

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PLANETEL
ESAMINA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2022**

**RECORD STORICO PER IL GRUPPO CHE EVIDENZIA UNA
ROBUSTA CRESCITA DOUBLE DIGIT DI TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITA'**

Valore della Produzione a 14,8 milioni di euro (+27%)

EBITDA¹ a 3,2 milioni di Euro (+39%)

EBIT a 0,8 milioni di Euro (+33%)

Risultato netto pari a 0,55 milioni di Euro (+29%)

Importante Crescita del numero dei Clienti (+61% YoY)

Crescono i Km. della fibra pari a 2.315 (+ 31,5% YoY)

Treviolo (BG), 30 settembre 2022 – Planetel S.p.A., (la “Società” o “Planetel”) capofila dell’omonimo gruppo che opera nel settore delle telecomunicazioni a livello nazionale, quotata su **Euronext Growth Milan**, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da **Borsa Italiana S.p.A.**, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, approva la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2022, sottoposta a revisione volontaria limitata.

Sintesi dei dati al 30 giugno 2022

Il primo semestre 2022 ha visto il progredire dell’andamento positivo già evidenziato nel corso dell’esercizio precedente che ha fatto registrare una solida crescita di tutti gli indicatori di redditività del Gruppo generando i migliori risultati di sempre.

Il **Valore della Produzione** si attesta a **14,8 milioni di Euro**, in crescita del 27% rispetto allo stesso periodo del 2021 pari a 11,6 milioni di Euro.

Il **fatturato della gestione caratteristica** registra 13,9 milioni di Euro con un incremento del +28% sul corrispondente periodo 2021. Su tale valore ha inciso il fatturato della società di Direte srl che ammonta a 2,1 milioni di Euro.

¹ EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance: L’EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l’andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall’ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Planetel come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito

Bruno Pianetti, Presidente ed Amministratore Delegato di Planetel S.p.A. – *“Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti nel 1° semestre che rappresentano un record storico per il Gruppo e confermano il deciso percorso di crescita di Planetel ed il costante avanzamento nel campo delle Telecomunicazioni e del Cloud. I risultati positivi interessano soprattutto il fatturato del periodo in aumento del 28% e trovano conferma anche nella robusta crescita di tutti gli indicatori economici, dei clienti, dei chilometri della fibra proprietaria e dei servizi cloud. Alla positiva performance hanno contribuito anche le acquisizioni avvenute nel periodo. L’innovazione è da sempre il driver della nostra azienda e lo sarà anche in futuro e continueremo a guardarci intorno alla ricerca di selezionate opportunità di M&A, nuovi partner e nuove managerialità per proseguire con determinazione nei nostri piani di sviluppo”.*

Si segnala che i valori al 30 giugno non includono i dati relativi alla società Net-Admin S.r.l. acquisita in data 28 giugno, in presenza dei quali il fatturato ammonterebbe a 14,5 milioni di Euro (con un incremento del 34% YoY) con il contestuale miglioramento di tutti gli indicatori intermedi di redditività.

I ricavi ricorrenti rappresentano l’82% del totale ricavi mentre il *churn rate* (tasso di abbandono dei clienti) è del 4,95% su base annua; valori positivi che indicano un alto grado di fidelizzazione dei clienti dovuto all’elevato livello tecnologico dell’offerta ed alla qualità dei servizi.

Il risultato è stato principalmente generato dal settore della *connettività* che rappresenta circa il 65% del fatturato globale mentre il settore delle infrastrutture ha contribuito per l’11% e l’ASP (*Application Service Provider*) e *Cloud* per il 21%.

Al 30 giugno 2022 il numero complessivo dei clienti risultava essere 42.990 rispetto ai 35.500 del 31/12/21 (con una crescita del +21%) e ai 26.672 al 30 giugno 2021 (+61%).

Alla fine del semestre l’infrastruttura totale in fibra copriva circa 2.315 Km (di cui Km 1.325 di proprietà e Km 990 in IRU) con un incremento del +23% rispetto al 31 dicembre 2021 e una crescita del 31,5% YoY

I comuni coperti risultano essere 200 con un incremento del 24% rispetto alla fine dell’esercizio 2021 ed una crescita del 33% rispetto al 30 giugno 2021.

L’EBITDA ammonta a 3,2 milioni di Euro (+ 39% YoY rispetto ai 2,3 milioni). Migliorata anche l’*EBITDA Margin* che pari al 22% vs il 20% del 1° semestre 2021.

Il miglioramento della redditività è determinato sia all’incremento dei ricavi sia all’attuazione di strategie per ridurre i costi di gestione propri dei Datacenter e degli armadi in strada con soluzioni più economiche ma al tempo stesso sicure, senza rischiare di impattare sul servizio reso ai clienti.

L’EBIT è pari a 0,8 milioni di Euro (+33% rispetto a 0,6 milioni del 2021) con un *EBIT Margin* del 6%. E’ da sottolineare che l’EBIT al 30 giugno risente degli ammortamenti sull’avviamento generato dall’acquisizione di DiRete srl che ammontano a 0,175 milioni di Euro al netto dei quali l’EBIT ammonterebbe ad 0,996 milioni pari all’6,7% sul valore della produzione.

Il **Risultato d'Esercizio** è di 0,55 milioni di Euro (+29% rispetto a 0,43 milioni di Euro dello stesso periodo 2021) con una incidenza del 4% sul Valore della Produzione.

Il Gruppo riporta un **Patrimonio Netto** di 19,9 milioni di Euro, rispetto ai 17,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 (+11%), e una **Posizione Finanziaria Netta cash negative** pari a 10,9 milioni Euro (-8,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2021). La differenza nella PFN è dovuta a nuovi finanziamenti e all'emissione di un nuovo minibond da 3,5 milioni di Euro interamente sottoscritto da Unicredit. Tali finanziamenti sono stati utilizzati, oltre che per gli investimenti per lo sviluppo della rete, per l'acquisizione della partecipazione totalitaria di Net-Admin S.r.l. e di un credito d'imposta di terzi derivante da operazioni di ristrutturazione classificate nel cosiddetto "Superbonus 110%" di cui all'art 119 del D.L. 34/2020 (Decreto Rilancio).

Il **Capitale Circolante Netto** migliora di 2,4 milioni di Euro (+47%) passando da -5,1 milioni al 30 giugno 2021 a -2,7 milioni del 2022.

Investimenti

Nel primo semestre 2022 è proseguita l'attività di sviluppo con investimenti pari a 2,7 milioni di Euro di cui 2.282 milioni per la crescita della rete fibra in modalità FTTH e FTTC e per la posa degli armadi. Gli effetti degli investimenti avranno effetto sui ricavi a partire dal secondo semestre 2022.

Principali fatti di rilievo avvenuti nel corso del 1° semestre 2022

- Nel mese di febbraio 2022 Planetel S.p.A., nell'ambito del programma di sostenibilità aziendale e di attuazione dei fattori ESG, ha ottenuto da Ecovadis, la maggiore società di valutazioni di sostenibilità conforme alle indicazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, il rating di valutazione relativo alla Responsabilità Sociale d'Impresa (RSI) con un punteggio complessivo superiore a 45/100, rientrando nel 50 per cento delle aziende, valutate da EcoVadis, che hanno ottenuto la migliore valutazione sulla sostenibilità.
- In data 31 marzo 2022 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha conferito al Consiglio di Amministrazione la delega per l'aumento del capitale sociale, senza diritto d'opzione, per un limite massimo di 8 milioni di Euro, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ.
- In data 11 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario, a tasso variabile, di durata quinquennale (2022-2027) per un ammontare complessivo di Euro 3.500.000,00, interamente sottoscritto da Unicredit S.p.A. Contestualmente Unicredit ha provveduto all'estinzione del Minibond emesso in precedenza e anch'esso interamente sottoscritto dal medesimo istituto. L'operazione si è conclusa il 27 aprile.
- In data 26 aprile 2022 si è conclusa l'operazione di acquisizione della società Direte s.r.l. con la sottoscrizione da parte degli amministratori della società, Costantini e Belli, dell'aumento di capitale a loro destinato di € 675.000 comprensivo di sovrapprezzo azioni.
- In data 28 aprile 2022 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha deliberato un aumento del

capitale sociale, a titolo gratuito, per un importo di nominali Euro 3.865.075 mediante aumento del valore nominale implicito delle azioni ordinarie, tramite imputazione a capitale sociale dell'intero importo di Euro 152.528, dalla riserva non distribuibile iscritta nella voce "Riserve di utili reinvestiti ex Tremonti" e di Euro 3.712.547, dalla riserva non distribuibile iscritta nella voce "Riserve Pagina 2 di 3 di rivalutazione"

- In data 20 giugno 2022 la Società ha sottoscritto un contratto finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale di Net-Admin S.r.l., società operante nel settore del Cloud, per un corrispettivo complessivo pari a 1,5 milioni di euro. Al fine di consentire l'investimento dei soci fondatori di Net-Admin S.r.l. in Planetel, contestualmente al closing dell'operazione avvenuto in data 28 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società - in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 31 marzo 2022 - ha deliberato un aumento di capitale per un importo pari a Euro 675.000, a pagamento, riservato alla sottoscrizione dei Fondatori di Net Admin S.r.l.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2022

Non si sono verificati eventi di particolare rilievo.

Evoluzione prevedibile della gestione

La situazione economica e geopolitica globale non è facilmente prevedibile per il prossimo futuro e molto dipenderà dall'evolversi del conflitto russo-ucraino, dove il Gruppo non ha alcuna esposizione sui due Paesi, dall'andamento dell'inflazione e dalla risposta delle banche centrali in termini di politica monetaria.

In questo scenario di incertezza, il Gruppo prosegue con gli investimenti in R&D e continua la propria attività sul mercato con i seguenti obiettivi:

- sviluppo della rete e integrazione della stessa con un sistema di gestione centralizzato e interattivo con il cliente;
- ulteriore implementazione dell'area Cloud con un nuovo livello sistemistico che consentirà di poter affrontare progetti molto complessi con aziende multisede su tutto il territorio nazionale, usando come trasporto verso il datacenter la connettività Planetel;
- completare la migrazione della rete e dei clienti di Direte (la cui acquisizione si è finalizzata nell'aprile 2022) sulla rete Planetel
- completare l'integrazione delle infrastrutture di Net-admin (acquisita a giugno 2022) su rete Planetel al fine di creare forti economie di scala sulla base dei costi di produzione;
- sviluppare prodotti e servizi come il nuovo sistema di gestione delle PEC automatizzato;
- implementazione di ulteriori misure di contenimento dei costi, con particolare riferimento a quelli energetici;
- proseguire il programma ESG con grande attenzione alle direttive del Global compact e del certificatore ESG Ecovadis.

In conformità con quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la relazione semestrale al 30 Giugno 2022 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A., presso il sistema di stoccaggio "Emarket Storage" gestito da Spafid Connect all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito internet della Società all'indirizzo www.planetel.it.

INCONTRO CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA

In data **3 Ottobre 2022 dalle ore 12:00** Planetel S.p.A. incontrerà la comunità finanziaria, in modalità virtuale, per discutere i risultati economico-finanziari relativi al 30 giugno 2022 ed i principali driver strategici legati allo sviluppo del business. Alla conferenza saranno presenti Bruno Pianetti, Presidente Amministratore Delegato e Mirko Mare, Consigliere Delegato.

All'evento, organizzato in modalità virtuale da Alantra, dedicato esclusivamente ad investitori istituzionali e professionali, sarà possibile partecipare pre-registrandosi e richiedendo il link alla seguente email: annalisa.andriola@alantra.com

La presentazione a supporto sarà resa disponibile il giorno della Conference sul sito www.planetel.it sezione "Investor Relations/Presentazioni" e sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

La Società provvederà ad aggiornare di conseguenza il calendario degli eventi finanziari ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso Borsa Italiana S.p.A., presso la sede legale della società e nella sezione *Investitori/Investor Relations/Comunicati Finanziari* del sito www.planetel.it.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate Planetel si avvale di eMarket SDIR, meccanismo di stoccaggio autorizzato da Consob, www.emarketstorage.com, gestito da Spafid Connect S.p.A. con sede in Foro Buonaparte 10, Milano.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Planetel 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 Planetel, inclusi condizioni macroeconomiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.

Per ulteriori informazioni:

PLANETEL S.p.A.
Michele Pagani
CFO ed Investor Relations Manager
+39 035 204094
ir@planetel.it

Nomad e Global Coordinator
Alantra Capital Markets
Milano, Via Borgonuovo 16
+39 334 3903007
alfio.alesi@alantra.com

Investor Relations

POLYTEMS HIR

Bianca FERSINI MASTELLONI - Silvia MARONGIU

06 69923324 - 06 6797849

s.marongiu@polytemshir.it

Media Relations

POLYTEMS HIR

Paolo SANTAGOSTINO

+39 349 3856585

p.santagostino@polytemshir.it

Specialist

MIT SIM S.p.A.

02.30561270

info@mitsim.it

Planetel S.p.A., capofila di un Gruppo che opera nelle Telecomunicazioni a livello Nazionale, ha realizzato una rete fibra ottica proprietaria per connettività a Banda Ultra Larga in circa 200 Comuni ed eroga servizi TLC/IT a oltre 42.990 Clienti in Lombardia, Veneto e Campania, attraverso un approccio multicanale. La Società, tra primi Internet Service Provider (ISP e WISP) italiani a svilupparsi progressivamente nei mercati delle Telecomunicazioni e del System Integration, ha saputo emergere sul territorio come un player unico in grado di offrire soluzioni digitali integrate, servizi ASP/Cloud ed altre soluzioni IT. Planetel, già operatore telefonico nazionale, oggi è anche un player con una rete in fibra ottica che fornisce a clienti Business, Wholesale e Residenziali, le più avanzate soluzioni di connettività e comunicazione integrata in banda ultra-larga con architetture di rete FTTH-FTTP (Fiber to the Home - Fiber to the Premise) grazie ad una offerta che copre l'intera catena del valore dei servizi ICT che consente alle aziende di accelerare il loro processo di digitalizzazione ed il time-to market. Gli Asset primari di Planetel comprendono una rete in fibra ottica di circa 2.315 Km. – infrastruttura in CLOUD in 3 Datacenter – 119 Planetel Point in 110 Comuni – 1144 Cabinet sul territorio, etc..

Obiettivo primario di Planetel è l'attuazione strategica di un Backbone proprietario ad altissima velocità - sino a 1.4Tb/s - che consentirà connessioni più stabili, veloci e sicure con garanzia di maggiore continuità di servizio per i propri Clienti.

Ticker: PLT - Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005430951

Allegati:

- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2022

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.22		30.06.21		Var. 06.22 vs 06.21	Var. %
	Consolidato	%	Consolidato	%		
Ricavi delle vendite	13.888	94%	10.819	93%	3.069	28%
Variazione rimanenze	117	1%	140	1%	-23	-17%
Incrementi di immobilizzazioni e lavori interni	340	2%	299	3%	41	100%
Altri ricavi e proventi	424	3%	351	3%	73	21%
Valore della produzione	14.769	100%	11.609	100%	3.160	27%
Costi per materie prime, suss., di consumo	-1.455	-10%	-1.155	-10%	-301	26%
Costi per servizi	-6.260	-42%	-4.593	-40%	-1.667	36%
Godimento beni di terzi	-277	-2%	-379	-3%	102	-27%
Costo del personale	-3.525	-24%	-3.078	-27%	-448	15%
Oneri diversi di gestione	-55	0%	-103	-1%	48	-46%
EBITDA	3.197	22%	2.303	20%	894	39%
Ammortamenti e svalutazioni	-2.376	-16%	-1.685	-15%	-691	41%
EBIT	821	6%	617	5%	204	33%
Risultato finanziario	-111	-1%	-117	-1%	6	-5%
EBT	710	5%	500	4%	210	42%
Imposte sul reddito	-158	-1%	-71	-1%	-87	123%
Risultato d'esercizio	552	4%	429	4%	123	29%

- Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2022

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Consolidato	31.12.2021 Consolidato	Var. % 30.06.22- 31.12.21
Immobilizzazioni immateriali	9.701	8.688	12%
Immobilizzazioni materiali	24.978	23.801	5%
Immobilizzazioni finanziarie	237	5	40%
Attivo Fisso Netto	34.916	32.494	7%
Rimanenze	1056	897	18%
Crediti commerciali	7.922	7.164	11%
Debiti commerciali	-5.185	-5.705	-9%
Capitale Circolante Commerciale	3.793	2.356	61%
Altre attività correnti	264	220	20%
Altre passività correnti	-2.227	-3.488	-36%
Crediti e debiti tributari	873	337	159%
Ratei e risconti netti	-5.361	-4.482	20%
Capitale Circolante Netto	-2.658	-5.057	-47%
Fondi rischi e oneri	-	-18	-1378%
TFR	-949	-974	-3%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	31.310	26.445	18%
Disponibilità liquide	-5.896	-3.888	52%
Debiti finanziari	16.780	12.064	39%
Posizione Finanziaria Netta	10.884	8.176	33%
Capitale sociale	4.049	134	2933%
Riserve	15.218	16.669	-9%
Riserva di consolidamento	202	202	0%
Utile / (Perdita)	422	861	-51%
Patrimonio Netto di Gruppo	19.891	17.866	11%
Capitale di terzi	5	5	0%
Riserve	400	206	94%
Utile / (Perdita) di terzi	130	193	-33%
Patrimonio Netto di terzi	535	404	32%
Totale Fonti	31.310	26.445	18%

- PFN al 30 giugno 2022

Posizione Finanziaria Netta	30.06.22	31.12.21
(Dati in Euro/000)		
A. Cassa	-7	-4
B. Altre disponibilità liquide	-5.489	-3.484
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-400	-400
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	-5.896	-3.888
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	9	6
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.139	3.214
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	4.148	3.220
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	-1.748	-668
K. Debiti bancari non correnti	9.896	7.944
L. Obbligazioni emesse	2.736	900
M. Altri debiti non correnti	0	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	12.632	8.844
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	10.884	8.176

- Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2022 - metodo Indiretto

(Dati in Euro)	30.06.22	31.12.21
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	551.880	1.054.238
Imposte sul reddito	158.150	83.436
Interessi passivi/(attivi)	111.569	240.125
(Dividendi)	-702	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	820.896	1.377.799
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	32.532	33.046
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.344.001	3.766.278
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	32.532	648
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	2.409.066	3.799.972
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.229.962	5.177.771
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-159.705	-28.188
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-756.574	-688.873
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-519.793	84.928
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-697.109	-682.229
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.576.491	2.353.490
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-1.841.218	895.423
Totale variazioni del capitale circolante netto	-2.397.908	1.934.551
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	832.054	7.112.322
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-111.569	-240.125
(Imposte sul reddito pagate)	-83.436	-210.178
Dividendi incassati	702	
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	-194.303	-450.303
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	637.751	6.662.019

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-2.790.058	-9.215.486
(Investimenti)	-2.790.058	-9.215.486
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-1.744.322	-4.209.343
(Investimenti)	-1.744.322	-4.209.343
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	0	-372
(Investimenti)	0	-372
Disinvestimenti		0
 <i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	 0	 0
<i>(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)</i>	-1.094.821	-1.434.257
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-5.629.201	14.859.458

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	928.196	1.066.503
Accensione finanziamenti	8.750.000	
(Rimborso finanziamenti)	-4.033.599	-1.813.703
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	1.355.000	
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.999.597	-747.200
 Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	 2.008.148	 -8.944.639
Disponibilità liquide a inizio esercizio	3.888.066	12.832.705
Disponibilità liquide a fine esercizio	5.896.214	3.888.066