

## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA APPROVA I DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

#### IL GRUPPO REGISTRA *PERFORMANCE* IN SIGNIFICATIVA CRESCITA RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2020

- Ricavi: 27,4 mln di euro, +68% (1H 2020: 16,3 mln di euro)
- EBITDA: 4,6 mln di euro, +102% (1H 2020: 2,3 mln di euro);
- EBITDA *margin* 16,1% (1H 2020: 13,7%)
- Utile Netto: 1,5 mln di euro, +100% (1H 2020: 0,7 mln di euro)
  
- Posizione Finanziaria Netta: 1,4 mln di euro (FY2020: 17,4 mln di euro)
- Patrimonio Netto: 21,5 mln di euro (FY2020: 6,4 mln di euro)

Milano, 27 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **MeglioQuesto** (1CALL:IM), tra i principali operatori italiani del settore della *customer experience* multicanale, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021, sottoposta a revisione contabile limitata.

**Felice Saladini**, Amministratore Delegato di MeglioQuesto: *“Nel primo semestre del 2021 è continuato il trend positivo delle attività del Gruppo: il volume d'affari ha registrato un ulteriore incremento confermando la validità della strategia basata sulla multicanalità. L'incremento della marginalità è dipeso dalla crescita dei ricavi, dalla diversificazione delle attività (anche grazie all'introduzione del canale digital a partire dalla seconda metà del 2020) e da un processo di ottimizzazione dei costi. Alla luce dei risultati del primo semestre e dei molteplici progetti di sviluppo cui la Società sta lavorando guardiamo con fiducia ad una positiva performance per l'intero 2021 anche grazie ai capitali raccolti in fase di quotazione che ci permetteranno di valutare anche opportunità di crescita per via esterna”*

#### **Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2021**

I **Ricavi** sono pari a 27,4 milioni di euro, in crescita del 68,3% rispetto a 16,3 milioni di euro al 30 giugno 2020. Si ricorda che i dati al 30 giugno 2020 riflettono l'acquisizione di AQR dal 7 maggio 2020. Con riferimento alla composizione dei Ricavi, si evidenzia un contributo positivo di entrambe le linee di *business*: **(i) Customer Acquisition** registra ricavi per circa 24,6 milioni di euro (+56% rispetto a 15,8 milioni di euro al 30 giugno 2020) e **(ii) Customer Management** registra ricavi per circa 2,7 milioni di euro (rispetto a circa 0,5 milioni di euro al 30 giugno 2020). Dal punto di vista settoriale, Telco e Utilities si confermano le *industry* principali (rispettivamente il 46,7% e il 40,6% dei Ricavi), seguite da Insurance (7,9%) e Finance (2,9%).

Il **Valore della Produzione** si attesta a 28,4 milioni di euro, in crescita del 71,4% rispetto a 16,6 milioni di euro al 30 giugno 2020.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 4,6 milioni di euro, +101,8% rispetto a 2,3 milioni di euro al 30 giugno 2020; l'*EBITDA margin* si attesta al 16,1%, in incremento rispetto al 13,7% al 30 giugno 2020 per effetto della diminuzione del peso percentuale di tutte le principali voci di costo.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 3,3 milioni di euro in crescita del 100,4% rispetto al 30 giugno 2020 (1,6 milioni di euro), dopo ammortamenti e accantonamenti per 1,3 milioni di euro (0,6 milioni di euro al 30 giugno 2020).

Il **Risultato ante imposte** è pari a 2,5 milioni di euro, +102,1% rispetto a 1,2 milioni di euro al 30 giugno 2020, dopo oneri finanziari per 0,8 milioni di euro, in incremento rispetto a 0,4 milioni di euro al 30 giugno 2020.

L'**Utile Netto** si attesta a 1,5 milioni di euro, +100,4% rispetto a 0,7 milioni di euro al 30 giugno 2020, dopo imposte per 1,0 milioni di euro (0,5 milioni di euro al 30 giugno 2020).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 21,5 milioni di euro, in aumento rispetto a 6,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020 per effetto del risultato economico di periodo (circa 1,5 milioni di euro) e del collocamento di n. 12.321.000 azioni sul mercato AIM Italia che ha comportato in occasione della quotazione una raccolta, al lordo dei costi sostenuti per l'operazione, di circa 17,25 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) è pari a circa 1,4 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2020 quando ammontava a circa 17,4 milioni di euro. In particolare, tale miglioramento è imputabile ai flussi finanziari derivanti dalle movimentazioni di Patrimonio Netto per effetto dell'operazione di quotazione. La PFN presenta liquidità circa 22,6 milioni di euro di liquidità (disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti), passività correnti per circa 5,1 milioni di euro e passività non correnti per circa 19,0 milioni di euro.

## **Fatti di rilievo del semestre e successivi alla chiusura del periodo**

In data 24 giugno la Società ha ottenuto l'ammissione (i) delle proprie azioni ordinarie e dei correlati *warrant* alle negoziazioni su AIM Italia e (ii) dei diritti di assegnazione di *warrant* su AIM Italia, Segmento Professionale. Il 28 giugno sono iniziate le negoziazioni degli strumenti finanziari.

La Società ha chiuso con successo il collocamento, che ha generato una domanda complessiva, pervenuta da primari investitori qualificati/istituzionali italiani ed esteri, pari a circa 5 volte il quantitativo offerto, registrando il più grande *overbooking* in IPO su AIM Italia, considerando il valore relativo rapportato all'entità della richiesta. Il prezzo di collocamento delle azioni oggetto dell'Offerta è stato definito in Euro 1,40 cadauna, estremo massimo del price range definito.

In data 26 luglio Illimity Bank S.p.A., nel suo ruolo di Global Coordinator, ha esercitato integralmente l'opzione *Greenshoe* concessa da MeglioQuesto S.p.A. alla data di ammissione alla quotazione per complessive n. 1.607.000 azioni ordinarie, sottoscrivendo e liberando integralmente l'aumento di capitale a servizio della stessa. Il prezzo di esercizio delle azioni oggetto dell'Opzione *Greenshoe* è stato pari a Euro 1,40 per azione, corrispondente al prezzo stabilito nell'ambito del collocamento istituzionale delle azioni ordinarie di MeglioQuesto S.p.A., per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.249.800. Nell'ambito del collocamento finalizzato alla quotazione, sono state collocate, al prezzo di Euro 1,40 per azione, complessive n. 12.321.000 azioni di nuova emissione di MeglioQuesto S.p.A, così suddivise: n. 10.714.000 azioni di nuova emissione; n. 1.607.000 azioni (circa il 15% delle azioni oggetto dell'offerta) rivenienti dall'esercizio dell'opzione di over-allotment. Il controvalore complessivo della raccolta ammonta dunque a circa Euro 17,25 milioni e il flottante della società è pari al 23,55%.

In data 28 luglio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie in esecuzione della delibera assembleare del 28 maggio 2021. Alla data odierna la Società detiene direttamente n. 575.000 azioni proprie, pari allo 1,099% del capitale sociale.

In data 10 settembre Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il trasferimento della sede legale da Via Tucidide n. 56 a Viale Francesco Restelli 3/1, sempre all'interno del comune di Milano. Il nuovo prestigioso headquarter si trova nel cuore del centrale quartiere Isola che ospita le più importanti aziende digital del Paese. La distribuzione degli spazi è stata concepita per coniugare al meglio le nuove esigenze del Gruppo e dei clienti con la filosofia del lavoro agile e una particolare attenzione alla sicurezza delle persone ed alla sostenibilità.

Relativamente ai Diritti di Assegnazione dei "Warrant MeglioQuesto 2021-2025" denominati "*GeToCollect MeglioQuesto*", si ricorda che nel primo Periodo di Esercizio, ricompreso tra il 1° agosto 2021 e il 31 agosto 2021 inclusi, sono stati esercitati n. 149.000 Diritti e conseguentemente assegnati a titolo gratuito, sulla base del Rapporto di Conversione relativo al mese di agosto, pari a 0,1499, n. 22.333 Warrant MeglioQuesto 2021-2025, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche dei *Warrant* già in circolazione.

In conseguenza di quanto sopra indicato, alla data odierna risultano quindi in circolazione:

- n. 7.182.833 *Warrant* MeglioQuesto 2021-2025 (ISIN IT0005450207 - Ticker W1CALL);
- n. 12.172.000 Diritti di Assegnazione di “Warrant MeglioQuesto 2021-2025” (ISIN IT0005450199 - Ticker GTCALL).

## Caratteristiche dell'azione

Le Azioni emesse in IPO incorporano il diritto a ricevere **n. 1 ulteriore warrant ogni n. 15 azioni possedute** e **n. 1 bonus share ogni n. 10 azioni**, secondo quanto previsto dal documento di ammissione e dai rispettivi regolamenti.

## Warrant

I warrant circoleranno con le medesime azioni sino ad una data di stacco, da fissarsi a cura del Consiglio di Amministrazione, compatibile con il calendario di Borsa Italiana, che cadrà nel mese di maggio 2022 e che sarà debitamente comunicata dalla Società. A tale data, detti warrant saranno emessi, assegnati gratuitamente e inizieranno ad essere negoziati su AIM Italia separatamente dalle Azioni, identificati dal medesimo codice ISIN e del tutto fungibili con i Warrant MeglioQuesto 2021-2025.

## Bonus Share

Coloro che deterranno tali Azioni per un periodo ininterrotto di 12 mesi dalla data di Inizio Negoziazioni, avranno diritto all'assegnazione gratuita di Azioni Ordinarie della Società di nuova emissione a titolo di premio (cd. Bonus Share).

## Altri strumenti finanziari

“Warrant MeglioQuesto 2021-2025” e Diritti di Assegnazione “GeToCollect”

a) Warrant MeglioQuesto, i periodi di esercizio dei warrant MeglioQuesto 2021-2025:

- tra il 13 giugno 2022 e 24 giugno 2022 (“il Primo Periodo di Esercizio”)
- tra il 12 giugno 2023 e 23 giugno 2023 (“il Secondo Periodo di Esercizio”)
- tra il 10 giugno 2024 e 21 giugno 2024 (“il Terzo Periodo di Esercizio”)
- tra il 9 giugno 2025 e 20 giugno 2025 (“il Quarto Periodo di Esercizio”)

Con i seguenti prezzi di esercizio:

- Primo Periodo di Esercizio: +10% prezzo di IPO;
- Secondo Periodo di Esercizio: +40% prezzo di IPO;
- Terzo Periodo di Esercizio: +60% prezzo di IPO;
- Quarto Periodo di Esercizio: +80% prezzo di IPO;

b) I GeToCollect potranno essere esercitati gratuitamente in ogni momento nel corso di ciascun mese di calendario nel periodo compreso tra l'1 luglio 2021 e il 31 maggio 2022 e daranno diritto ad ulteriori Warrant fungibili con quelli in circolazione alla odierna secondo il seguente rapporto:

$$(\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}) / \text{Prezzo Soglia}$$

Per maggiori dettagli si rimanda al regolamento dei Diritti di Assegnazione presente sul Sito Societario nella sezione Investor Relation & Governance.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Seppur in un contesto socio-economico ancora influenzato dalla diffusione della pandemia da Covid-19, i risultati conseguiti nel periodo mostrano però segnali di prospettive positive. Nei primi mesi dell'anno lo scenario internazionale è stato caratterizzato da un processo di ripresa economica, seppure con tempi e ritmi eterogenei tra i paesi, mostrando una crescita per il PIL italiano, con un dinamismo più accentuato di quello degli altri principali paesi europei.

## Documentazione

Tutta la documentazione oggetto del presente comunicato sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, [www.meglioquesto.it](http://www.meglioquesto.it), nella sezione “*Investor Relations/Bilanci e relazioni*”.

## Incontri con la comunità finanziaria

MeglioQuesto comunica il calendario degli eventi societari 2021 rivolti al mondo finanziario.

Con questi appuntamenti la Società conferma l'approccio alla trasparenza adottato in IPO e assume l'impegno a instaurare un dialogo continuativo con gli investitori italiani ed esteri che hanno dato fiducia al progetto di crescita organica e per M&A.

L'obiettivo è condividere gli sviluppi di un ambizioso percorso finalizzato a rafforzare la leadership del Gruppo in uno scenario competitivo caratterizzato dal forte interesse delle aziende per i temi della *customer experience* e della trasformazione digitale.

- **4 ottobre 2021, ore 15.00: live Web Conference** in cui il Top Management presenterà alla comunità finanziaria i risultati al 30 giugno 2021 e i progetti di sviluppo. Sarà inoltre l'occasione per approfondire l'andamento del mercato grazie alla presenza di esperti di settore. Interverranno Jaime Torrents – Presidente MeglioQuesto, Felice Saladini – Amministratore Delegato MeglioQuesto e Marco Greco - Analista Value Track. (<https://eventosemestrale.meglioquesto.it/>);
- **5 ottobre 2021**: partecipazione all'VIII edizione dell'**AIM Investor Day** organizzato da IR Top Consulting. L'evento si svolgerà da remoto, sulla piattaforma ZOOM (<https://aimnews.it/aim-investor-day-2021-2/>);
- **15 ottobre 2021**: partecipazione all'XI edizione del **Lugano Investor Day** organizzato da IR Top Consulting. L'evento si svolgerà presso l'hotel Splendide Royal -Riva Antonio Caccia 7- (<https://aimnews.it/irtop-lugano-investor-day/>);
- **21 e 22 ottobre 2021**: adesione alla XXI edizione dell'**European MidCap Event** Paris, organizzato da CF&B Communication (<http://mid2021.midcapevents.com/>);
- **1 e 2 dicembre 2021**: partecipazione all'evento **Mid & Small in Milan 2021**, organizzato da Virgilio IR (VirgilioLab S.r.l., [https://virgilioir.com/event.php?id\\_event=31](https://virgilioir.com/event.php?id_event=31)).

## **Allegati:**

- Conto Economico Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) 30/06/2021 e al 30/06/2020;
- Stato Patrimoniale Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) al 30/06/2021, 31/12/2020 e Proforma 31/12/2020;
- Rendiconto Finanziario Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) al 30/06/2021.

**MeglioQuesto** (1CALL:IM – ISIN IT0005450173) è una *customer interaction company* con un'offerta multicanale rivolta a clienti top tier dei settori telco, multiutility, finance & insurance. MeglioQuesto è leader di mercato con la propria articolata offerta multicanale basata su soluzioni personalizzate per l'acquisizione e la gestione dei rapporti con i consumatori finali. Il Gruppo opera con le seguenti linee di business: “*Customer acquisition*”, relativa a tutti i servizi finalizzati all'incremento e allo sviluppo della customer base delle aziende attraverso attività mirate all'acquisizione di nuovi clienti finali ovvero attraverso attività up-selling e cross selling su utenti già attivi; “*Customer management*”, relativa ai servizi di customer care e in particolare a tutti quei servizi che afferiscono alla gestione dei rapporti tra azienda e clienti finali, tra cui servizi di assistenza telefonica, commerciale e tecnica, le attività di gestione pratiche e di back office.

## Codici identificativi

**MeglioQuesto S.p.A.**



*Azioni Ordinarie: ISIN IT0005450173 (Ticker 1CALL)*

*Warrant MeglioQuesto 2021-2025: ISIN IT0005450207 (Ticker W1CALL)*

*Diritti di Assegnazione di "Warrant MeglioQuesto 2021-2025" denominati "GeToCollect MeglioQuesto": ISIN IT0005450199 (Ticker GTCALL)*

Comunicato disponibile su [www.meglioquesto.it](http://www.meglioquesto.it) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

**Per ulteriori informazioni**

EMITTENTE - MeglioQuesto

T +390291430999

IR Manager, Felice Saladini: [investor@meglioquesto.it](mailto:investor@meglioquesto.it)

Direzione Comunicazione, Maurizio Guagnetti: [maurizio.guagnetti@meglioquesto.it](mailto:maurizio.guagnetti@meglioquesto.it)

NOMAD – illimity Bank

T +39 02/82849699

[meglioquesto@illimity.com](mailto:meglioquesto@illimity.com)

IR ADVISOR - IRTop Consulting

T +390245473884

Maria Antonietta Pireddu, [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com)

Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

La tabella di seguito riportata espone i dati consolidati di Conto Economico del Gruppo per i periodi chiusi al 30 giugno 2021 e 2020:

<b>(Euro)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	27.355.881	16.258.944
Altri ricavi e proventi	1.020.999	294.386
<b>Valore della Produzione</b>	<b>28.376.880</b>	<b>16.553.330</b>
Costi per materie prime	1.649.258	1.447.745
Costi per servizi	16.557.913	9.921.921
Costo del personale	3.873.896	2.022.744
Variazioni delle Rimanenze	150.263	(231.447)
Altri costi di gestione	1.582.262	1.130.539
<b>Totale costi Operativi</b>	<b>23.813.592</b>	<b>14.291.502</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.563.288</b>	<b>2.261.828</b>
Ammortamenti	1.147.153	306.715
Accantonamenti e Svalutazioni	111.647	277.500
Ammortamenti e accantonamenti	1.258.800	612.543
<b>EBIT</b>	<b>3.304.488</b>	<b>1.649.285</b>
Gestione finanziaria	(817.663)	(418.870)
<b>EBT</b>	<b>2.486.912</b>	<b>1.230.415</b>
Imposte sul reddito	(1.007.655)	(516.774)
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.479.257</b>	<b>492.166</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di Terzi	-	-
<b>Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo</b>	<b>1.479.257</b>	<b>738.249</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO GESTIONALE

La tabella di seguito riportata espone i dati consolidati dello Stato Patrimoniale Gruppo per i periodo chiusi al 30 giugno 2021, 31 dicembre 2020 e 31 dicembre 2020 Proforma:

Stato Patrimoniale	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020
(Dati in 000 Euro)	Consolidato IAS/IFRS	Consolidato IAS/IFRS	Proforma IAS/IFRS
Immobilizzazioni immateriali	9.878	9.874	10.331
Diritti d'uso	3.447	3.464	3.464
Immobilizzazioni materiali	1.409	1.601	1.601
Immobilizzazioni finanziarie	212	45	45
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>14.946</b>	<b>14.984</b>	<b>15.441</b>
Rimanenze	566	716	716
Crediti commerciali	12.219	11.411	11.412
Debiti commerciali	-4.177	-4.340	-5.335
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>8.607</b>	<b>7.787</b>	<b>6.793</b>
Altri crediti	3.857	3.133	4.191
Altri debiti	-3.030	-2.331	-1.841
Crediti e debiti tributari	-475	799	-85
Ratei e risconti netti	321	689	689
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>9.281</b>	<b>10.076</b>	<b>9.747</b>
Fondi rischi ed oneri	-676	-676	-347
Fondo TFR	-602	-647	-647
<b>Capitale Investito Netto (Impieghi)</b>	<b>22.950</b>	<b>23.737</b>	<b>24.194</b>
Debiti verso banche	9.082	7.278	7.278
Altri debiti finanziari	14.972	15.438	15.438
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>24.055</b>	<b>22.716</b>	<b>22.716</b>
Crediti finanziari	-8.114	-3.110	-3.110
Titoli detenuti per la negoziazione	-118	-118	-118
Disponibilità liquide	-14.374	-2.136	-2.136
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>1.449</b>	<b>17.353</b>	<b>17.353</b>
Capitale sociale	1.121	50	50
Riserva legale	10	10	10

Riserva straordinaria	2.128	1.760	1.760
Altre riserve	14.605	-25	-24
Utili (perdite) portati a nuovo	2.157	2.864	2.864
Utile (perdita) d'esercizio	1.479	1.725	2.181
Patrimonio Netto (Mezzi propri)	21.501	6.384	6.841
<b>Totale Fonti</b>	<b>22.950</b>	<b>23.737</b>	<b>24.194</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

La seguente tabella mostra il Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2021:

	<b>30.06.2021</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>	
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.479.257</b>
Imposte sul reddito	1.007.655
Interessi passivi/(interessi attivi)	817.576
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>3.304.488</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	66.107
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.147.153
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-
Rettifiche di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>4.517.749</b>
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	150.262
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(807.994)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	162.619
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	397.041
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	29.488
Altre variazioni del capitale circolante netto	(8.712.700)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(4.263.536)</b>
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(817.576)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.007.655)
Dividendi incassati	-
(Utilizzo dei fondi)	-
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(6.088.767)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(6.088.767)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>	
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	(1.229)
(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	121.705
(investimenti) / disinvestimenti diritto d'uso	(382.299)

(investimenti) / disinvestimenti in Immobilizzazioni finanziarie	52.219
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(209.604)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>	
Mezzi di terzi	
Incremento (decremento) debiti verso banche	2.331.216
Incremento/(decremento) debiti altri finanziatori	(5.737)
Rimborso/(Erogazioni) crediti finanziari	143.000
Altri titoli detenuti per la negoziazione	-
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento al netto dei costi di quotazione	16.068.489
(Rimborso di capitale)	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>18.536.968</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>12.238.598</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>2.135.640</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>14.374.238</b>