

Informazione Regolamentata n. 20342-3-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2025 20:16:21	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : DEDEM

Identificativo Informazione : 210424
Regolamentata

Utenza - referente : DEDEM02 - Paolo Monte

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2025 20:16:21

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Settembre 2025 20:16:21

Oggetto : Dedem - Comunicato Stampa Semestrale

Testo del comunicato

Vedi allegato



info@dedem.it



www.dedem.it

Via Cancelliera 59
00072 Ariccia (RM)

+39 06 930261

COMUNICATO STAMPA

DEDEM S.p.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025:

- **Valore della Produzione pari a € 50,9 milioni** vs € 59,1 milioni nell'1H24
- **EBITDA pari a € 6,2 milioni (12,2% sul VdP di 1H25)** vs € 6,0 milioni (10,1% sul VdP di 1H24) nell'1H24
- **Utile netto pari a € 0,3 milioni** vs € 0,2 milioni nell'1H24
- **Posizione finanziaria netta pari a € 19 milioni** vs € 19,2 milioni al 31 dicembre 2024
- **Investimenti nell'1H25 pari a € 7,6 milioni a fronte di cassa operativa generata nel semestre per € 9,6 milioni**
- **Free Cash Flow pari ad € 2 milioni**

Ariccia (Roma), 29 settembre 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di **Dedem S.p.A.** ("Dedem" o la "**Società**"), società attiva nei servizi di automazione e intrattenimento, con azioni ordinarie negoziate su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A, si è riunito in data odierna e **ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025**, redatta in conformità ai principi contabili italiani, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Alberto Rizzi, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedem, ha dichiarato: *"I risultati del primo semestre 2025, antecedenti alla nostra quotazione in borsa avvenuta nella seconda parte di luglio 25, confermano quanto avevamo anticipato agli investitori durante la fase di quotazione: la solidità del nostro modello di business e la capacità di creare valore anche in una fase di razionalizzazione delle attività. La quotazione su Euronext Growth Milan ci ha permesso di raccogliere nuove risorse per accelerare i nostri progetti di crescita organica e di M&A, con l'obiettivo di rafforzare la presenza internazionale e consolidare la leadership nei mercati di riferimento. Continuiamo a investire in innovazione tecnologica e digitalizzazione, mantenendo alta l'attenzione su efficienza e marginalità, in coerenza con il piano pluriennale del Gruppo"*.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

I risultati del primo semestre 2025 evidenziano, nel confronto con il primo semestre 2024, un efficientamento del mix di ricavi ed un aumento della marginalità, come anticipato dal Gruppo durante la fase di quotazione e come previsto dal piano di crescita.

DEDEM S.p.A.

Via Cancelliera, 59 - 00072 - Ariccia (RM)

C.C.I.A.A. di Roma, N. REA RM-266475 – R.I. di Roma e Cod. Fisc. 00491530580 Part. IVA 00907201008 Cap. Soc. 32.000.000,00 Euro i.v.





Dal lato dei ricavi, il Gruppo ha operato un ridimensionamento di alcune attività a bassa marginalità – prevalentemente legate alle vendite in ambito ICT – a vantaggio di una focalizzazione su progetti a più alto valore.

Al 30 giugno 2025 il **Valore della Produzione si attesta a € 50,9 milioni**, rispetto a € 59,1 milioni del primo semestre 2024 (contrazione legata prevalentemente al ridimensionamento delle vendite ICT a basso margine).

Dopo un costo della produzione pari a € 50,1 milioni (€ 57,9 milioni nell'1H24), e un costo del personale a € 13,3 milioni (€ 12,8 milioni nell'1H24), **l'EBITDA si attesta a € 6,2 milioni**, rispetto a € 6,0 milioni nell'1H24. Gli ammortamenti di periodo risultano pari a € 5,3 milioni rispetto a € 4,9 milioni nell'1H24.

Dopo una gestione finanziaria che ha generato oneri finanziari netti per € 0,7 milioni, rispetto a € 1,0 milioni al 30 giugno 2024, **l'Utile netto si attesta a € 0,3 milioni**, rispetto a € 0,2 milioni al 30 giugno 2024.

Il **Capitale Circolante Netto Operativo registra dinamiche in miglioramento** grazie al *focus* su cicli di incasso, in particolare con la digitalizzazione dei pagamenti sulle macchine automatiche e rimodulazione dell'offerta, coerenti con il percorso di efficientamento avviato.

L'Indebitamento Finanziario Netto risulta in miglioramento e passa da una situazione di debito netto per € 26,0 milioni al 31 dicembre 2024 a **€ 24,8 milioni al 30 giugno 2025**. **Il Patrimonio Netto si incrementa a € 35,6 milioni** dai € 35,4 milioni del 31 dicembre 2024.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AL 30 GIUGNO 2025

Photobooth: è proseguito il piano di migrazione tecnologica a Linux e l'installazione capillare dei POS, con circa 500 nuovi lettori di carte introdotti nel semestre. I pagamenti cashless sono passati da circa 23% a circa 27% degli incassi medi, sostenuti anche dall'upgrade tecnologico delle apparecchiature e dal roll-out del prodotto FotoTua su circa 1.400 macchine.

Leisure: completata la redistribuzione e l'ammodernamento delle apparecchiature sul territorio; implementata la Fidelity Card SACOA in ulteriori due locali; conclusa la fase di certificazione del nuovo sistema cashless per i kiddie rides, la cui installazione è prevista nel quarto trimestre 2025.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2025 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Listing: Dal 24 luglio 2025 le azioni della Società sono negoziate su Euronext Growth Milan, con una raccolta superiore a €10 milioni destinata alla crescita, sia organica sia tramite operazioni di M&A.

M&A: perfezionate, in data 29 Luglio 2025, le acquisizioni di e Wappy Livorno S.r.l., Wappy Brianza S.r.l. e Wappy Siracusa S.r.l. e Imagination che consentono al gruppo Dedem di completare l'offerta per i Family Entertainment Center in Italia.

Strategia e mercati: previsti obiettivi di espansione internazionale (Repubblica Ceca, Polonia, Grecia) e di rafforzamento in Spagna; in fase di sviluppo l'unificazione dei pagamenti digitali in un'unica *app* per i servizi *retail* del gruppo Dedem, abilitando attività CRM e campagne mirate sui clienti fidelizzati.

Ricavi e marginalità: atteso incremento dei ricavi grazie a nuove installazioni fototessera, al *roll-out* di



FotoTua e all'ampliamento dei servizi evoluti. Nel business unit *leisure* è in corso l'ottimizzazione della disposizione dei prodotti nelle pesca-peluche tramite telemetria con IA e l'avvio del pagamento digitale. Nell'ICT si prevede un'ulteriore focalizzazione su progetti a più alto margine.

Costi ed efficienza: prosegue la pianificazione con i fornitori per ottenere condizioni più competitive su prezzi e tempi di consegna; la migrazione a sistemi *single board* e ai pagamenti digitali consente una riduzione dei costi di gestione monetica. È in fase di implementazione la *blackbox* sui mezzi aziendali, integrata con il WFM, per aumentare l'efficienza operativa sul *field*.

DOCUMENTAZIONE

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, sul sito *internet* della Società nella sezione "*Investitori/ bilanci e relazioni*", nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni > Documenti.

IN ALLEGATO

- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2025 vs 31 dicembre 2024
- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2025 vs 30 giugno 2024
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2025 vs 31 dicembre 2024

Il presente comunicato stampa è consultabile *online* nella sezione "*Investitori/ Comunicati stampa price sensitive*" del sito *internet* della Società <https://dedem.it/investitori/comunicati-stampa-price-sensitive/>.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR – STORAGE, gestito da Teleborsa S.r.l., con sede in Piazza di Priscilla 4, 00199 Roma (www.emarketstorage.com).

La Società

Fondata nel 1962, DEDEM è leader per il mercato italiano nell'identificazione automatica e nella gestione di aree di divertimento e svago e gestisce il più grande network italiano di cabine per fototessere e kiddie rides. L'introduzione di sistemi avanzati per la qualità fotografica e la verifica conforme allo standard ICAO nelle cabine fotografiche, attraverso software IA proprietari, rende DEDEM un partner di riferimento della Pubblica Amministrazione (centrale e locale) per l'identificazione attraverso fotografie. DEDEM è presente in oltre il 60% dei centri commerciali italiani, con circa 5.000 kiddie rides installati, contribuendo alla loro offerta esperienziale e prolungando il tempo di permanenza dei visitatori attraverso soluzioni di intrattenimento dedicate alle famiglie. La capillarità dell'offerta e il modello di business totalmente integrato, con un presidio diretto sull'intera catena del valore, dalla progettazione e produzione dell'hardware allo sviluppo del software fino alla gestione e manutenzione del parco installato, rappresentano i principali vantaggi competitivi della Società e sono il risultato di oltre 60 anni di storia. Dedem è inoltre un player rilevante nel mercato spagnolo dove è attivo attraverso la controllata Tecnotron.



Contatti

Investor Relator

Paolo Monte

Via Variante di Cancelliera, 4 – 00072 Ariccia (RM)

investor.relations@dedem.it

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.

Via degli Omenoni 2 – 20121 Milano

+39 02 22175979

ega@envent.it

Specialist

MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia 16 – 20121 Milano

Trading-desk@mitsim.it

+ 39 02 30561276

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	30.06.2025	31.12.2024
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	129.231	402.721
2) Costi di sviluppo	1.068.097	874.742
3) Diritti brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	655.828	667.795
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	588.307	564.594
5) Avviamento	21.793.041	20.987.878
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	291.422	214.120
7) Altre immobilizzazioni immateriali	2.110.865	2.192.118
Totale immobilizzazioni immateriali	26.636.791	25.903.968
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	6.837.815	6.442.288
2) Impianti e macchinari	13.038.855	12.051.099
3) Attrezzature industriali e commerciali	18.519.561	18.349.206
4) Altri beni	2.187.321	2.277.294
Totale immobilizzazioni materiali	40.583.552	39.119.887
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	4.195	4.195
b) imprese collegate	310.052	310.052
d-bis) altre imprese	372.730	50.699
Totale Partecipazioni	686.977	364.946
2) Crediti:		
d bis) verso Altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.215.630	1.434.208
Totale verso altri	1.215.630	1.434.208
Totale crediti	1.215.630	1.434.208
4) Strumenti finanziari derivati attivi	73.098	173.823
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.975.705	1.972.977
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	69.196.048	66.996.832
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.396.430	9.926.338
4) Prodotti finiti e merci	3.787.521	3.579.622
Totale rimanenze	14.183.951	13.505.960
II) Crediti:		
1) verso Clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.763.883	9.825.253
Totale Crediti verso Clienti	4.763.883	9.825.253
3) verso collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	89.837
Totale Crediti verso collegate	-	89.837
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.021.336	2.582.367
esigibili oltre l'esercizio successivo	648.472	941.257
Totale crediti tributari	1.669.808	3.523.624
5-ter) Imposte anticipate	4.014.547	3.138.335
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.265.633	1.004.338
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.960	10.960
Totale Crediti verso altri	1.276.593	1.015.298
Totale crediti	11.724.831	17.592.347
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Altre partecipazioni	1.235	1.235
6) Altri titoli	46.000	46.000
Totale attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni	47.235	47.235
IV) Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.571.528	2.429.605
3) Denaro e valori in cassa	2.433.590	2.438.824
Totale Disponibilità liquide	4.005.118	4.868.429
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	29.961.135	36.013.971
D) RATEI E RISCONTI	4.631.277	1.039.715
TOTALE ATTIVO	103.788.460	104.050.518



STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		30.06.2025	31.12.2024
A) PATRIMONIO NETTO			
I) Capitale		31.000.000	31.000.000
IV) Riserva legale		400.000	350.000
V) Riserva statutaria		1.814.702	1.814.702
VI) Altre riserve, distintamente indicate:			
Riserva da riduzione capitale sociale	-	4.872.744	4.872.744
Varie altre riserve		7.820.724	7.820.724
Riserva da arrotondamento	-	4	2
Totale altre riserve:		2.947.976	2.947.982
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi		55.555	132.104
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	-	901.196	3.062.526
IX) Utile (perdita) dell'esercizio		301.200	2.206.070
TOTALE PATRIMONIO NETTO		35.618.237	35.388.332
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
2) per imposte, anche differite		117.540	141.717
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		117.540	141.717
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO		7.609.041	7.445.326
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
esigibili entro l'esercizio successivo		579.624	225.156
esigibili oltre l'esercizio successivo		4.100.755	4.569.861
Totale Obbligazioni		4.680.379	4.795.017
4) Debiti verso Banche			
esigibili entro l'esercizio successivo		17.973.744	15.323.408
esigibili oltre l'esercizio successivo		6.047.063	10.660.534
Totale Debiti verso Banche		24.020.807	25.983.942
5) Debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo		90.380	126.151
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso altri finanziatori		90.380	126.151
6) Acconti			
esigibili entro l'esercizio successivo		361.684	55.684
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale acconti		361.684	55.684
7) Debiti verso Fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo		18.780.627	19.416.507
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso Fornitori		18.780.627	19.416.507
12) Debiti tributari			
esigibili entro esercizio successivo		2.223.230	2.022.736
esigibili oltre l'esercizio successivo		245.244	634.460
Totale Debiti tributari		2.468.474	2.657.196
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale			
esigibili entro esercizio successivo		506.444	804.422
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		506.444	804.422
14) Altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo		5.637.643	3.390.294
esigibili oltre l'esercizio successivo		950.667	570.000
Totale Altri debiti		6.588.310	3.960.294
TOTALE DEBITI		57.497.105	57.799.213
E) RATEI E RISCONTI		2.946.537	3.275.930
TOTALE PASSIVO		103.788.460	104.050.518

CONTO ECONOMICO	30.06.2025	30.6.2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.563.951	56.352.123
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lav., semilav. e finiti	- 129.082 -	359.871
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	1.796.312	2.084.691
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	34.798	70.422
b) Altri ricavi e proventi	1.663.567	908.362
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	1.698.365	978.784
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	50.929.546	59.055.727
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	11.416.283	18.240.885
7) per servizi	7.379.737	8.843.700
8) per godimento di beni di terzi	11.631.828	10.781.108
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	9.721.365	9.561.730
b) oneri sociali	2.873.600	2.623.715
c) trattamento di fine rapporto	496.481	451.939
e) altri costi	158.986	142.085
Totale Costi per il personale	13.250.431	12.779.469
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammort. immobilizz. immateriali	1.618.094	1.509.556
b) ammort. immobilizz. materiali	3.734.489	3.370.588
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.352.583	4.880.144
11) Var. delle rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	- 806.924	14.687
14) oneri diversi di gestione	1.861.234	2.365.991
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	50.085.172	57.905.984
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	844.374	1.149.743
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
5) altri	55.096	127.421
Totale Altri proventi finanziari	55.096	127.421
17) interessi e altri oneri finanziari:		
e) altri interessi e oneri finanziari	774.210	1.145.557
Totale Interessi e altri oneri finanziari	774.210	1.145.557
17-bis) Utili e perdite su cambi		
a) utili su cambi	9.546	10.418
b) perdite su cambi	- 33.079 -	17.074
Totale utili e perdite su cambi	- 23.533 -	6.656
15+16-17+17BIS TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 742.647 -	1.024.792
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. E PAS. FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizz. finanz. non partecip.	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE Rivalutazioni:	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE Svalutazioni:	-	-
18-19 Totale rett. di valore attività finanziarie	-	-
A-B±C±D Totale ris. prima delle imposte	101.727	124.951
20) Imposte sul reddito dell'esercizio,correnti,differite,anticipate		
a) imposte correnti	346.824	128.230
b) imposte relative agli esercizi precedenti	-	62.034
c) imposte differite	-	-
d) (imposte anticipate)	- 546.297 -	232.236
e) (Proventi (oneri) da regime di consolidato fiscale e trasparenza fiscale)	-	-
Totale Imposte sul reddito dell'eserc., correnti, differite, anticipate	- 199.473 -	41.972
21) Utile (perdita) dell'esercizio	301.200	166.923



RENDICONTO FINANZIARIO	30.06.2025	31.12.2024
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	301.200	2.206.070
Imposte sul reddito	-199.473	892.094
Interessi passivi/(interessi attivi)	719.114	2.022.255
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	77.915	578.566
1. Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	898.756	5.698.985
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	496.480	1.211.541
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.352.583	9.889.293
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	75.450
Totale rettifiche elementi non monetari	5.849.063	11.176.284
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	6.747.819	16.875.269
Variazione del capitale circolante netto:		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-590.490	1.653.387
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	5.063.028	-2.351.080
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-854.780	5.295.431
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-3.591.562	-145.823
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-329.393	788.710
Altre variazioni del capitale circolante netto	2.397.759	-1.517.002
Totale variazione del capitale circolante netto	2.094.562	3.723.623
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	8.842.381	20.598.892
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	55.096	79.953
(Imposte sul reddito pagate)	-156.578	-671.612
(Utilizzo dei fondi)	-332.765	-719.780
Totale altre rettifiche	-434.247	-1.311.439
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	8.408.134	19.287.453
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-5.128.242	-10.808.150
Disinvestimenti	177.590	409.290
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-456.533	-2.094.062
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni)		
(Investimenti)	-322.031	-39.195
Disinvestimenti	-	-
(Flusso finanziario derivante dal pagamento dei rami d'azienda)	-250.000	-636.710
(Flusso finanziario derivante da acquisizione società controllate)	-468.660	-
(Incremento)/decremento Crediti finanziari	218.578	-564.614
(Incremento)/decremento altre immobilizzazioni finanziarie	121.589	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	-6.107.709	-13.733.441
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
MEZZI DI TERZI		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	797.496	3.321.846
Incremento (decremento) debiti a breve verso altri finanziatori	-35.771	22.445
Accensione finanziamenti	500.000	550.000
Rimborso finanziamenti	-4.081.099	-10.826.589
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	-344.363	-470.000
MEZZI PROPRI		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	-3.163.736	-7.402.298
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-863.311	-1.848.285
Disponibilità liquide a inizio esercizio	4.868.429	6.716.714
di cui: depositi bancari e postali	2.429.605	4.145.730
denaro e valori in cassa	2.438.824	2.570.984
Disponibilità liquide a fine esercizio	4.005.118	4.868.429
di cui: depositi bancari e postali	1.571.528	2.429.605
denaro e valori in cassa	2.433.590	2.438.824

