

<p>Informazione Regolamentata n. 20255-13-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 27 Settembre 2023 12:42:00</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : HIGH QUALITY FOOD S.p.A

Identificativo : 181509

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : HQFNSS01 - SEGRE MASSIMO

Tipologia : 2.2; 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2023 12:41:59

Data/Ora Inizio
Diffusione : 27 Settembre 2023 12:42:00

Oggetto : IL CDA APPROVA LA RELAZIONE
FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30.06.2023 E UN
VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE A
FAVORE DELLA CONTROLLATA HQF
AGRICOLA

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HQF S.P.A.
APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2023
E APPROVA UN VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE DI EURO 600.000 IN
FAVORE DELLA CONTROLLATA HQF AGRICOLA**

MIGLIORAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO

- **Ricavi: € 9.2 milioni (+ 8.33% YoY)**
- **Valore della Produzione: € 10.4 milioni (+ 8.02% YoY)**
- **EBITDA¹: € 0.8 milioni (+ 39.10% YoY) → EBITDA Margin: 8.07% (+ 1.8 punti % YoY)**
- **EBIT¹: € 0.6 milioni (+ 24.11% YoY) → EBIT Margin: 5.54% (+ 0.7 punti % YoY)**
- **Risultato: Utile di € 0.4 milioni (+ 90% YoY)**
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN): Indebitamento di € 4.9 milioni (indebitamento di € 6.5 milioni al 31/12/2022 e di € 5.6 milioni al 30/06/2022)**
- **Patrimonio Netto: € 7.5 milioni (€ 4.9 milioni al 31/12/2022 e € 4.5 milioni al 30/06/2022)**

Roma, 27 settembre 2023 – High Quality Food S.p.A. (“la Società” o “HQF”), primario operatore del settore agro-industriale di alta qualità, capofila dell’omonimo gruppo – quotata su Euronext Growth Milan – comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato (i) la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023, redatta secondo i principi contabili OIC (non sottoposta a revisione legale), nonché di (ii) effettuare un versamento in conto capitale di Euro 600.000 in favore della controllata HQF Agricola.

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.

Simone Cozzi – Fondatore e Amministratore Delegato di High Quality Food – commenta: *“Siamo orgogliosi di poter annunciare risultati così positivi e premianti sin dal primo semestre. La curva di crescita è rilevante rispetto allo stesso periodo dello scorso anno sia in termini di ricavi che di valore della produzione, EBITDA ed EBIT. Il conseguimento di questi risultati, in uno scenario economico caratterizzato da volatilità e complessità geopolitiche con importanti conseguenze dal punto di vista energetico e di approvvigionamento di materie prime, 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 2023 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 costanza grazie alla fiducia dei nostri numerosi investitori con cui abbiamo potuto conseguire aumenti di capitale ed estendere i nostri orizzonti. Siamo fiduciosi di poter chiudere l’anno mantenendo questo trend con l’obiettivo di crescere sempre più anche sul mercato internazionale e diventare un punto di riferimento per il settore”.*

ANALISI DELL’ANDAMENTO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO DEL GRUPPO

In un contesto di persistente incertezza dovuto all’inflazione e alla conseguente riduzione del potere d’acquisto, 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 nel primo semestre 2023 che evidenziano un consistente miglioramento dei principali indicatori economici e patrimoniali.

Nelle tabelle sono illustrati i risultati conseguiti al 30/06/2023, in milioni di Euro.

CONTO ECONOMICO	30/06/2023	%	30/06/2022	%	DELTA 2023/2022
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	9.2	89.03%	8.5	88.78%	8.33%
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.4	100.00%	9.6	100.00%	8.02%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	0.8	8.07%	0.6	6.27%	39.10%
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	0.6	5.54%	0.5	4.84%	24.11%
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	0.4	4.04%	0.2	2.30%	87.27%

	30/06/2023	31/12/2022	DIFFERENZA
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	7.5	4.9	2.6
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (DEBITO)	4.9	6.5	-1.6

Il **Valore della Produzione**, pari a € 10.4 milioni, in crescita dell'8.02% rispetto allo stesso periodo del 2022, è riconducibile principalmente ai ricavi delle vendite che ammontano a € 9.2 milioni, in crescita di circa € 0.7 milioni rispetto agli € 8.5 milioni del 30/06/2023 (+ 8.33%).

La ripartizione del fatturato per area geografica conferma la vocazione internazionale del Gruppo, essendo realizzato per € 6.4 milioni in Italia, per € 2.3 milioni in Europa (incl. UK) e per € 0.5 milioni nel resto del mondo.

Riguardo le categorie merceologiche, il prodotto "carne" incide per il 38% sul totale delle vendite, il prodotto "formaggi" per il 11%, i "prodotti ittici" per il 10%, "salumi" per il 7%. La restante parte è suddivisa tra "frutta" (3%), "pane" (3%), "pasta" (3%), "olio" (2%), "dolci" (2%) e "altro" (21%).

L'**EBITDA** è positivo per € 0.8 milioni con una marginalità pari all'8.07% sul valore della produzione, in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente nel quale era € 0.6 milioni con una marginalità del 6.3% sul volume d'affari.

La marginalità del gruppo è migliorata sia per la minor incidenza dei costi fissi, con particolare riferimento ai costi delle materie prime, sia per la maggiore competitività dei prodotti. L'aumento dei prezzi delle materie prime alimentari a seguito del conflitto bellico russo-ucraino ha fatto sì che il Gruppo, puntando su prodotti di alta gamma di filiera italiana, abbia potuto incrementare ulteriormente la propria posizione competitiva rispetto ai prodotti più economici provenienti dall'estero.

L'**EBIT** è positivo per € 0.6 milioni con una marginalità pari al 5.54% sul valore della produzione, in leggero miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente nel quale era € 0.5 milioni con una marginalità del 4.84% sul volume d'affari.

Il **Risultato di Periodo Consolidato** è positivo per € 0.4 milioni, quasi raddoppiato rispetto ai € 0.2 milioni fatti registrare al 30/06/2022 (+ 87.27%).

L'**Attivo Immobilizzato** al 30/06/2023 è pari a € 3.8 milioni, leggermente in aumento in confronto ai € 3.7 milioni al 31/12/2022.

Il **Capitale Circolante Netto** al 30 giugno 2023 è positivo e pari a € 9.1 milioni, in aumento di € 1.0 milione rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente a causa dell'incremento del fatturato nel primo semestre dell'anno in corso.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30/06/2023 è positiva (debito) per € 4.9 milioni, in miglioramento di € 1.6 milioni circa rispetto al 31/12/2022 (positiva per € 6.5 milioni). La PFN è composta principalmente da disponibilità liquide per circa € 2.4 milioni e debiti finanziari per circa € 7.3 milioni, come riportato nell'allegato 3.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 7.5 milioni, mentre al 31 dicembre 2022 era di € 4.9 milioni. Si rileva che la crescita di tale voce è dovuta principalmente all'aumento di capitale per circa € 2.1 milioni sottoscritti in denaro da 13 investitori istituzionali in data 6 giugno 2023.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 1° SEMESTRE 2023

In data 19 aprile 2023 la controllata Gourmade S.r.l. ha vinto il bando per la gestione della parte ristorativa (bar e tavola calda) del Circolo ACEM sito in Via Tor di Quinto 64 a Roma. Dal 19 maggio la Società ha iniziato a erogare i propri servizi ai soci del Circolo sia per quanto concerne la ristorazione quotidiana che per la parte di eventistica.

La collegata HQF Ibiza S.l.u. ha avviato a marzo i lavori di ristrutturazione e allestimento della nuova piattaforma operativa per cui ha sottoscritto un contratto di locazione decennale a dicembre 2022. La sede è stata completamente rinnovata attraverso importanti investimenti mirati a migliorare il magazzino, gli uffici e la rete di trasporto della filiale iberica. La Società ha inoltre consolidato la sua posizione nel mercato ibizenco attraverso il lancio del nuovo sito e-commerce *buongusterai.es* e l'apertura di un HQF Store nel Mercat Nou.

In data 15 maggio 2023 la Società ha rafforzato la propria presenza nel mercato asiatico della Greater Bay Arena con l'apertura di un corner store HQF all'interno del luxury hotel Rosewood di Hong Kong (già cliente del Gruppo). Si segnala inoltre la partecipazione alla 20° edizione dell'HOFEX, la fiera leader in Asia per cibo e ospitalità.

In data 18 maggio 2023 il CdA ha deliberato di procedere con due operazioni straordinarie consistenti in: (i) aumento di capitale in natura riservato a Francesco Paltoni, socio di HQF Agricola; (ii) aumento di capitale riservato ad investitori istituzionali e/o partner strategici.

Nel mese di giugno HQF ha rafforzato la propria presenza nel territorio di Milano a seguito della definizione di un contratto di locazione di una piattaforma logistica presso Cernusco sul Naviglio (MI).

In data 6 giugno 2023, è stato perfezionato l'aumento di capitale di € 2.068.762,50 sottoscritto in denaro da 13 investitori istituzionali a fronte dell'emissione di 1.863.750 nuove azioni ordinarie.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2023

Nel mese di luglio presso la sede della società controllata inglese Elfood LTD sono stati effettuati degli importanti lavori di ristrutturazione, ampliando e migliorando il magazzino e gli uffici della sede londinese e integrando sia una nuova cella di maturazione della carne che un laboratorio per la lavorazione e trasformazione di quest'ultima.

In data 14 settembre 2023 è stato perfezionato un ulteriore aumento di capitale per circa € 0.5 milioni mediante conferimento in natura in HQF, da parte del Dr. Francesco Paltoni, di una partecipazione pari al 46% del capitale sociale della HQF Agricola, società già collegata del Gruppo, di cui, per effetto del suddetto conferimento, HQF ha acquisito il controllo con una partecipazione complessiva del 95%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il perdurare delle incertezze riguardo alle soluzioni dell'attuale crisi energetica non permette, in questa fase, di esprimere ipotesi nel breve periodo sull'evolversi degli effetti della crisi sui consumi generali e, per quanto riguarda l'attività di High Quality Food Spa, sul mercato del food service nel nostro Paese. Nonostante ciò, la politica di sviluppo dei segmenti B2B e B2C del Gruppo di High Quality Food dovrebbe consentire di proseguire il percorso di crescita del Gruppo nonostante le incertezze a livello macroeconomico.

**VERSAMENTO IN CONTO CAPITALE DI EURO 600.000 IN FAVORE DELLA
CONTROLLATA HQF AGRICOLA**

Sempre in data 27 settembre 2023, l'Emittente ha deliberato di effettuare un apporto in favore della controllata HQF Agricola mediante un versamento in conto capitale di Euro 600.000,00, al fine di aumentare la dotazione patrimoniale della stessa in linea con la strategia di integrazione verticale della filiera produttiva, come già noto al mercato.

Tale versamento in conto capitale andrà a costituire una riserva c.d. targata in favore di HQF alla cui iscrizione conseguirà un aumento di pari importo del patrimonio netto della controllata HQF Agricola, che, grazie a tale aumento avrà, da un lato, nuove risorse da destinare al business caratteristico, e, dall'altro lato, una maggiore dotazione patrimoniale ed un miglior rapporto di debito finanziario/patrimonio netto, importante nel confronto con istituti bancari e altri istituti finanziari operanti nel settore agricolo.

Tale versamento è una operazione con parti correlate dell'Emittente, tuttavia, il consiglio di amministrazione ha rilevato l'applicabilità al caso di specie dell'esenzione prevista dalla Procedura sulle operazioni con parti correlate approvata dalla Società, in quanto l'operazione sarà conclusa con una società controllata e non vi sono interessi significativi di altre parti correlate.

In conformità con quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023 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 S.p.A. 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 High Quality Food 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

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Angelo DE MARCO
Piazza del Gesù 49
Tel. 06.699331
a.demarco@finnat.it

Per Comunicazioni ai Media:

MEDIA BEATS S.r.l.

Leonardo VALENTE - 3461390533
leonardo@mediabeats.it
Giulia GRANDOLFO - 3755610918
giulia.grandolfo@mediabeats.it
Marco LACAVA - 3394672810
marco.lacava@mediabeats.it

Si riportano di seguito (i) i prospetti sintetici dei dati economici consolidati del primo semestre dell'esercizio 2023 confrontati con i dati della relazione semestrale chiusa al 30 giugno 2022; (ii) i prospetti sintetici dei dati patrimoniali e finanziari consolidati del primo semestre dell'esercizio 2023 confrontati con i dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 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 2023

(Importi in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30/06/2023	%	30/06/2022	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	9.249	89%	8.538	89%
Variazione dei prodotti finiti	1.086	10%	1.039	11%
Incrementi immobilizzazioni lavori interni		0%		0%
Altri ricavi e proventi	54	1%	40	0%
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.389	100%	9.617	100%
Consumi di materie prime	-5.757	-55,41%	-5.626	-58,50%
Costi per servizi	-2.228	-21,45%	-2.049	-21,31%
Costi per godimento beni di terzi	-398	-3,83%	-336	-3,49%
Oneri diversi di gestione	-82	-0,79%	-75	-0,78%
VALORE AGGIUNTO	1.924	18,52%	1.532	15,93%
Costi del personale	-1.086	-10,45%	-929	-9,66%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)*	838	8,07%	603	6,27%
Ammortamenti	-260	-2,50%	-137	-1,43%
Accantonamenti e svalutazioni	-2	-0,02%		0,00%
MARGINE OPERATIVO (EBIT)**	578	5,54%	466	4,84%
Proventi e oneri finanziari	-116	-1,12%	-212	-2,20%
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	462	4,43%	254	2,64%
Imposte sul risultato dell'esercizio	-42	-0,40%	-33	-0,47%
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO	420	4,04%	221	2,30%
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	-5	0,34%	-6	-0,34%
RISULTATO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	425	4,09%	227	2,36%

Allegato 2 – Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023

(Importi in migliaia di Euro)

STATO PATRIMONIALE	30/ 06/ 2023	31/ 12/ 2022	Variazione HY23-FY22
CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	100	193	-93
Immobilizzazioni Immateriali	2.620	2.561	59
Immobilizzazioni Materiali	744	657	87
Immobilizzazioni Finanziarie	445	495	-50
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.809	3.713	96
Rimanenze	5.953	4.677	1.276
Crediti commerciali	6.882	6.585	297
Altri crediti	490	114	376
Crediti tributari e Imposte anticipate	881	1.154	-273
Ratei e risconti attivi	469	142	327
Debiti commerciali	-4.827	-3.908	-919
Acconti	-37	-25	-12
Debiti tributari correnti	-140	-130	-10
Debiti previdenziali correnti	-86	-75	-11
Altri debiti correnti	-266	-224	-42
Ratei e risconti passivi	-172	-176	4
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO*	9.147	8.134	1.013
Fondi per rischi e oneri	-227	-248	21
Fondo trattamento di fine rapporto	-385	-395	10
Altre passività non correnti	0	0	0
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	-612	-643	31
CAPITALE INVESTITO NETTO* *	12.444	11.397	1.047
Debiti verso soci per finanziamenti	-34	-35	1
Debiti verso banche	-6.376	-6.493	117
Debiti verso altri finanziatori	-918	-1.019	101
TOTALE DEBITI FINANZIARI	-7.328	-7.547	219
Disponibilità liquide	2.386	812	1.574
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	217	-217
INDEBITAMENTO FINANZIARIO * * *	-4.942	-6.518	1.576
Capitale Sociale	1.076	890	186
Riserve	6.021	3.654	2.367
Risultato di esercizio	424	367	57
Patrimonio netto	7.520	4.911	2.609
Capitale e riserve terzi	-13	-25	12
Utile (Perdita) terzi	-5	-7	2
Patrimonio netto terzi	-18	-32	14
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	7.502	4.879	2.623
TOTALE FONTI	12.444	11.397	1.047

Allegato 3 – PFN Consolidata al 30 giugno 2023

(Importi in migliaia di Euro)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO	30/ 06/ 2023	31/ 12/ 2022	Var. % HY23- FY22
A. Disponibilità liquide	2.386	812	193,84%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	217	-100,00%
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	0,00%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.386	1.029	131,88%
E. Debito finanziario corrente	2.394	1.483	61,43%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.209	2.124	-43,08%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	3.603	3.607	-0,11%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	1.217	2.578	-52,79%
I. Debito finanziario non corrente	3.725	3.938	-5,41%
J. Strumenti di debito	-	-	0,00%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	1	0,00%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	3.725	3.939	-5,43%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	4.942	6.517	-24,17%

Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2023 (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	423.813	349.074
Imposte sul reddito	41.639	34843
Interessi passivi/(attivi)	115.636	340.146
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	581.088	724.063
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	41.047	109.450
Ammortamenti delle immobilizzazioni	260.412	449261
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.693	85559
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-16.048	116.140
Altre rettifiche in aumento (in diminuzione) per elementi non monetari	1.289	16.932
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	288393	777342
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	869.481	1.501.405
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-1.275.944	-1.296.807
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-298.157	-733.956
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	819.199	-42.798
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-326.540	-60.730
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-4.212	122.808
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	77.621	-361.383
Totale variazioni del capitale circolante netto	-1008033	-2372866
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-138.552	-871.461
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-195.978	-332.145
(Imposte sul reddito pagate)		
(Utilizzo dei fondi)	-71.465	-96.630
Totale altre rettifiche	-267442,53	-428775,24
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-405994,53	-1300236,24
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-174.873	-68.184
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-249.894	-1.110.842
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	33388	-65.990
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	217044	180500
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-174335	-1064516
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-5.917	-568.975
Accensione finanziamenti	558678	873044
(Rimborso finanziamenti)	-466.752	-706.098
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2.068.763	2.537.476
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2154772	2135447
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.574.442	-229.305
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	560.395	719.000
Danaro e valori in cassa	251638	322338
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	812.033	1.041.338
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.159.621	560.395
Danaro e valori in cassa	226.854	251.638
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.386.475	812.033

Fine Comunicato n.20255-13

Numero di Pagine: 13