

SOFTEC: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020 E CONVOCA L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

- **Ricavi netti: Euro 5.490 migliaia (FY 2019: Euro 6.724 migliaia)**
- **EBITDA: negativo per Euro 268 migliaia (FY 2019: Euro 322 migliaia)**
- **EBIT: negativo per Euro 1.069 migliaia (FY 2019: negativo per Euro 715 migliaia)**
- **Risultato Netto: negativo per euro 1.138 migliaia (FY 2019: negativo per Euro 1.051 migliaia)**
- **Posizione Finanziaria Netta: negativa per euro 2.177 migliaia (FY 2019: negativa per Euro 2.490 migliaia)**

MILANO, 1 MARZO 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Softec (YSFT:IM) ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e convocato l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti.

Principali risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2020

Il conto economico al 31 dicembre 2020, rispetto a quello dell'esercizio 2019, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 5.490 migliaia (al 31 dicembre 2019 erano pari ad euro 6.724 migliaia);
- un *risultato della gestione ordinaria* negativo e pari ad euro 203 migliaia (al 31 dicembre 2019 era positivo e pari ad euro 374 migliaia);
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) negativo e pari ad euro 268 migliaia (al 31 dicembre 2019 era positivo e pari ad euro 322 migliaia);
- un *risultato operativo* (EBIT) negativo e pari ad euro 1.069 migliaia (al 31 dicembre 2019 era negativo e pari ad euro 715 migliaia);
- un *risultato netto del periodo* negativo e pari ad euro 1.138 migliaia (al 31 dicembre 2019 era negativo e pari ad euro 1.051 migliaia).

I risultati economico-finanziari dell'esercizio 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda che ha preso avvio nel corso dell'esercizio 2020.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Il risultato dei ricavi netti è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi per ragioni anche connesse al Covid-19 e la cui competenza è dell'esercizio in corso, mentre sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto nel corso del 2020 hanno inciso positivamente sui costi di struttura ma con effetti di efficientamento non ancora tutti visibili alla fine dell'esercizio 2020.

| 1

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Via Vittor Pisani 15 - 20124 Milano - Tel +39 02.899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574.5877 Fax +39 0574.5877.99 | Sede Operativa

Cap.Soc. € 2.497.960,00 - Isc. alla CCAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A n. 1883334 P.I., C.F. - 01309040473

Posizione finanziaria netta e Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2020 la Posizione finanziaria netta risulta negativa e pari ad euro 2.177 migliaia. Era negativa e pari ad euro 2.490 migliaia al 31 dicembre 2019. Quindi, l'indebitamento è in miglioramento rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente di euro 313 migliaia. La variazione è ascrivibile in via prevalente alla riduzione dei debiti iscritti in applicazione dell'IFRS 16. A tal riguardo si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. In data 29 settembre 2020, la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1 dicembre 2020. Analoga soluzione è stata adottata anche dalla società controllante FullSix S.p.A.. In relazione a tale evento e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 par. 45 e 46 è stato adeguato il valore della posizione finanziaria.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 25 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 287 migliaia rispetto ad euro 312 migliaia al 31 dicembre 2019.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 879 migliaia e si incrementa rispetto al 31 dicembre 2019 per euro 182 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a breve termine per IFRS 16 si decrementano per euro 320 migliaia.

La componente a medio/lungo termine del debito derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 "Leases", relativo alla contabilizzazione dei leasing operativi per i conduttori che noleggiano/affittano un'attività specifica, presenta un ammontare totale pari ad euro 1.248 migliaia e si decrementa per euro 577 migliaia.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2020 è pari ad euro 1.930 migliaia. I movimenti intervenuti sono riconducibili: (i) alla perdita di periodo per euro 1.138 migliaia con una variazione rispetto al 2019 negativa e pari ad euro 87 migliaia; (ii) all'incremento della riserva utili (perdite) portati a nuovo per euro 1.051 migliaia, derivante dalla destinazione della perdita d'esercizio 2019; (iii) all'incremento della riserva da valutazione, per un importo pari ad euro 11 migliaia, derivante dalla valutazione attuariale del TFR. Di conseguenza il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 risulta pari ad euro 1.930 migliaia. Complessivamente il patrimonio netto della società si decrementa per euro 1.127 migliaia.

Scadenziario debiti verso fornitori

	31/12/2020			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	266.277	40.710	32.934	112.287

Per quanto concerne i debiti verso fornitori, si segnala che al 31 dicembre 2020 il saldo di tali debiti della Softec S.p.A., scaduti da oltre 30 giorni ammonta ad euro 112 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammonta ad euro 33 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammonta ad euro 41 migliaia e scaduti da oltre 120 giorni ammonta ad euro 266 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali della società non scaduti ammonta ad euro 721 migliaia. Si segnala inoltre che la società ha note pro-forma per euro 51 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito in L. n. 40/2020), invece non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 161 migliaia. In relazione a dette somme dovute da Softec S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 20 migliaia che si somma ai versamenti effettuati nei mesi precedenti per euro 60 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 81 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 2 al Decreto Legge 30 novembre 2020 n. 157, (convertito in L. 176/2020) non ha versato nel mese di dicembre 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di novembre 2020 per l'ammontare di euro 124 migliaia. Detto ammontare dovrà essere versato o in unica soluzione il 30 marzo 2021 o in quattro rate a partire da marzo 2021.

Al 31 dicembre 2020 non si segnalano solleciti o ingiunzioni di pagamento al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa, né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato una perdita di esercizio pari ad euro 1.137.594,70 (unmilionecentotrentasettecinquecentonovantaquattro/70), e di rinviare la copertura della perdita al nuovo esercizio.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

I fatti di maggior rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2020 sono i seguenti:

- **Calendario eventi societari 2021 della Softec S.p.A.**

In data **27 gennaio 2021**, il Consiglio di amministrazione della Softec S.p.A. ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2021 con individuazione delle seguenti date:

01 marzo 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;

20 aprile 2021 (1° Convocazione) / 21 aprile 2021 (2° Convocazione) - Assemblea Ordinaria - Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;

22 settembre 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, sottoposta volontariamente a revisione contabile.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'esercizio 2021 il *management* aziendale continuerà nel percorso di consolidamento e sviluppo del nuovo posizionamento strategico.

L'integrazione tra competenze tecnologiche evolutive e l'esperienza storica dell'azienda nella digital-social communication rappresentano il valore aggiunto per rafforzare ulteriormente l'offerta proprietaria, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Nel medio periodo, il *management* intende focalizzare l'attività aziendale proponendo Softec come un qualificato partner tecnologico per supportare retailer ed aziende manifatturiere nel percorso di evoluzione digitale del proprio processo di business in ottica di Industry 4.0 e Retail 4.0, anche cogliendo le opportunità di stimolo all'investimento nel digitale in questi settori, derivanti dai cambiamenti strutturali e socio-economici in atto.

Il *management* è quindi fortemente concentrato nella realizzazione del Budget 2021, nel raggiungimento dell'economicità della gestione e nella verifica di prospettive di crescita anche per linee esterne attraverso partnership con realtà industriali sinergiche. In questa ottica, sono in corso valutazioni.

Continuità aziendale

In data odierna, la controllante indiretta Orizzonti Holding S.p.A, azionista di maggioranza della controllante Fullsix S.p.A., ha inviato al Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente la società Softec S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili alla Società tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire alla stessa di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020, al fine di permettere alla Società di far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del “Coronavirus” e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno avuto ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica dei principali paesi industrializzati e hanno creato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti pur avendo già avuto effetti negativi sulle principali variabili economico-finanziarie non risultano ancora completamente prevedibili anche perché il virus non è stato ancora debellato.

In relazione a tale emergenza epidemiologica e alle crescenti misure restrittive disposte dalle Autorità di Governo Italiano al fine di prevenire e contenere la diffusione dell'epidemia sul territorio nazionale, la società ha operato nei primi mesi dell'esercizio 2020 tempestivamente per garantire la sicurezza e la salute dei propri collaboratori, disponendo il ricorso alla modalità dello smart-working (cd. “lavoro agile”), preparandosi a garantire la continuità aziendale e operativa sia nello scenario attuale sia in previsione di ulteriori restrizioni di accesso presso le sedi operative. Tale modalità è continuata fino all'approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale e si prevede che continuerà per tutto l'esercizio 2021.

Le attività rese in smart-working, per la natura stessa del business della società, hanno mantenuto sostanzialmente tassi di produttività analoghi a quelle rese presso le sedi aziendali. Gli effetti che tale situazione di emergenza epidemiologica hanno comportato sull'economia nazionale una contrazione del Prodotto Interno Lordo del 8,8%, ma non hanno avuto effetti particolari sul business dell'azienda, se non nella fase finale dell'anno quando la cosiddetta “seconda ondata” del COVID 19 ha ritardato l'avvio di alcune commesse e in generale l'attività di promozione commerciale e di relazione con i clienti.

Dal punto di vista gestionale, la situazione viene costantemente monitorata e sono state individuate azioni per far fronte ad eventuali ripercussioni sul business, a partire dalla fruizione delle ferie in caso di assenza di attività, oltre che la valutazione di altre misure a carattere straordinario.

In particolare, data l'attuale situazione, anche riguardo all'incertezza sull'economia del Paese, il Consiglio di Amministrazione seguirà con diligenza l'evoluzione della situazione economica della società, e provvederà ad una revisione della programmazione e ad una coerente informativa al mercato.

| 4

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale 2021 - 2023 che prevede il conseguimento di un sostanziale equilibrio economico per l'esercizio in corso e di ripristinare l'economicità della gestione negli esercizi 2022E e 2023E

L'esigenza di adottare un nuovo Piano Industriale 2021 -2023 discende inoltre da due circostanze fattuali:

a) da un lato, a partire dal mese di febbraio 2020, si sono concretizzati cambiamenti rilevanti soprattutto rispetto all'organizzazione operativa della Softec S.p.A.. L'azienda si è strutturata per conseguire un nuovo posizionamento competitivo, ha sostanzialmente modificato il top e il middle management, sono state inserite nuove qualificate risorse commerciali, è stata riorganizzata l'area tecnica e le linee di business, per meglio qualificarne la capacità e il potenziale tecnologico;

b) dall'altro lato, queste attività di profonda riorganizzazione interna, a carattere strategico e operativo, sono avvenute in un contesto ambientale caratterizzato da una situazione di generale incertezza e, in alcuni casi, di oggettiva difficoltà, a causa degli effetti del Covid-19 che, mentre in una prima fase sembrava non dovessero incidere in modo rilevante sull'attività aziendale, in seguito, hanno comunque rallentato lo svolgimento di alcune commesse e delle normali attività di promozione commerciale e di creazione di nuove opportunità di business.

Questi effetti combinati, pur in un contesto di generale rafforzamento della proposta competitiva e della relazione contrattuale con i clienti storici, hanno portato in Softec S.p.A. una riduzione della linea dei ricavi, con particolare incidenza nel terzo trimestre. A bilanciare la riduzione dei ricavi ha concorso la struttura dei costi variabili e fissi che è stata ulteriormente ottimizzata e, nel contempo, sono continuate le attività di riduzione dei fattori di rischio, ma soprattutto sono state messe solide basi strutturali per un futuro prossimo di sviluppo.

Convocazione di Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria per i giorni 20 e 21 aprile 2021, rispettivamente in prima e seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria

1. Approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2020; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
2. Deliberazioni in merito al risultato di esercizio.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione:
 - 3.1 determinazione del numero dei suoi componenti;
 - 3.2 determinazione della durata;
 - 3.3 determinazione dei relativi compensi.

Parte Straordinaria

1. Modifiche allo statuto per recepire aggiornamenti del Regolamento AIM vigente, con particolare riferimento a quanto segue:
 - offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria
 - revoca delle azioni dall'ammissione alla negoziazione sul mercato AIM.

In ottemperanza alle modifiche regolamentari intervenute nel luglio scorso e in particolare ai sensi dell'art 6-bis del Regolamento Emittenti AIM in vigore, si rammenta agli azionisti dell'Emittente, che siano legittimati e interessati a presentare la candidatura di uno o più amministratori indipendenti, di acquisire il preventivo parere del Nomad in tempo utile per poterlo indicare nella proposta per l'Assemblea di nomina. Si ricorda che i candidati presentati dovranno dunque essere stati preventivamente valutati positivamente dal Nomad dell'Emittente o individuati dallo stesso.

| 5

Per la società Softec S.p.A., il Nominated Adviser è la società INTEGRARE SIM S.p.A. i cui contatti sono anche sul sito internet della Società nella sezione Investor Relations.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.softecspa.com nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il comunicato stampa è disponibile sul sito www.softecspa.com. ISIN azioni ordinarie IT0004735327 – Lotto minimo: 90 azioni

Contatti

SOFTEC

Emittente

Investor Relator Manager
Elisa Facciotti
Via Vittor Pisani 15 - Milano
Tel: +39 02899681
investors@softecspa.it

INTEGRARE SIM S.p.A.

Nomad

Giulia Mucciariello
Via Meravigli 13
20123 Milano
T. +39 02 87 20 87 20
email: giulia.mucciariello@integraesim.it

INTEGRARE SIM S.p.A.

Specialist

Via Meravigli 13
20123 Milano
T. +39 02 87 20 87 20

CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)	31/12/2020	Inc. %	31/12/2019	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	5.490	100,0%	6.724	100,0%	(1.234)	(18,4%)
Costo del lavoro	(3.452)	(62,9%)	(3.575)	(53,2%)	123	(3,4%)
Costo dei servizi	(2.099)	(38,2%)	(2.550)	(37,9%)	451	(17,7%)
Altri costi operativi	(141)	(2,6%)	(225)	(3,3%)	84	(37,4%)
Risultato della gestione ordinaria	(203)	(3,7%)	374	5,6%	(577)	(154,3%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	29	0,5%	13	0,2%	17	100%
Oneri di ristrutturazione del personale	(94)	(1,7%)	(65)	(1,0%)	(29)	-
Margine operativo lordo (EBITDA)	(268)	(4,9%)	322	4,8%	(590)	(183,4%)
Ammortamenti	(763)	(13,9%)	(982)	(14,6%)	219	(22,3%)
Accantonamenti e svalutazioni	(38)	(0,7%)	(54)	(0,8%)	16	(29,6%)
Risultato operativo (EBIT)	(1.069)	(19,5%)	(715)	(10,6%)	(354)	49,6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(62)	(1,1%)	(140)	(2,1%)	79	(56,1%)
Risultato ante imposte	(1.131)	(20,6%)	(855)	(12,7%)	(276)	32,2%
Imposte	(7)	(0,1%)	(195)	(2,9%)	189	(96,7%)
Risultato delle attività non cessate	(1.138)	(20,7%)	(1.051)	(15,6%)	(87)	8,2%
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute					-	-
Risultato netto del periodo	(1.138)	(20,7%)	(1.051)	(15,6%)	(87)	8,2%

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	255	402	(147)
Attività materiali	1.890	2.842	(952)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	31	18	13
Capitale immobilizzato (A)	5.663	6.749	(1.086)
Lavori in corso e Rimanenze di merci	291	615	(324)
Crediti commerciali	1.766	1.646	120
Altri crediti	113	404	(291)
Attività d'esercizio a breve (B)	2.170	2.665	(495)
Debiti commerciali	(1.286)	(1.346)	61
Altri debiti	(1.589)	(1.342)	(246)
Fondi per rischi ed oneri	(110)	(378)	268
Passività d'esercizio a breve (C)	(2.985)	(3.066)	82
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	(815)	(401)	(413)
Benefici ai dipendenti	(740)	(801)	61
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(740)	(801)	61
Capitale investito netto (A + D + E)	4.108	5.547	(1.440)
Patrimonio netto (F)	1.930	3.057	(1.127)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (G)	2.177	2.490	(313)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G)	4.108	5.547	(1.439)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

31/12/2020	(migliaia di euro)	31/12/2019	variazione
25	Disponibilità liquide	312	- (287)
18	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	0
39	Depositi cauzionali a breve termine	-	39
-	Crediti intercompany	146	(146)
(124)	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	(444)	320
(879)	Debiti verso banche	(697)	(182)
(920)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(665)	(255)
(9)	Debiti a medio lungo termine verso terzi	-	(9)
(1.248)	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	(1.825)	577
(1.257)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.825)	568
(2.177)	Posizione finanziaria netta	(2.490)	313

RENDICONTO FINANZIARIO

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Risultato ante imposte	(1.131)	(855)
Ammortamenti	763	982
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	81	79
- fondo rischi e oneri	-	40
- fondo svalutazione crediti	38	14
Sv alutazione (ripristini) di valore di partecipazioni	(13)	40
Altre partite non monetarie	5	11
Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente	(257)	311
T.f.r. pagato	(136)	(96)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(268)	-
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(239)	815
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllante, controllate e collegate	227	660
Diminuzione (aumento) rimanenze	324	138
Diminuzione (aumento) altri crediti	152	(57)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	59	(121)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllante, controllate e collegate	(119)	(306)
Aumento (diminuzione) altri debiti	240	28
	643	1.158
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	(17)	1.373
Disinvestimenti (Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali / materiali	(210)	(329)
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(210)	(293)
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine	(22)	(798)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(138)	(286)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(60)	(1.110)
Flusso monetario netto del periodo	(287)	(30)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	312	342
Flusso monetario netto del periodo	(287)	(30)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	25	312