CRESCITA E RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

#### DATI SINTETICI CONSOLIDATI<sup>1</sup>

- Ricavi totali: € 17,8 milioni (€ 19,2 milioni)
- EBITDA: € 3,3 milioni (€ 3,2 milioni) EBITDA Margin 18,4% (16,5%)
- Risultato operativo (EBIT): € 2,8 milioni, +14,5% (€ 2,5 milioni)
- Risultato d'esercizio: Utile pari a € 1,5 milioni (utile per € 2,3 milioni in ragione di un provento straordinario 2022)
- Posizione Finanziaria Netta: € 5,6 milioni (€ 11,5 milioni al 31 dicembre 2022)

**Formello (RM), 21 Settembre 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di **Health Italia S.p.A. (EGM: HI)** - tra i principali attori nel mercato italiano della sanità integrativa e delle soluzioni per il welfare e benessere di famiglie e dipendenti di aziende – riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale di Gruppo al 30 giugno 2023.

**Livia Foglia, Amministratore Delegato di Health Italia**, ha commentato: *“La crescita della redditività in termini di EBIT e EBITDA deriva dalla maggiore marginalità connessa al core business e dall’efficace politica di saving operata. L’implementazione di un modello distributivo multicanale, l’investimento continuo nell’innovazione tecnologica, soprattutto nel settore servizi sanitari e telemedicina, e la nostra capacità di adattarci alle tendenze di mercato hanno contribuito in modo significativo ai risultati ottenuti nei primi sei mesi dell’anno. È altrettanto importante sottolineare l’impegno verso la sostenibilità economica e le tematiche ESG, segno della nostra responsabilità aziendale. Siamo orgogliosi dei risultati ottenuti e continueremo a perseguire queste strategie per il successo futuro.”*

#### DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

in Euro	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi netti	17.809.988	19.248.607
Costi esterni	12.252.995	13.423.466
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>5.556.993</b>	<b>5.825.140</b>
Costo del lavoro	2.285.207	2.640.790
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>3.271.785</b>	<b>3.184.351</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	462.359	730.394
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.809.427</b>	<b>2.453.957</b>

<sup>1</sup> I dati tra parentesi fanno riferimento al 30 giugno 2022 per i dati economici e al 31 dicembre 2022 per i dati patrimoniali

Proventi e oneri diversi	(403.163)	1.425.218
Proventi e oneri finanziari	(310.986)	(486.962)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.095.278</b>	<b>3.392.213</b>
Imposte sul reddito	571.276	1.103.010
<b>Risultato netto</b>	<b>1.524.002</b>	<b>2.289.203</b>

I **Ricavi netti** si attestano a € 17,8 milioni, registrando una leggera contrazione del 7,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (€ 19,2 milioni) sostanzialmente attribuibile all'effetto dell'applicazione dell'IFRS 5 al 30 giugno 2023, che prevede la classificazione delle società Be Health S.p.A. ed Health Property S.p.A. come "attività in dismissione", nell'ambito del percorso di deconsolidamento delle divisioni Nutraceutica e Immobiliare. La divisione "Healthcare and Services", contribuisce ai Ricavi Netti con il 74%, seguita dalla divisione "Medical services" con il 26%.

I **Costi operativi esterni** passano da € 13,4 milioni del primo semestre 2022 a € 12,3 milioni del primo semestre 2023, con una diminuzione di circa il 9%. Il **Costo del lavoro** passa da € 2,6 milioni del primo semestre 2022 a € 2,3 milioni del primo semestre 2023, con una riduzione pari al 13,5%, dovuto all'esternalizzazione di servizi di natura informatica.

L'**EBITDA** è pari a € 3,3 milioni, in leggero aumento (+2,7%) rispetto al margine operativo lordo del primo semestre dell'anno precedente (3,2 milioni). L'**EBITDA Margin** si attesta al 18,4% dei ricavi netti, registrando una crescita di circa 2 punti percentuali rispetto al primo semestre del 2022 (16,5%). L'ottimo risultato deriva dalla maggiore marginalità connessa al core business e dall'efficace politica di saving operata dal Gruppo.

Il **Risultato operativo (EBIT)** è pari a € 2,8 milioni, in crescita a doppia cifra rispetto al valore di € 2,5 milioni al 30 giugno 2022, registrando un incremento del +14,5%.

Il **Risultato dell'esercizio** si chiude con un utile pari a € 1,5 milioni, rispetto allo stesso periodo del 2022 (utile di € 2,3 milioni) da imputare principalmente all'effetto, nel 2022, della rilevazione di un provento straordinario riferibile ad un'operazione immobiliare.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 5,6 milioni, con una decrescita significativa rispetto al 31 dicembre 2022 il cui valore si attestava €11,5 milioni. Tale riduzione dell'indebitamento finanziario è dovuta principalmente all'estinzione del prestito obbligazionario convertibile per €10 milioni nell'aprile 2023 e dalla riclassifica secondo l'IFRS 5 della società Health Property, titolare di mutui che insistono sul patrimonio immobiliare.

Il **Patrimonio netto** è pari a € 34,1 milioni contro i € 32,3 milioni al 31 dicembre 2022, principalmente per effetto della crescita dell'utile netto.

## EVENTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2023

- In data **13 gennaio 2023** Health Italia ha istituito nell'ambito del proprio piano di welfare aziendale un premio per i dipendenti non fumatori consistente in una settimana di ferie straordinarie. L'importante iniziativa contro il consumo di tabacco ha come obiettivo quello di favorire la salute dei propri dipendenti incoraggiando anche i fumatori a porre fine ad un vizio dannoso per la salute.

- In data **9 febbraio 2023** l'Assemblea straordinaria dei soci ha approvato il trasferimento della sede legale della società dal Comune di Formello al Comune di Roma, iscritto presso il Registro delle Imprese di Roma in data 8 marzo 2023 e alcune modifiche statutarie. Nella stessa seduta, in sede ordinaria, l'Assemblea ha rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.
- In data **5 aprile 2023** Health Italia ha comunicato di aver estinto integralmente a scadenza il Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) "HI 2018 – 2023", con un valore nominale complessivo a 10 milioni di euro oltre interessi.
- In data **14 aprile 2023** Health Italia ha comunicato di aver ricevuto da parte della società Amara Life Holdings Ltd, con sede a Londra, il superamento della soglia di rilevanza del 5%. L'azionista in oggetto ha dichiarato di detenere alla data del 13 aprile 2023 un ammontare di 1.209.983 azioni, pari al 6,38% del capital sociale di Health Italia S.p.A.

### EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL PRIMO SEMESTRE 2023

- In data **3 luglio 2023**, il Consiglio di amministrazione di Health Italia ha approvato il Bilancio di Sostenibilità 2022, il quarto realizzato dal Gruppo e redatto secondo le priorità indicate da Agenda 2030 dell'ONU.
- In data **13 luglio 2023** Health Italia ha approvato il Piano Industriale per il periodo 2023-2026, che punta alla focalizzazione sul core business con crescita delle aree sanità, servizi e welfare, e i target per il 2026.
- In data **3 agosto 2023** Banca Profilo ha pubblicato la "ricerca di inizio copertura del titolo Health Italia", con raccomandazione Buy e un Target Price (TP) di € 4,50 per azione.
- In data **29 agosto 2023** il broker tedesco GBC AG – Investment Research ha pubblicato la "ricerca di inizio copertura del titolo Health Italia", con raccomandazione Buy e un Target Price (TP) di € 4,00 per azione.
- In data **4 settembre 2023** Health Italia comunica l'attribuzione da parte di Cerved Rating Agency S.p.A. del rating pubblico B1.2. per il secondo anno consecutivo, che evidenzia per l'anno 2022 un miglioramento della redditività e il mantenimento di un livello di indebitamento finanziario sostenibile.
- In data **19 settembre 2023**, Health Italia ha ricevuto il Rating ESGe da parte di Cerved Rating Agency con valutazione "A" high, confermando il risultato ottenuto lo scorso anno con un punteggio maggiore.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo nel primo semestre 2023 ha conseguito risultati positivi in particolare in termini di redditività, in continuità con gli esercizi precedenti e in un contesto complesso, quale dimostrazione delle valenze strategiche del percorso intrapreso già da tempo attraverso una capacità di sviluppo commerciale fondata sul modello distributivo multicanale, una continua innovazione tecnologica in particolar modo nel settore della Telemedicina, una precisa e determinata focalizzazione sulle attività "core" accompagnata da un processo di razionalizzazione organizzativa ed un'attenta

politica di controllo dei costi operata tramite una pianificazione ben definita, in un sistema azienda focalizzato sulla sostenibilità economica e sull'attenzione alle tematiche ESG.

Il patrimonio aziendale costituito in questi anni tramite sviluppate competenze organizzative, commerciali, gestionali, operative, di innovazione e manageriali, rappresenta un elevato valore aggiunto sul quale è stato possibile innestare una strategia mirata al costante e pluriennale mantenimento del ruolo del Gruppo quale primario player nel mercato della Sanità Integrativa.

La focalizzazione sulla promozione di prestazioni sanitarie mutualistiche realizzate in un'integrata visione tra profit e no-profit con canali distributivi in grado di garantire una presenza commerciale diffusa, sulla costante crescita del Welfare Aziendale con servizi B2B realizzati con un approccio one to one, sull'evoluzione tecnologica e commerciale del sistema di offerta di Telemedicina diretto ad aziende, farmacie, palestre e centri sportivi e sul potenziamento dei servizi di Healthcare in grado di rispondere alle esigenze della clientela sia corporate che retail, rappresentano un modello completamente integrato nonché un unicum sul mercato italiano della Sanità Integrativa.

Con queste valenze costruite negli anni il Gruppo è in grado di anticipare le possibili strategie di sviluppo di un mercato che conoscerà nei prossimi anni una costante evoluzione dinamica, a fronte della maggiore focalizzazione del Servizio Sanitario Nazionale sulle fasce più deboli della popolazione e sulla gestione delle emergenze, quale processo di compimento di un modello sanitario nazionale fondato sui due pilastri della sanità pubblica e della sanità integrativa, nel quale le attività svolte dal Gruppo avranno ancora maggiore spazio di crescita commerciale e reddituale.

In questo contesto la strategia perseguita dal Gruppo con chiarezza e determinazione rappresenta, anche tramite i risultati di crescita e redditività conseguiti costantemente negli anni, un pluriennale progresso storico significativo di successo dal quale è possibile prevedere per i prossimi anni traiettorie evolutive di crescita e sviluppo con ottimizzazione di tutti gli indicatori finanziari ed economici e il consolidamento di una solida struttura finanziaria, per un sistema azienda in grado di affrontare con successo anche il mercato della Sanità Integrativa del futuro in tutte le sue declinazioni.

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia del Bilancio Consolidato al 30 giugno 2023, comprensivi della Relazione della Società di Revisione, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Roma, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale [www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it) nella sezione Investor Relations – Bilanci e relazione periodiche e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarketStorage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com))

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet [www.healthitalia.it](http://www.healthitalia.it) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

\*\*\*

**Health Italia S.p.A.**, con una proposta innovativa e completa finalizzata a migliorare la qualità e l'accessibilità a servizi sanitari, assistenza alla persona e percorsi di prevenzione, opera nel **mercato della salute e del benessere** tramite la promozione di **soluzioni di sanità integrativa** in ambito retail e corporate e gestisce piani e **servizi di welfare** per imprese ed enti. Il Gruppo è inoltre attivo nell'erogazione di **prestazioni sanitarie** presso proprie strutture anche attraverso i più moderni sistemi di **telemedicina**. **Health Italia S.p.A.** è quotata al segmento **Euronext Growth Milan di Borsa Italiana**

Per maggiori informazioni:

<b>Health Italia S.p.A.</b>  <b>Investor Relations Manager</b>  Livia Foglia Mail: <a href="mailto:investor@healthitalia.it">investor@healthitalia.it</a>	<b>Banca Profilo S.p.A.</b>  <b>Euronext Growth Advisor &amp; Corporate Broking</b>  Tel. +39 02 58408470 Mail: <a href="mailto:health@bancaprofilo.it">health@bancaprofilo.it</a>	<b>CDR Communication S.r.l.</b>  <b>Investor Relations</b>  Silvia Di Rosa Tel. +39 3357864209 <a href="mailto:silvia.dirosa@cdr-communication.it">silvia.dirosa@cdr-communication.it</a> Luca Gentili Tel. +39 3482920498 <a href="mailto:luca.gentili@cdr-communication.it">luca.gentili@cdr-communication.it</a>  <b>Media Relations</b> Angelo Brunello Tel. +39 3292117752 <a href="mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it">angelo.brunello@cdr-communication.it</a>
--	---	--

***Si allegano al presente comunicato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Posizione Finanziaria Netta e Rendiconto Finanziario riferiti alla situazione consolidata del Gruppo Health Italia. I dati sono attualmente oggetto dell'attività di revisione contabile di natura volontaria.***

## Prospetti contabili consolidati

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>in Euro</i>	30/06/23	30/06/22
Ricavi per servizi	17.809.988	19.153.457
Altri Ricavi operativi	0	95.150
<b>Ricavi operativi</b>	<b>17.809.988</b>	<b>19.248.607</b>
Altri Ricavi e Proventi diversi	236.735	2.804.703
<b>Totale Ricavi</b>	<b>18.046.723</b>	<b>22.053.309</b>
Costi per materie prime	101.625	193.048
Costi per servizi	12.051.264	13.072.373
Costi per Godimento beni di terzi	100.106	158.046
Costi del personale	2.285.207	2.640.790
<b>Costi operativi</b>	<b>14.538.202</b>	<b>16.064.256</b>
Altri costi e oneri diversi	639.898	1.379.485
<b>Totale Costi</b>	<b>15.178.100</b>	<b>17.443.741</b>
Ammortamenti	462.359	730.394
Accantonamenti	0	0
Svalutazioni	0	0
<b>Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti</b>	<b>462.359</b>	<b>730.394</b>
<b>RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>2.406.264</b>	<b>3.879.175</b>
Proventi finanziari	392.250	395.129
Oneri finanziari	(703.237)	(882.091)
<b>Proventi (Oneri) finanziari netti</b>	<b>(310.986)</b>	<b>(486.962)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.095.278</b>	<b>3.392.213</b>
Imposte correnti	575.812	974.564
Imposte (anticipate)/differite	(4.536)	128.446
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>1.524.002</b>	<b>2.289.203</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>in Euro</i>	30/06/23	31/12/22
Immobilizzazioni immateriali nette	3.472.337	4.608.201
Immobilizzazioni materiali nette	3.573.408	17.191.804
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.596.034	6.786.594
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>11.641.780</b>	<b>28.586.599</b>
Rimanenze di Magazzino	-	1.710.304
Crediti verso Clienti	30.667.468	31.732.013
Altri crediti	2.377.077	4.400.850
Attività possedute per la vendita	19.729.977	
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>52.774.522</b>	<b>37.843.166</b>
Debiti verso fornitori	13.636.401	13.639.259
Acconti	10.704	10.704
Debiti tributari e previdenziali	2.398.061	3.532.849
Altri debiti	1.961.200	2.823.988
Passività associate ad attività possedute per la vendita	4.397.556	
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>22.403.921</b>	<b>20.006.800</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>30.370.601</b>	<b>17.836.366</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	998.158	1.011.631
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	-	-
Altre passività a medio e lungo termine	1.311.420	1.694.649
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>2.309.578</b>	<b>2.706.280</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>39.702.802</b>	<b>43.716.685</b>
Patrimonio netto	(34.087.238)	(32.252.610)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(8.098.042)	(4.147.170)
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.482.478	(7.316.904)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(39.702.802)</b>	<b>(43.716.685)</b>



## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>in Euro</i>	30/06/23	31/12/22
Depositi bancari	1.306.926	3.976.605
Denaro e altri valori in cassa	1.143	996
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>1.308.069</b>	<b>3.977.601</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3.126.996</b>	<b>1.049.589</b>
Obbligazioni e Obbligazioni convertibili entro 12 mesi	-	10.300.354
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.516.459	1.467.673
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	436.128	576.068
Crediti finanziari	-	-
<b>Debiti (crediti) finanziari a breve termine</b>	<b>1.952.587</b>	<b>12.344.095</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>2.482.478</b>	<b>(7.316.904)</b>
Obbligazioni e Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi	-	80.000
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	7.718.365	3.437.330
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	379.678	629.991
Crediti finanziari	-	(150)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>8.098.043</b>	<b>4.147.171</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(5.615.565)</b>	<b>(11.464.075)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>in Euro</i>	30/06/23	30/06/22
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.524.002	2.289.203
<b>Risultato di attività possedute per la vendita</b>	(200.809)	-
Imposte sul reddito	571.276	1.103.010
Interessi passivi (interessi attivi)	310.986	486.962
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(2.635.802)
di cui immobilizzazioni materiali	-	-
di cui immobilizzazioni immateriali	-	-
di cui immobilizzazioni finanziarie	-	-
di crediti	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione</b>	<b>2.205.455</b>	<b>1.243.373</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita		
Accantonamenti ai fondi	125.490	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	462.359	730.394
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati	-	-
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie	222.066	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	-
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>809.915</i>	<i>730.394</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.015.370</b>	<b>1.973.767</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	(38.377)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	1.064.545	(3.140.759)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(2.859)	(180.215)
Decremento/(incremento) altre attività	55.706	176.459
Incremento/(decremento) altre passività	(264.610)	(101.394)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(2.290.935)	4.386.289
<b>Attività operative possedute per la vendita</b>	<b>2.712.188</b>	<b>-</b>
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.274.035</i>	<i>1.102.003</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>4.289.404</b>	<b>3.075.770</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(310.986)	(486.962)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.694.241)	(1.230.378)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(13.473)	(209.255)
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(2.018.700)</i>	<i>(1.926.595)</i>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>2.270.703</b>	<b>1.149.173</b>

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	30/06/23	30/06/22
Immobilizzazioni materiali	108.908	(3.775.951)
(Investimenti)	-	(3.775.951)
Disinvestimenti	108.908	-
Immobilizzazioni immateriali	66.822	(101.887)
(Investimenti)	-	(101.887)
Disinvestimenti	66.822	-
Immobilizzazioni finanziarie	(48.830)	140.490
(Investimenti)	(48.830)	140.490
Disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate	(2.077.406)	70.785
(Investimenti)	(2.077.406)	70.785
Disinvestimenti	-	-
<b>Attività di investimento possedute per la vendita</b>	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.950.507)</b>	<b>(3.666.563)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Estinzione debiti verso terzi	(10.300.354)	-
Incremento (decremento) debiti a m/l termine verso banche	7.000.000	-
Mezzi propri	-	-
Aumento di capitale	-	-
Altre variazioni	310.625	44.274
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )</b>	<b>(2.989.729)</b>	<b>44.274</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	<b>(2.669.532)</b>	<b>(2.473.115)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<b>3.977.601</b>	<b>3.851.069</b>
Depositi bancari e postali	3.976.605	3.847.981
Assegni	330	330
Danaro e valori in cassa	666	2.757
... di cui non liberamente utilizzabili	-	-
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>1.308.069</b>	<b>1.377.954</b>
Depositi bancari e postali	1.306.926	1.367.383
Assegni	660	5.330
Danaro e valori in cassa	483	5.241
... di cui non liberamente utilizzabili	-	-
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>(2.669.532)</b>	<b>(2.473.115)</b>

Fine Comunicato n.20096-26

Numero di Pagine: 12