

DIGITAL MAGICS: IL CDA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

Marginalità positiva e crescita dei ricavi a euro 4,4 milioni, +52% rispetto al 2021
Il valore del portafoglio si attesta a euro 55 milioni con 120 società operative,
di cui 64 startup innovative
41 nuovi investimenti nel 2022 con una raccolta complessiva pari a 23,2 milioni

Principali risultati consolidati 2022:

- **Significativa crescita dei risultati caratteristici con Ricavi** pari a euro 4,4 milioni, in crescita del 52% rispetto al 2021, **EBITDA positivo** pari a euro 0,15 milioni (negativo per euro 0,55 milioni al 31/12/2021) e Risultato Netto negativo per euro 1,2 milioni, in netto miglioramento rispetto alla perdita di euro 3,3 milioni al 31/12/2021
- **Confermata ampia solidità finanziaria** con Patrimonio Netto pari a euro 23 milioni, Posizione Finanziaria Netta (cassa netta) pari a euro 3,0 milioni, con disponibilità liquide pari a euro 6,2 milioni
- **120 le società operative** in portafoglio (84 al 31 dicembre 2021), di cui il **50% con età media inferiore a 4 anni**; 64 sono le startup innovative e 20 le PMI innovative
- **Il fair value del portafoglio si attesta a 55 milioni di euro**, già validato da DELOITTE Financial Advisory, a fronte di un valore di carico di euro 13,4 milioni
- **Investimenti in 41 nuove partecipazioni**, prevalentemente realizzate nell'ambito dei programmi di accelerazione FIN+TECH, MAGIC SPECTRUM, HABISMART, MAGIC YOU MAN, **con un investimento complessivo pari a euro 23,2 milioni (di cui euro 1,6 milioni da parte di Digital Magics)**
- **Realizzati 11 investimenti follow-on e strutturate 5 operazioni Serie A** su società in portafoglio

Tra gli eventi rilevanti del 2022 e successivi al 31/12/2022

- **Siglato con il Gruppo bancario Intesa Sanpaolo a dicembre 2022 l'accordo di joint venture a favore di startup fintech, insurtech e proptech per programmi di open innovation; la newco "Apside"**, partecipata al 50% dai due gruppi, punta a investire 15 milioni di euro nell'innovazione tecnologica di startup digitali compartecipate da Digital Magics
- **Ottenuta a gennaio 2023 la certificazione internazionale B-corp** a riconoscimento degli elevati standard in termini di governance, di rispetto delle risorse umane e della comunità e dell'ambiente, da sempre alla base della vision del Gruppo
- **Annunciato il 10 marzo 2023 l'accordo non-binding con LVenture Group**, già quotato sul mercato principale, con l'obiettivo di dar vita al più importante polo dell'innovazione tecnologica in Italia attraverso un'operazione di fusione inversa nella quale Digital Magics deterrà una quota compresa nel range 61,5-66,5% della compagine azionaria totale

Milano, 21 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics S.p.A., business incubator certificato e quotato (simbolo: **DM**) sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Bilancio consolidato del Gruppo Digital Magics e il Progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Marco Gay, Presidente esecutivo di Digital Magics, ha commentato:

"Nel 2022 continua il percorso di crescita di Digital Magics e prosegue concretamente l'implementazione del piano industriale. La crescita dell'ecosistema italiano di cui siamo protagonisti è ben rappresentata dall'evoluzione del nostro gruppo, che ad oggi coinvolge più di 30 corporate partners, leader nazionali ed internazionali, nei nostri programmi di accelerazione al fianco di investitori e partners come CDP Venture Capital e Compagnia di SanPaolo. Crescono le partecipazioni a 120, con 41 nuovi investimenti in società in prevalenza frutto del lavoro svolto proprio nei programmi di accelerazione. Fare sistema per crescere e creare valore per i nostri azionisti è sempre il nostro obiettivo. Quest'anno abbiamo siglato con Intesa Sanpaolo una Joint Venture costituendo il veicolo "Apside", inoltre abbiamo sottoscritto con il Gruppo LVenture un accordo non vincolante che per la fine dell'anno porterebbe alla creazione di un champion nazionale con al centro talenti, startup ed innovazione, che vedrebbe i soci di Digital Magics detenere la maggioranza della nuova realtà con una percentuale tra il 61,5% ed il 66,5%. La crescita della nostra industria ci porterà ad essere un player di riferimento, che potrà guardare anche ai mercati internazionali."

Gabriele Ronchini, Fondatore e Amministratore Delegato di Digital Magics, ha commentato:

“Oltre alla crescita di oltre 52% del fatturato e ad una marginalità operativa positiva, il 2022 è stato anche l'anno record dei nuovi investimenti. 41 nuove partecipazioni, di cui 35 dai nostri 6 programmi di accelerazione, rafforzano il nostro portfolio raddoppiando così i numeri del 2021 e nel complesso le startup a portfolio hanno raccolto oltre 23 milioni di euro con un investito nostro di 1,6 milioni di euro in linea con l'anno precedente.

Questi risultati confermano non solo che siamo sulla strada giusta per realizzare il nostro piano ma anche la validità dei talenti del nostro team sempre più focalizzato sul raggiungimento degli obiettivi che ci siamo dati e che oggi vediamo sempre più vicini.”

PORTFOLIO DIGITAL MAGICS AL 31 DICEMBRE 2022 E AGGIORNAMENTO SUL PIANO INDUSTRIALE 2021-2025

Il **Fair Value del portafoglio** si attesta a euro 55 milioni (euro 58 milioni al 31 dicembre 2021) per effetto in parte della crescita di alcune partecipazioni in portafoglio di oltre 3 milioni di euro tra cui VICEVERSA (+2,2 M€), MARE ENGINEERING SPA (+540 K€), MACINGO SRL (+446 K€), AWORLD SRL (+415 K€), in parte della diminuzione di euro 6 milioni della partecipazione in HTT (HyperloopTT) a seguito dell'operazione di listing attraverso la SPAC statunitense, Forest Road Acquisition, non andata a buon fine.

Al 31 dicembre 2022 sono **120 le società operative in portfolio**, inclusi gli investimenti in società che hanno emesso strumenti finanziari convertibili, di cui **64 le Startup Innovative** e **20 le PMI Innovative**.

Nel 2022 sono entrate nel portfolio di Digital Magics **41 nuove società**, oltre alla conversione in partecipazione degli strumenti partecipativi nella statunitense EMCEE Invest Ltd.); in particolare:

- **16 nuovi investimenti** sono stati realizzati nell'ambito del Primo e del Secondo Ciclo del Programma di Accelerazione **FIN+TECH**;
- è stato costituito il veicolo societario - **Magic Spectrum Srl** - preposto agli investimenti per il Programma di Accelerazione **MAGIC SPECTRUM** che ha realizzato **5 nuovi investimenti**;
- è stato costituito il veicolo societario - **Habitech Accelerator Srl** - preposto agli investimenti per il Programma di Accelerazione **HABISMART** che ha realizzato **6 nuovi investimenti** e
- altri **8 investimenti** sono stati realizzati nell'ambito del Programma di Accelerazione **MAGIC YOUMAN**;
- Digital Magics è poi entrata nel capitale sociale, in fase di costituzione, di **n.2 nuovi veicoli di investimento** e di **n.2 nuove startup innovative**.

Il **valore complessivo degli investimenti è stato pari a 23,6 milioni** di euro di cui 21,6 milioni di euro da terzi e il restante 1,6 milioni di euro direttamente da Digital Magics.

ATTIVITA' DEI PROGRAMMI DI ACCELERAZIONE

Prosegue l'attività dei nostri programmi di accelerazione che nel corso del 2022, il Team Portfolio di Digital Magics è stato impegnato principalmente nella gestione delle attività relative ai seguenti **6 programmi di accelerazione**:

- Primo ciclo (2021-2022) del Programma di Accelerazione **FIN+TECH** (dedicati alla fintech e all'insurtech), e avvio del Secondo Ciclo (2022-2023);
- Primo Ciclo (2021-2022) del Programma di Accelerazione **MAGIC SPECTRUM** (dedicato alle soluzioni basate su tecnologie IoT e 5G) nonché all'avvio del Secondo Ciclo (2022-2023);
- Primo Ciclo (2022-2023) del Programma di Accelerazione **HABISMART** (dedicato alle soluzioni per il settore “proptech”, le tecnologie applicate al real estate);
- Programma di Accelerazione **MAGIC YOUMAN** (dedicato alle soluzioni incentrate sulla sostenibilità);
- Primo Ciclo del Programma di Accelerazione **MAGIC MIND** (dedicato alle soluzioni incentrate sulle tecnologie dell'Intelligenza Artificiale).

I Programmi hanno copertura finanziaria di oltre 25 milioni di euro garantendo non solo il primo investimento ma anche il successivo follow-on utile per andare al mercato grazie anche al supporto più di 30 corporate partner leader di mercato.

Prosegue secondo le tempistiche previste l'esecuzione del piano industriale 2021-2025, e in linea con i target annunciati al mercato nel comunicato del 18 maggio 2021.

PRINCIPALI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2022

I risultati consolidati del Gruppo al 31 dicembre 2022 evidenziano una significativa crescita su tutti i principali parametri che esprimono l'impatto positivo e fortemente sinergico dell'acquisizione di The Doers a conferma del successo della strategia intrapresa dal Gruppo.

I **Ricavi** si attestano a euro 4,4 milioni in crescita del 52% (euro 3,2 milioni al 31/12/2021) con Margine Operativo Lordo (EBITDA) positivo per euro 160 mila, in miglioramento di oltre euro 711 mila rispetto all'EBITDA negativo per euro 552 mila e Risultato Netto negativo per euro 1,2 milioni dopo svalutazioni per euro 1,6 milioni, ma ancora in significativo miglioramento rispetto alla perdita del 31/12/2021 per euro 3,3 milioni. Il Risultato Netto beneficia dei proventi straordinari per euro 1,13 milioni prevalentemente realizzati grazie alla cessione della startup Cardo realizzata con un ritorno di oltre 17x l'investimento.

La Posizione Finanziaria Netta è positiva per euro 3,0 milioni, con disponibilità liquide pari a euro 6,2 milioni. Sulla variazione della Posizione Finanziaria Netta (euro 5,6 milioni al 31 dicembre 2021) ha inciso in particolare l'incremento dei crediti commerciali (+1,6 milioni di euro), a seguito dell'aumento del fatturato concentratosi negli ultimi due mesi dell'esercizio.

Il Patrimonio Netto, pari a euro 23,1 milioni, continua a manifestare ampia solidità finanziaria.

FATTI DI RILIEVO NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2022

- In data **12 gennaio 2022** viene iscritta al Registro Imprese la delibera, assunta dall'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics S.p.A. riunita in seduta straordinaria il 16 dicembre 2021, relativa all'aumento di capitale di euro 2,5 milioni riservato a Luiss - Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli, sottoscritto integralmente in data 21 dicembre 2021 e per il quale sono state emesse e accreditate a Luiss n. 625.000 nuove azioni ordinarie Digital Magics.
- Il **2 febbraio 2022** viene perfezionata la cessione parziale di Cardo srl, startup del portfolio, con un ritorno dell'investimento pari a 17 volte il capitale investito. Cardo era stata selezionata nel 2018 per la partecipazione alla prima edizione del programma di accelerazione verticale in ambito fintech e insurtech **Magic Wand**, a seguito del quale sono state completate altre exit di successo, tra cui quella di Moneymour – ceduta a Klarna nel 2020 – e Mycreditservice, ceduta nel primo trimestre del 2021.
- Tra il **7 febbraio 2022** e il **17 ottobre 2022**, Digital Magics realizza tre programmi di acquisto di azioni proprie per finalità di gestione della tesoreria e per esigenze finanziarie della società secondo le prassi di mercato vigenti e a norma dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 e successivi aggiornamenti. Nel 2022 è stato perfezionato l'acquisto di complessive n. 130.000 azioni proprie, al prezzo medio di euro 3,46. Al 31 dicembre 2022 Digital Magics possiede complessivamente n. 148.200 azioni proprie, pari allo 1,347% del capitale sociale.
- Il **16 dicembre 2022** Digital Magics sigla odierna un accordo di **Joint Venture con il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo**, leader in Italia e tra i principali gruppi in Europa, per la realizzazione di coinvestimenti aventi a oggetto startup digitali ad alto potenziale. A seguito di tale accordo viene costituita "Apside", la newco che realizzerà gli investimenti, di cui i due Gruppi saranno azionisti con quote paritetiche del 50%. Il funding necessario all'iniziativa sarà apportato da Intesa Sanpaolo mediante strumenti finanziari partecipativi (SFP), destinati agli investimenti futuri; il deal-flow della newco sarà gestito da un team dedicato di Digital Magics attraverso un accordo di Advisory a fronte del quale la stessa Digital Magics riceverà da Apside corrispettivi del valore complessivo di circa 1 milione di euro, suddivisi in un arco temporale di 6 anni. La società neocostituita prevede investimenti, tra cui early-stage, seed stage ed eventuali successivi follow-on in società che sviluppino tecnologie digitali, anche mediante strumenti e soluzioni di intelligenza artificiale, nei segmenti Fintech & Insurtech, PropTech e in altri ambiti potenzialmente afferenti alle industry di riferimento del Gruppo Intesa Sanpaolo in una logica di "open innovation".

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2022 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

- A **gennaio 2023**, Digital Magics ottiene la certificazione internazionale **"Benefit corporation" (B-Corp)**. La certificazione B-Corp attesta il valore sociale generato dalle attività aziendali, che si pongono come obiettivo strategico di coniugare il raggiungimento del profitto e la creazione di un impatto positivo negli ambiti ESG (Environment, Social, Governance).
- In data **10 marzo 2023**, Digital Magics annuncia di aver sottoscritto un *term-sheet* non vincolante avente ad oggetto **l'integrazione con LVenture Group S.p.a.**, primario operatore di *Early Stage Venture Capital* che investe in startup digitali ad elevato potenziale di crescita, quotato sul mercato Euronext Milan. L'operazione è volta a creare un operatore che, oltre a non avere confronti a livello nazionale, assume rilevanza (per dimensioni e caratteristiche) nel panorama europeo, aprendo uno spettro di opportunità allo sviluppo anche internazionale. Si prevede che l'operazione possa realizzarsi tramite fusione per incorporazione di Digital Magics in LVenture Group. Le intese preliminari raggiunte sono soggette ad ulteriori approfondimenti e verifiche sulla base di una *due diligence* reciproca, nonché alla realizzazione di operazioni societarie funzionali, *inter alia*, a incrementare il patrimonio netto di LVenture Group. Sulla base di ciò, si prevede che la *business combination* possa essere realizzata sulla base di un rapporto di concambio basato su una valorizzazione per i Soci di DM - in termini di apporto nella *combined entity* - compresa nel range del 61,5% - 66,5%.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti di Digital Magics in data 24 aprile 2023 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 26 aprile 2023, 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. La documentazione sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito della Società www.digitalmagics.com nella sezione Investitori/Assemblee. Il presente comunicato stampa è online sul sito della Società www.digitalmagics.com nella sezione Investitori/Comunicati Stampa.

IN ALLEGATO:

- Conto Economico Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2022
- Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2022
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2022

Questo comunicato stampa è online sul sito della Società www.digitalmagics.com, sezione Investors > Comunicati Stampa. Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, Digital Magics si avvale dei sistemi eMarket SDIR e eMarket STORAGE disponibili all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Spafid Connect S.p.A..

Digital Magics S.p.A., quotata su Euronext Growth Milan (simbolo: DM), è un business incubator che supporta le startup del mondo digital e tech con servizi per il potenziamento e l'accelerazione del business. Digital Magics, Talent Garden e Tamburi Investment Partners hanno creato il più importante hub nazionale di innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY, offrendo alle startup innovative il supporto per creare progetti di successo, dall'ideazione fino all'IPO. Digital Magics è da sempre partner delle imprese eccellenti con i propri servizi di Open Innovation, creando un ponte sinergico fra le aziende e le startup digitali. I servizi di incubazione e di accelerazione di Digital Magics sono attivi nei campus di coworking Talent Garden presenti in tutta Italia. Complementari ai servizi sono le attività di investimento, che hanno prodotto negli anni un portafoglio di oltre 100 partecipazioni in startup, scaleup e spinoff digitali con alti tassi di crescita.

MIT SIM S.p.A. agisce in qualità di Euronext Growth Advisor e Specialist.

Per ulteriori informazioni:

Digital Magics

Investor Relations

E-mail: investorrelations@digitalmagics.com

Tel.: +39 02 525051

IR Top Consulting

Investor Relations

E-mail: ir@irtop.com

Tel.: +39 02 45473883/4

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

E-mail:

francesca.martino@mitsim.it

Tel.: +39 02 30561270

Specialist

E-mail: trading-desk@mitsim.it

Tel.: +39 02 30561276

Conto Economico Consolidato riclassificato

	Esercizio 2022	Esercizio 2021	Variazione
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	4.433.383	2.708.368	1.725.015
Variazioni lavori in corso su ordinazione	14.023	-	14.023
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	441.719	501.840	(60.121)
Valore della produzione	4.889.125	3.210.208	1.678.917
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(16.392)	(12.806)	(3.586)
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(3.824.628)	(3.064.463)	(760.165)
Valore aggiunto	1.048.105	132.939	915.166
Costo del lavoro	(888.450)	(684.814)	(203.636)
Margine operativo lordo (EBITDA)	159.655	(551.875)	711.530
Ammortamenti	(591.370)	(496.748)	(94.622)
Altri stanziamenti rettificativi	(80.391)	(177.304)	96.913
Risultato operativo (EBIT)	(512.106)	(1.225.927)	713.821
Proventi (oneri) finanziari netti	1.133.088	(2.083)	1.135.171
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.776.350)	(2.089.229)	312.879
Risultato prima delle imposte	(1.155.368)	(3.317.239)	2.161.871
Imposte sul reddito dell'esercizio	(31.242)	(28.535)	(2.707)
Risultato dell'esercizio	(1.186.610)	(3.345.774)	2.159.164

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	2.156.341	2.330.599	(174.258)
Immobilizzazioni materiali	99.820	55.821	43.999
Immobilizzazioni finanziarie	15.773.326	15.829.406	(56.080)
Capitale immobilizzato	18.029.487	18.215.826	(186.339)
Rimanenze di magazzino	14.023	-	14.023
Crediti commerciali	4.106.385	2.458.535	1.647.850
Altri crediti	213.124	403.331	(190.207)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	3.640	(3.640)
Ratei e risconti attivi	200.863	71.536	129.327
Attività di esercizio a breve	4.534.395	2.937.042	1.597.353
Attività dell'esercizio	22.563.882	21.152.868	1.411.014
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.281.248	1.214.896	66.352
Altri debiti	791.228	549.251	241.977
Ratei e risconti passivi	241.989	79.171	162.818
Fondi rischi ed oneri	4.331	17.018	(12.687)
Passività di esercizio a breve	2.318.796	1.860.336	458.460
Capitale di esercizio netto	2.215.599	1.076.706	1.138.893
Trattamento di fine rapporto	194.918	171.425	23.493
CAPITALE INVESTITO NETTO	20.050.168	19.121.107	929.061
Patrimonio netto	23.090.788	24.727.774	(1.636.986)
Disponibilità liquide	(6.257.329)	(11.168.977)	4.911.648
Debiti verso banche a breve termine	1.284.060	2.346.516	(1.062.456)
(Posizione)/Indebitamento finanziario netto a breve termine	(4.973.269)	(8.822.461)	3.849.192
Debiti verso banche a m/l termine	1.932.649	3.215.794	(1.283.145)
Posizione finanziaria netta	(3.040.620)	(5.606.667)	2.566.047
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	20.050.168	19.121.107	929.061

Rendiconto Finanziario Consolidato

	Esercizio 2022	Esercizio 2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) di pertinenza del Gruppo	(1.186.610)	(3.345.774)
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.186.610)	(3.345.774)
Imposte sul reddito	43.929	8.015
Interessi passivi/(attivi)	53.481	68.949
(Dividendi)	-	(192.855)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di immobilizzazioni	(1.197.832)	151.959
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.287.032)	(3.309.707)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	60.524	39.361
Ammortamenti delle immobilizzazioni	591.370	496.748
Svalutazioni	1.856.741	1.824.058
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	-	462.995
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.508.635</i>	<i>2.823.162</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	221.603	(486.545)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(14.023)	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.655.482)	(836.078)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	92.473	421.497
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(129.327)	13.854
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	162.818	67.844
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	293.015	23.896
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.250.526)</i>	<i>(308.988)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(1.028.923)	(795.533)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(53.481)	(68.949)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(8.015)
Dividendi incassati	-	192.855
(Utilizzo dei fondi)	(49.718)	(4.557)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(103.199)</i>	<i>111.334</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.132.122)	(684.198)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(54.888)	(17.365)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(395.134)	(606.678)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(1.720.270)	(2.295.001)
Disinvestimenti	1.186.743	226.711
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(983.549)	(2.692.333)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a breve	(1.062.456)	902.777
Incremento/(Decremento) debiti verso banche a lungo	(1.283.145)	(1.659.230)
<i>Mezzi propri</i>		
Versamenti in conto capitale	-	10.883.748
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	(450.376)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.795.977)	10.127.295
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	(4.911.648)	6.750.764
Effetto variazione area di consolidamento sulle disponibilità liquide	-	57.256
<i>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	11.167.917	4.360.696
Denaro e valori in cassa	1.060	261
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	11.168.977	4.360.957
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
<i>Disponibilità liquide a fine esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	6.256.942	11.167.917
Denaro e valori in cassa	387	1.060
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.257.329	11.168.977
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-