



## COMUNICATO STAMPA

### RELATECH: IL CDA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

#### Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022:

- Valore della Produzione: Euro 70 milioni, +108% (FY21, Euro 34 milioni)
- Ricavi delle vendite pari a Euro 61 milioni, +117% (FY21 Euro 28 milioni)
- Ricavi verso clienti esteri pari a Euro 18 milioni, + 44%
- Canoni Ricorrenti: 35% dei ricavi, +151% (FY21 27%)
- EBITDA *adjusted*<sup>1</sup>: Euro 13,2 milioni, +90% (FY21, Euro 6,9 milioni)
- EBITDA *margin adj* su ricavi 22%
- UTILE NETTO *adjusted*<sup>2</sup>: Euro 5,4 milioni
- Liquidità di cassa pari a circa Euro 22 milioni con una Posizione Finanziaria Netta pari a Euro milioni 9,5

Milano, 28 marzo 2023

**Relatech S.p.A.**, *Digital Enabler Solution Knowledge (DESK) Company* quotata su Euronext Growth Milan (Ticker: RLT) (“**Relatech**” o la “**Società**”), comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio ed il consolidato al 31 dicembre 2022.

**Pasquale Lambardi, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Relatech**, ha così dichiarato: *“Il 2022 è stato un anno particolarmente vivace e dinamico sia dal punto di vista delle operazioni di M&A sia per l’intensa attività di business e i risultati pubblicati oggi ne sono la testimonianza e di questo siamo molto soddisfatti. Se da un lato abbiamo consolidato e rafforzato la 3M Strategy, Merge, Management, Margin, accogliendo nel gruppo nuove Eccellenze, nuovi talenti altamente qualificati e nuovi clienti nel nostro ecosistema; dall’altro ci siamo aperti ad un value proposition ancora più sfidante e sintetizzata nel concetto di Digital Renaissance, driver di crescita che unisce perfettamente la tecnologia alla centralità dell’essere umano che fa della tecnologia una commodity che genera Valore sostenibile. Nel*

<sup>1</sup> Adjusted con riferimento alle rettifiche attribuibili ai premi straordinari in relazione al piano di Stock Grant 2021-2023, nonché ai costi straordinari sostenute per le operazioni di M&A.

<sup>2</sup> Il risultato netto Adjusted di Gruppo è depurato dalle rettifiche per accantonamenti fiscali inerenti esercizi precedenti relativi a società acquisite nel corso del 2022.



*2022 il gruppo ha allargato il proprio ecosistema con l'ingresso di **EFA Automazione** e **IoT Catalyst**, con le quali abbiamo ampliato l'offerta end to end in ambito industriale attraverso l'unione del mondo IT con quello OT; **Venticento**, con la quale abbiamo rafforzato ulteriormente l'area Cloud e Cybersecurity e infine con **BTO Research** abbiamo creato un ponte fra il classico tema della governance a quello più generale della governance del dato integrando, fra gli altri, progetti di change & advisory management alla già consolidata proposta di digital transformation. Abbiamo inoltre dato un'accelerazione al processo di internazionalizzazione con le sedi di Hong Kong, New York, Monaco, Lussemburgo e Vienna, nonché aggiunto le sedi di Torino e Bologna alla copertura nazionale. Con l'ingresso di queste nuove società ricche di expertise, con la piattaforma RePlatform notevolmente accresciuta di know-how, con una customer base rafforzata, con un ecosistema di partnership scientifiche e tecnologiche sempre più robusto, siamo pronti a cogliere le sfide dell'anno venturo con resilienza e tenacia."*

### **Principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2022**

Il **Valore della Produzione** si attesta ad Euro **70** milioni in crescita del **108%** rispetto a Euro 33,7 milioni dell'anno precedente.

I **Ricavi** delle vendite consolidati si attestano a Euro 61 milioni circa in crescita del 117% circa rispetto a Euro 27,9 milioni del 31 dicembre 2021.

Gli Altri Ricavi pari a Euro 2,8 milioni circa (Euro 1,8 milioni nel 2021) sono costituiti dai contributi pubblici relativi ai progetti di ricerca condotti con le università e i centri di ricerca, dal credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo condotta dalle società del Gruppo, dal credito d'imposta relativo alla formazione 4.0 e da altri ricavi.

**Oltre il 29% dei ricavi** deriva da **clienti esteri**.

I **Ricavi ricorrenti** ammontano a Euro 21 milioni circa e rappresentano il **35% dei ricavi totali**. Tale dato, di significativa importanza per il *business model* della Società, è in aumento del 151% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è reso possibile e sostenibile grazie agli **investimenti in ricerca e sviluppo** (pari a Euro 6,3 milioni con incidenza di circa il **10% sui ricavi**), che generano nuovi asset all'interno della piattaforma digitale **RePlatform**, elemento centrale della *value proposition* della Società.

L'**EBITDA adjusted** è pari a Euro **13,2** milioni circa e risulta **in crescita del 90%** rispetto ad Euro 6,9 milioni al 31 dicembre 2021, rispetto all'**EBITDA reported** che risulta pari a Euro 10,3 milioni, il risultato



*adjusted* esclude Euro **2,9** milioni circa derivanti da spese straordinarie per Stock-grant e spese di consulenza su operazioni straordinarie.

L'**EBIT adjusted**, conseguenza di quanto sopra, è pari a Euro **8,7** milioni, con un incremento del 120% rispetto a Euro 4 milioni al 31 dicembre 2021.

Il **Risultato Netto Adjusted del Gruppo**, conseguenza di quanto sopra, è pari a Euro 5,4 milioni. Il Risultato Netto reported si attesta a Euro 1,7 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 31 dicembre 2022 evidenzia un valore netto pari a **Euro 9,5 milioni** circa, con una **liquidità di cassa pari a Euro 22 milioni** (rispetto al dato al 31 dicembre 2021 pari a Euro 11 milioni circa). Si segnala che la PFN, ai sensi dell'applicazione del principio contabile IFRS 9, include le rettifiche indotte dalla valutazione delle passività potenziali per l'acquisto delle restanti quote di EFA Automazione, Venticento e BTO, nonché il piano di earn-out relativo all'acquisto di IoT Catalyst.

Si evidenziano come uscite di cassa straordinarie avvenute nel corso del 2022:

- acquisti di azioni proprie pari a Euro 1,5 milioni circa;
- operazioni straordinarie e M&A pari a Euro 18 milioni circa;

Si evidenzia come entrate di cassa straordinarie avvenute nel corso del 2022:

- incasso per esercizio warrant per un controvalore complessivo pari a Euro 4,9 milioni circa

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 34,4 milioni rispetto a Euro 24,2 milioni al 31 dicembre 2021, il Patrimonio Netto di Gruppo pari ad Euro 33,1 milioni rispetto ad Euro 23,1 milioni del 31 dicembre 2021. Fra le principali movimentazioni del periodo si segnala l'aumento di capitale sottoscritto per l'esercizio dei "Warrant Relatech 2019-2022" del terzo periodo di esercizio pari ad Euro 4,93 milioni e il risultato netto positivo di periodo.

**Silvio Cosoleto**, Chief Operating Officer e Consigliere di Relatech, ha dichiarato: *"Nel 2022 ci siamo concentrati nell'individuare aziende in linea con le aree di sviluppo su cui puntiamo già da tempo e verso cui la domanda di mercato è in continua crescita. Stiamo parlando del mondo dell'industria, delle telco delle smart cities verso cui ci rivolgiamo con un'offerta end to end in grado di unire i due mondi dell'IT e dell'OT generando comprovati vantaggi. Inoltre, sempre più ampia è la nostra offerta verso il mondo della sicurezza informatica potendo contare su ReSOC, il Security Operation Center e su un NOC proprietari dotati dei massimi livelli di sicurezza, nonché ci siamo dotati di competenze specialistiche in*



*termini di change & advisory management che si aggiungono alla già consolidata offerta tecnologica del gruppo.”*

## **Principali risultati economico-finanziari di Relatech S.p.A. al 31 dicembre 2022**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 25,8 milioni, in crescita del 33%% rispetto a Euro 19,4 milioni al 31 dicembre 2021.

L'**EBITDA** è pari a Euro 2,5 milioni circa rispetto Euro 2,2 milioni circa al 31 dicembre 2021.

L'**EBIT** è pari a Euro 900 mila rispetto a Euro 1 milione al 31 dicembre 2021.

Il **Risultato ante Imposte** è pari a Euro 2,9 milioni rispetto a Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2021.

L'**utile netto** si attesta a Euro 2,8 milioni rispetto a Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 11,7 milioni, rispetto ad Euro 3,3 milioni negativa (cassa) al 31 dicembre 2021. Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 29,5 milioni (Euro 23,2 milioni al 31 dicembre 2021). In relazione all'incremento del patrimonio netto si precisa come operazioni particolari: la conclusione del terzo periodo di esercizio dei "Warrant Relatech 2019-2022", per un controvalore complessivo pari a Euro 4.928.750,10, di cui Euro 4.876.868,52 a incremento della riserva da sovrapprezzo azioni e di cui Euro 51.881,58 a incremento del capitale sociale.

## **Proposta di destinazione dell'Utile di esercizio**

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 di Relatech presenta un utile pari ad Euro 2.795.074.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile nel seguente modo:

- Euro 11.206 a riserva legale;
- Euro 2.783.868 a riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2426 comma 1 n. 4 del Codice civile, corrispondente alla quota di utile dell'esercizio formatasi a seguito dell'adozione del criterio di valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto;

## **Principali eventi del 2022**



L'esercizio appena concluso è stato caratterizzato da alcuni accadimenti di rilievo che meritano di essere menzionati al fine di fornire una corretta informativa ed una migliore comprensione dei dati patrimoniali ed economici in seguito esposti.

- In data 18 febbraio 2022 Relatech ha perfezionato l'acquisizione del 81,66% del capitale sociale di E.F.A. Automazione S.p.A., società con competenze specifiche nella comunicazione e nella connettività di macchine ed impianti, soluzioni e servizi finalizzati all'interscambio dei dati tra i due mondi IT/OT
- In data 3 marzo 2022 Relatech e Rocket Sharing Company, start-up attiva nel retail e-market e nella fornitura di servizi diretti quali energia e gas, hanno comunicato l'accordo strategico in cui Relatech rappresenta il partner tecnologico per lo sviluppo e potenziamento degli asset aziendali di Rocket nell'ambito di un innovativo progetto di evoluzione digitale.
- In data 31 marzo 2022 Gruppo Relatech insieme a Mediatech (società del Gruppo Relatech) hanno annunciato il lancio del nuovo servizio di Security Operation Center, ReSOC, ideato e sviluppato dal Gruppo Relatech con l'obiettivo di garantire i massimi livelli di sicurezza informatica per una protezione costante, totale e completa delle infrastrutture IT aziendali.
- In data 7 aprile 2022 Relatech ha comunicato che la controllata lthea S.r.l. ha partecipato, con una quota del 12,5%, al nuovo spin-off accademico BIGTECH S.r.l., costituito in data 6 aprile 2022.
- In data 12 maggio 2022 ha preso avvio il programma di acquisto azioni proprie fino ad un massimo di Euro 1.500.000 da effettuarsi mediante piano di buyback come da delibera assembleare del 30 dicembre 2020.
- In data 20 maggio 2022 si reso noto che si è concluso il terzo e ultimo periodo di Esercizio dei "Warrant Relatech 2019-2022", codice ISIN IT0005373292, ricompreso tra il 9 maggio 2022 e il 20 maggio 2022 inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 3.458.772 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 0,95 per azione (nel rapporto di n. 3 azioni ordinarie ogni n. 2 Warrant esercitati) n. 5.188.158 Azioni ordinarie Relatech di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Relatech in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio"), per un controvalore complessivo pari a Euro 4.928.750,10.
- In data 20 giugno 2022 ha reso nota la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano dell'attestazione, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile, di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale sottoscritto e versato a seguito della chiusura del Terzo e ultimo Periodo di Esercizio dei "Warrant Relatech 2019 – 2022", codice ISIN IT0005373292, ricompreso tra il 9 maggio 2022 e il 20 maggio 2022 inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 3.458.772 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 0,95 per azione (nel rapporto di n. 3 azioni ordinarie ogni n. 2 Warrant esercitati) n. 5.188.158 Azioni ordinarie Relatech di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Relatech in circolazione alla data di emissione (le "Azioni di Compendio"), per un controvalore complessivo pari a Euro 4.928.750,10.

- In data 30 giugno 2022 è stato pubblicato il Bilancio ESG 2021 che, redatto su base volontaria e in conformità ai “GRI Standards: opzione Core”, testimonia l’impegno di Relatech nel voler proseguire con un significativo percorso di comunicazione non finanziaria già avviato nel 2021.
- In data 30 giugno 2022 il Consiglio di Amministrazione di Relatech ha approvato il deposito, presso i competenti Registri delle Imprese, dei progetti di fusione per incorporazione di Relatech Consulting S.r.l. e Xonne S.r.l., entrambe controllate al 100% da Relatech S.p.A..
- In data 27 luglio 2022 è stata comunicata la collaborazione con NIO Cocktails per l’ottimizzazione dei processi gestionali, contabili, logistici e produttivi in Cloud.
- In data 13 settembre 2022 è stato reso noto di aver perfezionato l’acquisizione del 9,71% del capitale sociale di Venticento S.r.l., società specializzata nell’offerta di soluzioni di Cybersecurity e Cloud per il mercato enterprise. Fondata nel 2005 a Milano e con sedi negli Stati Uniti e Hong Kong, Venticento ha come mission quella di assicurare la massima protezione dei dati dei propri clienti attraverso la tecnologia Cybersecurity, pur garantendo flessibilità all’infrastruttura in Cloud.
- In data 15 settembre 2022 è stato comunicato il perfezionamento dell’acquisizione del 75% del capitale sociale di Fair Winds Digital S.r.l., con sede a Roma, supporta i clienti nella progettazione, nel roll-out e nella maintenance di sistemi. Acquisizione del 100% del capitale sociale conclusa in data 11 ottobre 2022.
- In data 4 ottobre si comunica un accordo industriale con Ascot Industrial S.r.l., per lo sviluppo di una piattaforma PAAS (platform as a service) che verrà estesa a tutto il parco installato di Ascot Industrial, oggi presente in oltre 60 paesi con oltre 34.000 installazioni.
- In data 28 ottobre è stato sottoscritto un accordo vincolante finalizzato all’acquisizione dell’80% del capitale sociale di Exeo S.p.A. del gruppo BTO. Relatech con l’acquisizione di BTO lancia la strategia della Digital Renaissance ed entra nel mondo del management advisory. BTO rappresenta una dei principali player della management advisory operante in Italia e all’estero nei settori insurance, banking, utilities, fashion e automotive. Con l’acquisizione di BTO, Relatech accelera con il processo di internazionalizzazione con le sedi estere di BTO a Vienna, Lussemburgo, Monaco.
- In data 23 novembre 2022 è stata perfezionata l’acquisizione dell’80% di Exeo S.p.A., holding del gruppo BTO.
- In data 29 novembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l’Assemblea dei soci, in sede straordinaria, al fine di proporre la modifica degli articoli 6 e 9 dello statuto sociale e, così, introdurre la maggioranza del diritto di voto, oltre a eventuali minime modifiche di natura formale.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del 2022**

- In data 12 gennaio 2023 è stata iscritta, presso il Registro delle Imprese di Milano – Monza – Brianza - Lodi, la deliberazione con cui l’Assemblea straordinaria della Società, tenutasi il 21 dicembre 2022 (l’“Assemblea Straordinaria”), ha approvato l’introduzione del voto maggiorato e le conseguenti modifiche degli articoli 6 e 9 dello statuto sociale.



- In data 12 gennaio 2023 è stato comunicato, ai sensi dell'Art.17 del Regolamento Emittenti EGM, di aver conferito in data 12 gennaio 2023 l'incarico di Specialist a MIT SIM S.p.A.. L'incarico avrà efficacia a far data dal giorno 1° aprile 2023. MIT SIM S.p.A. subentrerà a BPER Banca S.p.A. che ricoprirà il ruolo di Specialist fino al 31 marzo 2023.
- In data 18 gennaio 2023 è stata avviata la semplificazione della catena societaria facente capo ad Exeo S.p.A., holding del gruppo BTO, partecipata da Relatech all'80% del capitale ed a sua volta titolare della totalità del capitale sociale di BTO S.p.A., da realizzarsi attraverso la fusione inversa di Exeo in BTO.
- In data 1° febbraio 2023 è stato reso noto che in data 27 gennaio 2023 si è concluso il periodo per l'esercizio del diritto di recesso connesso all'approvazione delle modifiche statutarie inerenti all'introduzione del voto maggiorato ad opera dell'Assemblea straordinaria della Società tenutasi lo scorso 21 dicembre 2022.
- In data 10 febbraio 2023 è stato comunicato che in data 27 gennaio 2023 (il "Termine") si è concluso il periodo per l'esercizio del diritto di recesso connesso all'approvazione delle modifiche statutarie inerenti all'introduzione del voto maggiorato ad opera dell'Assemblea straordinaria della Società tenutasi lo scorso 21 dicembre 2022.
- In data 16 febbraio 2023 è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano - Monza - Brianza - Lodi, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437-quater, comma 2, del codice civile, l'OFFERTA IN OPZIONE DI N. 415.248 AZIONI ORDINARIE DI RELATECH ai sensi dell'art. 2437-quater, commi 1, 2 e 3, del codice civile.
- In data 20 marzo si è conclusa l'offerta in opzione e prelazione delle n. 415.248 azioni ordinarie della Società, al prezzo unitario di Euro 2,19, per le quali è stato validamente esercitato il diritto di recesso a seguito della delibera dell'Assemblea straordinaria del 21 dicembre 2022 che ha approvato la modifica degli articoli 6 e 9 dello Statuto sociale per introdurre il meccanismo di maggiorazione del voto. Al termine del periodo, l'adesione all'offerta è stata pari a n. 20.908 azioni, di cui 7.008 in opzione e 13.900 richieste in prelazione, per un controvalore complessivo pari a Euro 45.788,52.

### **Emergenza COVID 19 - Azioni poste in essere per la salvaguardia e la continuità aziendale**

La pandemia da Covid-19, diffusasi a livello globale a partire da gennaio 2020 e continuata anche nel corso del 2021, ha portato tutti i paesi mondiali, inclusa l'Italia, ad affrontare un'emergenza sanitaria complessa, con implicazioni anche a livello sociale, politico, economico e geopolitico. In questo contesto il Gruppo Relatech ha continuato ad implementare azioni volte a salvaguardare la salute e sicurezza dei propri dipendenti, lavorando al contempo per rafforzare la propria flessibilità manageriale. Non è infatti da escludere che l'incertezza dell'evoluzione della situazione pandemica, collegata alla trasmissione di nuove varianti del virus, possa continuare ad influenzare i risultati dei prossimi esercizi, ad esempio limitando la mobilità internazionale dei clienti.



### **Conflitto Russia - Ucraina**

Il conflitto tra Russia e Ucraina, iniziato il 24 febbraio 2022, sta avendo conseguenze importanti a livello globale non solo per la grave crisi umanitaria che ne è conseguita, ma anche per i possibili effetti economici sui mercati globali, che si sono da subito riflessi non solo in aumenti dei costi di alcune materie prime come il gas ed il petrolio, ma anche in forti riduzioni dei valori azionari dei maggiori listini mondiali.

Ad oggi il Gruppo Relatech non ha relazioni commerciali dirette con clienti e fornitori presenti nelle aree interessate dal conflitto, inoltre la presenza di collaborazioni con più partnership tecnologici internazionali pone il Gruppo Relatech in una situazione di *vendor neutral* tecnologico, potendo in tal modo tentare di limitare impatti significativi dovuti alla situazione geopolitica in corso.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala un contesto macroeconomico, in cui rientra anche il nostro Paese, ancora soggetto alla forte incertezza connessa con la guerra in Ucraina e all'orientamento restrittivo delle politiche monetarie, ed anche le proiezioni per l'economia italiana continuano ad avere un carattere puramente indicativo, dato l'attuale contesto.

Nello scenario futuro, di base, si ipotizza che le tensioni associate alla guerra si mantengano ancora elevate nei primi mesi del 2023 e si riducano gradualmente lungo l'orizzonte previsivo.

Lo scorso dicembre il Parlamento europeo e il Consiglio della UE hanno raggiunto un primo accordo sul finanziamento di REPowerEU, che prevede nuovi fondi a supporto dei piani nazionali di ripresa e resilienza (PNRR), alimentato principalmente attraverso i prestiti non utilizzati nell'ambito del programma Next Generation EU (NGEU). A tale proposito, proseguono inoltre le valutazioni della Commissione sul raggiungimento dei traguardi e degli obiettivi contenuti nei vari piani nazionali. In particolare, dallo scorso ottobre sono stati erogati oltre 25 miliardi, 21 dei quali relativi alla seconda rata dell'Italia, che ha inoltre richiesto il pagamento della terza lo scorso dicembre. Una delle macroaree di intervento sui quali il PNRR si dovrà focalizzare riguarda la trasformazione digitale, che prevede tra l'altro da parte delle imprese, in particolare per le PMI, l'adozione delle tecnologie digitali.

Per quanto riguarda le prospettive 2022-2025 del mercato specificatamente riferito ai Digital Enabler è prevedibile che continuino ad essere un elemento di traino straordinario per lo sviluppo del mercato digitale italiano, complici le tante iniziative di trasformazione digitale che, nonostante il periodo di



incertezza, continueranno a nascere nelle aziende. In tale contesto, il Gruppo Relatech è ben posizionato per cogliere le opportunità offerte dall'evoluzione del mercato, in termini di servizi e soluzioni legati alla trasformazione digitale.

### **Convocazione dell'assemblea**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti (prima convocazione), per il giorno 27 aprile 2023 e in seconda convocazione in data 28 aprile 2023 per discutere e deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 nonché per l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie – secondo modalità e condizioni indicate nella relazione illustrativa che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge – ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni, previa revoca della precedente autorizzazione concessa in data 28 aprile 2022 per la parte non eseguita.

Deliberazioni inerenti e conseguenti.

### **Documentazione**

Tutta la documentazione oggetto del presente comunicato sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti EGM Italia, nonché sul sito internet della Società, [www.relatech.com](http://www.relatech.com), nella sezione "Investor Relations/Financial Reports".

### **Eventi finanziari**

La Società comunica inoltre di convocare una Conference call di Presentazione dei dati economico finanziari al 31 dicembre 2022 per giovedì 6 aprile ore 11,30 – 12,30 in diretta zoom previa iscrizione al seguente [link](#).

La partecipazione da parte della società ad eventi di *investor relations* con la comunità finanziaria sarà prontamente comunicata da Relatech al mercato con specifica comunicazione.

### **PMI Innovativa**



La Società rende altresì noto che, avendo perso i requisiti di cui al comma 1, dell'art. 4 del D.l. 3/2015 convertito, con modificazioni, dalla legge 24 marzo 2015 n. 33, Relatech non è più qualificabile come "PMI Innovativa".

\*\*\*

Il presente comunicato stampa è online su [www.relatech.com](http://www.relatech.com) (sezione Investor Relations/Comunicati stampa) [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\*\*\*

*Relatech (ticker RLT ISIN IT0005433740), Digital Enabler Solution Know-how (DESK) Company quotata sul mercato Euronext Growth Milan dal giugno 2019, è attiva da oltre vent'anni nelle tecnologie di frontiera Digital Enabler, quali Cloud, Cybersecurity, IoT, Big Data, Blockchain, Machine Learning. Relatech è il partner di riferimento per la Digital Innovation delle imprese ed è alla guida di un gruppo di aziende altamente specializzate nelle Digital Enabler Technologies unite dalla mission comune di supportare i clienti nel processo di trasformazione digitale. Relatech investe costantemente in Open Innovation con un'intensa attività di R&D svolta da hub interni in collaborazione con Università e centri di ricerca nazionali. Grazie alla piattaforma digitale RePlatform e al Know-how derivante dall'ecosistema di partner scientifici e tecnologici, Relatech sviluppa servizi e soluzioni digitali in grado di innovare il business model dei propri clienti garantendo una crescita sostenibile del business per tutte quelle aziende che vedono nel processo di innovazione digitale la chiave del successo attuale e futuro.*

\*\*\*

## Contatti

EMITTENTE

**Relatech S.p.A. - Investor Relations**

Michele Santoro | [investor@relatech.com](mailto:investor@relatech.com) | T: +39 02 2404909 | Viale Ercole Marelli, 165 - 20099 Sesto San Giovanni (MI)

EGA e SPECIALIST

**BPER Banca S.p.A.** | [relatech@bper.it](mailto:relatech@bper.it) | T: +39 02 7274 9229 | Via Mike Bongiorno 13 - 20124 Milano

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR

**IR Top Consulting** | [ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com) | T: + 39 02 4547 3883/4 | Via Bigli, 19 - 20121 Milano



**In allegato:**

Si precisa che i dati consolidati saranno sottoposti ad attività di revisione contabile

- *Conto Economico Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) 31/12/2022*
- *Stato Patrimoniale Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) al 31/12/2022*
- *Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 2022*
- *Rendiconto Finanziario Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) al 31/12/2022*
- *Conto Economico Relatech S.p.A. redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC) 31/12/2022*
- *Stato Patrimoniale Relatech S.p.A. redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC) al 31/12/2022*
- *Rendiconto Finanziario Relatech S.p.A. redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC) al 31/12/2022*

### Conto Economico Consolidato 31/12/2022

La tabella di seguito riportata espone i dati consolidati di conto economico del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Conto Economico Consolidato (Euro)	31 Dicembre 2022	% inc. ricavi	31 Dicembre 2021	% inc. ricavi	ΔYoY	Δ%
<b>Ricavi</b>	<b>60.662.879</b>	<b>100%</b>	<b>27.937.085</b>	<b>100%</b>	<b>32.725.795</b>	<b>117%</b>
variaz. rim. prodotti in corso di lavor., semilav. e finiti	1.683.777		-		1.683.777	n/d
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.877.554		3.928.958		948.595	24%
Altri Ricavi e Proventi	2.775.160		1.802.972		972.188	54%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>69.999.370</b>		<b>33.669.015</b>		<b>36.330.355</b>	<b>108%</b>
<b>Costi COGS</b>	<b>53.395.482</b>		<b>23.418.699</b>		<b>29.976.783</b>	<b>128%</b>
<b>Gross Profit</b>	<b>16.603.888</b>	<b>27%</b>	<b>10.250.316</b>	<b>37%</b>	<b>6.353.572</b>	<b>62%</b>
<b>Costo R&amp;D</b>	<b>6.338.560</b>	<b>10%</b>	<b>4.996.372</b>	<b>18%</b>	<b>1.342.189</b>	<b>27%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10.265.327</b>	<b>17%</b>	<b>5.253.944</b>	<b>19%</b>	<b>5.011.383</b>	<b>95%</b>
<b>Rettifiche per costi straordinari</b>	<b>2.917.432</b>		<b>1.676.655</b>		<b>1.240.777</b>	<b>74%</b>
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>13.182.759</b>	<b>22%</b>	<b>6.930.599</b>	<b>25%</b>	<b>6.252.160</b>	<b>90%</b>
<b>Ammortamenti e Accantonamenti</b>	<b>4.482.648</b>		<b>2.971.240</b>		<b>1.511.408</b>	<b>51%</b>
<b>EBIT</b>	<b>5.782.679</b>	<b>10%</b>	<b>2.282.704</b>	<b>8%</b>	<b>3.499.976</b>	<b>153%</b>
<b>EBIT ADJUSTED</b>	<b>8.700.111</b>	<b>14%</b>	<b>3.959.358</b>	<b>14%</b>	<b>4.740.753</b>	<b>120%</b>
Gestione finanziaria	(1.237.266)		919.924		(2.157.190)	-234%
<b>EBT</b>	<b>4.545.413</b>	<b>7%</b>	<b>3.202.628</b>	<b>11%</b>	<b>1.342.785</b>	<b>42%</b>
<b>EBT ADJUSTED</b>	<b>7.462.845</b>	<b>12%</b>	<b>4.879.283</b>	<b>17%</b>	<b>2.583.562</b>	<b>53%</b>
Imposte Correnti	1.848.926		403.319		1.445.607	358%
Imposte Anticipate	203.206		(1.053.752)		1.256.958	-119%
Imposte relative ad esercizi precedenti	800.000		-		800.000	n/d
Utile (Perdita) d'esercizio	1.693.281	3%	3.853.061	14%	(2.159.780)	-56%
Utile (Perdita) d'esercizio di Terzi	34.272		205.669		(171.397)	-83%
<b>Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo</b>	<b>1.659.010</b>	<b>3%</b>	<b>3.647.392</b>	<b>13%</b>	<b>(1.988.382)</b>	<b>-55%</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo ADJUSTED*</b>	<b>5.376.442</b>	<b>9%</b>	<b>5.324.047</b>	<b>19%</b>	<b>52.395</b>	<b>1%</b>

\*L'utile netto Adjusted di Gruppo è depurato dalle rettifiche per accantonamenti fiscali inerenti esercizi precedenti relativi a società acquisite nel corso del 2022.

### Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2022

La seguente tabella mostra lo Stato Patrimoniale riclassificato sintetico riferito al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 nonché le variazioni intervenute rispetto al periodo precedente.

Stato Patrimoniale Consolidato			
	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021	Δ
Attività immateriali	12.184.641	9.376.140	2.808.501
Avviamento	28.763.883	8.238.084	20.525.799
Attività per diritti d'uso	3.046.803	1.432.564	1.614.239
Attività materiali	977.485	530.379	447.106
Attività finanziarie	618.609	2.092.978	(1.474.369)
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>45.591.421</b>	<b>21.670.145</b>	<b>23.921.276</b>
Rimanenze	3.432.881	665.759	2.767.122
Crediti verso clienti	28.394.450	9.141.947	19.252.502
Debiti verso fornitori	(11.765.203)	(3.078.224)	(8.686.979)
<b>Capitale Circolante Commerciale</b>	<b>20.062.128</b>	<b>6.729.482</b>	<b>13.332.646</b>
Crediti e debiti tributari	(1.385.006)	634.957	(2.019.962)
Ratei e risconti	(1.704.234)	(279.151)	(1.425.083)
Altri crediti e debiti	(5.500.865)	(2.342.921)	(3.157.944)
<b>Altre attività e passività correnti</b>	<b>(8.590.105)</b>	<b>(1.987.116)</b>	<b>(6.602.989)</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>11.472.023</b>	<b>4.742.367</b>	<b>6.729.656</b>
Altre attività e passività non correnti	2.793.754	1.966.026	827.728
Fondi rischi e oneri	(11.238.473)	(1.606.778)	(9.631.695)
Fondi per benefici a dipendenti e amministratori	(4.739.031)	(4.231.215)	(507.816)
<b>Altre attività e passività non correnti</b>	<b>(13.183.750)</b>	<b>(3.871.967)</b>	<b>(9.311.783)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>43.879.695</b>	<b>22.540.545</b>	<b>21.339.150</b>
Capitale sociale	215.080	159.045	56.035
Riserve	30.024.661	19.596.253	10.428.409
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(2.584.420)	(1.968.242)	(616.178)
Utile (Perdita) portate a nuovo	3.777.928	1.693.705	2.084.223
Utile (Perdita) d'esercizio di gruppo	1.659.010	3.647.392	(1.988.382)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>33.092.258</b>	<b>23.128.152</b>	<b>9.964.106</b>
Capitale e riserve di terzi	1.248.752	911.809	336.942
Risultato di terzi	34.272	205.669	(171.397)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.283.023</b>	<b>1.117.478</b>	<b>165.545</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>34.375.282</b>	<b>24.245.630</b>	<b>10.129.651</b>
Debiti a breve/(cassa)	(21.156.012)	(8.149.949)	(13.006.063)
Debiti a MLT	30.660.425	6.444.864	24.215.561
<b>PFN</b>	<b>9.504.413</b>	<b>(1.705.085)</b>	<b>11.209.498</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>43.879.694</b>	<b>22.540.545</b>	<b>21.339.150</b>

### Posizione Finanziaria Netta

La seguente tabella mostra la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

PFN (Euro)	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021	Δ
A Disponibilità liquide	(22.066.392)	(10.861.530)	(11.204.862)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(150.992)	(150.589)	(403)
C Altre attività finanziarie correnti	(5.800.000)	-	(5.800.000)
<b>D Liquidità` (A + B + C)</b>	<b>(28.017.384)</b>	<b>(11.012.119)</b>	<b>(17.005.265)</b>
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.128.239	444.863	683.375
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	5.733.133	2.171.999	3.561.134
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>6.861.372</b>	<b>2.616.863</b>	<b>4.244.509</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)</b>	<b>(21.156.012)</b>	<b>(8.395.256)</b>	<b>(12.760.756)</b>
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	25.580.073	6.444.864	19.135.209
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	403.609	245.307	158.302
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>25.983.683</b>	<b>6.690.171</b>	<b>19.293.512</b>
<b>M Indebitamento finanziario netto (H)+(L) comprensivi degli effetti IFRS 16</b>	<b>4.827.671</b>	<b>(1.705.085)</b>	<b>6.532.756</b>
<b>N Effetti IFRS 9 opzioni</b>	<b>4.676.742</b>	<b>-</b>	<b>4.676.742</b>
<b>PFN comprensivi degli effetti IFRS 9 (M)+(N)</b>	<b>9.504.413</b>	<b>(1.705.085)</b>	<b>11.209.498</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2022

La seguente tabella mostra il Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Rendiconto Finanziario Consolidato (Euro)	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.693.281	3.853.061
Imposte sul reddito	2.852.131	(650.433)
Interessi passivi/(attivi)	479.143	(919.924)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	758.123	-
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenze/minusvalenze da cessione</b>	<b>5.782.679</b>	<b>2.282.704</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	816.184	566.380
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.442.789	2.960.480
Altre rettifiche in aumento/(diminuzione) per elementi non monetari	-	-
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>5.258.973</b>	<b>3.526.860</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>11.041.652</b>	<b>5.809.564</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.331.117)	(136.857)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(3.462.701)	(2.586.164)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.915.645	270.023
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	299.276	(54.513)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	617.856	(130.380)
Altri decrementi/(Incrementi) del capitale circolante netto	(5.845.324)	(1.573.974)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(7.806.365)</b>	<b>(4.211.865)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.235.287</b>	<b>1.597.699</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(479.143)	919.924
(Imposte sul reddito pagate)	(1.457.736)	1.256.898
Utilizzo dei fondi	7.672.599	2.050.048
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>5.735.720</b>	<b>4.226.870</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>8.971.007</b>	<b>5.824.569</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività materiali	(431.503)	(336.006)
(Investimenti)/Disinvestimenti in diritti d'uso	(2.503.918)	(556.272)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività immateriali	(25.868.296)	(8.158.947)
Liquidità iniziale delle società acquisite nel 2022	7.254.168	-
Rettifica attività immateriali / passività potenziale IFRS 3	4.670.642	-
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività finanziarie	978.502	(4.519.657)
(Investimenti)/Disinvestimenti Attività finanziarie non immobilizzate	(82.028)	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(15.982.433)</b>	<b>(13.570.883)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	652.297	948.327
Incremento/(decremento) debiti a breve altri finanziatori	1.513.294	(7.298)
Accensione (Rimborso) finanziamenti	13.801.321	2.604.740
<i>Mezzi Propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	2.859.855	4.012.214
Altre variazioni mezzi propri	(610.077)	2.934.820
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>18.216.690</b>	<b>10.492.802</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>11.205.264</b>	<b>2.746.489</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>11.012.119</b>	<b>8.265.630</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>22.217.383</b>	<b>11.012.119</b>

**Conto Economico Relatech S.p.A. 31/12/2022**

<b>Conto Economico (Euro)</b>	<b>31 Dicembre 2022</b>	<b>%</b>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>%</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
<b>Ricavi delle Vendite e delle prestazioni</b>	<b>23.680.594</b>	<b>100%</b>	<b>18.009.810</b>	<b>100%</b>	<b>5.670.784</b>	<b>31%</b>
+ incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.604.883		1.072.658		532.225	50%
+ Altri Ricavi e Proventi	541.881		305.008		236.873	78%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>25.827.357</b>		<b>19.387.476</b>		<b>6.439.881</b>	<b>33%</b>
- Consumi di materie prime	30.826		13.270		17.556	132%
- Costi per servizi	11.541.240		9.272.023		2.269.217	24%
- Costo per beni di terzi	678.086		539.265		138.821	26%
- Costo del personale	10.912.142		7.305.612		3.606.531	49%
- Oneri diversi di gestione	189.209		80.954		108.255	134%
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>23.351.503</b>		<b>17.211.123</b>		<b>6.140.380</b>	<b>36%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.475.854</b>	<b>10%</b>	<b>2.176.353</b>	<b>12%</b>	<b>299.502</b>	<b>14%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	1.578.853	7%	1.116.428	6%	462.426	41%
<b>EBIT</b>	<b>897.001</b>	<b>4%</b>	<b>1.059.925</b>	<b>6%</b>	<b>(162.924)</b>	<b>-15%</b>
+ Proventi finanziari	205.299		114		205.185	>1000%
+/- Utili e perdite su cambi	(119)		(1.728)		1.609	-93%
- Oneri finanziari	222.851		49.129		173.722	354%
+/- Rettifiche valore	2.106.550		224.190		1.882.360	840%
<b>EBT</b>	<b>2.985.881</b>	<b>13%</b>	<b>1.233.372</b>	<b>7%</b>	<b>1.752.509</b>	<b>142%</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	224.463		142.610		81.853	57%
- Imposte anticipate e differite	(33.656)		(96.562)		62.906	-65%
- Imposte relative a periodi precedenti	-		(487)		487	-100%
<b>Utile Netto</b>	<b>2.795.074</b>	<b>12%</b>	<b>1.187.811</b>	<b>7%</b>	<b>1.607.263</b>	<b>135%</b>



Stato Patrimoniale Relatech S.p.A. al 31/12/2022

STATO PATRIMONIALE		
Stato Patrimoniale riclassificato (Euro)	31 Dicembre 2022	31 Dicembre 2021
Immobilizzazioni Immateriali	10.212.165	7.731.603
Immobilizzazioni Materiali	326.630	192.155
Immobilizzazioni Finanziarie	29.372.849	10.411.642
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>39.911.644</b>	<b>18.335.401</b>
Crediti verso Clienti	6.600.201	4.122.862
Crediti verso Controllate	494.771	473.444
Debiti Verso Fornitori	(2.449.203)	(1.593.606)
Debiti verso Controllate	(496.617)	(1.222.211)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>4.149.153</b>	<b>1.780.489</b>
Crediti e debiti Tributarî	1.026.278	825.644
Ratei e risconti Attivi/Passivi	423.281	307.922
Altri crediti e debiti	(2.787.129)	(1.317.647)
<b>Altre Attività e Passività correnti</b>	<b>(1.337.569)</b>	<b>(184.081)</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>2.811.583</b>	<b>1.596.408</b>
Altre Attività e Passività non correnti	112.269	1.104.219
Fondi rischi e oneri	(246.000)	(234.000)
Fondo TFR	(1.415.249)	(942.951)
<b>Altre Attività e Passività non correnti</b>	<b>(1.548.980)</b>	<b>(72.732)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>41.174.248</b>	<b>19.859.078</b>
Capitale sociale	215.080	159.045
Riserve	26.717.817	22.084.988
Utile (Perdita) portate a Nuovo	(262.413)	(262.413)
Utile (Perdita) d'esercizio	2.795.074	1.187.811
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>29.465.558</b>	<b>23.169.430</b>
Debiti a breve/(cassa)	(8.089.253)	(7.772.471)
Debiti a MLT	19.797.943	4.462.118
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>11.708.690</b>	<b>(3.310.353)</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>41.174.248</b>	<b>19.859.078</b>



## Rendiconto Finanziario Relatech S.p.A. al 31/12/2022

<b>Rendiconto finanziario metodo indiretto (Euro)</b>	<b>31 Dicembre 2022</b>	<b>31 Dicembre 2021</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/ minusvalenze da cessione	3.012.179	1.284.114
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	73.354	1.232.276
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.085.533</b>	<b>2.516.390</b>
Variazioni del capitale circolante netto	(327.576)	(739.357)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>2.757.957</b>	<b>1.777.033</b>
Altre rettifiche	1.678.435	312.078
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>4.436.392</b>	<b>2.089.111</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(22.951.007)</b>	<b>(8.903.937)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>19.579.406</b>	<b>8.255.312</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>1.064.791</b>	<b>1.440.486</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>8.614.859</b>	<b>3.438.237</b>
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>9.679.652</b>	<b>8.614.859</b>