

Comunicato Stampa

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020

RISULTATI IN FORTE CRESCITA NONOSTANTE L'ATTUALE CONTESTO:

RICAVI + 16,8% A € 11,7 MILIONI

EBITDA MARGIN AL 44,7%

UTILE NETTO +39,5% A €2,9 MILIONI

RISPETTATO IL PIANO D'INVESTIMENTI PER €4,8 MILIONI

LA RETE DI FIBRA OTTICA CRESCE A 3.300 KM

- RICAVI a € 11,7 milioni, + 16,8% YoY grazie alla continua crescita delle connessioni in banda ultralarga FTTH per l'utenza business (+ 32% YoY)
- EBITDA<sup>1</sup> a € 5,4milioni in crescita del 30,1% YoY (EBITDA margin al 44,7%)
- EBIT a € 3,8 milioni in crescita del 38,5% YoY (EBIT margin al 31,7%)
- Utile netto a €2,9 milioni in crescita del 39,5% YoY
- Posizione Finanziaria Netta (PFN) a € 1,5 milioni rispetto a una positiva di € 8,1 milioni del 31 dicembre 2019
- Investimenti per € 4,8 milioni concentrati nello sviluppo della rete, passata a 3.300 Km
- RICAVI del semestre della neoacquisita QCOM S.p.A. pari a € 5,6 milioni e EBITDA pari a € 1,4 milioni

**Brescia, 29 Settembre 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di Intred S.p.A. (“Società” o “Intred”), operatore di telecomunicazioni quotato da luglio 2018 sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana (simbolo: ITD.MI), ha esaminato e approvato la Relazione Semestrale al 30 giugno 2020, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia ed in conformità ai principi contabili italiani.

**Daniele Peli, Co-Founder e Amministratore Delegato di Intred S.p.A., ha commentato:** *“In un periodo caratterizzato, come noto, da una pandemia senza precedenti che ha portato ad un*

<sup>1</sup> 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 Intred 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.

rallentamento dell'economia mondiale, Intred ha mantenuto ottimi livelli di crescita nei volumi e nella marginalità e di questo non possiamo che essere soddisfatti. Mi preme sottolineare che nel periodo preso in esame abbiamo continuato ad investire quote importanti del fatturato nella crescita della nostra infrastruttura e abbiamo acquisito e concluso il percorso di integrazione della società Qcom, una realtà all'avanguardia e complementare a Intred sia in termini di presenza geografica che di servizi offerti e che ci consentirà un'ulteriore crescita nei prossimi anni. Per ciò che riguarda gli investimenti nell'infrastruttura, si sono focalizzati sullo sviluppo della rete di accesso in fibra ottica nella modalità FTTH e FTTC, fino ad arrivare a quota 3.300 Km di fibra ottica in aumento rispetto ai circa 3.000 Km alla fine del 2019. La crescita della nostra infrastruttura è fondamentale per mantenere questo trend di crescita anche per il resto dell'anno, che prevediamo possa chiudersi in linea con la stessa tendenza dei primi sei mesi”.

## PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2020

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO	30/06/2020	%	30/06/2019	%	Delta	%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>12,071,680</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,136,404</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,935,276</b>	<b>19.1%</b>
Ricavi di vendita	11,692,773	96.9%	10,010,734	98.8%	1,682,039	16.8%
Altri ricavi e proventi	378,907	3.1%	125,671	1.2%	253,236	201.5%
Costi esterni	5,029,174	41.7%	4,437,306	43.8%	591,868	13.3%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>7,042,506</b>	<b>58.3%</b>	<b>5,699,098</b>	<b>56.2%</b>	<b>1,343,408</b>	<b>23.6%</b>
Costo del personale	1,642,055	13.6%	1,549,674	15.3%	92,381	6.0%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>5,400,451</b>	<b>44.7%</b>	<b>4,149,424</b>	<b>40.9%</b>	<b>1,251,027</b>	<b>30.1%</b>
Ammortamenti	1,570,561	13.0%	1,332,611	13.1%	237,950	17.9%
Svalutazioni	-	0.0%	52,500	0.5%	(52,500)	-100.0%
<b>REDDITO OPERATIVO AZIENDALE (EBIT)</b>	<b>3,829,890</b>	<b>31.7%</b>	<b>2,764,313</b>	<b>27.3%</b>	<b>1,065,577</b>	<b>38.5%</b>
Saldo gestione finanziaria	33,091	0.3%	46,312	0.5%	(13,221)	-28.5%
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3,862,981</b>	<b>32.0%</b>	<b>2,810,625</b>	<b>27.7%</b>	<b>1,052,356</b>	<b>37.4%</b>
Imposte correnti	995,216	8.2%	754,937	7.4%	240,279	31.8%
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>2,867,765</b>	<b>23.8%</b>	<b>2,055,688</b>	<b>20.3%</b>	<b>812,077</b>	<b>39.5%</b>

Il **valore della produzione** del primo semestre 2020 si attesta a € 12 milioni, con una crescita del 19,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento dei ricavi - +16,8% a Euro 11,7 milioni, è stato sostenuto principalmente dalle vendite di connessioni in banda ultralarga aumentate del +31,7% a Euro 7,2 milioni rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. Si registra, inoltre, una crescita significativa nel settore della telefonia (+10,4% a Euro 1,2 milioni), mentre si mantengono stabili i ricavi dei servizi da datacenter (Housing e Cloud). Come previsto, sono in diminuzione il settore della banda larga (-10,4%), derivante da connettività basata cavi in rame, e il settore RDSL (-6,3%), in quanto la società sta fortemente incentivando i propri clienti a passare a connessioni in fibra ottica, tecnologia di ultima generazione e più performante.

€/milioni	1H2019		1H2020		YoY <sup>2</sup>
	Fatturato	%	Fatturato	%	Var. 20/19
<b>Residenziali</b>	2,9	29,2%	3,6	30,1%	+20,3%
<b>Professionali</b>	5,4	53,9%	6,3	54,2%	+17,5%
<b>P.A.</b>	0,4	3,9%	0,4	3,5%	+3,1%
<b>Wholesale</b>	1,3	13,0%	1,4	12,2%	+10,1%
<b>Totale</b>	<b>10,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,8%</b>

Si rileva inoltre che il 95,7% dei ricavi deriva da canoni ricorrenti, che garantiscono all'azienda continuità ed agile visibilità sulle previsioni future. Il "churn rate" sul fatturato è pari al 4,0%.

Nel primo semestre 2020 gli utenti con le linee dati sono aumentati sensibilmente, passando dai 29.208 del 30 giugno 2019 a 34.269 al 30 giugno 2020, con una crescita del 17,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

**Il margine operativo lordo (EBITDA)** realizzato nei primi sei mesi del 2020 è stato pari a € 5,4 milioni, evidenziando una crescita del 30,1% YoY e un EBITDA margin che sale dal 40,9% al 44,7%.

**Il risultato operativo (EBIT) risulta in crescita del 38,5% a € 3,8 milioni** con un EBIT margin del 31,7% (pari al 27,3% nel primo semestre 2019).

**Il Risultato netto** dei primi sei mesi del 2020 si attesta a € 2,9 milioni, in crescita del 39,5% e pari al 23,8% del valore della produzione, rispetto a €2,1 milioni nel primo semestre 2019.

### **STATO PATRIMONIALE**

La **posizione finanziaria netta** risulta negativa per € 1,5 milioni, rispetto a una positiva di € 8,1 milioni del 31 dicembre 2019, come conseguenza dell'attiva politica d'investimento e dell'acquisizione di QCOM S.p.A.

Le disponibilità liquide ammontano a € 5,6 milioni rispetto ai € 9,9 milioni al 31 dicembre 2019. I debiti verso banche a medio e lungo termine sono pari a € 4,9 milioni rispetto ai € 1,2 mln del 31 dicembre 2019; La quota a breve dei debiti vs banche ammonta a € 2,3 milioni.

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2020 risulta pari a € 29,0 milioni, in incremento rispetto ai € 26,6 milioni al 31 dicembre 2019.

### **INVESTIMENTI E SVILUPPO DELLA RETE**

Gli investimenti del primo semestre del 2020 sono stati pari ad euro € 4,8 milioni, concentrati sullo sviluppo della rete di accesso in fibra ottica nella modalità FTTH e FTTC, prevalentemente nel territorio delle province di Brescia, Bergamo, Monza Brianza, Varese, Lecco, Lodi e Milano.

Al 30 giugno 2020 la società dispone di una rete composta da 3.300 Km di fibra ottica in crescita rispetto ai circa 3.000 Km alla fine del 2019.

<sup>2</sup> Le Percentuali di crescita sono state arrotondate

La parte preponderante degli investimenti nell'infrastruttura di rete di INTRED è costituita da immobilizzazioni materiali (€3,8 milioni pari al 79,2% del totale) relativi allo sviluppo della rete e il rimanente (€1,0 milioni pari a 20,8% del totale) è relativa alle immobilizzazioni immateriali, costituita principalmente da acquisizioni di diritti d'uso, in modalità IRU (Indefeasible Right of Use – Diritto Irrevocabile d'Uso) della durata 15 anni, per fibra ottica spenta e/o cavidotti.

#### **RISULTATI DELLA CONTROLLATA QCOM S.P.A.**

La neoacquisita QCOM S.p.A. chiude il primo semestre 2020 con un valore della produzione pari a € 5,7 milioni di cui Ricavi per € 5,6 milioni. L'EBITDA si attesta a € 1,4 milioni con un EBITDA margin del 25,3%. La Posizione Finanziaria Netta è positiva per €1,9 milioni. QCOM è stata fusa per incorporazione in Intred il giorno 24 settembre 2020 e la fusione acquisterà efficacia civilistica in data 31 dicembre 2020 ai sensi degli artt. 2504 e 2504-bis cod. civ., mentre gli effetti contabili e fiscali retroagiranno al primo giorno dell'esercizio in corso, ovvero il 1 gennaio 2020.

\*\*\*

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO**

In data **8 gennaio 2020** Intred ha sottoscritto un accordo vincolante con la famiglia Erri finalizzato all'acquisizione del 74,778% del capitale sociale di Qcom S.p.A. ("Qcom"), società con sede a Treviglio (BG), attiva in Lombardia ed, in particolare, nelle province di Bergamo, Milano, Brescia, Monza e Brianza, Cremona e Varese e specializzata nella fornitura di connettività in banda larga e ultra-larga, telefonia fissa, servizi di datacenter, servizi di sicurezza informatica e vari servizi digitali ad oltre 4.000 clienti business.

In data **18 febbraio 2020** Intred ha portato il perimetro dell'operazione di acquisizione di Qcom S.p.A. ("Qcom") al 100%, acquisendo il rimanente 25,222% del capitale sociale, dopo l'accordo dell'8 gennaio 2020 per il 74,778%.

In data **25 febbraio 2020** Intred ha firmato un contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo per un importo pari a € 6 milioni con una durata di sei anni ed un tasso d'interesse in linea con le migliori condizioni di mercato finalizzato allo sviluppo della normale attività di impresa e all'acquisizione dell'intera partecipazione in Qcom S.p.A.

In data **27 febbraio 2020** Intred ha comunicato che ha avuto luogo il closing dell'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Qcom S.p.A. ("Qcom"), avvenuta mediante acquisto delle relative azioni da tutta la compagine sociale di Qcom.

In data **29 maggio 2020** Intred, facendo seguito a quanto già comunicato in data 8 e 16 gennaio e 18 e 27 febbraio 2020, ha reso noto che in data odierna si è perfezionata la procedura di aggiustamento prezzo (la "Procedura") legata all'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Qcom S.p.A. (l'"Operazione").

In data **2 giugno 2020** Intred ha reso noto che in data odierna ha ricevuto dai soci Daniele Peli e Marisa Prati una comunicazione avente il contenuto di seguito riportato: si è perfezionata

l'operazione di collocamento privato (fuori mercato) presso investitori istituzionali italiani ed esteri di complessive n. 574.113 azioni ordinarie Intred con godimento regolare (pari a circa il 3,62% del capitale sociale della Società) (il "Collocamento Privato"), rispettivamente di titolarità di Daniele Peli, per quanto concerne n. 312.742 azioni, e Marisa Prati, per quanto concerne n. 261.371 azioni. Il Collocamento Privato è avvenuto ad un prezzo unitario pari ad Euro 7,16 per azione.

In data **5 giugno 2020** Intred, facendo seguito a quanto già anticipato in data 20 marzo 2020, ha reso noto che il proprio Consiglio di Amministrazione e l'amministratore unico della società controllata Qcom S.p.A. ("Qcom" o la "Società Incorporanda") hanno approvato in data odierna il progetto comune di fusione per incorporazione di Qcom in Intred (il "Progetto di Fusione").

In data **15 giugno 2020** Intred, facendo seguito a quanto comunicato in data 5 giugno 2020, ha reso noto che in data 12 giugno 2020, BDO Italia S.p.A., in qualità di società di revisione della Società, ha proceduto a rilasciare la relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 2501-bis, co. 5, cod. civ (la "Relazione del Revisore")

In data **19 giugno 2020** Intred, facendo seguito a quanto comunicato in data 5 e 15 giugno 2020, ha reso noto che ieri è stata ottenuta l'iscrizione del Progetto di Fusione, unitamente ai relativi allegati, presso i competenti Registri delle Imprese di Brescia e Bergamo. Ai sensi dell'art. 2501-ter, comma 4, c.c., una volta decorsi 30 giorni dalla data odierna le assemblee della Società e di Qcom S.p.A. potranno quindi procedere ad approvare l'operazione di fusione.

In data **29 giugno 2020** Intred ha reso noto che, sulla base delle risultanze emerse dal libro Soci, si sono verificate le condizioni previste all'art. 2-bis del regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti") necessarie affinché la Società possa qualificarsi come "emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante" (l'"Emittente Titoli Diffusi").

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

In data **27 luglio 2020** L'assemblea degli azionisti di Intred, in prima convocazione, ha approvato all'unanimità la fusione per incorporazione della società Qcom S.p.A. in Intred S.p.A. ai sensi dell'articolo 2502 Cod. Civ.

In data **7 settembre 2020** Intred ha comunicato di aver sottoscritto un accordo con Open Fiber, operatore wholesale only, per la connessione in fibra ottica alla rete di aggregazione primaria di diversi POP presenti nelle Province di Brescia, Bergamo, Lecco e Monza e Brianza. Un primo lotto di 8 connessioni sarà consegnato tra settembre e ottobre 2020.

In data **24 settembre 2020** è stato stipulato a rogito del Notaio dott. Giammatteo Rizzonelli l'atto di fusione per incorporazione della società controllata in via totalitaria Qcom S.p.A. in Intred.

\*\*\*

## **INFORMATIVA COVID-19**

In relazione alla crisi generata dalla diffusione del Covid-19, auspicando che l'emergenza si risolva quanto prima, per Intred S.p.A. non si ravvisano problemi di continuità aziendale essendo il fatturato rappresentato per oltre il 95% da canoni ricorrenti.

Inoltre, la società in detta fase continua ad essere operativa avendo la possibilità di svolgere l'attività in assoluta sicurezza, anche in smart working, garantendo l'assistenza e la continuità del servizio ai propri clienti oltre che lo sviluppo della rete e l'attivazione di nuove utenze.

L'infrastruttura di rete altamente performante, di ultima generazione, unitamente agli apparati aziendali, sono in grado di supportare senza stress la maggior richiesta di traffico dati.

In relazione alla solvibilità dei crediti, avvantaggiati anche dalla tipologia del business e dalla frammentazione dei clienti, non si ravvisano criticità significative.

Riteniamo che queste considerazioni possano consentire la conferma di flussi finanziari prospettici così come il piano di investimenti previsto.

Risulta altresì confermato il valore recuperabile delle attività.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

Le previsioni di crescita per il prosieguo dell'esercizio sono ampiamente positive. Anche nel secondo semestre del 2020 l'incremento dei ricavi sarà trainato dalle vendite dei servizi in banda ultra larga e dal segmento residenziale, continuando anche nel processo di trasferimento di utenti da connessione in banda larga a connessioni in fibra ottica con maggiore soddisfazione per la clientela e con crescente profittabilità per l'azienda. La costante crescita del numero dei clienti e la buona visibilità sui ricavi ricorrenti ci permette di essere confidenti sul raggiungimento di risultati ancora lusinghieri, confermando i principali indicatori.

\*\*\*

## **DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2020, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (via Pietro Tamburini, 1, 25136 Brescia) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale [www.intred.it](http://www.intred.it), sezione "Investitori/Bilanci e Relazioni".

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile nella sezione investitori del sito [www.intred.it](http://www.intred.it).

---

**Intred Telecomunicazioni**

*Operatore di telecomunicazioni di riferimento nel territorio della Lombardia, nato nel 1996 ad opera di Daniele Peli, attuale Presidente e AD della società, dal 2018 quotato sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana (simbolo: ITD.MI). Con una rete in fibra ottica di 3.300 chilometri, Intred fornisce a clienti Business e Retail connettività in banda larga e ultra-larga, fixed access wireless, telefonia fissa, servizi cloud e servizi accessori correlati. La gestione diretta delle infrastrutture consente efficienza, redditività, qualità del servizio e un livello di assistenza garantito ed estremamente elevato. Gli asset di valore, un modello di business consolidato ed altamente scalabile, con € 20,8 milioni di fatturato e un EBITDA di € 8,7 milioni al 31 dicembre 2019, fanno di Intred il partner tecnologico infrastrutturale ideale, con un'offerta completa di soluzioni di qualità, affidabili e sicure.*

[www.intred.it](http://www.intred.it)

---

**Nomad**

Banca Profilo S.p.A.  
+39 02 584081  
[alessio.muretti@bancaprofilo.it](mailto:alessio.muretti@bancaprofilo.it)

**Specialist**

Integrae SIM S.p.A.  
+39 02 87208720  
[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

**Investor Relation**

Intred  
CFO & Investor Relations Officer  
Filippo Leone  
Tel. +39 391 4143050  
[ir@intred.it](mailto:ir@intred.it)

**CDR Communication**

Vincenza Colucci  
Tel. +39 335 6909547  
[vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it)

**Media Relation**

CDR Communication  
Angelo Brunello  
Tel. +39 329 2117752  
[angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

**CDR Communication**

Claudia Gabriella Messina  
Tel. +39 339 4920223  
[claudia.messina@cdr-communication.it](mailto:claudia.messina@cdr-communication.it)

Allegati gli schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale di Intred S.p.A al 30 giugno 2020

## CONTO ECONOMICO

	1 H 2020	%	1 H 2019	%	VARIAZIONE ASSOLUTA	%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>12.071.680</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.136.404</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.935.276</b>	<b>19,1%</b>
Ricavi di vendita	11.692.773	96,9%	10.010.734	98,8%	1.682.039	16,8%
Altri ricavi e proventi	378.907	3,1%	125.671	1,2%	253.236	201,5%
<b>COSTI ESTERNI</b>	<b>5.029.174</b>	<b>41,7%</b>	<b>4.437.306</b>	<b>43,8%</b>	<b>591.868</b>	<b>13,3%</b>
Acquisto di beni	56.221	0,5%	50.929	0,5%	5.292	10,4%
Prestazioni di servizi	1.600.452	13,3%	1.432.267	14,1%	168.185	11,7%
Godimento beni di terzi	3.240.492	26,8%	2.667.822	26,3%	572.670	21,5%
Oneri di gestione	132.009	1,1%	286.288	2,8%	(154.279)	-53,9%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>7.042.506</b>	<b>58,3%</b>	<b>5.699.098</b>	<b>56,2%</b>	<b>1.343.408</b>	<b>23,6%</b>
Costo del personale	1.642.055	13,6%	1.549.674	15,3%	92.381	6,0%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>5.400.451</b>	<b>44,7%</b>	<b>4.149.424</b>	<b>40,9%</b>	<b>1.251.027</b>	<b>30,1%</b>
Ammortamenti	1.570.560	13,0%	1.332.611	13,1%	237.949	17,9%
Amm.ti immob immateriali	318.221	2,6%	241.290	2,4%	76.931	31,9%
Amm.ti immob materiali	1.252.339	10,4%	1.091.321	10,8%	161.018	14,8%
Svalutazioni	-	0,0%	52.500	0,5%	(52.500)	-100,0%
Svalut attivo circolante	-	0,0%	52.500	0,5%	(52.500)	-100,0%
<b>REDDITO OPERATIVO AZIENDALE (EBIT)</b>	<b>3.829.891</b>	<b>31,7%</b>	<b>2.764.313</b>	<b>27,3%</b>	<b>1.065.578</b>	<b>38,5%</b>
Saldo gestione finanziaria	33.091	0,3%	46.312	0,5%	(13.221)	-28,5%
Proventi finanziari	64.060	0,5%	71.915	0,7%	(7.855)	-10,9%
Oneri finanziari	(30.245)	-0,3%	(25.600)	-0,3%	(4.645)	18,1%
Utile/Perdite su cambi	(724)	0,0%	(3)	0,0%	(721)	24033,3%
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.862.982</b>	<b>32,0%</b>	<b>2.810.625</b>	<b>27,7%</b>	<b>1.052.357</b>	<b>37,4%</b>
Imposte correnti	995.216	8,2%	754.937	7,4%	240.279	31,8%
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>2.867.765</b>	<b>23,8%</b>	<b>2.055.688</b>	<b>20,3%</b>	<b>812.077</b>	<b>39,5%</b>



**STATO PATRIMONIALE**

	1 H 2020	%	1 H 2019	%	VARIAZIONE ASSOLUTA	%
Crediti Commerciali	3.452.354	11,3%	3.712.528	20,0%	(260.174)	-7,0%
Altre attività	681.281	2,2%	661.108	3,6%	20.173	3,1%
Ratei e Risconti	544.035	1,8%	554.588	3,0%	(10.553)	-1,9%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.677.670</b>	<b>15,3%</b>	<b>4.928.224</b>	<b>26,6%</b>	<b>(250.554)</b>	<b>-5,1%</b>
Debiti Commerciali	(7.057.137)	-23,0%	(5.665.480)	-30,6%	(1.391.657)	24,6%
Acconti	-	0,0%	(1.771)	0,0%	1.771	-100,0%
Posizione tributaria e previdenziale	(788.135)	-2,6%	(822.546)	-4,4%	34.411	-4,2%
Ratei e Risconti	(4.849.973)	-15,8%	(4.970.533)	-26,8%	120.560	-2,4%
Altre Passività	(643.718)	-2,1%	(580.648)	-3,1%	(63.070)	10,9%
<b>PASSIVO CIRCOLANTE</b>	<b>(13.338.963)</b>	<b>-43,6%</b>	<b>(12.040.978)</b>	<b>-65,0%</b>	<b>(1.297.985)</b>	<b>10,8%</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(8.661.293)</b>	<b>-28,3%</b>	<b>(7.112.754)</b>	<b>-38,4%</b>	<b>(1.548.539)</b>	<b>21,8%</b>
Immobilizzazioni immateriali	6.934.835	22,6%	6.181.395	33,4%	753.440	12,2%
Immobilizzazioni materiali	22.512.998	73,4%	19.955.173	107,7%	2.557.825	12,8%
Immobilizzazioni finanziarie	10.513.450	34,3%	121.303	0,7%	10.392.147	8567,1%
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>39.961.283</b>	<b>130,3%</b>	<b>26.257.871</b>	<b>141,8%</b>	<b>13.703.412</b>	<b>52,2%</b>
TFR	(653.946)	-2,1%	(603.733)	-3,3%	(50.213)	8,3%
Fondi per Rischi e Oneri	(21.046)	-0,1%	(21.488)	-0,1%	442	-2,1%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>30.667.867</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.519.896</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.147.971</b>	<b>65,6%</b>
Capitale sociale	(10.000.000)	-32,6%	(10.000.000)	-54,0%	-	0,0%
Riserve	(16.183.684)	-52,8%	(12.333.575)	-66,6%	(3.850.109)	31,2%
Risultato dell'esercizio	(2.867.765)	-9,4%	(4.325.290)	-23,4%	1.457.525	-33,7%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(29.051.449)</b>	<b>-94,9%</b>	<b>(26.658.865)</b>	<b>-143,9%</b>	<b>(2.392.584)</b>	<b>9,0%</b>
Disponibilità immediate	5.616.442	18,3%	9.950.883	53,7%	(4.334.441)	-43,6%
Debiti verso banche - entro 12m	(2.267.340)	-7,4%	(585.374)	-3,2%	(1.681.966)	287,3%
Debiti verso banche - oltre 12m	(4.922.651)	-16,1%	(1.226.540)	-6,6%	(3.696.111)	301,3%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(1.573.549)</b>	<b>-5,1%</b>	<b>8.138.969</b>	<b>43,9%</b>	<b>(9.712.518)</b>	<b>-119,3%</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO**

	<b>30/06/2020</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.867.765
Imposte sul reddito	995.216
Interessi passivi/(attivi)	(33.089)
(Dividendi)	(475.622)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUSVALENZE DA CESSIONE</b>	<b>3.354.270</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.570.560
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	83.415
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.653.975
<b>FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CCN</b>	<b>5.008.245</b>
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	260.174
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.391.657
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	10.553
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(120.559)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	6.714
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.548.539
<b>FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CCN</b>	<b>6.556.784</b>
Interessi incassati/(pagati)	33.089
(Imposte sul reddito pagate)	(995.216)
Altri incassi/(pagamenti)	(33.202)
Totale altre rettifiche	(995.329)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>5.561.455</b>

	30/06/2020
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)/Disinvestimenti	(3.810.164)
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)/Disinvestimenti	(1.071.662)
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)/Disinvestimenti	(10.392.147)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(15.273.973)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.681.966
Accensione/(Rimborso) finanziamenti	3.696.111
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>5.378.077</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)</b>	<b>(4.334.441)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	9.950.400
Danaro e valori in cassa	483
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>9.950.883</b>
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	5.615.715
Danaro e valori in cassa	727
<b>TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO</b>	<b>5.616.442</b>