

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DEA S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

MIGLIORAMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI: CRESCITA DEI RICAVI (+8,6%) E DELL'UTILE NETTO CONSOLIDATO (+17%)

LA MARGINALITÀ SALE AL 42%

- **RICAVI: € 20,6 milioni** (€ 18,9 milioni)¹, **+8,8%**
- **EBITDA: € 8,6 milioni** (€ 7,4 milioni), **+16,1%**
- **EBITDA MARGIN al 42%** (39,4%)
- **UTILE NETTO: € 3,2 milioni** (€ 2,7 milioni), **+17,0%**
- **PFN: € 14 milioni (debito netto)** rispetto a € 5 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2025
- **Investimenti: € 5,6 milioni** rispetto a € 6,8 milioni al 30 giugno 2025

Osimo (AN), 29 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **DEA S.p.A.** (TICKER:DEA, la “Società” o l’“Emittente” o “DEA”), società leader nella distribuzione di energia elettrica e gestione della pubblica illuminazione in Abruzzo, Marche, Liguria e Lombardia, ammessa alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di scambi organizzato da Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2026, redatta in accordo ai principi contabili (OIC) italiani.

L'amministratore delegato, avv. Antonio Osimani ha così commentato: *“Il miglioramento di tutti gli indici dimostra la qualità della nostra gestione operativa: in uno scenario energetico in continua evoluzione, la nostra società si conferma capace di coniugare la sostenibilità economica con un ottimo servizio di distribuzione elettrica e illuminazione pubblica. Siamo consapevoli che per chi opera nel nostro settore sia fondamentale continuare a crescere per assicurarsi un posto nella top ten dei distributori italiani, pertanto continuiamo a lavorare per costruire terreno fertile per nuove integrazioni e per incrementare il numero di PoD”.*

PRINCIPALI DATI ECONOMICI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I dati relativi al primo semestre 2026 si riferiscono al perimetro di consolidamento che include DEA, Osimo Illumina S.r.l. e ASPM Soresina Servizi S.r.l., e agli attivi gestiti nelle Marche, in Abruzzo, Liguria e Lombardia, per un totale di 91.200 PoD e 38.996 punti luce, in crescita rispetto ai 90.688 PoD e 38.763 punti luce del primo semestre 2025 (perimetro invariato).

¹ I dati in parentesi sono relativi ai risultati economici del Gruppo al 30 giugno 2025 e finanziari al 31 dicembre 2025

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

società di distribuzione di energia elettrica
sede legale in via Guazzatore 159, Osimo (AN)
codice fiscale e partita iva 02605800420
iscritta al registro delle imprese di AN n. 02605800420 e R.E.A. 200978
capitale sociale euro 7.854.939,00 i.v.

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

I **Ricavi consolidati** del Gruppo DEA al 30 giugno 2026 ammontano a € 20,6 milioni, mostrando un incremento pari all'8,8% rispetto all'equivalente periodo del 2025.

Si riportano di seguito i **ricavi delle vendite e prestazioni** suddivisi per linea di business:

	30/06/2026		30/06/2025		Variazioni
Ricavi	20.222.286	100,00%	18.628.144	100,00%	1.594.142
-Linea distribuzione e misura elettrica	16.997.631	84,05%	15.709.992	84,33%	1.287.639
-Linea illuminazione pubblica	2.466.589	12,20%	2.230.793	11,98%	235.796
-Altre attività	758.066	3,75%	687.359	3,69%	70.707

Dati in Euro

I ricavi tariffari della distribuzione elettrica recepiscono gli effetti perequativi derivanti dall'applicazione del metodo tariffario Ross-base (Regolazione per Obiettivi di Spesa e Servizio), che ha determinato il vincolo dei ricavi provvisori ammessi per il 2026 per DEA, con la pubblicazione della deliberazione ARERA n. 224/2026/R/eel. La determinazione e regolazione definitiva dei meccanismi perequativi avverrà entro il 31 marzo dell'anno t+2.

I **costi per materie prime** sono pari a € 2,0 milioni, in riduzione rispetto a € 2,8 milioni al 30 giugno 2025. La riduzione va correlata al completamento del piano di sostituzione massiva dei misuratori elettronici 2G nei territori gestiti dal Gruppo, che nel precedente periodo aveva richiesto un significativo impiego di materiali e risorse destinate agli investimenti.

I **costi per servizi** ammontano a € 7,6 milioni, rispetto a € 7,3 milioni al 30 giugno 2025. L'incremento va riferito principalmente all'adeguamento dei costi operativi e gestionali necessari a supportare l'evoluzione organizzativa del Gruppo e lo sviluppo delle attività regolate.

I **costi del personale** sono pari a € 3,5 milioni, in aumento del 2,2% rispetto a € 3,4 milioni al 30 giugno 2025. L'andamento riflette prevalentemente gli adeguamenti retributivi e i normali fenomeni di turnover del personale.

Per effetto delle voci sopra commentate, il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a circa € 8,6 milioni, in crescita del 16% rispetto a € 7,4 milioni al primo semestre 2025. L'**EBITDA Margin** al 30 giugno 2026 si attesta al 42,0%, in crescita rispetto al 39,4% al 30 giugno 2025.

Il **reddito operativo (EBIT)** ammonta a € 5,7 milioni, in aumento del 26,3% rispetto a € 4,5 milioni al 30 giugno 2025, e con una incidenza sui ricavi del 27,5%.

Il **Risultato netto di Gruppo** è pari a € 3,2 milioni, in crescita del 17% rispetto a € 2,7 milioni al 30 giugno 2025, dopo imposte sul reddito in aumento del 39,3% a € 1,7 milioni a seguito degli effetti del Decreto Energia (D.L. n. 21 del 20 febbraio 2026, convertito nella Legge n. 49 del 10 aprile 2026) che prevede l'aumento di 2 punti percentuali dell'aliquota IRAP per le imprese del settore energetico per i periodi d'imposta 2026 e 2027.

Nel primo semestre 2026, gli **investimenti** complessivi del Gruppo ammontano a € 5,6 milioni, con oltre € 5,4 milioni investiti sulla linea di business “Distribuzione e misura elettrica”, rispetto a € 6,8 milioni al 30 giugno 2025.

La riduzione degli investimenti nel periodo in esame è riconducibile alla conclusione, al 31 dicembre 2025, del piano di sostituzione massiva dei misuratori 2G; gli investimenti della distribuzione elettrica si riferiscono principalmente ad interventi di manutenzione straordinaria, potenziamenti ed ampliamenti di linee elettriche di media e bassa tensione e a interventi di ammodernamento e potenziamento strutturale di cabine di trasformazione.

Gli impianti in costruzione accolgono i lavori di potenziamento della resilienza della rete elettrica di distribuzione, sostenuti con i fondi del PNRR, di cui il Gruppo DEA è risultato assegnatario nei Comuni di Osimo, Magliano di Tenna, Ortona e Soresina. Tali investimenti sono pressoché conclusi e la loro effettiva messa in servizio avverrà entro la fine dell’esercizio 2026.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2026 è pari a € 14,0 milioni rispetto a € 5,0 milioni al 31 dicembre 2025, con un’incidenza sul capitale investito netto del 13,9% contro il 5,5%.

Nel corso del primo semestre 2026, il Gruppo ha registrato un assorbimento di liquidità dovuto al nuovo quadro normativo introdotto dal D.L. 21/2026 e attuato dalla Circolare CSEA n. 13/2026/ELT. La riforma ha modificato la periodicità dei versamenti a CSEA (Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali) relativi al gettito delle componenti tariffarie (ASOS, ARIM, UC3 e UC6) a carico delle imprese distributrici: a partire dal mese di marzo 2026, la scadenza è stata anticipata al 20° giorno del primo mese successivo a quello di fatturazione (rispetto al precedente termine del 15° giorno del secondo mese successivo). Questa nuova modalità ha determinato un’anticipazione strutturale dei flussi in uscita e un conseguente assorbimento di cassa a parità di capitale circolante, per un ammontare di circa € 2 milioni.

Inoltre, a seguito della pubblicazione della deliberazione ARERA 106/2026/R/eel – con cui l’Autorità ha approvato le tariffe di riferimento definitive del servizio di distribuzione e misura dell’energia elettrica per l’anno 2024 (destinate alle imprese con almeno 25.000 punti di prelievo) – la CSEA ha comunicato i risultati definitivi della perequazione dei relativi ricavi. Di conseguenza, DEA ha provveduto al versamento del debito, pari a € 5,9 milioni, previsto già nel bilancio di esercizio 2024, entro la scadenza del 25 maggio 2026.

Il rapporto fra Indebitamento finanziario netto del Gruppo e Patrimonio netto è pari a 16,2%.

La **liquidità** ammonta a € 13,2 milioni.

Nella seconda parte dell’anno si attende un progressivo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, beneficiando dei flussi di cassa generati dal meccanismo degli acconti di perequazione previsto dall’art. 39 dell’allegato A alla deliberazione 616/2023/R/eel e s.m.i. (TIT).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **9 giugno 2026**, il Consiglio di Amministrazione di DEA S.p.A. ha dato avvio al piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie in forza dell’autorizzazione conferita dall’Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2026, per un periodo di 18 mesi. Il piano è finalizzato ad effettuare

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

attività di sostegno della liquidità delle azioni, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato, ai sensi delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti. La prima operazione di acquisto di azioni proprie è avvenuta in data 17 luglio 2026.

In data **22 giugno 2026**, DEA S.p.A. ha perfezionato con il Gruppo Cassa Centrale e Banco Marchigiano Credito Cooperativo un finanziamento in pool dell'importo complessivo di 10 milioni di euro. Questo finanziamento è destinato in parte all'estinzione anticipata di due mutui già in essere presso il medesimo istituto di credito erogante e in parte per sostenere i futuri investimenti della società, ottimizzando la struttura dell'indebitamento e le condizioni finanziarie complessive.

In data **23 giugno 2026**, è stato sottoscritto un mutuo chirografario dell'importo di Euro 2.500.000 con l'istituto di credito Credem S.p.a, della durata di 36 mesi, al tasso Euribor 1 mese +spread 0,7. Il finanziamento è stato concesso ai sensi del c.d. *Sustainability Linked Loan Principles (SLLP)* pubblicati a febbraio 2023 dalla *Loan Market Association* che incentivano il raggiungimento di predeterminati obiettivi in termini di performance di sostenibilità (ESG), di tipo ambientale e di governance.

In data **29 giugno 2026**, Il Consiglio di Amministrazione di DEA S.p.A. ha deliberato la cessazione del regime di codatorialità degli Alti Dirigenti con Astea S.p.A. e l'assorbimento della funzione di Direttore Generale da parte dell'attuale Amministratore Delegato, avv. Antonio Osimani, già titolare delle relative deleghe. Ha inoltre deliberato che l'Ing. Massimiliano Riderelli Belli tornerà a ricoprire pienamente il ruolo di Direttore Generale di Astea S.p.A.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **05 agosto 2026**, DEA S.p.A. ha reso noto di aver ricevuto le dimissioni del Prof. Alessandro Morini dalla carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, con efficacia immediata.

In data **07 agosto 2026**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di DEA S.p.A. ha deliberato di revocare la dott.ssa Micaela Cristina Capelli dalla carica di Componente del Consiglio di Amministrazione, di nominare due nuovi amministratori in sostituzione dell'amministratore revocato e delle dimissioni del consigliere Morini, e la cessazione dell'Ing. Massimiliano Riderelli Belli dal ruolo di Direttore Generale di DEA S.p.A.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo DEA intende proseguire lungo il percorso di sviluppo e di crescita che l'ha condotta alla quotazione sul mercato EGM, rafforzando la propria posizione nel panorama della distribuzione elettrica attraverso un modello di crescita sostenibile e orientato al valore.

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

Particolare attenzione verrà posta agli aspetti normativi della regolazione elettrica e specificamente al decreto interministeriale che, in attuazione delle disposizioni di cui all'articolo 1, commi da 50 a 53 della Legge di Bilancio 2025, sarà chiamato a definire i termini e le modalità per la presentazione, da parte dei concessionari del servizio di distribuzione dell'energia elettrica, dei Piani straordinari di investimento pluriennale, funzionali alla rimodulazione della durata della concessione in essere nonché a determinare i relativi oneri concessori.

In questa delicata fase di transizione, appare dunque essenziale monitorare gli sviluppi normativi e valutare i loro effetti sul mercato energetico per comprendere appieno l'evoluzione del settore energetico nazionale, con un focus sempre rivolto su reti, sviluppo e qualità del servizio.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2026, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti EGM nonché sul sito *internet* dell'Emittente www.deaelettrica.it, alla sezione Investor Relations/Report finanziari.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 è stata trasmessa a Deloitte & Touche S.p.a., per lo svolgimento delle opportune attività di verifica.

In allegato gli schemi di conto economico, stato patrimoniale, posizione finanziaria netta e rendiconto finanziario consolidati.

Il presente comunicato stampa è online su www.1info.it e sul sito *internet* dell'Emittente www.deaelettrica.it, alla sezione Investor Relations/Comunicati stampa finanziari.

About DEA S.p.A.

DEA è un operatore leader nella distribuzione di energia elettrica e gestione della pubblica illuminazione in centro e nord Italia. Nasce nel 2015 in forma di S.r.l. a seguito del conferimento del ramo d'azienda della multiutility Astea, comprensivo delle attività di distribuzione e misura dell'energia elettrica, entrambe oggetto di concessione rilasciata dal Ministero Industria Commercio e Artigianato in data 2 maggio 2001 e con scadenza il 31 dicembre 2030, e il servizio di illuminazione pubblica. Dal 2016 la società si trasforma in S.p.A. in occasione del conferimento delle attività di distribuzione elettrica in capo ad ASP Polverigi S.r.l., che entra nella compagine societaria. Nel 2024 DEA si è aggiudicata la procedura a evidenza pubblica per la cessione delle reti di distribuzione e misura dell'energia elettrica nel Comune di Magliano di Tenna (FM); inoltre, a seguito delle sottoscrizioni di aumento di capitale mediante conferimento in natura dei rami di distribuzione e misura dell'energia elettrica, entrano nel gruppo anche Odoardo Zecca S.r.l., Energie Offida S.r.l., Comune di Offida ed Amaie S.p.A.

Dal 2025 è ammessa alle negoziazioni su Euronext Growth Milan – ticker azione DEA – ticker warrant WDEA27

Contatti

DEA S.p.A.

Lucia Maceratini
CFO e Investor Relations Manager
investor@deaelettrica.it

Euronext Growth Advisor

Banca Profilo
Milano, Via Cerva 28
dea@bancaprofilo.it

Distribuzione Elettrica Adriatica Spa

www.deaelettrica.it

dea@deaelettrica.it

Investor Relations Advisor

CDR Communication

Vincenza Colucci vincenza.colucci@cdr-communication.it

Marika Martinciglio marika.martinciglio@cdr-communication.it

Media Relations

CDR Communication

Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it

Maddalena Prestipino maddalena.prestipino@cdr-communication.it

CONTO ECONOMICO SEMESTRALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2026

	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	%
Ricavi delle vendite e prestazioni	20.222.286	18.628.144	1.594.142	8,56%
Altri ricavi e proventi	338.401	276.347	62.054	22,46%
TOTALE RICAVI	20.560.687	18.904.491	1.656.196	8,76%
Costi materie prime	(1.968.290)	(2.763.843)	795.553	-28,78%
Costi per servizi	(7.591.034)	(7.339.025)	(252.009)	3,43%
Costi per godimento beni di terzi	(299.498)	(264.338)	(35.160)	13,30%
Costi del personale	(3.465.397)	(3.391.001)	(74.396)	2,19%
Oneri diversi di gestione	(290.747)	(318.329)	27.582	-8,66%
Costi per lavori interni capitalizzati	1.690.260	2.612.784	(922.524)	-35,31%
EBITDA/MARGINE OPERATIVO LORDO	8.635.981	7.440.739	1.195.242	16,06%
Ammortamenti, svalut. altri acc.	(2.984.783)	(2.964.883)	(19.900)	0,67%
EBIT/MARGINE OPERATIVO NETTO	5.651.198	4.475.856	1.175.342	26,26%
Risultato gestione finanziaria	(702.408)	(500.581)	(201.827)	40,32%
Rettifiche di valore di att.finanziarie	7.193	-	-	
RISULTATO PRIMA delle IMPOSTE	4.955.983	3.975.275	980.708	24,67%
Imposte sul reddito	(1.694.178)	(1.216.593)	(477.585)	39,26%
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO	3.261.805	2.758.682	503.123	18,24%
Utile di esercizio di pertinenza di terzi	(86.591)	(44.548)	(42.043)	
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	3.175.214	2.714.134	461.080	16,99%
Ebitda/Totale Ricavi	42,00%	39,36%		
Ebit/Totale Ricavi	27,49%	23,68%		

Dati in Euro

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2026

Stato Patrimoniale riclassificato	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	21.829.154	22.738.836	(909.682)
Immobilizzazioni materiali nette	88.144.307	84.514.072	3.630.235
Partecipazioni e altre imm.finanziarie	482.496	482.496	-
CAPITALE IMMOBILIZZATO	110.455.957	107.735.404	2.720.553
Rimanenze	4.030.086	3.846.659	183.427
Crediti verso clienti	9.718.555	10.650.706	(932.151)
Altri crediti	7.557.528	2.035.999	5.521.529
Ratei e risconti attivi	339.270	406.829	(67.559)
ATTIVITA' DI ESERCIZIO A BREVE TERMINE	21.645.439	16.940.193	4.705.246
Debiti verso fornitori	9.143.703	11.121.947	(1.978.244)
Acconti entro 12	41.470	40.623	847
Debiti Tributarî e previdenziali	3.032.989	851.445	2.181.544
Altri debiti	7.324.526	13.127.128	(5.802.602)
Ratei e risconti passivi	7.566.023	4.209.621	3.356.402
PASSIVITA' DI ESERCIZIO A BREVE TERMINE	27.108.711	29.350.764	(2.242.053)
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	(5.463.272)	(12.410.571)	6.947.299
Tfr	1.445.800	1.553.617	(107.817)
Altri Fondi	2.834.529	2.949.120	(114.591)
Altre passività a medio lungo	-	-	-
PASSIVITA' DI ESERCIZIO A MEDIO LUNGO	4.280.329	4.502.737	(222.408)
CAPITALE NETTO INVESTITO	100.712.356	90.822.096	9.890.260
Patrimonio netto consolidato	86.706.752	85.816.969	889.783
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	16.611.975	10.422.820	6.189.155
Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.606.371)	(5.417.693)	2.811.322
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	100.712.356	90.822.096	9.890.260

Dati in Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2026

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/06/2026	31/12/2025	Variazione
Depositi bancari	13.166.508	13.510.855	(344.347)
Denaro e valori in cassa	1.535	2.840	(1.305)
Disponibilità liquide e azioni proprie	13.168.043	13.513.695	(345.652)
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(7.306.615)	(4.759.552)	(2.547.063)
Debiti verso soci per finanziamenti (entro 12 mesi)	(117.445)	(117.445)	-
Debiti verso soci per distribuzione riserve (entro 12 mesi)	(2.663.370)	(2.663.370)	-
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(474.242)	(555.635)	81.393
Debiti finanziari a breve termine	(10.561.672)	(8.096.002)	(2.465.670)
PFN A BREVE	2.606.371	5.417.693	(2.811.322)
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(16.008.221)	(9.723.645)	(6.284.576)
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso soci per distribuzione riserve (oltre 12 mesi)	(76.814)	(139.985)	63.171
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(274.807)	(318.057)	43.250
Debiti finanziari (acconti)	(252.133)	(241.133)	(11.000)
PFN A MEDIO LUNGO	(16.611.975)	(10.422.820)	(6.189.155)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(14.005.604)	(5.005.127)	(9.000.477)

Dati in Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2026

Rendiconto finanziario	30/06/2026	30/06/2025
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.261.805	2.758.682
Imposte sul reddito	1.694.178	1.216.593
Interessi passivi/ interessi attivi	702.408	491.701
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.658.391	4.466.976
<i>Rettifiche per elementi non momentari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	20.000	76.584
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.964.783	2.918.375
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(10.276)	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	37.517	53.885
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.012.024	3.048.844
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(183.427)	(662.171)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	932.151	200.568
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(2.008.164)	168.142
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	67.559	(102.586)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	3.356.402	1.299.105
Altre variazioni del capitale circolante netto	(11.279.253)	(435.191)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(9.114.732)	467.867
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(281.324)	(292.654)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(232.132)	(222.960)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(513.456)	(515.614)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(957.773)	7.468.073
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(5.493.118)	(6.633.557)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(227.395)	(270.885)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.720.513)	(6.904.442)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.964.048	(512.788)
Accensione finanziamenti	12.500.000	4.000.000
Rimborso finanziamenti	(5.757.052)	(1.618.182)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Dividendi pagati	(2.374.362)	(1.978.634)
Altre variazioni	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.332.634	(109.604)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(345.652)	454.027
Disponibilità liquide iniziali	13.513.695	12.140.709
Disponibilità liquide finali	13.168.043	12.594.736

Dati in Euro