

## POWERSOFT: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019

DECISA CRESCITA DELLA MARGINALITÀ PER IL GRUPPO POWERSOFT NEL PRIMO SEMESTRE 2019

RICAVI DELLE VENDITE CONSOLIDATE IN AUMENTO DEL 7,6% A 18,1 MILIONI DI EURO

EBITDA CONSOLIDATO A 3,4 MILIONI DI EURO (+30,3%), EBITDA MARGIN AL 18,8%

UTILE NETTO CONSOLIDATO A 1,6 MILIONI DI EURO (+19,0%)

- Ricavi consolidati complessivi a 18,9 milioni di Euro, in crescita del 3,6% rispetto ai 18,2 milioni di Euro del primo semestre 2018;
- EBITDA<sup>1</sup> a 3,4 milioni di Euro in crescita del 30,3% rispetto ai 2,6 milioni di Euro del primo semestre 2018 (EBITDA *margin* al 18,8% rispetto al 15,5% del 30 giugno 2018);
- EBIT a 2,3 milioni di Euro in crescita del 21,9% rispetto ai € 1,9 milioni del primo semestre 2018 (EBIT *margin* al 12,8% rispetto al 11,3% del 30 giugno 2018);
- Utile netto di periodo pari a 1,6 milioni di Euro, in crescita del 19,0% rispetto ai 1,4 milioni di Euro dell'esercizio precedente;
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 positiva per 8,4 milioni di Euro rispetto a 8,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018.
  
- Tom Knesel nuovo General Manager della controllata americana Powersoft Advanced Technologies Corp.

Scandicci (Firenze), 30 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Powersoft S.p.A., leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energeticamente efficienti e di alta potenza per il settore audio professionale, quotata su AIM Italia, gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2019, predisposta secondo i Principi Contabili Internazionali ("IAS/IFRS").

L'Amministratore Delegato di Powersoft, Luca Lastrucci, ha così commentato: *"Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti in questo primo semestre 2019 che confermano la validità della nostra strategia e l'apprezzamento e fiducia che i nostri clienti ripongono in Powersoft. Il lancio di nuovi prodotti, altamente innovativi e pluripremiati e l'accordo strategico con Holoplot GmbH hanno rappresentato un passo importante nel nostro percorso di crescita e affermazione sul mercato in questo periodo. Stiamo continuando ad investire fortemente in R&D per trovare nuove soluzioni tecnologiche in grado di anticipare le esigenze di mercato e stiamo lavorando per*

---

<sup>1</sup> L'EBITDA è definito da Powersoft come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell'utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l'EBITDA non viene identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

*espandere la nostra presenza, in particolare in mercati evoluti come quello americano. In questa direzione si inserisce l'odierna nomina del General Manager della controllata americana Powersoft Advanced Technologies Corp., manager di successo con oltre 25 anni di esperienza nel settore pro-audio. Questi elementi e l'andamento positivo del periodo ci permettono di essere fiduciosi circa le aspettative per il prosieguo dell'anno."*

## Nota introduttiva

Con riferimento ai principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2019, rispetto a quelli applicabili all'esercizio 2018, si evidenzia in particolare l'adozione nel semestre in oggetto dell'IFRS 16 "Leases".

Gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio ai leasing operativi sono rappresentati di seguito:

- incremento al 1° gennaio 2019 delle Attività per diritti d'uso per 2,1 milioni di euro e delle Passività finanziarie per leasing operativi per 2,1 milioni di euro;
- minori canoni di leasing operativi nel primo semestre 2019 per 213 mila euro, con un miglioramento dell'Ebitda di pari importo;
- maggiori ammortamenti nel primo semestre 2019 per gli anzidetti diritti d'uso per 208 mila euro, con un impatto sul risultato operativo sostanzialmente nullo;
- maggiori oneri finanziari nel primo semestre 2019 per 8 mila euro;
- l'effetto sul Risultato netto è sostanzialmente nullo.

## Risultati al 30 giugno 2019

### Andamento economico del Gruppo

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	30/06/2019	30/06/2018	Variazione	Variazione %
Ricavi	18.896	18.235	661	3,6%
EBITDA	3.398	2.608	789	30,3%
EBIT	2.322	1.904	418	21,9%
Risultato netto	1.627	1.367	259	19,0%

I **Ricavi consolidati** complessivi ammontano a circa 18,9 milioni di Euro in crescita del 3,6%, come effetto combinato del buon incremento dei ricavi delle vendite e del notevole decremento degli altri ricavi, derivante dalla volontà del Gruppo di ridurre le rifatturazioni a terzi a bassa marginalità. In particolare, i ricavi delle vendite crescono del 7,6% a 18,1 milioni di Euro rispetto ai 16,8 milioni di Euro del semestre precedente e riflettono l'andamento favorevole del volume d'affari principalmente sul mercato asiatico, mentre le vendite nei mercati europeo e americano risultano sostanzialmente in linea, dopo la significativa crescita fatta registrare nel primo semestre 2018.

Nel corso del semestre si evidenzia l'avvio di nuovi progetti, tra i quali si ricorda l'accordo strategico per la fornitura di moduli di amplificazione con Holoplot GmbH, società tedesca operante nel mercato delle tecnologie per sistemi per applicazioni audio professionali, già annunciata al

mercato in data 18 aprile 2019. Si evidenzia tra gli altri ricavi la contabilizzazione di 461 mila Euro, quali credito d'imposta riconosciuto per i costi di consulenza a servizio del processo di IPO.

	30/06/2019	Incidenza sui ricavi	30/06/2018	Incidenza sui ricavi	Variazione	Variazione %
EUROPE	9.316	51,5%	9.608	57,1%	-292	-3,0%
NAM	3.464	19,1%	3.592	21,4%	-128	-3,6%
CALA	786	4,3%	553	3,3%	233	42,1%
APAC	4.003	22,1%	2.612	15,5%	1.391	53,3%
MEA	526	2,9%	454	2,7%	72	15,9%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>18.095</b>	<b>100,0%</b>	<b>16.819</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.276</b>	<b>7,6%</b>

Il **costo del venduto** ammonta a totali 9,6 milioni di Euro, in diminuzione del 6,5% per effetto dei seguenti fattori: (i) una crescita della componente di assemblaggio interno che sale ad oltre il 60% dei prodotti finiti venduti, con conseguente diminuzione dei costi di acquisto a fronte di maggiori costi per manodopera interna classificata tra i costi del personale; (ii) una sempre più attenta ed efficiente politica di approvvigionamento e gestione dei costi operativi, (iii) un'importante riduzione delle rifatturazioni a terzi.

Il **Margine Lordo di Contribuzione** risulta pari a 9,4 milioni di Euro, in crescita del 16,5% e la sua incidenza sui ricavi migliora di circa 4 punti percentuali attestandosi al 51,7%.

**L'EBITDA consolidato** ammonta a complessivi 3,4 milioni di Euro in crescita del 30,3% con un miglioramento della sua incidenza sui ricavi dal 15,5% al 18,8%, ottenuta grazie alle dinamiche sovraesposte che hanno favorito un'elevata marginalità che ha più che compensato i significativi sforzi in termini di investimenti strutturali ed organizzativi profusi dal Gruppo, per fronteggiare al meglio le sfide di mercato e la crescita attesa dei volumi prospettici in Italia e all'estero e gli oneri connessi alla quotazione in Borsa. In questo contesto si sottolinea in particolare un incremento della struttura operativa che ha registrato, tra l'altro, una crescita dei costi legati al personale per circa 0,5 milioni di Euro ed un leggero aumento dei costi di R&S a circa 1,1 milioni di Euro (di cui 0,4 milioni di Euro capitalizzati), con un'incidenza complessiva sul fatturato pari a circa il 6% in linea con il semestre precedente.

**L'EBIT (Risultato Operativo) consolidato** risulta pari a 2,3 milioni di Euro, in crescita del 21,9% rispetto ai 1,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con un *EBIT margin* che passa da 11,3% a 12,8% sui ricavi anche per effetto di maggiori ammortamenti ed accantonamenti.

Il **Risultato netto consolidato** risulta pari ad Euro 1,6 milioni, in crescita del 19% rispetto ad Euro 1,4 milioni dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 9%.

## Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2019	31/12/2018	Variazione	Variazione %
Attivo non corrente	4.926	2.863	2.063	72,0%
Passivo non corrente	2.981	1.484	1.497	100,8%
Attivo corrente	28.085	24.071	4.014	16,7%
Passivo corrente	12.917	10.030	2.887	28,8%
Differenza tra attivo e passivo corrente	15.168	14.040	1.128	8,0%
Patrimonio netto	17.113	15.419	1.694	11,0%

Il **capitale circolante netto consolidato** è pari a 5,3 milioni di Euro rispetto a 5,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. Tale variazione è principalmente dovuta alla presenza di passività per lavori in corso su commessa, derivanti dalla differenza tra l'acconto ricevuto da importanti clienti e l'avanzamento dei lavori su commesse al 30 giugno 2019 nonché all'incremento dei debiti tributari. Tali passività sono state solo parzialmente compensate dall'aumento delle giacenze di magazzino, dal credito d'imposta per i costi di consulenza legati al processo di quotazione sostenuti nel 2018 e dall'incremento dei crediti commerciali.

La **posizione finanziaria netta** di Gruppo al 30 giugno 2019 è positiva e pari a 8,4 milioni di Euro. Da segnalare il netto miglioramento della quota corrente rispetto al precedente esercizio per effetto del flusso finanziario derivante dall'attività operativa e tra le poste passive la contabilizzazione dei debiti per leasing operativi sorti, come già accennato in precedenza, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019.

### Eventi rilevanti del periodo

Il 17 gennaio 2019 sono stati emessi e assegnati agli azionisti che sono rimasti titolari delle azioni Powersoft ininterrottamente per 30 giorni dopo la Data di Avvio delle Negoziazioni, n. 505.800 "Warrant Powersoft 2018-2021". Il nuovo numero di "Warrant Powersoft 2018-2021" in circolazione a tale data è dunque pari a n. 647.550.

Il 18 aprile 2019 è stato siglato un accordo strategico per la fornitura di moduli di amplificazione con Holoplot GmbH, società tedesca leader nel mercato delle tecnologie per sistemi per applicazioni audio professionali. Il valore della fornitura è stimabile in circa 5 milioni di Euro. Le consegne, nonché i relativi pagamenti, sono previsti in diverse tranches a partire dal 2020, subordinate alle tempistiche del progetto.

Nel primo semestre del 2019 sono stati presentati al mercato alcuni nuovi prodotti altamente innovativi con l'obiettivo sia di accelerare il completamento dell'offerta, sia per estendere il mercato dei clienti potenziali a conferma della politica della Società di costante innovazione e investimento per allargare l'offerta:

- (i) Mezzo (linea di amplificatori specificatamente progettata per il mercato audio-video) che consente di entrare in applicazioni installative nuove che richiedono oltre a ridotte dimensioni e basso consumo di energia, anche flessibilità, design e affidabilità di prodotto;

- (ii) Mover, piccolo e potente trasduttore utilizzabile sia come motore lineare/shaker sia come elemento addizionale nei sistemi audio;
- (iii) Serie T, amplificatore da rack multicanale per le applicazioni live di ultima generazione;
- (iv) LOTO, nuova scheda di elaborazione specificamente progettata per fornire funzioni DSP avanzate a qualsiasi prodotto alimentato;
- (v) X4L, nuovo amplificatore ideato per pilotare casse subwoofer che richiedono elevate potenze.

Nel corso del semestre il Gruppo Powersoft è stato insignito dei seguenti premi internazionali: ArmoníaPlus System Manager ha vinto i Readers' Choice Awards 2019 nella categoria Power Amplifiers e Control & Monitoring.

### **Eventi successivi alla chiusura del periodo**

Non vi sono eventi significativi da segnalare, ad eccezione della nomina da parte della società controllata Powersoft Advanced Technologies Corp. del nuovo General Manager, come meglio di seguito descritto.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sulla base dei risultati del primo semestre 2019, in assenza di elementi di discontinuità interne o di mercato al momento non prevedibili, si ritiene ragionevole ipotizzare che il *trend* di crescita possa proseguire fino alla chiusura dell'esercizio. Il Management è quindi fiducioso che il Gruppo possa continuare il percorso in termini di consolidamento sul proprio mercato di riferimento.

### **Nomina del nuovo General Manager di Powersoft Advanced Technologies Corp.**

Mr. Thomas J. Knesel è stato nominato nuovo General Manager di Powersoft Advanced Technologies Corp., società interamente controllata con sede negli Stati Uniti. Knesel, figura di esperienza del settore pro audio, ha maturato dal 1994 ad oggi un solido background commerciale in primarie realtà del settore quali Aviom Inc., Ashly Audio, Inc e MUSIC Group.

Questa scelta strategica si colloca nell'ambito del progetto di crescita pianificato ed iniziato con l'acquisizione della partecipazione totalitaria a fine 2017 e che ha già portato ad un rafforzamento della struttura interna, sia in termini di personale che di organizzazione.

### **DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2019, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", gestito da Spafid Connect S.p.A.,

nonché consultabile sul sito internet della società [www.powersoft.it](http://www.powersoft.it) (sezione Investors) nei termini di legge e di regolamento applicabili.

\*\*\*

Si segnala inoltre che il presente comunicato potrebbe contenere dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Il presente comunicato è consultabile sul sito [www.powersoft.it](http://www.powersoft.it) sezione Investors.

Per ulteriori informazioni

**Nomad**  
**Banca Finnat Euramerica S.p.A.**  
Angelo De Marco  
Piazza del Gesù, 49 - Palazzo Altieri – Roma  
Tel. +39 06 69933215  
[a.demarco@finnat.it](mailto:a.demarco@finnat.it)

**Investor Relation**  
**CDR Communication**  
Vincenza Colucci  
Tel. +39 335 6909547  
[vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it)

**Specialist & Corporate Broker**  
**Banca Finnat Euramerica S.p.A.**  
Lorenzo Scimìa  
Piazza del Gesù, 49 - Palazzo Altieri – Roma  
Tel. +39 06 69933446  
[l.scimia@finnat.it](mailto:l.scimia@finnat.it)

**Media Relation**  
**CDR Communication**  
Angelo Brunello  
Tel. +39 329 2117752  
[angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Marianna Tremolada  
Tel. +39 348 2423039  
[marianna.tremolada@cdr-communication.it](mailto:marianna.tremolada@cdr-communication.it)

#### ABOUT POWERSOFT:

*Powersoft S.p.A. è stata fondata nel 1995 da i due fratelli Luca e Claudio Lastrucci e Antonio Peruch, ha sede a Scandicci (Firenze) ed è leader tecnologico a livello mondiale negli amplificatori compatti energicamente efficienti e di alta potenza per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si realizza prevalentemente negli amplificatori di potenza leggeri ad alta efficienza e qualità audio che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. La distribuzione nel mercato Nord-Americano (U.S.A.) avviene attraverso la società Powersoft Advanced Technologies Corp., attualmente controllata al 100% mentre la commercializzazione negli altri mercati (Sud-America, Asia, Europa e Resto del Mondo) è gestita da una rete di distributori multi-brand e tramite rapporti direzionali. Il Gruppo si avvale attualmente di 116 risorse altamente qualificate e vanta una vendita capillare a livello mondiale. Le attività di Ricerca e Sviluppo vengono svolte direttamente all'interno del Gruppo, mentre la produzione si avvale sia di proprie linee produttive interne, sia di fornitori altamente selezionati operanti in Italia e all'estero.*

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario consolidati al 30 giugno 2019.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30/06/2019	Incidenza sui ricavi	30/06/2018	Incidenza sui ricavi
Ricavi	18.095	100,0%	16.819	100,0%
Altri ricavi	801	4,4%	1.416	8,4%
Costo del venduto	(9.557)	-52,8%	(10.220)	-60,8%
<b>MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>9.339</b>	<b>51,6%</b>	<b>8.016</b>	<b>47,7%</b>
Incrementi per lavori interni	419	2,3%	449	2,7%
Spese commerciali	(1.002)	-5,5%	(884)	-5,3%
Personale	(4.098)	-22,6%	(3.603)	-21,4%
Spese generali ed amministrative	(1.261)	-7,0%	(1.370)	-8,1%
<b>EBITDA</b>	<b>3.398</b>	<b>18,8%</b>	<b>2.608</b>	<b>15,5%</b>
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(433)	-2,4%	(186)	-1,1%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(436)	-2,4%	(420)	-2,5%
Accantonamenti	(207)	-1,1%	(98)	-0,6%
<b>EBIT</b>	<b>2.322</b>	<b>12,8%</b>	<b>1.904</b>	<b>11,3%</b>
Oneri finanziari	(72)	-0,4%	(377)	-2,2%
Proventi finanziari	23	0,1%	433	2,6%
<b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>	<b>2.273</b>	<b>12,6%</b>	<b>1.960</b>	<b>11,7%</b>
Imposte sul reddito	(646)	-3,6%	(593)	-3,5%
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>1.627</b>	<b>9,0%</b>	<b>1.367</b>	<b>8,1%</b>
Attività operative destinate alla dismissione	-	0,0%	-	0,0%
<b>Risultato netto</b>	<b>1.627</b>	<b>9,0%</b>	<b>1.367</b>	<b>8,1%</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30/06/2019	31/12/2018	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni materiali	1.171	1.161	10	0,8%
Attività per diritto d'uso	1.875	-	1.875	0,0%
Immobilizzazioni immateriali	1.275	1.167	108	9,3%
Immobilizzazioni finanziarie	55	55	-	0,0%
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>4.376</b>	<b>2.384</b>	<b>1.992</b>	<b>83,6%</b>
Rimanenze	8.408	7.998	410	5,1%
Crediti commerciali	6.040	5.513	527	9,6%
Altre attività correnti	3.256	2.140	1.117	52,2%
Passività per lavori in corso su ordinazione	(1.963)	-	(1.963)	0,0%
Debiti commerciali	(7.378)	(7.688)	311	-4,0%
Altre passività correnti	(3.072)	(2.333)	(738)	31,6%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>5.292</b>	<b>5.628</b>	<b>(336)</b>	<b>-6,0%</b>
Altre attività (passività) non correnti	(964)	(884)	(80)	9,1%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>8.703</b>	<b>7.127</b>	<b>1.576</b>	<b>22,1%</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.652	7.541	2.111	28,0%
Attività finanziarie	730	880	(150)	-17,1%
Passività finanziarie non correnti	(1.467)	(121)	(1.346)	1116,1%
Passività finanziarie correnti	(505)	(9)	(496)	5785,0%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>8.410</b>	<b>8.292</b>	<b>118</b>	<b>1,4%</b>
Capitale sociale	(1.141)	(1.141)	-	0,0%
Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto	(142)	(22)	(120)	543,5%
Riserva Sovrapprezzo azioni	(4.039)	(4.039)	-	0,0%
Riserve	(10.164)	(7.697)	(2.467)	32,0%
Risultato di periodo	(1.627)	(2.520)	893	-35,4%
<b>Totale Mezzi propri</b>	<b>(17.113)</b>	<b>(15.419)</b>	<b>(1.694)</b>	<b>11,0%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>(8.703)</b>	<b>(7.127)</b>	<b>(1.576)</b>	<b>22,1%</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<b>Rendiconto Finanziario - Metodo indiretto</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Utile del periodo</b>	<b>1.627</b>	<b>1.367</b>
Ammortamenti	869	606
Accantonamenti e svalutazioni	207	98
Interessi pagati/incassati	49	(56)
Imposte e tasse del periodo	646	593
Variazione delle rimanenze	(410)	(2.183)
Variazione lavori in corso su ordinazione	1.963	-
Variazione dei crediti commerciali	(527)	(276)
Variazione dei debiti commerciali	(311)	2.011
Variazione imposte correnti e differite	(103)	(177)
Variazione delle altre passività	738	828
Variazione delle altre attività	(1.114)	186
Variazione fondi rischi e oneri	(187)	(49)
Pagamento benefici ai dipendenti	161	54
Imposte (pagate)/incassate	(646)	(593)
<b>Flusso di cassa netto dell'attività operativa</b>	<b>2.961</b>	<b>2.409</b>
(Investimenti)/disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(235)	(324)
(Investimenti)/disinvestimenti in attività immateriali	(544)	(536)
(Investimenti)/disinvestimenti in partecipazioni	-	-
<b>Flusso di cassa netto dell'attività di investimento</b>	<b>(778)</b>	<b>(860)</b>
Erogazione e (rimborso) di finanziamenti a medio/lungo termine	(243)	(33)
Erogazione e (rimborso) di finanziamenti a breve termine	-	2.929
Variazione delle attività finanziarie	150	(758)
Stock option	120	-
Acquisto Azioni Proprie	-	(360)
Altre variazioni patrimonio netto	(53)	17
Proventi/oneri finanziari	(46)	56
<b>Flusso di cassa netto dell'attività finanziaria</b>	<b>(72)</b>	<b>1.851</b>
<b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nell'esercizio</b>	<b>2.111</b>	<b>3.400</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>7.541</b>	<b>6.100</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>9.652</b>	<b>9.500</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

	30/06/2019	31/12/2018
(A) Depositi bancari e postali	9.650	7.539
(B) Cassa	2	2
<b>(C) LIQUIDITA' IMMEDIATE (A+B)</b>	<b>9.652</b>	<b>7.541</b>
<b>(D) ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI</b>	<b>730</b>	<b>880</b>
(E) Debiti bancari correnti	(94)	
(F) Altre passività finanziarie correnti	(411)	(9)
<b>(G) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E+F)</b>	<b>(505)</b>	<b>(9)</b>
<b>(H) POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA (C+D+G)</b>	<b>9.877</b>	<b>8.413</b>
(I) Debiti bancari non correnti	-	(121)
(L) Altre passività finanziarie non correnti	(1.467)	-
<b>(M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I+L)</b>	<b>(1.467)</b>	<b>(121)</b>
<b>(N) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (H+M)</b>	<b>8.410</b>	<b>8.292</b>