

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ALTEA GREEN POWER HA APPROVATO  
 LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA RELATIVA AL PRIMO SEMESTRE DEL  
 2023**

**OTTIMA PERFORMANCE DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI CON UNA CRESCITA  
 PIÙ CHE SIGNIFICATIVA**

**MARGINALITÀ A DOPPIA CIFRA ANCHE GRAZIE AL CONTRIBUTO DELL'ATTIVITÀ AD ALTA  
 REDDITIVITÀ (BESS STORAGE)**

- **VALORE DELLA PRODUZIONE: € 10,1 milioni (€ 7,5 milioni)<sup>1</sup>, +34%**
- **EBITDA: € 5,2 milioni (€ 1,8 milioni), + 191%; EBITDA *Margin* pari al 51,4% (23,7%)**
- **EBIT: € 5,1 milioni (€ 1,7 milioni), + 200%**
- **Risultato netto di periodo: € 3,5 milioni (€ 1,2 milioni), + 197%**
- **Patrimonio Netto: € 15,2 milioni (€ 11,7 milioni), +29,5%**
- **Indebitamento Finanziario Netto: passivo (debito) € 1,4 milioni (cassa per € 0,8 milioni)**

Rivoli (Torino), 28 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di **Altea Green Power (EGM: AGP, di seguito “AGP” o “la Società”)**, azienda attiva nello sviluppo e nella realizzazione di impianti per la produzione di energia nel rispetto dell’ambiente e come “integratore di servizi” per un’assistenza completa durante tutte le fasi della realizzazione e gestione di impianti green, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023, sottoposta a revisione contabile limitata.

**Giovanni Di Pascale, Fondatore & CEO di Altea Green Power**, afferma: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati di questo primo semestre 2023, che attestano una crescita più che significativa, con indicatori double e triple digit, e una marginalità che arriva a superare il 50%. Siamo fiduciosi di proseguire anche nella seconda parte del 2023 lungo questa direzione, attraverso la contribuzione delle varie BU. Riteniamo di poter conseguire ancora significativi risultati nell’area del Co-Sviluppo, sia nei settori Eolico e Fotovoltaico che nello Storage; nonché nella prosecuzione dell’espansione in ambito estero, in particolare negli Stati Uniti, con l’obiettivo di dare continuità allo sviluppo di una linea di attività molto remunerativa e dalle prospettive simili a quelle del mercato italiano”.*

\*\*\*

**DATI ECONOMICI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023**

Il **Valore della Produzione** si attesta a € 10,1 milioni nel primo semestre del 2023 rispetto a € 7,5 milioni nel primo semestre 2022, registrando un incremento del 34% soprattutto grazie all’apporto delle attività riferite al Co-sviluppo sui siti Storage, che dal piano industriale 2023-2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2023, erano state ipotizzate dopo il 2023 e che hanno contribuito per circa € 5,6 milioni nel corso del primo semestre 2023.

<sup>1</sup> I dati in parentesi si riferiscono ai dati economici al 30 giugno 2022 e ai dati patrimoniali al 31 dicembre 2022.

L'**EBITDA** è pari a € 5,2 milioni (€ 1,8 milioni) con un incremento del 191% rispetto al primo semestre del 2022. L'**EBITDA Margin**, pari al 51,4% (23,7%), registra un notevole incremento in ragione del peso maggiore delle attività ad alta redditività (BESS Storage) rispetto ad eolico e fotovoltaico.

L'**EBIT** è pari a € 5,1 milioni, in **crescita del 200%** rispetto al 30 giugno 2022 (positivo per € 1,7 milioni), con un **EBIT Margin** che si attesta al **50,6%** contro il 22,6% al 30 giugno 2022.

Il **risultato netto di periodo** si attesta a € 3,5 milioni, con un'importante crescita del **196,7%** rispetto al 30 giugno 2022 (positivo per € 1,2 milioni).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a **€ 15,2 milioni** rispetto a € 11,7 milioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** complessivo (debito) è pari a **€ 1,4 milioni** (rispetto a € 0,8 milioni di cassa netta al 31 dicembre 2022). Tale variazione è legata essenzialmente al maggior fabbisogno di circolante, collegato all'incremento dei progetti in fase di esecuzione e al versamento di una seconda tranche di capitale nella partecipata Bess Storage in Usa.

\*\*\*

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE SOCIETARIA CO-SVILUPPO E STORAGE**

Nel corso del semestre 2023, la struttura operativa è stata impegnata per portare avanti le attività connesse all'espletamento dei progetti di **Co-Sviluppo**: allo stato attuale la Società sta sviluppando attività riferite a contratti con i clienti per circa 1,1 GW nei settori eolico e fotovoltaico e per 2,5 GW nello Storage Bess.

In data 7 febbraio 2023 è stato firmato un secondo accordo di co-sviluppo con Aer Soléir, Gruppo irlandese tra i principali player nel settore dell'energia in Europa, partecipata da Quantum Energy, leader del settore a livello mondiale. La partnership ha lo scopo di sviluppare congiuntamente progetti agrivoltaici, per un totale di circa 300 MW nei prossimi 36 mesi.

Il 30 giugno 2023 è stato sottoscritto un J.D.A. (*Joint Development Agreement*) con un cliente estero e relativa commessa per un Progetto fotovoltaico a Orbetello, pari a 9,9 MW al valore di € 45.000,00 per MW.

In data 25 agosto 2023 è stato sottoscritto un secondo J.D.A. sempre con cliente estero riguardante la commessa di Montenero Green Energy, pari a 9,624 MW al valore di € 150.000,00 per MW.

Per questi progetti il periodo di sviluppo è ipotizzato in 48 mesi per il primo e 12 mesi per il secondo e la redditività media attesa è superiore al 30%.

#### *Lo Storage in Italia*

Relativamente allo **Storage**, in Italia la Società, oltre alla disponibilità già indicata di progetti pari a 2,5 GW, ha in fase di completamento una ulteriore linea di progetti per circa 1 GW racchiusi nella società Black Bess S.r.l., le cui attività commerciali inizieranno nel 2024.

#### *Lo Storage in USA*

Nel corso del primo semestre la Società ha proseguito le attività funzionali allo **sviluppo del mercato statunitense**.

Altea Green Power, tramite la controllata Altea Green Power US Corp., ha costituito una società di sviluppo denominata RAL Green Energy Corp., detenuta in maniera paritetica (50%) con un partner italiano. RAL Green Energy Corp. detiene a sua volta il 65% di Bess Energy Corp., società di sviluppo costituita con uno sviluppatore locale. L'obiettivo è di sviluppare 2,4 GW di Storage Bess, per un primo progetto di 480 MW in Texas e si è già ottenuto un accordo preliminare per l'allaccio alla rete gestita dalla società Ercot. La stipula definitiva di tale accordo di connessione permetterà di porre sul mercato il progetto presumibilmente nel corso del primo semestre 2024.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE SOCIETARIA E.P.C.**

L'attività di **E.P.C.** ha subito un rallentamento nel corso del semestre, stante il maggiore impegno profuso dalla società nelle attività di Co-Sviluppo, con particolare attenzione allo Storage. Alle attuali condizioni di mercato non si ritiene possano esservi sviluppi significativi nel corso dell'anno.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE SOCIETARIA EFFICIENTAMENTO ENERGETICO**

La scarsa certezza normativa sulle modalità di liquidabilità dei crediti fiscali legati alle attività di **Efficientamento Energetico** ha determinato la scelta da parte di Altea Green Power di rivolgersi al mercato privato, sia di tipo civile sia di tipo industriale.

Nel primo semestre 2023 sono stati contrattualizzati lavori per circa 600 KW e a fine anno l'attività dovrebbe permettere di raggiungere 1,2 MW di impianti installati.

Infine, la società sta valutando delle possibili azioni di acquisizione di società presenti in quest'attività, in modo da poter consolidare la presenza territoriale in questa area di business a forti potenzialità di crescita.

\*\*\*

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2023**

**11 gennaio 2023** - La società partecipata di diritto americano BESS Power Corporation ha perfezionato l'acquisto di un progetto di battery energy storage system stand-alone, mediante l'acquisizione del 100% del capitale sociale della relativa società veicolo di diritto americano Lund Storage Center 1 LLC.

**7 febbraio 2023** - Firmato un secondo accordo di co-sviluppo con Aer Soléir, Gruppo irlandese tra i principali player nel settore dell'energia in Europa, partecipata da Quantum Energy, leader del settore nel mondo. La partnership ha lo scopo di sviluppare congiuntamente progetti agri voltaici per un totale di circa 300 MW nei prossimi 36 mesi, permettendo ad Altea Green Power di accrescere la propria quota di mercato nel settore dello sviluppo di progetti rinnovabili in Italia.

**22 febbraio 2023** - Comunicazione della nuova composizione del capitale sociale interamente sottoscritto e versato a seguito del Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Altea Green Power 2022-2024". A seguito dell'assegnazione delle azioni di nuova emissione della suddetta iscrizione, ai sensi dell'articolo 26 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la Società ha comunicato che, dalle ultime risultanze in suo possesso, il proprio azionariato risulta composto come segue:

<b>Azionista</b>	<b>N. Azioni</b>	<b>% Azioni Ordinarie</b>
Dxor Investments S.r.l. (*)	10.920.000	65,73%
Cecilia Martucci	1.080.000	6,50%

Mercato	4.613.251	27,77%
<b>Totale</b>	<b>16.613.251</b>	<b>100,00%</b>

\*Società interamente partecipata da Giovanni Di Pascale

**5 giugno 2023** - Comunicato che, al 31 maggio 2023, il portafoglio ordini ha superato il valore di € 80 milioni, in aumento del 20% rispetto allo stesso periodo del 2022. Si tratta di progetti in fase di esecuzione negli ambiti fotovoltaico, eolico e storage e include, altresì, due progetti EPC relativi a impianti fotovoltaici.

**27 giugno 2023** - Iniziato il processo di studio della connessione del progetto Lund Storage Center in capo a BESS Power Corp., controllata al 65% da RAL Green Energy Corp., denominato Full Interconnection Study, con la collaborazione dell'operatore di sistema indipendente texano ERCOT (Electric Reliability Council of Texas Inc.) e l'operatore di servizio pubblico americano LCRA (Lower Colorado River Authority). Lund Storage, progetto acquisito da BESS Power a gennaio 2023, ha ottenuto la conferma per lo sviluppo di una potenza massima pari a 407.55 MW, incrementata leggermente rispetto a quella inizialmente dimensionata, confermandosi pertanto uno dei progetti di Battery Energy Storage Systems più grandi, attualmente in fase di sviluppo sul territorio texano. Il gestore di rete ha così confermato la validità del primo progetto della pipeline di BESS Power, il cui target finale è stato portato a oltre 2 GW.

\*\*\*

#### PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

**21 agosto 2023** – BESS Power Corporation, ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Leyline Renewable Capital L.L.C. per un importo massimo di 15 milioni di dollari, da destinare all'implementazione della pipeline di Battery Energy Storage System stand-alone sul territorio americano. Il contratto di finanziamento stipulato con Leyline, pertanto, permetterà a BESS Power di ampliare la pipeline, rispetto a quanto inizialmente previsto, fino a un target di 2,4 GW.

\*\*\*

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società continua a consolidare il suo iter di crescita avendo specifica attenzione agli indici di redditività e alle valutazioni strategiche poste alla base del piano. In particolare, l'attenzione posta verso lo sviluppo dello Storage di grande potenza ha permesso, con largo anticipo sugli altri competitors di mercato, di consolidare un significativo posizionamento competitivo sul mercato, con rilevanti ricadute economiche finanziarie.

Entrando con maggior dettaglio nelle aree di business della Società, si ritiene che entro la fine del 2023 si possano avere ancora significativi risultati **nell'area del Co-Sviluppo**, sia **nei settori Eolico e Fotovoltaico che nello Storage**. Per lo **Storage** è in fase di formazione una nuova pipeline (Black BESS) di progetti per circa 1 GW, i quali sommati ai 2 GW attualmente in fase di negoziazione con i potenziali clienti e ai 0,5 GW contrattualizzati con Aer Solèir, contribuisce a consolidare una crescita qualitativa e quantitativa di gran lunga superiore a quanto previsto nei piani originali. L'accelerazione dell'iter autorizzativo sui progetti dedicati ad Aer Solèir permetterà non solo di anticipare gli incassi del saldo finale con un significativo impatto sulle risorse finanziarie disponibili, ma, soprattutto, permetterà di evidenziare la capacità della Società di dare certezza ai propri clienti sul rispetto delle tempistiche anche in un'area di business nuova. Per quanto concerne le **attività di Efficiamento Energetico**, entro l'esercizio si ritiene di poter accelerare ulteriormente l'attività in corso senza i vincoli e le incertezze di legate a cessione ed incasso

dei crediti con l'obiettivo di raggiungere oltre 1 MW di installato nel settore civile e industriale. Si ritiene comunque questo mercato ancora fortemente traente stante la sostenuta domanda proveniente dal mercato.

Infine, l'**attività di E.P.C.** vedrà difficilmente, entro la fine dell'esercizio, trend di crescita; ciò in relazione alla limitata redditività di un mercato fortemente concorrenziale. In tale segmento il business model della Società prevede l'impegno la realizzazione di impianti propri di produzione solare a partire dal prossimo anno.

Ciò permetterà la massimizzazione del valore e la integrazione tra attività di Co-Sviluppo e attività di E.P.C. Infine, lo **sviluppo estero**, in particolare USA, proseguirà, nel corso dell'esercizio, con l'obiettivo di continuare a sviluppare una linea di attività molto remunerativa e dalle prospettive simili a quelle del mercato italiano.

Siamo fiduciosi che la seconda parte dell'anno confermerà i buoni risultati del primo semestre, giungendo possibilmente a risultati superiori alle nostre previsioni. Riteniamo, infatti, che entro la fine dell'esercizio la Società rielaborerà un Piano Industriale rispondente alle aggiornate prospettive di sviluppo.

\*\*\*

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società e sul sito internet <https://www.alteagreenpower.it/>, nonché sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società <https://www.alteagreenpower.it/> e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

\*\*\*

**About Altea Green Power:**

Altea Green Power è un'azienda attiva nello sviluppo e nella realizzazione di impianti per la produzione di energia nel rispetto dell'ambiente e come "integratore di servizi", rivolgendo le proprie capacità a privati, aziende, enti e investitori che desiderano un'assistenza completa durante tutte le fasi della realizzazione e gestione per una vasta gamma di tipologie impiantistiche, in particolare nei settori del fotovoltaico, eolico e BESS Storage, contribuendo così alla riduzione dell'inquinamento.

Nata nel 2008 per volontà di Giovanni Di Pascale, con il nome di Altea Energia, nell'ottobre 2021 ha cambiato la sua denominazione in Altea Green Power ed oggi può vantare la fornitura chiavi in mano di numerosi impianti fotovoltaici ed eolici e in tutto il territorio italiano. Il suo attuale core business è il co-sviluppo in ambito eolico fotovoltaico e Storage. Ad oggi ha contrattualizzato, oltre 1,5 GW di progetti fotovoltaici ed eolici e circa 0,5 GW di progetti BESS Storage. I suoi clienti sono alcuni tra i maggiori player a livello mondiale.

Dal 1° febbraio 2022 è quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana.

**Per ulteriori informazioni:**

**Euronext Growth Advisor**

**Integrae SIM S.p.A:**

[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

**Investor Relation Altea Green Power**

[investorelation@alteagreenpower.com](mailto:investorelation@alteagreenpower.com)

**CDR Communication**

**Investor Relation**

Silvia Di Rosa:

[silvia.dirosa@cdr-communication.it](mailto:silvia.dirosa@cdr-communication.it)

Marika Martinciglio:

[marika.martinciglio@cdr-communication.it](mailto:marika.martinciglio@cdr-communication.it)

**Media Relations**

Angelo Brunello:

[angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Stefania Trevisol:

[stefania.trevisol@cdr-communication.it](mailto:stefania.trevisol@cdr-communication.it)

***Allegati***

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili relativi ai risultati Consolidati al 30 giugno 2023, nello specifico:

- Conto Economico al 30/06/2023 (vs conto economico al 30/06/2022);
- Stato Patrimoniale al 30/06/2023 (vs stato patrimoniale al 31/12/2022);
- Rendiconto Finanziario al 30/06/2023 (vs rendiconto finanziario al 30/06/2022).

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<b>Conto Economico gestionale</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Inc.</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Inc.</b>	<b>Var.</b>	<b>Var.</b>
<i>(Dati in Euro/000)</i>		<b>%</b>	<b>(*)</b>	<b>%</b>		<b>%</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.138	21,3%	586	7,8%	1.552	264,8%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione	7.525	74,9%	6.749	90,0%	775	11,5%
Altri ricavi e proventi	389	3,9%	165	2,2%	224	135,2%
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.051</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.501</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.550</b>	<b>34,0%</b>
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	(270)	2,7%	(295)	3,9%	25	(8,4%)
Costi per servizi	(3.148)	31,3%	(3.915)	52,2%	767	(19,6%)
Costi per godimento beni di terzi	(91)	0,9%	(83)	1,1%	(8)	9,8%
Costo del personale	(718)	7,1%	(617)	8,2%	(100)	16,3%
Oneri diversi di gestione	(639)	6,4%	(814)	10,9%	175	(21,5%)
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>5.185</b>	<b>51,6%</b>	<b>1.776</b>	<b>23,7%</b>	<b>3.409</b>	<b>192,0%</b>
Sopravvenienze attive straordinarie	-	-	-	-	-	-
Sopravvenienze passive straordinarie	(19)	0,2%	-	-	(19)	-
<b>EBITDA</b>	<b>5.166</b>	<b>51,4%</b>	<b>1.776</b>	<b>23,7%</b>	<b>3.390</b>	<b>190,9%</b>
Ammortamenti	(84)	0,8%	(81)	1,1%	(3)	3,5%
Svalutazioni crediti	-	-	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>5.082</b>	<b>50,6%</b>	<b>1.695</b>	<b>22,6%</b>	<b>3.387</b>	<b>199,8%</b>
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Risultato finanziario	(120)	(1,2%)	1	0,0%	(121)	n.s.
<b>EBT</b>	<b>4.962</b>	<b>49,4%</b>	<b>1.696</b>	<b>22,6%</b>	<b>3.266</b>	<b>192,6%</b>
Imposte sul reddito	(1.500)	14,9%	(529)	7,1%	(971)	183,6%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>3.462</b>	<b>34,4%</b>	<b>1.167</b>	<b>15,6%</b>	<b>2.295</b>	<b>196,7%</b>

*(\*) Si fa presente che alcuni valori dei periodi di confronto sono stati riclassificati, al fine di dare una maggiore chiarezza espositiva. L'effetto di tali riclassifiche non è nel suo complesso significativo.*

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Stato patrimoniale gestionale <i>(Dati in Euro/000)</i>	30/06/2023	31/12/2022 (*)	Var.	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	547	624	(77)	(12,4%)
Immobilizzazioni materiali	89	82	8	9,7%
Immobilizzazioni finanziarie	964	88	875	989,1%
<b>Attivo fisso Netto</b>	<b>1.600</b>	<b>794</b>	<b>806</b>	<b>101,5%</b>
Rimanenze	22.590	15.068	7.522	49,9%
Crediti commerciali	1.468	4.001	(2.533)	(63,3%)
Debiti commerciali	(2.067)	(1.595)	(472)	29,6%
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>21.991</b>	<b>17.475</b>	<b>4.517</b>	<b>25,8%</b>
Altre attività correnti	1.896	1.198	699	58,3%
Altre passività correnti	(7.251)	(7.202)	(50)	0,7%
Crediti e debiti tributari	(1.500)	(1.076)	(424)	39,4%
Ratei e risconti netti	(157)	(224)	67	(29,8%)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>14.979</b>	<b>10.171</b>	<b>4.809</b>	<b>47,3%</b>
TFR	(55)	(53)	(2)	3,2%
Fondi per Rischi e Oneri	(11)	-	(11)	-
<b>Capitale investito Netto (Impieghi)</b>	<b>16.514</b>	<b>10.912</b>	<b>5.602</b>	<b>51,3%</b>
Debiti v/banche a BT	854	262	592	226,2%
Debiti v/banche a MLT	2.766	604	2.162	357,9%
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>3.620</b>	<b>866</b>	<b>2.754</b>	<b>318,0%</b>
Disponibilità liquide	(2.227)	(1.661)	(566)	34,1%
Crediti finanziari	(37)	-	(37)	-
<b>Posizione fin. Netta</b>	<b>1.356</b>	<b>(795)</b>	<b>2.150</b>	<b>(270,6%)</b>
Capitale sociale	831	831	-	
Riserve	10.865	6.758	4.107	60,8%
Utile (perdita) d'esercizio	3.462	4.118	(655)	(15,9%)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>15.158</b>	<b>11.707</b>	<b>3.452</b>	<b>29,5%</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>16.514</b>	<b>10.912</b>	<b>5.602</b>	<b>51,3%</b>

(\*) Si fa presente che alcuni valori dei periodi di confronto sono stati riclassificati, al fine di dare una maggiore chiarezza espositiva. L'effetto di tali riclassifiche non è nel suo complesso significativo.



**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)**

<i>Importi in Euro</i>	<b>30 giugno 2023</b>	<b>30 giugno 2022</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.462.373	1.167.061
Imposte sul reddito	1.500.001	528.913
Interessi passivi/(interessi attivi)	119.997	(957)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>5.082.371</b>	<b>1.695.017</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	83.525	80.732
Accantonamenti/(proventizzazioni) fondi	35.914	28.490
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>119.439</i>	<i>109.222</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>5.201.810</b>	<b>1.804.239</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze nette e relativi acconti	(7.522.254)	(6.711.937)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali vs clienti netti terzi e infragruppo	2.533.286	(50.088)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori terzi e infragruppo	389.528	1.000.508
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(28.385)	25.064
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(38.298)	(404)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(190.961)	(39.100)
<i>Totale rettifiche variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(4.857.083)</i>	<i>(5.775.957)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>344.727</b>	<b>(3.971.718)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(119.997)	(32.669)
Imposte sul reddito pagate/(da pagare/compensate)	(1.500.001)	(9.516)
(Utilizzo dei fondi)	(28.723)	(24.252)
<i>Totale rettifiche flusso finanziario</i>	<i>(1.648.721)</i>	<i>(66.437)</i>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>(1.303.994)</b>	<b>(4.038.155)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(14.228)	(14.213)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-	(717.832)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(937.737)	(40.200)
Disinvestimenti o rimborsi	68.490	82.498
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(883.474)</b>	<b>(689.747)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche e altri finanziari	592.076	(1.050.915)
Accensione/(Rimborso) finanziamenti	2.161.783	839.031

<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	4.993.200
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.753.858</b>	<b>4.781.316</b>
<b>D. Flussi finanziari derivanti da operazioni straordinarie (fusione/scissione)</b>		
<b>Flusso finanziario da operazioni straordinarie (D)</b>	-	-
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C ± D)</b>	<b>566.389</b>	<b>53.414</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>1.660.615</b>	<b>3.927</b>
<i>di cui:</i>		
- depositi bancari e postali	1.660.567	1.168
- danaro e valori in cassa	48	2.759
<b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>	<b>2.227.004</b>	<b>57.341</b>
<i>di cui:</i>		
- depositi bancari e postali	2.226.931	55.401
- danaro e valori in cassa	73	1.940