

## IL CDA DI SG COMPANY SB HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

### Principali risultati economici-finanziari consolidati del primo semestre 2023:

- **Fatturato pari a Euro 12,0 milioni rispetto a Euro 8,1 milioni al 30 giugno 2022**
- **EBITDA pari a Euro - 224 mila, rispetto a circa Euro -52 mila al 30 giugno 2022**
- **EBIT pari a Euro -232 mila, rispetto a circa Euro -52 mila al 30 giugno 2022**
- **Risultato netto positivo pari a Euro 106 mila, in miglioramento rispetto a una perdita netta pari a Euro 104 mila al 30 giugno 2022**
- **Posizione finanziaria netta del Gruppo pari a circa Euro 4,9 milioni rispetto a Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2022**

Milano, 28 settembre 2023 – SG Company Società Benefit S.p.A., tra i principali player in Italia nel settore Entertainment&Communication, quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (ticker: SGC), comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna in modalità da remoto, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023.

Si specifica che il bilancio semestrale al 30.06.23 non include nel perimetro di consolidamento i risultati delle società FMA S.r.l., acquisita a maggio 2023 per il 60,92% e Geotag S.r.l., per cui è stato sottoscritto nella giornata di ieri, 27 settembre 2023, un accordo vincolante per l'acquisizione del 51% del capitale sociale (cui seguirà la stipula dell'atto di cessione delle quote il 4 dicembre 2023). Dalle situazioni contabili delle due società sopra citate – non sottoposte a revisione contabile – si evincono, nei primi sei mesi del 2023, dati di fatturato e di EBITDA positivo, aggregati, pari rispettivamente a Euro 3,2 milioni e Euro 390 mila.

### **Risultati consolidati al 30 giugno 2023**

Il primo semestre 2023 di SG Company SB S.p.A. si chiude con **ricavi** pari a Euro 12,0 milioni, in aumento rispetto ad Euro 8,1 milioni dello stesso periodo del 2022 (+48,5% vs. H1 2022) ed il **risultato netto** mostra un utile pari Euro 106 mila, in miglioramento rispetto a una perdita pari a Euro 104 mila del primo semestre del 2022.

**Il primo margine** risulta in netto miglioramento, passando da Euro 2,2 milioni al 30 giugno 2022 ad Euro 3,4 milioni al 30 giugno 2023. Un incremento è visibile anche dal valore del **secondo margine** (dato che tiene in conto anche i costi relativi al personale rispetto al primo margine che considera i costi diretti e quelli relativi alla parte provvigionale e di incentivazione) passato da Euro 1,2 milioni al primo semestre del 2022 a Euro 1,8 milioni al 30 giugno 2023.

**Il margine operativo lordo (EBITDA)** è negativo e pari a Euro -224 mila, rispetto a circa Euro -52 mila del corrispondente periodo 2022.

**Il risultato operativo (EBIT)** è negativo e pari a Euro -232 mila, rispetto a circa Euro -52 mila dell'anno precedente.

La **posizione finanziaria netta** è positiva (debito) e pari a Euro 4,9 milioni, rispetto ad una posizione finanziaria netta positiva (debito) di Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2022.

**Il patrimonio netto** è pari a Euro 2,8 milioni (Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2022), di cui Euro 253 mila di terzi. La diminuzione del patrimonio netto è ascrivibile alla distribuzione dei dividendi da parte di Sinergie S.r.l. nei confronti di SG Company SB S.p.A. per Euro 490 mila.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

Nel mese di agosto SG Company SB S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione di una quota pari al 20,224% della società Socialbroker S.r.l. ([link al comunicato stampa](#)), tramite l'investimento di Euro 975.000 nell'aumento di capitale che la società ha realizzato per lo sviluppo e l'implementazione del proprio business.

Il giorno 27 settembre 2023 la Società ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto del 51% del capitale sociale di Geotag S.r.l. ([link al comunicato stampa](#)). Il prezzo dell'acquisizione è stato pattuito a Euro 1,1 milioni,

da pagare in due *tranche*: la prima in data 4 dicembre 2023, in corrispondenza del closing dell'operazione, e la seconda al più tardi entro il 31 maggio 2024.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, ha ritenuto appropriato utilizzare il presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio intermedio consolidato chiuso al 30 giugno 2023 basandosi sulle seguenti considerazioni:

- Il patrimonio netto aziendale, pari ad Euro 2,8 milioni, conferisce ampie garanzie di sostenibilità del business anche in presenza di eventuali nuove situazioni straordinariamente difficoltose;
- La redditività operativa del primo semestre risulta lievemente negativa perché influenzata dalle operazioni straordinarie di M&A realizzate. SG Company SB è molto confidente sul miglioramento ulteriore nel secondo semestre.
- La PFN è sostenibile sia in base al volume d'affari sia da un punto di vista dell'onerosità visto che gran parte dei finanziamenti a m/l termine sono a tasso fisso. Il peggioramento rispetto allo scorso esercizio è principalmente imputabile ai significativi investimenti e alle operazioni straordinarie occorse nel primo semestre del 2023. Ad agosto 2023 è stato inoltre acceso un nuovo finanziamento per € 700 mila per rientrare delle scadenze a breve termine;
- Le due operazioni di M&A concluse da poche settimane apporteranno al Gruppo sia fatturati importanti sia redditività positiva che aiuteranno i risultati di gruppo già a partire dal prossimo bilancio annuale 2023.

**Francesco Merone**, CFO della Società, ha inoltre dichiarato: *“Prosegue molto bene il piano di sviluppo del gruppo che mostra ad ogni semestre numeri sempre più positivi e importanti. Questo semestre 2023 è stato molto ricco di operazioni straordinarie che hanno apportato nuove linee di business e una massa critica di rilievo. Essendo un gruppo che opera nel mondo dei servizi, i professionisti all'interno delle aziende sono il vero valore delle imprese e il gruppo SG Company può fregiarsi di aver incluso più di una decina di imprenditori capaci e affidabili che potranno veramente consentirci un ulteriore salto di qualità e di quantità. Tale processo di sviluppo tramite M&A e poi di integrazione sempre più organizzata è iniziato in realtà da pochi mesi e diventerà sempre di più parte “ordinaria” del gruppo SG Company. In termini numerici, vediamo un'azienda con volumi doppi rispetto al 2022 e ulteriormente in crescita, sia per linee interne e ovviamente ancora di più per processi esterni. Ovviamente registriamo una PFN superiore ai mesi precedenti ma con una duration sostenibile e tassi variabili legati ad una parte minoritaria del debito”*.

### **Deposito documentazione**

Il presente comunicato e la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 di SG Company SB S.p.A. sono a messi a disposizione del pubblico presso la sede della Società in Piazza Guglielmo Oberdan 2/a, 20129 (MI) e sul sito internet, nella sezione [Investor relations | SG Company Società Benefit S.p.A.](#)

Si riportano di seguito gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario di Gruppo.

**SG Company Società Benefit S.p.A.** è una PMI Innovativa con un portafoglio clienti di elevato standing, quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (ticker: SGC) nel settore Technology. Da oltre 20 anni tra i principali player in Italia, si posiziona nel settore Entertainment & Communication e, tramite le diverse società controllate, è specializzata in attività di Digital & Live Communication, Event production e M.I.C.E. (Sinergie S.r.l. e Louder Italia S.r.l.), in campagne digital, progetti di branded content and entertainment, analytics e piattaforme per eventi digitali (Brainwaves S.r.l.), in progetti di commercial, corporate e digital adv, produzione e post produzione video e audio, motion graphic e sound design (Double S.r.l. e Nexthing S.r.l.), in strategie di comunicazione integrata e digitale (Mission to Heart S.r.l.) e in shopper & brand activation, retail development & design, events & street marketing, strategy & consulting, customer marketing (Gruppo FMA S.r.l.). La Società, in coerenza con la sua mission “Sharing Growth”, ha inoltre intrapreso il percorso ESG (Environmental, Social and Governance) credendo fermamente nel valore delle attività a beneficio collettivo, ha adottato il modello organizzativo 231 e Sinergie S.r.l. è certificata ISO 9001 per la qualità e ISO 37001 in tema di anticorruzione, per assicurare una gestione sostenibile e trasparente dell'azienda, sempre più orientata al futuro.

**INVESTOR RELATIONS**

Francesco Merone  
Roberta Sferrazza Papa  
[ir@sg-company.it](mailto:ir@sg-company.it)  
+ 39 3297194756

**EGA:** Banca Profilo S.p.A.  
[sgcompany@bancaprofilo.it](mailto:sgcompany@bancaprofilo.it)  
+39 02 584081

**FINANCIAL MEDIA:** IR Top  
Consulting  
Domenico Gentile  
[d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)  
+39 02 45473883/4

**SPECIALIST:** MIT SIM SpA  
Giovanni Eusebio  
[giovanni.eusebio@mitsim.it](mailto:giovanni.eusebio@mitsim.it)  
+ 39 02 30561275

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO	30/06/2023	30/06/2022
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.994.235	8.078.656
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	185.696	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione;	-	-
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	88.125	-
5) Altri ricavi e proventi		
<i>a) Contributi in c/esercizio</i>	-	190.949
<i>b) Altri ricavi e proventi</i>	36.277	22.233
<b>5 TOTALE Altri ricavi e proventi</b>	<b>36.277</b>	<b>213.182</b>
<b>A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>12.304.333</b>	<b>8.291.838</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	884.388	84.820
7) per servizi	8.425.104	5.887.749
8) per godimento di beni di terzi	659.341	915.049
9) per il personale:		
<i>a) salari e stipendi</i>	1.617.057	986.871
<i>b) oneri sociali</i>	604.130	304.249
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	133.247	114.181
<i>e) altri costi</i>	-	-

9 TOTALE per il personale:	2.354.434	1.405.301
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammort. immobilizz. Immateriali	4.686	-
b) ammort. immobilizz. Materiali	2.922	-
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d1) svalutaz. crediti (attivo circ.)	-	-
d TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.	-	-
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	7.608	-
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci;	(5.800)	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	211.264	51.211
<b>B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>12.536.340</b>	<b>8.344.130</b>
<b>A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>(232.007)</b>	<b>(52.292)</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni:	490.363	
16) Altri proventi finanziari:		
c) prov.finanz.da titoli(non part.)attivo circ.	-	-
d) proventi finanz. diversi dai precedenti	-	-
d5) da altri		
d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	-	-
16 TOTALE Altri proventi finanziari:	-	-

17) interessi e altri oneri finanziari da:			
<i>e) debiti verso altri</i>	75.050	48.930	
17-bis) Utili e perdite su cambi	(524)	(3.176)	
<b>15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>414.789</b>	<b>(52.106)</b>	<b>-</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>182.782</b>	<b>(104.398)</b>	<b>-</b>
20) Imposte redd. exerc., correnti, differite, anticipate			
<i>a) imposte correnti</i>	41.525	-	
<i>b) imposte differite e anticipate</i>	35.474	-	
<i>c) imposte anni precedenti</i>	-	-	
<b>20 TOTALE Imposte redd. exerc., correnti, differite, anticipate</b>	<b>76.999</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
21) Utile (perdite) consolidati dell'esercizio	105.783	(104.398)	
) Risultato di pertinenza del gruppo	105.783	(104.398)	
) Risultato di pertinenza di terzi	77.044	-	

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL GRUPPO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	30/06/2023	31/12/2022
<b>A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI</b>	-	
I) parte già richiamata	-	-
II) parte da richiamare	-	-
<b>A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	335.755	333.350
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	101.812	48.385
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	71.801	70.005
5) Avviamento	2.014.924	1.097.057
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	433.741	458.741
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.275.280	1.504.055
<b>I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>4.233.312</b>	<b>3.511.592</b>
<b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
2) Impianti e macchinario	61.350	3.664
3) Attrezzature industriali e commerciali	10.839	58.087
4) Altri beni	211.347	172.597
<b>II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>283.536</b>	<b>234.349</b>
<b>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		

1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate non consolidate;		-	
b) imprese collegate;	1.000.000		300.255
d-bis) altre imprese		-	-
<b>1) Totale Partecipazioni</b>	<b>1.000.000</b>		<b>300.255</b>
2) Crediti (immob. finanziarie) verso:			
d-bis) verso altri	422.970		388.337
<b>d-bis) TOTALE verso altri</b>	<b>422.970</b>		<b>388.337</b>
<b>2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:</b>			
3) Altri titoli (immob. finanziarie)	2.616		10.337
<b>III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1.425.586</b>		<b>698.929</b>
<b>B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>5.942.434</b>		<b>4.444.870</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I) RIMANENZE</b>			
3) lavori in corso su ordinazione;	323.000		-
4) prodotti finiti e merci;	55.350		-
<b>I TOTALE RIMANENZE</b>	<b>378.350</b>		<b>-</b>
<b>II) CREDITI VERSO:</b>			
1) Clienti:			
a) esigibili entro esercizio successivo	5.155.151		2.988.557
<b>1 TOTALE Clienti:</b>	<b>5.155.151</b>		<b>2.988.557</b>
5-bis) Crediti tributari			



<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	790.965	1.176.061
<b>5-bis TOTALE Crediti tributari</b>	<b>790.965</b>	<b>1.176.061</b>
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>	<b>1.805.279</b>	<b>1.805.279</b>
5-quater) Altri (circ.)		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	316.747	583.665
<b>II TOTALE CREDITI:</b>	<b>8.068.142</b>	<b>6.553.562</b>
<b>III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>		
<i>6) altri titoli.</i>	348.662	-
<b>II TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>	<b>348.662</b>	<b>-</b>
<b>IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE:</b>		
1) Depositi bancari e postali	443.615	1.791.402
2) Assegni	140	-
3) Danaro e valori in cassa	10.418	4.687
<b>IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>454.173</b>	<b>1.796.089</b>
<b>C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>9.249.327</b>	<b>8.349.652</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>2.377.548</b>	<b>473.573</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>	<b>17.569.310</b>	<b>13.268.094</b>
<b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		
<b>I) Capitale</b>	<b>1.593.154</b>	<b>1.593.154</b>
<b>II) Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	<b>6.233.898</b>	<b>6.443.898</b>

III) Riserve di rivalutazione	-		
IV) Riserva legale	318.631		330.121
V) Riserve statutarie	-		
VI) Altre riserve:			
a) Altre riserve	92.578		480.464
an) Riserva di consolidamento	141.301		141.301
VI TOTALE Altre riserve:	233.880		621.765
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. Attesi	-		-
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(5.783.944)	-	(5.861.783) -
IX) Utile (perdita) dell' esercizio	105.783		219.108 -
) Perdita ripianata nell'esercizio			
X) Riserva negativa per azioni in portafoglio	(149.741)	-	(259.470) -
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>2.551.661</b>		<b>3.086.792</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>			
a) Capitale e riserve di terzi	176.185		11.976
b) Utile (perdita) di terzi	77.044		28.936
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>253.228</b>		<b>40.912</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>2.804.889</b>		<b>3.127.704</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1) per trattamento di quiescenza e obbl. simili	-		-
2) per imposte, anche differite	82.047		150.000
2) strumenti finanziari derivati passivi	23.121		-

3) Altri fondi	6.393	106.393
<b>B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>111.561</b>	<b>256.393</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>848.592</b>	<b>614.113</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) <i>Debiti verso banche</i>		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.274.671	1.354.627
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	4.796.373	3.893.896
<b>4 TOTALE Debiti verso banche</b>	<b>6.071.044</b>	<b>5.248.524</b>
6) <i>Acconti</i>		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	24.629	10.733
<b>6 TOTALE Acconti</b>	<b>24.629</b>	<b>10.733</b>
7) <i>Debiti verso fornitori</i>		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	3.360.234	2.145.235
<b>7 TOTALE Debiti verso fornitori</b>	<b>3.360.234</b>	<b>2.145.235</b>
12) <i>Debiti tributari</i>		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	200.890	188.457
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
<b>12 TOTALE Debiti tributari</b>	<b>200.890</b>	<b>188.457</b>
13) <i>Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. Sociale</i>		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	190.285	200.840
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
<b>13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. Social</b>	<b>190.285</b>	<b>200.840</b>

14) Altri debiti	1.437.348	628.374
<b>14 TOTALE Altri debiti</b>	<b>1.437.348</b>	<b>628.374</b>
<b>D TOTALE DEBITI</b>	<b>11.284.432</b>	<b>8.422.164</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>2.519.836</b>	<b>847.720</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>17.569.310</b>	<b>13.268.094</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO**

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	giu-23	dic-22
<b>A) Flussi finanziari operativi (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	105.783	219.108
Imposte sul reddito	76.999	131.504
Interessi passivi/(attivi)	74.525	92.561
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione</b>	<b>257.308</b>	<b>443.173</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	-	250.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.608	1.590
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.608	251.590
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>264.916</b>	<b>694.763</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(378.350)	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.166.593)	1.196.981
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.215.523	(890.548)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.903.975)	258.748
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.672.117	(848.034)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.051.099	(376.280)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(510.179)	(659.133)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(245.263)</b>	<b>35.630</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
(Utilizzo dei fondi)	89.647	(1.110.721)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	89.647	(1.110.721)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(155.616)</b>	<b>(1.075.091)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(726.406)	(1.021.419)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		

(Investimenti)	(52.110)	(125.670)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(522.062)	(346.763)
Disinvestimenti	7.721	35.801
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.292.857)</b>	<b>(1.458.050)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<u>Mezzi di terzi</u>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Finanziamento soci	-	-
Accensione/(Rimborso finanziamenti)	747.471	(1.614.485)
<u>Mezzi propri</u>		
(Rimborso di capitale)	(750.645)	209.303
(Acquisto)/cessioni azioni proprie	109.730	(259.470)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>106.556</b>	<b>(1.664.653)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(1.341.917)</b>	<b>(4.197.794)</b>
<u>Disponibilità liquide a inizio esercizio</u>		
Depositi bancari e postali	1.791.402	5.968.536
Danaro e valori in cassa	4.687	25.347
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>1.796.089</b>	<b>5.993.883</b>
<u>Disponibilità liquide a fine esercizio</u>		
Depositi bancari e postali	443.615	1.791.402
Assegni	140	
Danaro e valori in cassa	10.418	4.687
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>454.173</b>	<b>1.796.089</b>