

Matica Fintec: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di Bilancio di Esercizio ed il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Principali risultati consolidati FY2022:

- **Ricavi: €19,5 milioni**
- **EBITDA: €5,0 milioni; EBITDA Margin al 25,5%**
- **EBIT: €3,9 milioni**
- **Utile Netto: €2,6 milioni**
- **IFN positivo (cassa) per €1,4 milioni**

Milano, 17 marzo 2023

Matica Fintec S.p.A. (la “Società” o “Matica Fintec”), PMI Innovativa quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi altamente tecnologici nei mercati Digital ID e Payment, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza del dott. Sandro Camilleri, ha approvato il progetto di Bilancio d’esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022.

Si ricorda che la Società ha diffuso i dati preliminari consolidati al 31 dicembre 2022 in data 07 marzo 2023, quest’ultimi non sottoposti a revisione contabile (cfr. [comunicato stampa](#)).

Il perimetro di consolidamento include i risultati dei 12 mesi della società Matica Fintec S.p.A. (“Capogruppo”) e i risultati dei 6 mesi (da luglio a dicembre 2022) delle due società acquisite in data 14 luglio 2022 dal gruppo giapponese AI Holdings Corporation, CTC (Card Technologies Corp) e UBIQ (NBS Technologies (US) Inc.) (il “Gruppo”). Per maggiori dettagli si rimanda al comunicato stampa diffuso in pari data.

Sandro Camilleri, Presidente di Matica Fintec S.p.A., afferma: *“Il 2022 si chiude con un risultato positivo per Matica sia in termini di fatturato che di marginalità, che si mantiene elevata nonostante l’incertezza economica a livello internazionale e le operazioni straordinarie compiute nel corso dell’esercizio 2022. Non possiamo quindi che ritenerci soddisfatti della strategia e della business proposition che sta caratterizzando il Gruppo. Per il futuro, continuiamo a lavorare per far crescere l’azienda, per linee interne e, per completare la nostra offerta, anche per linee esterne così come annunciato in sede di IPO”.*

Principali risultati al FY2022

Il 2022 è stato un anno contraddistinto da una serie di fattori straordinari e con pochi precedenti storici. L’importante impatto e le misure adottate a livello globale contro l’inflazione, la guerra in Ucraina e le nuove ondate del Covid-19 in Cina, hanno avuto un impatto negativo sull’attività economica. In tale contesto globale sfidante e ancora incerto, Matica Fintec ha chiuso l’esercizio con ottimi risultati, confermandosi quale Gruppo solido, capace di crescere sia a livello organico, con un aumento del fatturato dell’Emittente a doppia cifra rispetto al precedente esercizio, sia per linee esterne, in coerenza con la propria strategia.

Il **Fatturato** si attesta a Euro 19,5 milioni. Considerando Matica Fintec *stand alone*, i ricavi si attestano a Euro 17,5 milioni, beneficiando di una solida crescita organica pari a poco più del 20% (Euro 14,5 milioni al 31 dicembre 2021). Prosegue il trend positivo, sintomo della resilienza

del Gruppo, nonostante problematiche di natura geopolitica e commerciali ed un incremento generalizzato dei prezzi delle materie prime.

L'**EBITDA** è pari a Euro 5,0 milioni ed evidenzia un **Ebitda Margin** del 25,5%. Gli ottimi livelli di marginalità testimoniano il posizionamento del Gruppo in una nicchia di mercato stabilmente in crescita (mondo ID e mondo finanziario), di respiro internazionale con prodotti ad alto valore aggiunto.

A livello della sola Capogruppo, l'**EBITDA** si attesta ad Euro 4,7 milioni (Euro 3,3 milioni al 31 dicembre 2021, +42,9% YoY) con un **EBITDA Margin** pari al 26,7%, in crescita rispetto al 22,6% dell'esercizio precedente, nonostante l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisizione delle due società nella seconda parte dell'anno, il cui processo di integrazione e di ottimizzazione si svilupperà a pieno regime nel 2023.

Il risultato operativo (**EBIT**) si attesta a Euro 3,9 milioni mentre a livello della sola Matica Fintec l'**EBIT** è pari a Euro 3,6 milioni (Euro 2,0 al 31 dicembre 2021, +80,0% YoY).

A livello di Gruppo, l'esercizio si chiude con un **Utile Netto** pari a Euro 2,6 milioni. Considerando, invece, solo la Capogruppo, la stessa ha generato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 un **Utile Netto** pari a Euro 2,3 milioni (Euro 1,2 al 31 dicembre 2021, +88,8% YoY).

Il Patrimonio Netto di Gruppo al 31 dicembre 2022 ammonta a Euro 12,5 milioni mentre quello della sola Capogruppo ammonta a Euro 12,3 milioni, contro gli Euro 8,6 milioni dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della crescita dell'utile netto.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** risulta positivo (cassa) per Euro 1,4 milioni, nonostante l'operazione di acquisizione anzidetta e l'investimento di risorse finanziarie nel magazzino per far fronte ai potenziali rischi derivanti dallo "shortage" di componenti critici (es. componenti elettronici). L'IFN Adjusted, che include anche i debiti tributari e previdenziali rateizzati, è positivo (cassa) per Euro 0,8 milioni. A livello della sola Matica Fintec, l'Indebitamento Finanziario Netto risulta negativo (debito) per Euro 0,04 milioni (cassa per Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2021) mentre l'IFN Adjusted è negativo (debito) per Euro 0,7 milioni (cassa per Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2021).

Principali eventi avvenuti nel corso dell'esercizio

In data **07 febbraio 2022** la Società ha annunciato di aver chiuso un importante contratto di fornitura con Tagnitecrest Limited UK per un valore di oltre Euro 800.000. L'ordine consiste in due sistemi S7000Jet con tecnologia DoD, recentemente lanciati dalla Società, che saranno installati presso la sede di Leyland, Lancashire (UK) per l'emissione di carte di pagamento in un sito produttivo di 11.150 metri quadrati che gestisce tutta la produzione in un ambiente completamente sicuro approvato da Visa e Mastercard.

In data **22 febbraio 2022** Matica Fintec ha comunicato la chiusura di un importante contratto di fornitura con Thomas Greg and Sons de Mèxico, per un valore di circa Euro 750.000. L'ordine consiste in due sistemi S7000Jet con tecnologia DoD, il nuovo prodotto di lancio dell'azienda, che verranno installati nella loro sede di Messico City. Entrambi i sistemi verranno utilizzati al fine di migliorare le capacità di personalizzazione delle carte bancarie del cliente.

In data **4 maggio 2022** Matica Fintec ha comunicato la chiusura di un importante contratto di fornitura con uno dei più grandi System Integrator a livello globale, per un valore di circa € 700.000. L'ordine consiste nella realizzazione e consegna di due sistemi S7000Jet con tecnologia DoD, impiegati per l'emissione nell'ambito bancario.



In data **25 maggio 2022** Matica Fintec ha sottoscritto un contratto vincolante avente ad oggetto l'acquisizione dell'intero capitale sociale di CTC (Card Technologies Corp), società di diritto statunitense, a sua volta controllante al 100% di UBIQ (NBS Technologies (US) Inc.) (congiuntamente "Società Acquisite") da Ai Holdings Corporation ("AIH"), società giapponese quotata alla Borsa di Tokyo (TSE).

In data **14 luglio 2022** Matica Fintec ha comunicato l'avvenuto closing relativo all'acquisizione delle quote di partecipazione rappresentative del 100% del capitale sociale delle due società del Gruppo giapponese AI Holdings Corporation ("AIH"), ovvero CTC (Card Technologies Corp), società di diritto statunitense, a sua volta controllante al 100% di UBIQ (NBS Technologies (US) Inc.). Il corrispettivo complessivo dell'operazione è stato pagato in parte in cash e in parte in azioni. L'importo in denaro, pari a USD 1,5 milioni (pari a Euro 1,5 milioni circa), è stato finanziato attraverso mezzi propri, mentre per quanto riguarda la componente azionaria, Ai Holdings Corporation ("AIH") è entrata nel capitale di Matica Fintec ricevendo il 5% di azioni ordinarie esistenti, in parte proprie e in parte di nuova emissione.

In data **20 luglio 2022** Matica Fintec ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale, risultante a seguito dell'assegnazione di n. 183.991 azioni ordinarie della Società di nuova emissione, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, rivenienti dal parziale esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, conferita dall'Assemblea straordinaria dei Soci al Consiglio di Amministrazione del 7 luglio 2022, a favore di AI Holding Corporation. A seguito dell'assegnazione delle azioni di nuova emissione e del trasferimento di n. 351.000 azioni proprie, Ai Holdings Corporation ("AIH") ha raggiunto la soglia del 5% del capitale sociale di Matica Fintec.

In data **30 novembre 2022** sono stati esercitati n. 2.581.410 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di Euro 2,276 per azione (nel rapporto di n. 1 (una) Azione per ogni n. 10 (dieci) Warrant posseduti), n. 258.141 Azioni Matica di nuova emissione, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Matica negoziate su Euronext Growth Milan.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile dell'esercizio, pari a Euro 2.318.481,00, per Euro 115.924,00 a riserva legale e per Euro 2.202.557,00 a utili portati a nuovo.

Azioni proprie

Al 31.12.2022 la Società detiene un totale di n. 19.800 azioni proprie, pari allo 0,181% del Capitale Sociale.

Mediante il programma di acquisto di azioni proprie, conclusosi in data 17 ottobre 2022, la Società ha acquistato un totale di n. 370.800 azioni (incluse le azioni proprie cedute per il closing dell'operazione AIH, *cfr. comunicato stampa del 14 luglio 2022*), pari al 3,47% del Capitale Sociale, per un controvalore complessivo pari a 719.968,50 Euro.

Eventi successivi al 31 dicembre 2022

A partire dal **01 gennaio 2023** le due società acquisite nell'ambito dell'operazione AIH (Card Technologies Corp. e UBIQ (NBS Technologies (US) Inc.)) sono state fuse in un'unica entità denominata UniQ Software Inc., allineando l'esercizio fiscale con quello di Matica Fintec.

In data **06 febbraio 2023** Matica Fintec S.p.A. ha ricevuto informativa da parte di Matica Technologies Group SA del superamento della soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale di Matica Fintec S.p.A., per effetto dell'operazione di seguito descritta. DISO Verwaltungs AG (azionista di maggioranza di Matica Fintec S.p.A.) e Matica Technologies Group SA hanno

completato in data 1 febbraio 2023 la cessione, avvenuta ai blocchi fuori mercato, da parte di DISO Verwaltungs AG in favore della Matica Technologies Group SA, di complessive n. 994.323 azioni ordinarie Matica Fintec S.p.A., pari al 9,07% del capitale sociale della Società. A seguito di tale cessione, DISO Verwaltungs AG detiene una partecipazione pari al 50,01% del capitale sociale di Matica Fintec S.p.A.. Tale operazione si innesta in un contesto di riorganizzazione della struttura societaria e di accorciamento della catena di controllo nella quale Matica Technologies Group SA acquisisce direttamente una partecipazione significativa, ai sensi dello Statuto Sociale, nella Società. Di conseguenza, per effetto di tale operazione, il capitale sociale di Matica Fintec S.p.A. rimane in capo al Gruppo di società riconducibili al dott. Sandro Camilleri, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, per una quota complessiva pari al 59,08%.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2023 la gestione della Capogruppo si svilupperà sulla base delle linee strategiche annunciate in sede di IPO, volte a crescere per linee esterne.

Al momento, tenuto conto dell'incertezza causata dallo shortage di componenti critici (es. componenti elettronici) risulta difficile esplicitare in quale misura si potranno avere effetti economico-finanziari sul bilancio 2023 del Gruppo.

Tuttavia, i dati in nostro possesso testimoniano un andamento positivo, confermando che le scelte in termini di posizionamento di mercato e integrazione della catena del valore sono state vincenti. UbiQ Software Inc. continuerà l'attività di commercializzazione dei prodotti e potenzierà l'attività di sviluppo Software.

Altre delibere

Proposta di conferimento dell'incarico per la revisione legale dei conti ai sensi dell'art.13 del D.lgs. 39/2010 con riferimento agli esercizi 2023-2025

In concomitanza con l'Assemblea degli Azionisti che approva il bilancio al 31 dicembre 2022, giunge a scadenza l'incarico affidato a Audirevi S.p.A. di revisione legale dei conti dei bilanci individuali della Società per il triennio 2020-2022. Il Presidente informa di aver richiesto e ricevuto da Audirevi S.p.A., primaria società di revisione legale già in carica nel triennio precedente, la proposta avente ad oggetto l'incarico triennale di revisione legale del bilancio individuale e consolidato per gli esercizi 2023-2025 ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 e degli articoli 2409-bis e seguenti del Codice Civile, nonché l'incarico di revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata per gli esercizi 2023-2025.

Convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria, in prima convocazione, per il giorno **18 aprile 2023** e, occorrendo, per il giorno 28 aprile 2023, in seconda convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La documentazione sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet www.maticafintec.com nella sezione Investor Relations, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet www.maticafintec.com nella sezione Investor Relations - Comunicati Finanziari e sul sito internet www.1info.it



Matica Fintec

Con sede operativa a Galliate (NO) e sede legale a Milano, Matica Fintec è una PMI Innovativa attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni altamente tecnologiche per l'emissione di *card* digitali destinate a Istituzioni Finanziarie (carte di credito, bancomat e carte ricaricabili) e Governative (carte di identità, passaporti, patenti di guida, etc.) secondo i più elevati standard di sicurezza. L'impegno e gli sforzi compiuti sul fronte ricerca e sviluppo, con investimenti in R&D superiori al 10% del fatturato annuo, hanno permesso alla Società di certificare 9 brevetti e di ottenere la qualifica di PMI Innovativa.

EMITTENTE

Matica Fintec S.p.A. | a.bianchi@maticafintec.com | T: +39 0321 1828 690 | Vicolo Omar, 33, 28066 Galliate (NO)

INVESTOR RELATIONS

CDR Communication S.r.l. | info@cdr-communication.it | T: + 39 0284041 412 | Viale Andrea Doria, 5, 20124 Milano
Vincenza Colucci | vincenza.colucci@cdr-communication.it | T: +39 335 6909 547
Luca Gentili | luca.gentili@cdr-communication.it | T: +39 348 2920 498

MEDIA RELATIONS

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it | T: +39 329 211 7752
Marianna Tremolada | marianna.tremolada@cdr-communication.it | T: +39 348 242 3039

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Integrae SIM | T: +39 02 9684 6864 | Piazza Castello, 24 Milano

Allegati:

- **Conto Economico gestionale consolidato al 31/12/2022**
- **Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2022**
- **Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31/12/2022**
- **Conto Economico gestionale della Capogruppo al 31/12/2022 (vs 31/12/2021)**
- **Stato Patrimoniale della Capogruppo al 31/12/2022 (vs 31/12/2021)**
- **Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo al 31/12/2022 (vs 31/12/2021)**

Conto Economico Gestionale Consolidato

Conto economico	31/12/2022
(Dati in Euro Migliaia)	
Ricavi e proventi	19.486
Altri ricavi e proventi	30
Variazione rimanenze WIP e PF	-
Lavori in economia capitalizzati	705
Altre svalutazioni e utilizzi	-
Ricavi	20.222
COGS (Incl. variazione rimanenze)	(6.716)
Gross margin	13.506
Servizi	(4.071)
Personale	(3.925)
Affitti e spese di struttura	(287)
Oneri diversi di gestione	(253)
Ebitda	4.970
Ammortamenti e accantonamenti	(1.079)
Ebit	3.891
Proventi/(oneri) finanziari	(493)
Proventi/(oneri) straordinari	131
Ebt	3.530
Imposte	(937)
Risultato di esercizio	2.593

Stato Patrimoniale Consolidato

	Note	31/12/2022
<i>Valori in euro</i>		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	7	378.687
<i>Impianti e macchinari</i>		131.646
<i>Mobili e attrezzature</i>		64.177
<i>Veicoli</i>		60.129
<i>Migliorie su beni in locazione</i>		9.037
<i>Altri immobili impianti e macchinari</i>		113.698
Immobilizzazioni immateriali	8	6.780.418
<i>Costi di sviluppo</i>		3.203.291
<i>Brevetti Marchi e altri diritti</i>		58.249
<i>Software</i>		18.587
<i>Altre attività immateriali</i>		1.214.697
<i>Avviamento</i>		2.285.594
Partecipazioni		(0)
Altre attività non correnti	9	960.208
Attività fiscali differite	10	124.413
Totale Attività Non Correnti		8.243.726
Attività correnti		
Rimanenze	11	4.651.938
Crediti tributari	12	131.192
Crediti commerciali e diversi	13	5.110.637
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	14	12.612.063
Altre attività	15	293.571
Totale Attività Correnti		22.799.401
Totale Attivo		31.043.127
Patrimonio netto		
Capitale sociale		5.478.981
Riserva legale		83.254
Altre riserve		4.178.923
Utile (perdite) portate a nuovo		208.122
Risultato netto del periodo		2.592.545
Totale Patrimonio netto	16	12.541.825
Passività non correnti		
Debiti finanziari	17	9.270.507
Fondo per altri benefici ai dipendenti	18	281.710
Imposte differite passive e fondi imposte	19	13.541
Debiti tributari non correnti	20	95.251
Altre passività non correnti	21	4.024
Totale Passività Non Correnti		9.665.032
Passività correnti		
Debiti finanziari	17	2.221.093
Debiti tributari correnti	20	1.381.082
Debiti commerciali e diversi	22	2.393.326
Altre passività correnti	21	2.840.769
Totale Passività Correnti		8.836.270
Totale Patrimonio netto e Passivo		31.043.127

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

Dati in Euro Migliaia	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	12.612
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-
C. Altre attività finanziarie correnti	232
D. Liquidità (A + B + C)	12.844
E. Debito finanziario corrente	700
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.521
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	2.221
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(10.623)
I. Debito finanziario non corrente	5.871
J. Strumenti di debito	3.303
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	9.174
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	(1.448)
N. Debiti tributari scaduti	556
O. Debiti previdenziali scaduti	81
P. DEBITI TRIBUTARI PREVIDENZIALI SCADUTI (N) + (O)	638
Q. Indebitamento finanziario Adj (M) + (P)	(811)

Conto Economico della Capogruppo

Conto economico	31/12/2022	31/12/2021
(Dati in Euro Migliaia)		
Ricavi e proventi	17.509	14.505
Altri ricavi e proventi	30	-
Variazione rimanenze WIP e PF	-	-
Lavori in economia capitalizzati	705	670
Altre svalutazioni e utilizzi	-	-
Ricavi	18.245	15.175
COGS (Incl. variazione rimanenze)	(6.148)	(6.372)
Gross margin	12.097	8.803
Servizi	(3.683)	(2.150)
Personale	(3.281)	(3.077)
Affitti e spese di struttura	(203)	(251)
Oneri diversi di gestione	(252)	(51)
Ebitda	4.678	3.274
Ammortamenti e accantonamenti	(1.065)	(1.267)
Ebit	3.613	2.007
Proventi/(oneri) finanziari	(492)	(326)
Proventi/(oneri) straordinari	131	105
Ebt	3.252	1.786
Imposte	(934)	(558)
Risultato di esercizio	2.318	1.228

Stato Patrimoniale della Capogruppo

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

	Note	31/12/2022	31/12/2021
<i>Valori in euro</i>			
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	6	352.197	410.825
<i>Impianti e macchinari</i>		112.990	144.138
<i>Mobili e attrezzature</i>		56.342	91.709
<i>Veicoli</i>		60.129	59.242
<i>Migliorie su beni in locazione</i>		9.037	21.721
<i>Altri immobili impianti e macchinari</i>		113.698	94.015
Immobilizzazioni immateriali	7	5.594.824	5.394.331
<i>Costi di sviluppo</i>		3.203.291	3.001.308
<i>Brevetti Marchi e altri diritti</i>		58.249	47.960
<i>Software</i>		18.587	29.903
<i>Altre attività immateriali</i>		1.214.697	1.215.159
<i>Avviamento</i>		1.100.000	1.100.000
Partecipazioni in imprese controllate	8	2.584.687	-
Attività finanziarie non correnti	9	44.814	40.245
Crediti finanziari	10	907.143	-
Attività fiscali differite	11	124.413	25.494
Totale Attività Non Correnti		9.608.079	5.870.895
Attività correnti			
Rimanenze	12	3.799.767	3.106.196
Crediti tributari	13	131.192	101.597
Crediti commerciali e diversi	14	4.447.338	2.402.333
Crediti finanziari	10	92.857	-
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	15	11.127.866	13.165.655
Altre attività	16	225.202	243.377
Totale Attività Correnti		19.824.223	19.019.159
Totale Attivo		29.432.301	24.890.054
Patrimonio netto			
Capitale sociale		5.478.981	5.257.915
Riserva legale		83.254	21.919
Altre riserve		4.168.900	3.071.825
Utile (perdite) portate a nuovo		208.122	(957.240)
Risultato netto del periodo		2.318.481	1.226.697
Totale Patrimonio netto	17	12.257.737	8.621.116
Passività non correnti			
Debiti finanziari	18	9.270.507	10.702.345
Fondo per altri benefici ai dipendenti	19	281.710	363.445
Imposte differite passive e fondi imposte	20	13.541	70.280
Debiti tributari non correnti	21	95.251	831.834
Altre passività non correnti	22	4.024	141.071
Totale Passività Non Correnti		9.665.032	12.108.975
Passività correnti			
Debiti finanziari	18	2.221.093	1.041.828
Debiti tributari correnti	21	1.381.082	547.087
Debiti commerciali e diversi	23	2.083.417	1.679.859
Altre passività correnti	22	1.823.941	891.188
Totale Passività Correnti		7.509.532	4.159.962
Totale Patrimonio netto e Passivo		29.432.301	24.890.054

Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo

Dati in Euro Migliaia	31/12/2022	31/12/2021
A. Disponibilità liquide	11.128	13.166
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	232	300
D. Liquidità (A + B + C)	11.359	13.466
E. Debito finanziario corrente	700	700
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.521	342
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	2.221	1.042
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(9.138)	(12.424)
I. Debito finanziario non corrente	5.871	6.766
J. Strumenti di debito	3.303	3.844
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	9.174	10.611
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	36	(1.813)
N. Debiti tributari scaduti	556	1.034
O. Debiti previdenziali scaduti	81	258
P. DEBITI TRIBUTARI PREVIDENZIALI SCADUTI (N) + (O)	638	1.293
Q. Indebitamento finanziario Adj (M) + (P)	674	(520)