

COMUNICATO STAMPA

**SOLIDWORLD GROUP, NEI PRIMI SEI MESI DEL 2023 IL VALORE DELLA PRODUZIONE SALE A EURO 35,2 MILIONI, +11,1% RISPETTO ALLA SEMESTRALE 2022, UTILE A +35,5%**

*Roberto Rizzo (Presidente e AD SolidWorld Group): “Abbiamo concluso investimenti importanti per entrare in nuovi mercati, dalla stampa biomedicale alle fonti rinnovabili. Siamo diventati un gruppo tecnologico diversificato grazie alla tecnologia 3D”.*

**Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023:**

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni:** Euro 33,1 milioni (Euro 30,3 milioni, +9,3% rispetto al primo semestre 2022)
- **Valore della produzione:** Euro 35,2 milioni (Euro 31,7 milioni, +11,1% rispetto al primo semestre 2022)
- **EBITDA:** Euro 2,8 milioni (EBITDA Euro 2,5 milioni nel primo semestre 2022) con EBITDA margin pari a 7,8% (in linea con l'anno precedente)
- **EBIT:** Euro 1,2 milioni con la marginalità sul valore della produzione pari al 3,4% (EBIT Euro 1,2 milioni nel primo semestre 2022 con EBIT margin al 3,7%)
- **Risultato d'esercizio consolidato:** Euro 0,4 milioni (Euro 0,3 milioni, +35,5% rispetto al primo semestre 2022)
- **Patrimonio Netto:** Euro 8,9 milioni (Euro 8,4 milioni al 31 dicembre 2022)
- **Indebitamento finanziario netto:** Euro 12,8 milioni (Euro 12,3 milioni al 31 dicembre 2022)

**Treviso, 29 settembre 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di **Solid World Group S.p.A.**, società quotata sul mercato Euronext Growth Milan (ticker S3D) e a capo del Gruppo *leader* nel settore delle tecnologie digitali, della stampa 3D industriale e biomedicale, ha esaminato e approvato in data odierna il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2023.

**Roberto Rizzo, Presidente di Solid World Group**, ha commentato: *“Il 2023 è stato un anno di forte espansione e di importanti investimenti per il nostro gruppo. Siamo partiti a gennaio inaugurando una nuova sede a Dubai per aprirci verso i mercati mediorientali. Abbiamo acquisito SolidFactory, nostra controllata che si occupa di implementare sistemi produttivi digitali 4.0. Abbiamo avviato la produzione in serie di Electros spider, biostampante in grado di replicare tessuti e organi umani, creando uno stabilimento produttivo ad hoc con personale qualificato, con focus sulla medicina rigenerativa. Abbiamo effettuato alcune operazioni di acquisizione che ci hanno consentito di incrementare il nostro pacchetto clienti e di entrare in un nuovo settore, quello delle energie rinnovabili. Questi investimenti sono stati possibili grazie anche al processo di quotazione sull'Euronext Growth Milan che ci ha permesso di raccogliere il capitale necessario da investire nella crescita del gruppo e nell'apertura di nuove aree di attività, cogliendo le opportunità che lo scenario estremamente dinamico (ma nello stesso tempo incerto) ci ha presentato. Questa trasformazione ha reso SolidWorld un gruppo tecnologico presente in diversi settori e linee di business, accomunati, grazie alla tecnologia 3D, dalla spinta all'innovazione, alla digitalizzazione e all'automazione”.*

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

Nel primo semestre 2023 i **ricavi delle vendite e delle prestazioni** hanno registrato un incremento pari al 9,3% rispetto al primo semestre 2022 (Euro 33,1 milioni rispetto a Euro 30,3 milioni nello stesso periodo dell'anno precedente).

Di seguito alcuni dettagli sui ricavi consolidati:

- La linea di Business **Vendita Software**, attività ricoperta dalle società SolidWorld Group, Solidcam, Design System, Solid Innovation e Solid Factory, rappresenta il contributo principale sui ricavi consolidati ovvero il **66,3%** al 30 giugno 2023, in leggera crescita rispetto al primo semestre 2022 (65,3%). All'interno di questa categoria, i **ricavi per manutenzione**, comprensivi di Subscription Initial e Subscription Renewal, rappresentano circa **40%** sul totale dei ricavi al 30 giugno 2023.
- La linea di Business **Vendita Hardware**, in cui sono attive le società Energy Group - all'interno della quale sono state fuse le società Cad Manager e Technimold – e Bio3DModel (con Bio3DPrinting), ha inciso per il **31,0%** sui ricavi totali del primo semestre 2023, in linea con il primo semestre 2022 (31,5%).
- Infine i ricavi dell'**Additive Manufacturing**, rappresentati dalla società Tecnologia & Design, incidono per il **2,5%** sui ricavi totali nel primo semestre 2023, (3% al 30 giugno 2022).

Il **Valore della produzione** si è attestato a Euro 35,2 milioni, in crescita del +11,1% rispetto al primo semestre 2022 (Euro 31,7 milioni).

L'**EBITDA** è stato pari a Euro 2,8 milioni, in incremento dell'11,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 2,5 milioni). Stabile nei due periodi di confronto l'**EBITDA Margin** al 7,8%.

L'**EBIT** è pari a Euro 1,2 milioni, in aumento dello 0,7%, dopo ammortamenti e accantonamenti per complessivi Euro 1,6 milioni, valore in linea con lo stesso periodo del 2022, con **EBIT Margin** al 3,4% (EBIT Margin al 3,7% nel primo semestre 2022).

Il **Risultato d'esercizio** è pari a Euro 0,4 milioni, in crescita del 35,5% rispetto al primo semestre del 2022 (Euro 0,3 milioni).

Il **Capitale circolante commerciale netto** diminuisce nel semestre in esame, passando da Euro 8,8 milioni al 31 dicembre 2022 a Euro 8,2 milioni al 30 giugno 2023, in particolare grazie al decremento registrato dai crediti commerciali che passano a Euro 16,2 milioni da Euro 18,7 milioni al 31 dicembre 2022; per quanto concerne il valore del magazzino, pari a Euro 3,4 milioni (Euro 2,6 milioni a dicembre 2022) a fine giugno 2023, la maggior parte è composta da prodotti finiti in attesa di consegna.

L'**Indebitamento finanziario netto** (debito) è pari a Euro 12,8 milioni al 30 giugno 2023, rispetto a Euro 12,3 milioni al 31 dicembre 2022.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 8,7 milioni (Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2022).

## FATTI DI RILIEVO NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2023

In data **9 gennaio 2023** SolidWorld Group S.p.A. ha comunicato l'apertura di una nuova sede a Dubai, negli Emirati Arabi, tramite la società di nuova costituzione SolidWorld Middle East DMCC, controllata

al 60% da SolidWorld Group. SolidWorld Middle East DMCC svolgerà attività di supporto alla trasformazione digitale delle imprese, attraverso consulenza tecnica e rivendita di tecnologie innovative, software, stampanti e scanner tridimensionali, con un focus sui processi di automatizzazione e robotizzazione in un'ottica di Fabbrica 4.0. Il Middle East e Dubai rappresentano un'economia in costante crescita e fortemente proiettata al futuro, come testimoniato dal programma di robotica e automazione volto ad aumentare il contributo del settore fino al 9% del PIL entro i prossimi 10 anni rendendo la capitale una delle prime 10 città nel settore della robotica e dell'automazione a livello globale.

In data **26 gennaio 2023** ha avuto effetto la fusione per incorporazione inversa di SolidFactory S.r.l., società controllata dall'Emittente, in ABM Work S.r.l., società con sede a Villorba (TV), specializzata nello sviluppo di impianti industriali automatici e robotizzati. Tale fusione si configura come una fusione c.d. "inversa", in quanto la società incorporata detiene una partecipazione pari al 50% del capitale sociale della società incorporante; a seguito di tale passaggio, ABM Work S.r.l. ha mutato la propria denominazione in SolidFactory S.r.l.

In data **16 febbraio 2023** la società Bio3DPrinting S.r.l., società del Gruppo, ha avviato la produzione di Electrospider, la biostampante 3D in grado di realizzare riproduzioni fedeli di cellule, tessuti e organi umani. La capacità produttiva iniziale è di 12 stampanti del valore di Euro 500.000 ciascuna, per un totale di Euro 6.000.000.

In data **14 marzo 2023** è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società controllata al 100% SolidEngineering S.r.l. in SolidWorld Group S.p.A..

In data **8 maggio 2023** è stato completato il processo di assegnazione della seconda tranche dei "Warrant Solid World 2022-2025" (i "Warrant") la cui data di stacco era l'8 maggio 2023, con assegnazione gratuita a tutti gli azionisti, in ragione di n. 1 (uno) warrant ogni n. 1 (una) azione ordinaria posseduta, di n. 8.237.160 Warrant.

In data **10 maggio 2023** il CdA di SolidWorld ha deliberato l'avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie, in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2023. Il Programma ha durata di 18 mesi dalla data della delibera dell'Assemblea degli azionisti, salvo eventuale anticipata interruzione, della quale, nel caso, sarà data debita comunicazione al mercato ai sensi di legge.

In data **15 giugno 2023** il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto tre ordini per un importo complessivo pari a Euro 1,2 milioni per la stampante 3D che realizza tessuti decorati. A venderla sul mercato italiano è la controllata Energy Group S.r.l., con sede a Bentivoglio in provincia di Bologna.

#### **EVENTI SUCCESSIVI AL PRIMO SEMESTRE 2023**

Dopo la chiusura del semestre, l'attività di M&A svolta dal Gruppo ha portato a concludere due importanti acquisizioni.

In data **31 luglio 2023** SolidWorld ha comunicato il perfezionamento, tramite la propria società controllata SolidFactory S.r.l., specializzata nello sviluppo di impianti industriali robotizzati, dell'operazione di conferimento di un ramo d'azienda tecnologico da parte della società Formula E S.r.l., società del gruppo Vismunda S.r.l., leader mondiale di automazione per equipment dedicato al settore delle energie rinnovabili. SolidFactory ora potrà fornire ai propri clienti macchine industriali per la costruzione di pannelli fotovoltaici.

In data **31 luglio 2023** SolidWorld ha comunicato che nel periodo ricompreso tra il 17 luglio 2023 e il 31 luglio 2023, termine iniziale e finale compresi del Primo Periodo di Esercizio dei “WARRANT SOLID WORLD 2022-2025”), sono stati esercitati n. 4.218.934 Warrant. Conseguentemente sono state sottoscritte, al prezzo di Euro 2,20 per azione, nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 2 (due) Warrant posseduti, n. 2.109.467 azioni ordinarie Solid World di nuova emissione, prive dell’indicazione di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Solid World negoziate su Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio, per un controvalore complessivo pari ad Euro 4.640.827,40.

In data **1 agosto 2023** SolidWorld ha comunicato il perfezionamento dell’acquisizione dell’intero capitale sociale di Valore BF 3d S.r.l. (“Valore BF 3D”), società di nuova costituzione nella quale è stato conferito da parte del venditore B.F. Forniture Ufficio S.r.l. il ramo d’azienda tecnologico attivo nella commercializzazione del software CAD 3D SolidWorks, software sviluppato da Dassault Systèmes SE del quale anche SolidWorld è rivenditore autorizzato in Italia. L’operazione è strategica in quanto permette a SolidWorld di acquisire circa ulteriori 1000 clienti, incrementando la quota di mercato e migliorando la propria marginalità.

In data **8 settembre 2023** SolidWorld ha comunicato che nel periodo ricompreso tra il 4 settembre 2023 e l’8 settembre 2023, termine iniziale e finale compresi (periodo addizionale per l’esercizio del diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio dei “Warrant Solid World 2022-2025”), sono stati esercitati n. 539.808 Warrant. Conseguentemente sono state sottoscritte, al prezzo di Euro 2,420 per azione, nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 2 (due) Warrant posseduti, n. 269.904 azioni ordinarie Solid World di nuova emissione, prive dell’indicazione di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Solid World negoziate su Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio, per un controvalore complessivo pari ad Euro 653.167,68.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Alla luce delle evoluzioni dei mercati presieduti dal Gruppo e delle recenti evoluzioni societarie, Solidworld conferma le direttive strategiche di crescita annunciate in fase di IPO. Grazie alle operazioni rese possibili anche dalla liquidità ottenuta dalla quotazione, il Gruppo oggi si presenta come un centro tecnologico solido e strutturato, operante in 3 diversi segmenti: stampa e servizi 3D industriale, segmento biomedicale e recentemente è entrato nelle fonti rinnovabili. Tutti i settori mostrano alti potenziali di crescita e ottima redditività così come la possibilità di espansione sui mercati esteri. Il processo di integrazione fra le società del Gruppo, volte a efficientare processi e semplificare l’organizzazione è in fase di attuazione e coinvolge sia la capogruppo che le sue controllate. Alla luce di quanto sopra SolidWorld ritiene che la crescita delle vendite e della marginalità proseguirà nel prossimo futuro e che la società continuerà ad investire per essere punto di riferimento nello sviluppo di software, hardware e servizi di assistenza e formazione nei settori di presenza.

#### **DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI E SOCIETARI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Elisabetta Cammarata, dichiara, ai sensi del comma 2 dell’articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

## DOCUMENTAZIONE

La Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società [www.solidworld.it](http://www.solidworld.it), sezione Investor/Risultati, Bilanci e Presentazioni, nonché sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

\*\*\*

Si informa che il presente comunicato stampa è reso disponibile sul sito [www.solidworld.it](http://www.solidworld.it) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

\*\*\*

**SolidWorld Group S.p.A.** è a capo di un gruppo di 11 aziende fondato all'inizio degli anni 2000 dall'Ing. Roberto Rizzo. Quotato nel segmento Euronext Growth Milan dal 6 luglio 2022, il Gruppo è leader nello sviluppo e integrazione delle più moderne e complete tecnologie digitali 3D, in ambito software e hardware, all'interno delle aziende manifatturiere per supportare e accelerare la loro trasformazione verso la Fabbrica 4.0. Grazie a SolidWorld tutte le fasi di produzione di un prodotto, fino alla vendita e al suo riciclo, sono integrate grazie a tecnologie che rendono il processo produttivo più veloce, sostenibile ed efficiente. Opera attraverso 14 sedi e 3 poli tecnologici, conta oltre 150 dipendenti e più di 9mila imprese clienti. Nel 2023 il gruppo ha avviato la produzione in serie di Electrosponder, biostampante 3D in grado di replicare tessuti e organi umani. Nel 2023 è stata perfezionata l'acquisizione di Valore BF 3d S.r.l. grazie alla quale SolidWorld ha acquisito un nuovo pacchetto clienti. Completata nel 2023 l'operazione di conferimento di un ramo d'azienda tecnologico da parte della società Formula E S.r.l., società del gruppo Vismunda S.r.l., leader mondiale di automazione per equipment dedicato al settore delle energie rinnovabili. Nel primo semestre 2023 il Gruppo SolidWorld ha registrato ricavi per 33,1 milioni di euro, un valore della produzione per circa 35,2 milioni di euro con un EBITDA pari a 2,8 milioni di Euro. Dal 6 luglio 2022 la società è quotata sul segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (con ticker S3D). [www.solidworld.it](http://www.solidworld.it)

### CONTATTI:

#### **Investor Relations Manager**

Elisabetta Cammarata

[investor@solidworld.it](mailto:investor@solidworld.it)

#### **Media & IR Advisor TWIN Srl**

Mara Di Giorgio

T +39 3357737417

Email: [mara@twin.services](mailto:mara@twin.services)

Federico Bagatella

T: +39 3318007258

Email: [federico@twin.services](mailto:federico@twin.services)

Chiara Bortolato

T:+39 3478533894

Email: [chiara@twin.services](mailto:chiara@twin.services)

#### **Euronext Growth Advisor & Specialist**

Integrae SIM | [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it) | T: 02 9684 6864 | Piazza Castello, 24 Milano

### In Allegato:

- Conto Economico consolidato riclassificato Solid World Group S.p.A. al 30/06/2023
- Stato Patrimoniale consolidato Solid World Group S.p.A. al 30/06/2023
- Rendiconto Finanziario consolidato Solid World Group S.p.A. al 30/06/2023
- Indebitamento Finanziario Netto Solid World Group S.p.A. al 30/06/2023

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<b>Conto Economico</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<i>(Dati in unità di Euro)</i>		
Ricavi delle vendite	33.135.248	30.310.371
Variazione rimanenze prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	22.566	33.233
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.374.477	871.443
Altri ricavi e proventi	705.241	495.733
<b>Valore della produzione</b>	<b>35.237.531</b>	<b>31.710.780</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(20.547.662)	(18.716.670)
Costi per servizi	(4.409.059)	(4.063.257)
godimento beni di terzi	(902.852)	(723.387)
Costi del personale	(6.183.855)	(5.134.845)
Oneri diversi di gestione	(431.401)	(598.056)
<b>EBITDA</b>	<b>2.762.703</b>	<b>2.474.565</b>
<b>EBITDA Margin % (*)</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,8%</b>
Proventi straordinari	(103.903)	(164.914)
Oneri straordinari	51.203	233.169
<b>EBITDA Aggiustato</b>	<b>2.710.003</b>	<b>2.542.821</b>
<b>EBITDA Aggiustato Margin % (*)</b>	<b>7,7%</b>	<b>8,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.304.231)	(865.003)
Accantonamenti	(270.749)	(429.869)
<b>EBIT</b>	<b>1.187.722</b>	<b>1.179.693</b>
Risultato finanziario	(309.483)	(267.520)
<b>EBT</b>	<b>878.239</b>	<b>912.173</b>
Imposte d'esercizio	(449.996)	(596.214)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>428.243</b>	<b>315.959</b>
<b>Risultato d'esercizio di Gruppo</b>	<b>640.503</b>	<b>387.155</b>
<b>Risultato d'esercizio di terzi</b>	<b>(212.260)</b>	<b>(71.196)</b>

*(\*) Incidenza rispetto il Valore della produzione*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<i>(Dati in unità di Euro)</i>		
Immobilizzazioni immateriali	12.851.475	11.414.086
Immobilizzazioni materiali	9.538.472	9.352.531
Immobilizzazioni finanziarie	788.525	1.175.076
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>23.178.471</b>	<b>21.941.694</b>
Rimanenze	3.383.277	2.619.249
Crediti commerciali	16.209.178	18.718.061
Debiti commerciali	(11.360.515)	(12.519.021)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>8.231.940</b>	<b>8.818.289</b>
Altre attività correnti	1.215.852	3.526.083
Altre passività correnti	(4.779.484)	(8.133.889)
Crediti e debiti tributari	(1.014.693)	(1.114.562)
Ratei e risconti netti	(748.280)	(161.298)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>2.905.335</b>	<b>2.934.623</b>
Fondi rischi e oneri	(1.399.413)	(1.354.449)
TFR	(2.695.623)	(2.620.936)
<b>Capitale investito netto (Impieghi)</b>	<b>21.988.770</b>	<b>20.900.932</b>
Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.180.285	2.759.079
Debito finanziario corrente	5.055.856	5.461.163
Debito finanziario non corrente	7.448.561	7.910.503
<b>Totale debiti bancari e finanziari</b>	<b>15.684.703</b>	<b>16.130.745</b>
Altre attività finanziarie correnti	(186.072)	(589.504)
Disponibilità liquide	(2.712.239)	(3.290.041)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>12.786.391</b>	<b>12.251.201</b>
Capitale sociale	1.165.700	1.165.700
Riserve	7.104.548	7.174.795
Risultato d'esercizio	640.503	104.396
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>8.910.751</b>	<b>8.444.891</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>503.887</b>	<b>194.622</b>
<b>Risultato di terzi</b>	<b>(212.260)</b>	<b>10.218</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>21.988.770</b>	<b>20.900.932</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**

<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
<i>(Dati in unità di Euro)</i>			
A. Disponibilità liquide	(2.712.239)	(3.290.041)	(3.229.343)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C. Altre attività correnti	(186.072)	(589.504)	(54.569)
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(2.898.311)</b>	<b>(3.879.544)</b>	<b>(3.283.911)</b>
E. Debito finanziario corrente	5.055.856	5.461.163	6.889.643
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.180.285	2.759.079	1.534.322
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>8.236.141</b>	<b>8.220.242</b>	<b>8.423.965</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>5.337.830</b>	<b>4.340.698</b>	<b>5.140.054</b>
I. Debito finanziario non corrente	7.448.561	7.910.503	9.209.319
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>7.448.561</b>	<b>7.910.503</b>	<b>9.209.319</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>12.786.391</b>	<b>12.251.201</b>	<b>14.349.373</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<b>Cash Flow</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<i>(Dati in unità di Euro)</i>		
<b>EBITDA</b>	<b>2.710.003</b>	<b>2.542.821</b>
Δ Rimanenze	(764.027)	(465.314)
Δ Crediti Commerciali	2.508.883	4.616.467
Δ Debiti Commerciali	(1.158.507)	(2.875.623)
<b>Δ Capitale Circolante Operativo</b>	<b>586.349</b>	<b>1.275.530</b>
Δ Altre attività correnti	2.310.232	1.570.078
Δ Altre passività correnti	(3.354.404)	(2.549.605)
Δ Crediti e debiti tributari	(99.869)	(144.990)
Δ Ratei e risconti netti	586.981	180.089
<b>Δ Capitale Circolante netto</b>	<b>29.289</b>	<b>331.102</b>
Δ Fondi rischi e oneri + accantonamenti	315.714	(226.756)
Δ TFR	74.687	(117.010)
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>3.129.692</b>	<b>2.530.157</b>
Capex	(2.927.561)	(9.727.869)
Δ Imm.ni finanziarie	386.551	7.335.047
Imposte d'esercizio	(449.996)	(596.214)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>138.686</b>	<b>(458.879)</b>
Risultato Finanziario	(309.483)	(267.520)
Δ Parte corrente del debito finanziario non corrente	421.206	129.290
Δ Debito finanziario corrente	(405.307)	(5.002.595)
Δ Debito finanziario non corrente	(461.942)	3.906.081
Δ Equity	39.037	1.934.341
<b>Net Cash Flow</b>	<b>(577.802)</b>	<b>240.718</b>
<b>Net Cash</b>	<b>2.712.239</b>	<b>3.229.343</b>