



COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HEALTH ITALIA S.P.A
HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO CIVILISTICO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020**

**POSITIVO ANDAMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI GRAZIE ALLA STABILE CRESCITA DELLE
ATTIVITÀ DEL GRUPPO HEALTH ITALIA**

**REDDITIVITÀ DEL GRUPPO IN FORTE CRESCITA TRAINATA DALL'OTTIMA PERFORMANCE DI HEALTH ITALIA E
DAL PROCESSO DI INTEGRAZIONE SOCIETARIA REALIZZATO CHE HANNO PERMESSO IMPORTANTI COST
SAVING**

CONTINUA IL FOCUS SULLA SOSTENIBILITÀ: APPROVATO IL SECONDO BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI IL 30 APRILE 2021

DATI SINTETICI CONSOLIDATI

- **Ricavi totali:** € 32,8 milioni, +3,3% yoy (€ 31,8 milioni) ¹
- **EBITDA:** € 6,2 milioni con una crescita a doppia cifra +87% (€ 3,3 milioni) EBITDA Margin 19,3% (10,6%)
- **Risultato d'esercizio:** Utile € 1,3 milioni con un significativo incremento +58% (utile € 0,8 milioni)
- **Posizione Finanziaria Netta:** € 10,4 milioni (€ 8,9 milioni)

1

Formello (Roma), 31 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di **Health Italia S.p.A. (AIM: HI)**, tra i principali attori nel mercato italiano della sanità integrativa e della offerta di soluzioni per il benessere di famiglie e dipendenti di aziende, riunitosi in data odierna, ha approvato il Progetto di Bilancio Civilistico ed il Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2020.

Massimiliano Alfieri, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato: *“Archiviamo il 2020 assolutamente soddisfatti per i risultati raggiunti e gli obiettivi di sviluppo portati a termine. La crescita in termini di redditività e la significativa crescita della marginalità sono la coerente conseguenza di un modello di business integrato ed articolato e di un’attenzione costante all’innovazione nell’offerta e nelle modalità operative.*

Siamo stati in grado di consolidare la nostra posizione quali leader nel settore Healthcare, cogliendo le opportunità derivanti da una maggior attenzione da parte delle Istituzioni e dei cittadini riguardo i temi della salute, della prevenzione e del benessere, emersi quali ambiti prioritari da tutelare e promuovere anche in relazione alla pandemia. Nel corso dell’anno abbiamo messo in atto un articolato processo di integrazione societaria, per compenetrare ancora di più le diverse anime di Health Italia in un progetto che possa continuare a rappresentare

¹ I dati economico finanziari in parentesi si riferiscono al 31 dicembre 2019



un'eccellenza nel panorama italiano. Di rilievo sono poi gli accordi stretti con diversi Enti, che potenziano il nostro modello distributivo ampliando congiuntamente le possibilità di penetrazione commerciale e permettendo a nuovi target di clientela di scegliere i nostri prodotti e servizi. In futuro, ci proponiamo di sfruttare le opportunità di cross selling esistenti tra i mercati in cui operiamo, basandoci sulla nostra significativa esperienza nel campo della protezione sanitaria, nella telemedicina e nel settore della nutraceutica e cosmeceutica. Abbiamo inaugurato il 2021 festeggiando il 20esimo anno dalla fondazione della Società, e siamo fiduciosi che questo sia solo un importante traguardo di un lungo percorso di crescita”.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020

I **Ricavi totali** chiudono a € 32,8 milioni, evidenziano un incremento di circa il 3,3% rispetto al 2019 (€ 31,8 milioni) con una contribuzione rispettivamente dell'85% dalla divisione “Healthcare and Services”, del 10% dalla divisione “Medical services”, e del 5% della divisione “Nutraceutical & Cosmeceutica”.

I **Ricavi operativi** ammontano a € 32,2 milioni, in aumento del 2% rispetto ai ricavi 2019, pari a € 31,5 milioni.

I **Costi operativi** passano da € 28,1 milioni del 2019 a € 26,0 milioni al 31 dicembre 2020, con un decremento di € 2,1 milioni pari al 7,6% in meno circa. Tale diminuzione è determinata principalmente dal decremento del costo del personale per € 1,8 milioni nonché altri costi operativi, in virtù di una sempre maggiore integrazione organizzativa ed un attento controllo delle dinamiche dei costi. Una maggiore efficacia è stata inoltre raggiunta anche grazie allo sviluppo tecnologico realizzato tramite piattaforme informatiche proprietarie.

L'**EBITDA** è pari a € 6,2 milioni, in crescita significativa pari all'87% circa rispetto ai € 3,3 milioni dell'esercizio precedente. L'**EBITDA Margin** si attesta al 19,3% dei ricavi netti, con un importante incremento rispetto al 2019 (10,6%).

Il **Risultato dell'esercizio** si chiude con un utile pari a € 1,3 milioni, in crescita del 58% circa rispetto all'esercizio precedente (utile di € 0,8 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 10,4 milioni, in aumento rispetto alla Posizione Finanziaria Netta pari a € 8,9 milioni al 31 dicembre 2019. L'Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 include l'ammontare del prestito obbligazionario convertibile concluso da Health Italia S.p.A. per € 10,2 milioni con scadenza nel 2023, e debiti verso banche e verso altri finanziatori oltre 12 mesi che complessivamente ammontano a € 5,6 milioni parzialmente compensato da disponibilità liquide per € 4,7 milioni (€ 1,1 milioni).

Il **Patrimonio netto** è pari a € 27,3 milioni contro i € 26,1 milioni al 31 dicembre 2019 con un incremento di € 1,2 milioni essenzialmente riconducibile all'utile dell'esercizio.

PRINCIPALI EVENTI DI RILIEVO DEL 2020

- Nel **luglio 2020** Health Italia S.p.A. ha pubblicato il primo Bilancio di sostenibilità 2019 in qualità di controllante, con evidenza degli aspetti salienti delle attività già operate in termini sociali, ambientali e di governance, che rappresentano un modello di business altamente sostenibile.



Contestualmente alla realizzazione del primo bilancio di sostenibilità, la Società ha ritenuto anche opportuno misurare concretamente gli impatti sociali, ambientali e di governance, ottenendo dalla società Cerved Rating Agency, la valutazione del proprio Rating ESG con una classificazione “BBB”, che evidenzia “un’alta capacità di gestione dei fattori ESG”.

- Nel **dicembre 2020**, Health Italia S.p.A., tramite la propria controllata Health Point S.p.A., ha sottoscritto un accordo con Novares, società specializzata in servizi informatici e gestione dei pagamenti, controllata dalla F.I.T. (Federazione Italiana Tabaccai), per la distribuzione nelle tabaccherie di servizi di telemedicina.
- In data **28 dicembre 2020**, con un ulteriore investimento di Euro 1.000.000, finalizzato alla sottoscrizione dell’aumento di capitale sociale del Gruppo Banca Igea, Health Italia S.p.A. ha aumentato la propria partecipazione al sistema bancario italiano, in virtù delle interessanti prospettive distributive attese. A seguito dell’accordo sottoscritto a Giugno 2019, che prevedeva l’esclusiva per il quinquennio 2019-2024 per la distribuzione di prodotti e servizi proposti da Health Italia nelle oltre 35 filiali del Gruppo Igea-Fucino, Health Italia ha definito con il partner bancario anche l’accordo in esclusiva, sempre per 5 anni, per veicolare la propria offerta sia tramite la piattaforma di Igea Digital Bank sia attraverso la struttura di Private Banking, al fine di raggiungere gli importanti risultati attesi in termini di diffusione territoriale e penetrazione commerciale. Il nuovo accordo ha l’obiettivo sia di realizzare compiutamente l’innovativo modello distributivo di servizi e prodotti di sanità integrativa attraverso sportelli bancari, banca on line e advisor finanziari, sia di raggiungere con i prodotti retail tutta la clientela dell’istituto bancario ed anche per offrire alle numerose imprese clienti del Gruppo Banca Igea il nuovo servizio denominato “Imprendo Welfare”.
- Alla data del **31 dicembre 2020**, Health Italia, attraverso la sua attività di promozione mutualistica, ha acquisito, tramite gli accordi in essere con Mutua Mba, rilevanti contratti con Enti Bilaterali. Risulta estremamente intensa l’attività di promozione mutualistica in tale ambito e al 31 dicembre 2020 emerge che i contratti conclusi con gli Enti Bilaterali erano pari a 12, di cui 3 acquisiti nel corso del 2020.

PRINCIPALI EVENTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO 2020

- In data **11 febbraio 2021** si è avuto l’atto di fusione della società H-Digital S.p.A. nella società Health Italia S.p.A., con una modifica dello statuto di Health Italia S.p.A., all’esito della fusione per ampliamento dell’oggetto sociale;
- In data **24 febbraio 2021** si è avuto l’atto di fusione delle società Health Pharma S.p.A. e Health Food S.r.l. nella società Health Biosciences S.p.A.;

DATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DELLA CAPOGRUPPO HEALTH ITALIA S.P.A.

I **Ricavi netti** della Capogruppo chiudono a € 24,4 milioni (€ 24,3 milioni nel 2019). L’**EBITDA** si attesta a € 8,1 milioni (€ 6,4 milioni nel 2019), evidenziando una marginalità in costante crescita con EBITDA Margin che passa dal 26% del 2019 al 33% del 2020. Il **Risultato netto** d’esercizio si chiude con un utile pari a € 0,6 milioni (€ 3,9 milioni). La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 6,6 milioni (€ 3,7 milioni al 31 dicembre 2019).



IMPLICAZIONI DELLA PANDEMIA DA COVID-19

In merito al contesto di incertezza generato dalla pandemia da COVID-19, l'Assemblea degli Azionisti di Health Italia S.p.A. del 26 giugno 2020 ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di non distribuire dividendi e di reinvestire nell'attività della Società l'utile dell'esercizio 2019.

Nel periodo di *lockdown* il Gruppo Health Italia ha mantenuto la propria operatività anche attraverso il ricorso allo *smart working* e messo in atto misure incisive per ridurre i costi e gestire l'emergenza, quali l'incentivazione all'utilizzo di ferie e permessi e il ricorso agli ammortizzatori sociali nei segmenti di business che maggiormente hanno risentito delle restrizioni.

Per la ripartenza il Gruppo Health Italia ha predisposto tutte le misure necessarie a contrastare il virus e a tutelare la salute dei propri dipendenti e collaboratori: sanificazione dei locali, acquisto di dispositivi di protezione individuale, diffusione di regole di igiene e distanziamento sociale, estensione dello *smart working*.

I risultati al 31 dicembre 2020 evidenziano la resilienza del Gruppo Health Italia che, nei primi tre mesi dell'anno, aveva marginalmente risentito degli effetti della crisi pandemica in corso. Tutti gli indicatori sono con segno positivo e testimoniano la stabile crescita delle attività del Gruppo Health Italia.

Dalle analisi effettuate nell'ambito del Gruppo Health Italia non si rilevano incertezze e rischi significativi connessi al COVID-19 tali da mettere in dubbio la continuità aziendale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo Health Italia ha confermato anche in un anno complicato come il 2020 le valenze della propria strategia finalizzata allo sviluppo di un modello di business integrato e focalizzata su un sistema di offerta articolato, per diffondere la cultura del benessere e della prevenzione e promuovere uno stile di vita sano.

Il Gruppo opererà sempre più funzionalmente, in modo ancor più integrato, con un sistema commerciale multicanale rappresentato da professionisti della salute, istituti bancari, partner commerciali come le tabaccherie, enti bilaterali, aziende, case di cura, vendita on line e con una clientela sempre maggiormente fidelizzata ed anche in una logica di cross selling in tre mercati che prospettano interessanti valori di crescita attesa per i prossimi anni, quali i) la **sanità integrativa** ed il **welfare aziendale**, ii) la **telemedicina e le prestazioni sanitarie**, e iii) la **cosmeceutica - nutraceutica**.

Inoltre, il Gruppo, continuando a rafforzare le sinergie tra modello profit e non profit, valorizzando sempre di più le attività degli enti mutualistici con competenze gestionali ed imprenditoriali e implementando le attività industriali con una maggiore capacità di lettura dei valori sociali e territoriali, prosegue con determinazione lo sviluppo di un sistema che, tramite un'integrazione sempre più strutturata, possa mantenere il vantaggio competitivo.

Pur con la consapevolezza necessaria per constatare che le variabili esogene sono ancora molte e troppo aleatorie per consentire di formulare ipotesi di lungo periodo, sembrano esserci buoni presupposti per la crescita societaria, sia in termini di ricavi che di redditività, a fronte delle scelte politiche nazionali e delle modifiche culturali dettate dalla pandemia, che privilegiano soluzioni strategiche che potranno favorire lo sviluppo dei mercati della sanità



integrativa, del welfare, della telemedicina e delle bioscienze, che sono esattamente i mercati nel quale la capogruppo e il Gruppo Health Italia operano da anni, già con risultati positivi.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con il particolare momento storico determinato dalla pandemia in corso ed al fine di rafforzare ulteriormente il patrimonio netto della società, ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio di € 570.330 come segue:

- 5% dell'utile dell'esercizio a riserva legale, per un importo pari a € 28.517;
- quanto ad € 541.813 a utili portati a nuovo.

APPROVAZIONE BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ

Nel corso della stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche il Bilancio di Sostenibilità 2020 che è stato realizzato in coerenza con la mission del Gruppo da sempre fondata su una particolare attenzione alle tematiche ambientali, sociali e di governance, passo fondamentale volto ad una sempre maggiore trasparenza verso tutti gli stakeholder, veri driver di una crescita di valore sostenibile nel lungo periodo.

In questo particolare contesto il Gruppo Health Italia, che ad aprile 2020 ha ottenuto il Rating ESG "BBB – High ESG Risk Management Capability", ha proseguito con determinazione il proprio percorso sostenibile creando il Comitato di Sostenibilità Aziendale e deliberando un Piano di Sostenibilità pluriennale, per garantire una costante coerenza tra modello di business e comportamenti sostenibili.

Il Bilancio di Sostenibilità verrà pubblicato sul sito istituzionale Health Italia nella sezione dedicata.

CONVOCAZIONE DELL' ASSEMBLEA ORDINARIA

In merito all'approvazione del bilancio di esercizio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria il giorno 30 aprile 2021 in prima convocazione e, ove occorrente, il giorno 3 maggio 2021 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio Health Italia S.p.A. al 31 dicembre 2020, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2020 e delle Relazioni della società di revisione legale e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. Attribuzione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

1.1. Approvazione del bilancio di esercizio Health Italia S.p.A. al 31 dicembre 2020, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2020 e delle Relazioni della società di revisione legale e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

1.2. Attribuzione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia del Bilancio di Esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2020, comprensivi della Relazione della Società di Revisione, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Formello (Roma), oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.healthitalia.it nella sezione Investor Relations - Bilanci e relazione periodiche e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarketStorage (www.emarketstorage.com)

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet www.healthitalia.it e www.emarketstorage.com

Si allegano al presente comunicato gli schemi sintetici e riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Posizione Finanziaria Netta riferiti alla situazione consolidata e individuale della Capogruppo. I dati sono attualmente oggetto dell'attività di revisione contabile.

Health Italia S.p.A., con una proposta innovativa e completa finalizzata a migliorare la qualità e l'accessibilità a servizi sanitari, assistenza alla persona e percorsi di prevenzione, opera nel mercato della salute e del benessere tramite la promozione di soluzioni di sanità integrativa in ambito retail e corporate e gestisce piani e servizi di welfare per imprese ed enti. Il Gruppo è inoltre attivo nell'erogazione di prestazioni sanitarie presso proprie strutture anche attraverso i più moderni sistemi di telemedicina, nonché nella produzione e distribuzione di prodotti nutraceutici e cosmeceutici. Health Italia S.p.A. è quotata al segmento AIM di Borsa Italiana.

6

Per maggiori informazioni:

<p>Health Italia S.p.A.</p> <p>Investor Relations Manager</p> <p>Livia Foglia Tel. +39 3481465205 Mail: investor@healthitalia.it</p>	<p>Banca Profilo S.p.A.</p> <p>Nomad</p> <p>Tel. +39 02 58408470 Mail: health@bancaprofilo.it</p>	<p>CDR Communication S.r.l.</p> <p>Investor e Media Relations</p> <p>Silvia Di Rosa Tel. +39 3357864209 silvia.dirosa@cdr-communication.it Luca Gentili Tel. +39 3482920498 luca.gentili@cdr-communication.it Angelo Brunello Tel. +39 3292117752 angelo.brunello@cdr-communication.it Elena Magni Tel. +39 3454807885 elena.magni@cdr-communication.it</p>
--	---	--

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>in Euro</i>	31/12/20	31/12/19
Ricavi per servizi	32.128.649	30.915.544
Altri Ricavi operativi	93.494	546.190
Ricavi operativi	32.222.143	31.461.735
Altri Ricavi e Proventi diversi	620.818	329.763
Totale Ricavi	32.842.961	31.791.498
Costi per materie prime	589.192	934.037
Costi per servizi	20.488.254	20.622.540
Costi per Godimento beni di terzi	215.914	45.860
Costi del personale	4.721.799	6.537.513
Costi operativi	26.015.159	28.139.949
Altri costi e oneri diversi	1.880.904	2.225.970
Totale Costi	27.896.063	30.365.919
Ammortamenti	1.629.710	1.392.550
Accantonamenti	(0)	0
Svalutazioni	1.588.740	1.270.405
Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti	3.218.449	2.662.956
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	1.728.449	(1.237.377)
Proventi finanziari	926.868	5.260.673
Oneri finanziari	(1.135.578)	(1.699.790)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(208.709)	3.560.883
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.519.739	2.323.506
Imposte correnti	(620.680)	(2.011.306)
Imposte differite	364.396	489.367
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	1.263.455	801.567

7

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	31/12/20	31/12/19
Immobilizzazioni immateriali nette	5.513.967	5.702.099
Immobilizzazioni materiali nette	17.563.308	20.747.722
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.458.431	2.958.587
Capitale immobilizzato	27.535.706	29.408.408
Rimanenze di Magazzino	2.812.849	3.013.010
Crediti verso Clienti	20.111.974	17.259.685
Altri crediti	8.782.980	8.218.363
Attività d'esercizio a breve termine	31.707.803	28.491.058
Debiti verso fornitori	11.154.156	11.130.380
Acconti	459.368	1.119.977
Debiti tributari e previdenziali	1.959.160	3.676.453
Altri debiti	4.987.233	4.404.146



Passività d'esercizio a breve termine	18.559.917	20.330.957
Capitale d'esercizio netto	13.147.886	8.160.101
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	979.951	966.647
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	0	262.259
Altre passività a medio e lungo termine	2.038.527	1.293.439
Passività a medio lungo termine	3.018.478	2.522.345
Capitale investito	37.665.115	35.046.164
Patrimonio netto	(27.306.752)	(26.132.770)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(15.822.156)	(14.860.111)
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.463.793	5.946.717
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(37.665.114)	(35.046.164)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>In Euro</i>	31/12/20	31/12/19
Depositi bancari	4.638.381	950.119
Denaro e altri valori in cassa	10.843	137.377
Disponibilità liquide	4.649.223	1.087.496
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.972.079	7.343.712
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.167.153	966.444
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	990.358	1.518.046
Debiti (crediti) finanziari a breve termine	2.157.511	2.484.489
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.463.791	5.946.718
Obbligazioni e Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi	10.193.887	10.111.075
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	5.251.529	3.738.235
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	376.740	1.013.801
Crediti finanziari	0	(3.000)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	15.822.156	14.860.111
Posizione finanziaria netta	(10.358.364)	(8.913.393)

8

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>in Euro</i>	Note	31/12/20	31/12/19
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio		(4.533.405)	(547.910)
Imposte sul reddito		1.239.059	1.521.939
Interessi passivi (interessi attivi)		(63.273)	(3.621.056)
(Dividendi)			
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività di cui immobilizzazioni materiali di cui immobilizzazioni immateriali di cui immobilizzazioni finanziarie			
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione		(3.357.619)	(2.647.027)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita			
Accantonamenti ai fondi		(13.797)	293.112
Ammortamenti delle immobilizzazioni		1.629.710	1.392.550
Svalutazioni per perdite durevoli di valore			
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali		1.044.952	359.595
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie		229.839	194.487
Altre rettifiche per elementi non monetari		(93.735)	297.000
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		<i>2.796.969</i>	<i>2.536.744</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto		(560.650)	(110.283)
Variazioni del capitale circolante netto			
Decremento/(incremento) delle rimanenze		200.161	(1.236.133)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti		(2.852.289)	(207.626)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		(636.833)	2.841.564
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi		(1.433.327)	(175.374)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi		1.450.237	54.860
Altre variazioni del capitale circolante netto		1.350.990	3.829.669
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>		<i>(1.921.061)</i>	<i>5.106.960</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		(2.481.711)	4.996.677

Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	63.273	3.621.056
(Imposte sul reddito pagate)	(3.067.054)	(672.357)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(3.003.781)</i>	<i>2.948.699</i>
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(5.485.492)	7.945.376
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	31/12/20	31/12/19
Immobilizzazioni materiali	966.442	(7.298.558)
(Investimenti)	966.442	(7.298.558)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	(268.558)	(786.122)
(Investimenti)	(268.558)	(786.122)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(1.729.683)	(215.381)
(Investimenti)	(1.729.683)	(215.381)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate	4.371.633	(2.799.021)
(Investimenti)	4.371.633	(2.799.021)
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	3.339.835	(11.099.082)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	258.055	4.077.561
Altre variazioni	5.449.320	(506.970)
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	12	318.902
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		(1.022.700)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	5.707.386	2.866.794
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	3.561.729	(286.912)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	1.087.496	1.374.408
Depositi bancari e postali	950.119	1.252.884
Assegni	3.000	67.420
Danaro e valori in cassa	134.377	54.104
... di cui non liberamente utilizzabili		
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	4.649.225	1.087.496
Depositi bancari e postali	4.638.381	950.119
Assegni	7.213	3.000
Danaro e valori in cassa	3.632	134.377
... di cui non liberamente utilizzabili		
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.561.730	(286.912)



CONTO ECONOMICO DELLA CAPOGRUPPO

<i>in Euro</i>	31/12/20	31/12/19
Ricavi per servizi	24.289.970	24.173.274
Altri Ricavi operativi	87.447	86.545
Ricavi operativi	24.377.418	24.259.819
Altri Ricavi e Proventi diversi	-	63.329
Totale Ricavi	24.377.418	24.323.148
Costi per materie prime	14.808	44.656
Costi per servizi	14.726.178	16.214.995
Costi per Godimento beni di terzi	88.595	74.992
Costi del personale	1.444.344	1.557.022
Costi Operativi	16.273.925	17.891.664
Altri costi e oneri	769.184	941.031
Totale Costi	17.043.110	18.832.695
Ammortamenti	721.387	507.479
Accantonamenti	180.984	54.163
Svalutazioni	4.343.476	2.392.619
Totale ammortamenti svalutazioni e accantonamenti	5.245.847	2.954.261
RISULTATO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	2.088.461	2.536.193
Proventi finanziari	915.456	5.190.623
Oneri finanziari	(1.067.741)	(1.346.555)
Proventi (Oneri) finanziari netti	-152.285	3.844.068
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.936.176	6.380.261
Imposte correnti	(1.335.543)	(2.369.914)
Imposte differite	(30.304)	(106.574)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	570.330	3.903.773

11

STATO PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO

	31/12/20	31/12/19
Immobilizzazioni immateriali nette	3.358.900	3.256.769
Immobilizzazioni materiali nette	3.035.917	3.696.193
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	18.835.868	18.629.238
Capitale immobilizzato	25.230.685	25.582.200
Crediti verso Clienti	16.837.508	13.516.462
Altri crediti	8.440.327	8.143.033
Ratei e risconti attivi	99.202	148.173
Attività d'esercizio a breve termine	25.377.037	21.807.669
Debiti verso fornitori	8.912.271	8.159.169
Acconti	444.172	435.384
Debiti tributari e previdenziali	1.030.643	1.963.524
Altri debiti	1.628.770	1.795.112
Ratei e risconti passivi	132.989	118.218
Passività d'esercizio a breve termine	12.148.845	12.471.407
Capitale d'esercizio netto	13.228.192	9.336.262
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	290.121	234.136

Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	0	59.099
Altre passività a medio e lungo termine	1.258.478	1.138.637
Passività a medio lungo termine	1.548.599	1.431.872
Capitale investito	36.910.277	33.486.589
Patrimonio netto	(30.355.566)	(29.801.572)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(12.962.417)	(11.269.494)
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.407.705	7.584.477
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(36.910.277)	(33.486.589)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO

<i>in Euro</i>	31/12/20	31/12/19
Depositi bancari	4.048.543	660.578
Denaro e altri valori in cassa	391	849
Disponibilità liquide	4.048.934	661.427
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.972.079	7.314.712
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	264.693	42
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	348.614	391.620
Debiti (crediti) finanziari a breve termine	613.307	391.662
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.407.705	7.584.477
Obbligazioni e Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi	10.000.137	9.865.075
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	2.652.262	585.000
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	310.017	819.419
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	12.962.417	11.269.494
Posizione finanziaria netta	(6.554.711)	(3.685.017)

12



RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO

<i>in Euro</i>	31/12/20	31/12/19
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	570.330	3.903.773
Imposte sul reddito	1.365.847	2.476.488
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	246.019	(3.919.325)
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività di cui immobilizzazioni materiali di cui immobilizzazioni immateriali di cui immobilizzazioni finanziarie		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	2.182.196	2.460.936
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita		
Accantonamenti ai fondi	185.806	85.387
Ammortamenti delle immobilizzazioni	721.387	507.479
Svalutazioni crediti per copertura perdite durevoli di valore	4.043.126	2.479.771
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movi		
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali		-
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie	72.798	(2.263.652)
Altre rettifiche per elementi non monetari	(93.735)	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	4.929.383	808.985
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	7.111.578	3.269.921
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(3.321.045)	(864.642)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	761.890	1.719.079
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	48.971	(87.649)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	14.771	81.848
Altre variazioni del capitale circolante netto	(2.568.011)	(1.298.148)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(5.063.425)	(449.513)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.048.154	2.820.408

13

Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(246.019)	3.919.325
(Imposte sul reddito pagate)	(2.391.989)	(1.817.751)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(2.638.008)</i>	<i>2.101.574</i>
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(589.855)	4.921.982
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	31/12/20	31/12/19
Immobilizzazioni materiali	124.465	(1.688.906)
(Investimenti)		(1.688.906)
Disinvestimenti	124.465	
Immobilizzazioni immateriali	(287.707)	(505.921)
(Investimenti)	(287.707)	(505.921)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(279.428)	(4.061.725)
(Investimenti)	(279.428)	(4.061.725)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate	4.436.368	(2.785.021)
(Investimenti)		(2.785.021)
Disinvestimenti	4.436.368	
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	3.993.698	(9.041.572)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	9.034	4.649.614
Altre variazioni	996.964	(46.831)
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	12	(1.462)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(1.022.345)	(1.022.345)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(16.336)	3.578.976
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	3.387.507	(540.614)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	661.427	1.202.041
Depositi bancari e postali	660.578	1.201.606
Assegni	-	320
Danaro e valori in cassa	849	115
... di cui non liberamente utilizzabili		
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	4.048.934	661.427
Depositi bancari e postali	4.048.543	660.578
Assegni	(870)	-
Danaro e valori in cassa	1.261	849
... di cui non liberamente utilizzabili		
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.387.507	(540.614)