



Comunicato stampa

## IL CDA APPROVA I DATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2023

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023:

- **Ricavi delle vendite: €19,4 mln (€20,5 mln al 30/06/2022)**
- **EBITDA: €2,0 mln (€2,9 mln al 30/06/2022)**
- **EBIT: €1,7 mln (€2,6 mln al 30/06/2022)**
- **Utile Netto consolidato: €1,1 mln (€1,7 mln al 30/06/2022)**
- **Indebitamente Finanziario Netto: €0,2 mln (cash positive per €0,3 mln al 31/12/2022)**
- **Patrimonio Netto: €14,9 mln (€13,9 mln al 31/12/2022)**
- **Il management si mantiene focalizzato nell'attuazione delle strategie di crescita legate allo sviluppo dei prodotti, alla brand awareness, al potenziamento commerciale nonché all'efficientamento della struttura organizzativa.**

Grassobbio (BG), 29 settembre 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **I.M.D. International Medical Devices S.p.A.** ("IMD" o la "Società" e il gruppo ad essa facente capo il "**Gruppo IMD**") – operatore di riferimento a livello internazionale nel settore *MedTech* e in particolare nei sistemi di diagnostica per immagini, quotato sul mercato Euronext Growth Milan – si è riunito in data odierna e ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, volontariamente sottoposta a revisione contabile limitata.

**Aniello Aliberti**, Presidente e Amministratore Delegato di I.M.D. International Medical Devices S.p.A., ha commentato: *"Manteniamo un view positiva per i prossimi mesi e per il 2024, periodo nel quale prevediamo un sensibile contributo dall'ottenimento di nuove certificazioni sulle innovative apparecchiature frutto dell'attività di Ricerca e Sviluppo che da sempre contraddistingue il nostro Gruppo, con grande apprezzamento da parte dei principali operatori del mercato a livello internazionale. Siamo peraltro focalizzati nel dare attuazione alle strategie di sviluppo dichiarate al mercato, in particolare nel processo di sviluppo interno e di scouting di realtà imprenditoriali da integrare."*

### Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2023

I **Ricavi delle vendite** si attestano a €19,4 milioni, in diminuzione rispetto a €20,5 milioni al 30 giugno 2022. Crescono tutte le tipologie di prodotti, sia dell'area di business *X-Ray Imaging Devices* (con i dispositivi *Surgery* a €5,2 milioni, +41,8% YoY e *Surgery Plus* a €1,4 milioni, +85,4% YoY) che dell'area di business *X-Ray Generators* (con i *Monoblocchi* a €3,1 milioni, +4,5% YoY, *Generatori* a €0,4 milioni, +42,8% YoY e *Sistemi di controllo* a €1,7 milioni, +36,3%). Si registra invece una contrazione dei ricavi sui dispositivi *mobile*, che avevano beneficiato di una maggior domanda per effetto dell'emergenza Covid. Parte dei minori ricavi sono dovuti al ritardo nell'assegnazione di alcune gare internazionali e

**I.M.D. International Medical Devices S.p.A.**

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY

Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899

C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



al ritardo nell'ottenimento delle certificazioni relative a due nuove apparecchiature, il cui rilascio tuttavia si prevede entro la fine dell'esercizio 2023. Aumentano infine i ricavi verso estero che si attestano a €14,5 milioni, in crescita del 4,6%.

L'**EBITDA** è pari a €2,0 milioni, in contrazione rispetto a €2,9 milioni del primo semestre 2022 come conseguenza dei minori ricavi delle vendite e del lieve incremento dell'incidenza dei costi per materie prime, dell'aumento dei costi per servizi e del personale.

Dopo ammortamenti e accantonamenti per €0,3 milioni, sostanzialmente in linea con il primo semestre 2022, l'**EBIT** si attesta a €1,7 milioni, rispetto a €2,6 milioni al 30 giugno 2022.

Il primo semestre 2023 si chiude con un **Utile Netto consolidato** pari a €1,1 milioni (€1,7 milioni al 30 giugno 2022).

Il **Capitale circolante netto** si attesta a €16,7 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (€15,4 milioni) principalmente per effetto dell'incremento delle rimanenze, in conseguenza dello *shortage* di alcuni componenti, mentre si riducono crediti e debiti commerciali come conseguenza dei minori volumi di vendita. Relativamente alle altre voci del Capitale Circolante Netto non si evidenziano scostamenti significativi rispetto al periodo precedente.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** si attesta a €0,2 milioni rispetto a un IFN *cash positive* per €0,3 milioni al 31 dicembre 2022. Si segnala che tale importo non include l'aumento di capitale per complessivi €5,4 mln avvenuto tramite il collocamento di n. 2.646.750 azioni ordinarie di nuova emissione in esecuzione dell'operazione di IPO sul mercato Euronext Growth Milan (inizio negoziazioni 7 luglio 2023).

Il **Patrimonio Netto** passa da €13,9 milioni al 31 dicembre 2022 a €14,9 milioni al 30 giugno 2023.

### Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023

**3 luglio:** ricevuta da Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie sul mercato Euronext Growth Milan ("EGM"). L'ammissione è avvenuta attraverso il collocamento esclusivamente rivolto a primari investitori istituzionali / qualificati italiani ed esteri, che hanno generato una domanda superiore di 1,44 volte l'offerta, di complessive **n. 2.910.750** azioni ordinarie, di cui: **n. 2.646.750** azioni ordinarie di nuova emissione e **n. 264.000** azioni ordinarie in vendita (corrispondenti a circa il 10% delle azioni oggetto dell'offerta) rinvenienti dall'esercizio dell'opzione di *over-allotment*, concessa da Alefra S.r.l. al Global Coordinator Banca Akros S.p.A.. Il prezzo di collocamento delle azioni oggetto dell'offerta è stato definito in **2,05 Euro** per azione, con raccolta complessiva di circa **6,0 milioni di Euro** ed una capitalizzazione di mercato alla data di inizio delle negoziazioni pari a circa **36,2 milioni di Euro** (*equity value post-money*). Il flottante risultava pari al **15,00%** del capitale sociale dell'Emittente senza tener conto dell'eventuale esercizio dell'opzione di *over-allotment*. Alle azioni ordinarie sono attribuiti il codice **ISIN IT0005549255** e codice alfanumerico **IMD**. Il lotto minimo di negoziazione è pari a **n. 750** azioni.

**4 luglio:** perfezionata la cessione da parte di Alefra S.r.l. ("**Alefra**"), holding di riferimento della famiglia Aliberti, all'*anchor investor* Dornier MedTech GmbH ("**Dornier MedTech**"), società con sede a Monaco di Baviera e pioniera nel campo dei dispositivi medici urologici, del **9,5%** del capitale sociale di IMD, così come risultante a seguito dell'ammissione alle negoziazioni delle azioni di IMD su Euronext Growth Milan (la "Quotazione") e dell'offerta di collocamento a servizio della stessa

### **I.M.D. International Medical Devices S.p.A.**

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



(l'“Offerta”), in esecuzione del contratto di compravendita e patto parasociale sottoscritto in data 12 giugno 2023 (il “Contratto Dornier”) tra le stesse Alefra, Dornier MedTech e Aniello Aliberti, azionista di maggioranza, direttamente e indirettamente tramite la stessa Alefra, di IMD, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato della Società. La cessione è stata perfezionata ad un prezzo unitario delle azioni pari al prezzo per azione dell'Offerta a servizio della Quotazione, stabilito dal CdA di IMD in data 28 giugno 2023 in 2,05 Euro per azione.

**7 luglio:** avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie di IMD sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

**4 agosto:** Banca Akros S.p.A. (“Banca Akros”), in qualità di soggetto incaricato dell'attività di stabilizzazione nell'ambito della quotazione di IMD su Euronext Growth Milan, ha esercitato parzialmente l'Opzione Greenshoe concessa da Alefra S.r.l. per **n. 120.000** azioni ordinarie di IMD rispetto alle massime 264.000 azioni oggetto dell'opzione Greenshoe. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni oggetto dell'Opzione Greenshoe è pari a Euro 2,05 per azione ordinaria – corrispondente al prezzo di offerta stabilito nell'ambito del Collocamento – per un controvalore complessivo pari a **Euro 246.000,00**. A seguito dell'esercizio parziale dell'opzione Greenshoe, il flottante di IMD sul mercato risulta pari al **15,68%**.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Dopo la quotazione su Euronext Growth Milan il management è focalizzato nell'attuazione delle strategie di sviluppo comunicate al mercato, in particolare legate allo sviluppo dei prodotti, alla brand awareness, al potenziamento commerciale nonché all'efficientamento della struttura organizzativa.

Contestualmente, in un contesto macroeconomico complicato, il Gruppo prosegue una politica di contenimento dei costi e la supervisione del loro andamento anche al fine di adeguare prontamente i listini di vendita.

Gli amministratori sono confidenti sul buon andamento dei risultati prospettici, sebbene influenzati anche dagli eventi sociopolitici, ma ritengono imprescindibile continuare ad investire nel proprio percorso di crescita e di sviluppo sia per linee interne che per linee esterne, cogliendo anche le opportunità di acquisizioni di realtà in linea con quanto annunciato in sede di IPO.

### **Documentazione**

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.imdgroup.it](http://www.imdgroup.it), sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti, nonché sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti.

### **A seguire gli schemi riclassificati dei dati consolidati che saranno sottoposti ad attività di revisione contabile limitata:**

- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2023
- Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2023
- Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023

#### **I.M.D. International Medical Devices S.p.A.**

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



- Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati stampa del sito [www.imdgroup.it](http://www.imdgroup.it) e sul circuito eMarket SDIR consultabile sul sito [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it).

#### **Profilo IMD**

**I.M.D. International Medical Devices S.p.A.** (ISIN: IT0005549255, ticker IMD) è la holding dell'omonimo Gruppo IMD che opera nel settore del MedTech, e in particolare nella ricerca e sviluppo, produzione e distribuzione di un'ampia gamma di sistemi di diagnostica per X-Ray. Attraverso le 3 società operative (**Technix S.p.A.**, **IMD Generators S.r.l.** e **Intermedical S.r.l.**), il Gruppo IMD vanta un'esperienza di oltre 40 anni nel settore medicale basando il proprio percorso di crescita sulle capacità progettuali che hanno consentito lo sviluppo di soluzioni altamente innovative e all'avanguardia in grado di cogliere i *trend* e i più elevati *standard* di qualità e sicurezza del settore. Il modello di business si articola nelle due aree: **X-Ray Generators** (tramite la controllata IMD Generators) riferita alle attività di sviluppo, produzione e commercializzazione di monoblocchi, generatori RX e sistemi di controllo (componenti cruciali per le apparecchiature medicali) e **X-Ray Imaging Devices** (tramite le controllate Technix e Intermedical) riferita allo sviluppo, produzione e commercializzazione dell'intera apparecchiatura medicale (analogica o digitale) impiegata in differenti ambiti medici quali, ortopedico, urologico, di pronto soccorso e sale operatorie.

#### **Contatti**

##### **I.M.D. International Medical Devices**

Emittente  
Aniello Aliberti  
Investor Relator Manager  
[ir@imdgroup.it](mailto:ir@imdgroup.it)  
Tel. +39 03 53846611  
Via E. Fermi, 26 – 24050 Grassobbio (BG)

##### **Banca Akros**

Euronext Growth Advisor & Specialist  
[imd@bancaakros.it](mailto:imd@bancaakros.it)  
Tel.: +39 02 434441  
V.le Eginardo, 29 – 20149 Milano (MI)

##### **IRTOP Consulting**

Investor Relations Advisor  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)  
Media Relations Advisor  
[mediarelations@irtop.com](mailto:mediarelations@irtop.com)  
Tel. +39 02 45474883  
Via Bigli, 19 - 20121 Milano (MI)

#### **I.M.D. International Medical Devices S.p.A.**

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



## Conto Economico

### Conto Economico Riclassificato

Al 30 giugno

€'000	2023	% (i)	2022 (ii)	% (i)	Chg 23-22
Ricavi delle vendite	19.370	100,0%	20.473	100,0%	-5,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	72	0,4%	546	2,7%	-87,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	309	1,6%	-	0,0%	n/a
Altri ricavi e proventi	64	0,3%	59	0,3%	8,5%
<b>Valore della produzione</b>	<b>19.814</b>	<b>102,3%</b>	<b>21.078</b>	<b>103,0%</b>	<b>-6,0%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(11.757)	-60,7%	(12.372)	-60,4%	-5,0%
Costi per servizi	(2.832)	-14,6%	(2.747)	-13,4%	3,1%
Costi per godimento beni di terzi	(345)	-1,8%	(389)	-1,9%	-11,3%
Costi del personale	(2.669)	-13,8%	(2.608)	-12,7%	2,3%
Oneri diversi di gestione	(163)	-0,8%	(65)	-0,3%	152,1%
<b>EBITDA (iii)</b>	<b>2.049</b>	<b>10,6%</b>	<b>2.898</b>	<b>14,2%</b>	<b>-29,3%</b>
<i>EBITDA Margin (sul Fatturato)</i>	10,6%		14,2%		-3,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(309)	-1,6%	(291)	-1,4%	6,2%
Accantonamenti	(2)	0,0%	(24)	-0,1%	-93,5%
<b>EBIT (iv)</b>	<b>1.739</b>	<b>9,0%</b>	<b>2.583</b>	<b>12,6%</b>	<b>-32,7%</b>
<i>EBIT Margin (sul Fatturato)</i>	9,0%		12,6%		-3,6%
Proventi e (Oneri) finanziari	(24)	-0,1%	(55)	-0,3%	-55,4%
<b>EBT</b>	<b>1.715</b>	<b>8,9%</b>	<b>2.528</b>	<b>12,3%</b>	<b>-32,2%</b>
<i>EBT Margin (sul Fatturato)</i>	8,9%		12,3%		-3,5%
Imposte sul reddito	(573)	-3,0%	(807)	-3,9%	-29,1%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>1.142</b>	<b>5,9%</b>	<b>1.721</b>	<b>8,4%</b>	<b>-33,6%</b>
<b>Risultato d'esercizio di gruppo</b>	<b>981</b>	<b>5,1%</b>	<b>1.575</b>	<b>7,7%</b>	<b>-37,7%</b>
<b>Risultato d'esercizio di terzi</b>	<b>160</b>	<b>0,8%</b>	<b>146</b>	<b>0,7%</b>	<b>10,0%</b>

(i) Incidenza percentuale rispetto i Ricavi delle Vendite.

### I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



## Stato Patrimoniale

<i>Stato Patrimoniale Riclassificato</i>	<i>Al 30 giugno</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	
€'000	2023	2022	Chg 6M23-FY22
Immobilizzazioni immateriali	667	350	90,3%
Immobilizzazioni materiali	1.035	1.265	-18,2%
Immobilizzazioni finanziarie	6	6	0,2%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>1.708</b>	<b>1.621</b>	<b>5,3%</b>
Rimanenze	17.513	16.300	7,4%
Crediti commerciali	7.734	9.298	-16,8%
Debiti commerciali	(7.332)	(9.097)	-19,4%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>17.916</b>	<b>16.500</b>	<b>8,6%</b>
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	<i>92,5%</i>	<i>80,6%</i>	<i>11,9%</i>
Altre attività correnti	307	269	13,9%
Altre passività correnti	(3.155)	(3.020)	4,5%
Crediti e debiti tributari	1.571	1.573	-0,1%
Ratei e risconti netti	105	117	-10,0%
<b>Capitale circolante netto (i)</b>	<b>16.743</b>	<b>15.439</b>	<b>8,4%</b>
<i>% su Valore della Produzione</i>	<i>84,5%</i>	<i>73,2%</i>	<i>11,3%</i>
Fondi rischi e oneri	(314)	(305)	2,8%
TFR	(1.410)	(1.583)	-10,9%
<b>Capitale investito netto (Impieghi) (ii)</b>	<b>16.726</b>	<b>15.173</b>	<b>10,2%</b>
Indebitamento finanziario	2.937	2.744	7,0%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	<i>1.016</i>	<i>118</i>	<i>758,8%</i>
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	<i>1.904</i>	<i>1.356</i>	<i>40,3%</i>
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	<i>17</i>	<i>1.269</i>	<i>-98,6%</i>
<b>Totale indebitamento</b>	<b>2.937</b>	<b>2.744</b>	<b>7,0%</b>
Altre attività finanziarie correnti	-	(0)	-100%
Disponibilità liquide	(2.702)	(3.006)	-10,1%
<b>Indebitamento finanziario netto (iii)</b>	<b>235</b>	<b>(262)</b>	<b>-189,9%</b>
Capitale sociale	2.381	2.381	0,0%
Riserve	11.515	8.584	34,1%
Risultato d'esercizio	981	2.931	-66,6%
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>14.878</b>	<b>13.896</b>	<b>7,1%</b>
Riserve di terzi	1.454	1.238	17,4%
Risultato d'esercizio di terzi	161	300	-46,2%
<b>Patrimonio netto (Terzi)</b>	<b>1.615</b>	<b>1.538</b>	<b>5,0%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>16.726</b>	<b>15.173</b>	<b>10,2%</b>

### I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



## Indebitamento finanziario Netto

<i>Indebitamento finanziario</i>	<i>Al 30 giugno</i>	<i>Al 31 dicembre</i>
€'000	2022	2022
A. Disponibilità liquide	(2.702)	(3.006)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività correnti	-	(0)
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(2.702)</b>	<b>(3.006)</b>
E. Debito finanziario corrente	1.016	118
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.904	1.356
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>2.920</b>	<b>1.475</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)+(D)</b>	<b>218</b>	<b>(1.531)</b>
I. Debito finanziario non corrente	17	1.269
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>17</b>	<b>1.269</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>235</b>	<b>(262)</b>

### I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



## Rendiconto Finanziario

### RENDICONTO FINANZIARIO

Flusso dell'attività operativa determinato con il metodo indiretto

30.06.2023 30.06.2022

#### A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio	1.141.904	1.720.698
Imposte sul reddito	572.966	807.439
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	24.342	5.089
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
	54.744	2.535
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>1.793.956</b>	<b>2.535.761</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	276.811	343.342
Ammortamenti delle immobilizzazioni	250.552	238.936
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore 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>2.321.319</b>	<b>3.118.039</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.322.381)	(2.140.356)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	1.639.610	(1.274.189)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.919.576)	(737.412)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(55.832)	47.384
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	67.491	45.354
Altre variazioni del capitale circolante netto	(323.885)	(635.674)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>406.747</b>	<b>(1.576.855)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(24.342)	(5.089)
(Imposte sul reddito pagate)	(107.383)	(764.594)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(293.453)	(262.020)
<b>Altri incassi/(pagamenti)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(18.431)</b>	<b>(1.031.703)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(18.431)</b>	<b>(1.031.703)</b>

#### I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



#### B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

<i>Immobilizzazioni materiali:</i>		
(Investimenti)	(63.955)	(257.576)
Disinvestimenti	137.998	13.135
<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>		
(Investimenti)	(468.468)	(3.014)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
(Investimenti)	(9)	-
Disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
<i>Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>		
<i>Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide</i>		

<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(394.434)</b>	<b>(247.455)</b>
---	------------------	------------------

#### C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	814.933	(287.422)
Accensione finanziamenti	-	-
(Rimborso finanziamenti)	(663.934)	92.850
<i>Mezzi propri:</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(42.000)	(67.200)

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>108.999</b>	<b>(261.772)</b>
--	----------------	------------------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(303.866)</b>	<b>(3.117.786)</b>
--	------------------	--------------------

<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>3.005.658</b>	<b>6.735.771</b>
<i>di cui:</i>		
Depositi bancari e postali	2.998.822	6.735.771
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	6.836	-
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>2.701.791</b>	<b>3.617.985</b>
<i>di cui:</i>		
Depositi bancari e postali	2.696.416	3.614.354
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	5.375	3.631

#### I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY  
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899  
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232