

GRUPPO NVP: NEL 1H 2023 RICAVI +52% ED EBITDA +21%

- Ricavi: 12,43 €M, +52% (1H 2022: 8,18 €M)
- EBITDA: 3,71 €M, +21% (1H 2022: 3,06 €M)
- Utile Netto: 0,39 €M (1H 2022: -0,08 €M)
- Posizione Finanziaria Netta: -12,53 €M (FY 2022: -11,64 €M)

San Piero Patti (ME), 2 ottobre 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **NVP (NVP:IM)**, PMI Innovativa attiva nella realizzazione *end-to-end* di contenuti per network televisivi e servizi broadcasting, ha approvato nel pomeriggio del 29/09/2023 la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2023, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Massimo Pintabona, Amministratore Delegato di **NVP**: *"Nel primo semestre 2023 abbiamo posto le basi per confermare le attese di una positiva performance per l'esercizio in corso: i ricavi sono cresciuti a doppia cifra e la marginalità si è mantenuta su un ottimo livello, mentre la situazione finanziaria permane caratterizzata da estrema solidità. L'incremento delle attività economiche nonché la prosecuzione del percorso nella politica di crescita ed espansione del Gruppo, unitamente ad un'attenta gestione delle risorse, hanno determinato importanti benefici sia in termini di rafforzamento della leadership nel contesto del settore del broadcasting nonché in termini di rafforzamento del patrimonio aziendale."*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023

I **Ricavi** si attestano a 12,43 milioni di euro, in crescita del 52,0% rispetto a 8,18 milioni di euro al 30 giugno 2022. Il perimetro di consolidamento comprende la controllata E.G. Audiovisivi S.r.l., inclusa a partire dal 1° gennaio 2023, che ha contribuito con Ricavi per 550 migliaia di euro interamente realizzati in Italia.

Il dato testimonia il processo di stabile crescita del Gruppo sui mercati e settori di riferimento, come ormai consolidato nell'esperienza del Gruppo, le **"manifestazioni sportive"** hanno sostanzialmente generato tale risultato, attestandosi a 9,5 milioni di euro (5,5 milioni di euro nel 1H 2022), con un positivo contributo anche delle attività di **"entertainment & moda"** che crescono del 12% attestandosi a 2,9 milioni di euro (2,6 milioni di euro nel 1H 2022). Il primo semestre ha inoltre evidenziato risultati importanti anche per la joint venture, partecipata al 50% (e non oggetto di consolidamento), Hiway Media, startup innovativa specializzata nello sviluppo di piattaforme OTT.

I Ricavi all'**Estero** sono pari a 1,3 milioni di euro, in crescita del 117% rispetto a 0,6 milioni di euro al 1H 2022.

Il **Valore della Produzione** ammonta a 13,65 milioni di euro, in aumento del 43% rispetto a 9,54 milioni di euro al 1H 2022 per effetto del significativo incremento dei Ricavi. Gli **Altri ricavi** derivano sostanzialmente dalle agevolazioni e contributi, anche sotto forma di credito d'imposta, di competenza dell'esercizio.

L'aumento dei ricavi e del Valore della produzione, abbinati ad una attenta politica di gestione delle risorse, ha determinato il significativo incremento del **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** che si attesta a 3,71 milioni di euro, in crescita del 21,4% rispetto a 3,06 milioni di euro nel 1H 2022. L'**EBITDA margin**, calcolato sul valore dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, si attesta al 30% (37% nel 1H 2022).

I Costi della produzione si incrementano per effetto di maggiori costi sostenuti per lo svolgimento delle produzioni considerato l'aumento delle commesse, dei ricavi e delle attività di produzione. La presenza di produzioni di alta qualità, anche fuori dal territorio nazionale, determina un conseguente aumento dei costi di produzione variabili esterni sia per la ricerca di personale altamente qualificato sia per la gestione della trasferta. L'attenzione da parte del Management verso l'ottimizzazione del costo del personale, sostanzialmente invariato in termini percentuali pur aumentando il volume delle prestazioni di servizi, ha limitato l'impatto della crescita dei costi diretti di produzione esterni sul Margine Operativo Lordo (EBITDA). Il costo del personale aumenta per effetto dell'incremento della forza lavoro fissa arrivata a 81 unità, compreso il personale dedicato alla Media Company Lazio e il personale della controllata E.G. Audiovisivi.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 1,69 milioni di euro, +229% rispetto a 0,51 milioni di euro nel 1H 2022, dopo *canoni per leasing e noleggi operativi con riscatto* per 182 migliaia di euro (149 migliaia di euro nel 1H 2022) e ammortamenti e accantonamenti pari a 1,84 milioni di euro (2,40 milioni di euro nel 1H 2022). L'**EBIT margin** si attesta al 13,6% (6,3% nel 1H 2022).

Il **Risultato ante Imposte** è pari a 0,54 milioni di euro, in forte incremento rispetto a 0,02 milioni di euro nel 1H 2022, dopo oneri finanziari pari a 439 migliaia di euro (261 migliaia di euro nel 1H 2022) e oneri non ricorrenti per 711 migliaia di euro (231 migliaia di euro nel 1H 2022).

Il **Risultato Netto** è pari a 0,39 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a una perdita per 0,08 milioni di euro nel 1H 2022, dopo imposte per 149 migliaia di euro (97 migliaia di euro nel 1H 2022).

Rispetto alla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2022, il perimetro di consolidamento si è integrato con la società partecipata E.G. Audiovisivi Srl. Il Gruppo NVP in quanto utilizzatore dei beni iscrive i beni ricevuti in locazione finanziaria nelle voci delle immobilizzazioni materiali dell'attivo dello stato patrimoniale consolidato a fronte dell'ottenimento di un finanziamento dalla società di leasing, contabilizzando a conto economico gli ammortamenti sui beni e gli interessi passivi sul finanziamento ottenuto come raccomandato dal principio contabile di riferimento "OIC 17" Bilancio consolidato. Al fine di rendere comparabile la situazione patrimoniale al 31/12/2022 è stata opportunamente integrata con gli effetti della contabilizzazione del leasing secondo il metodo finanziario e secondo quanto raccomandato dal principio contabile "OIC 17".

Le **Immobilizzazioni Finanziarie Nette** sono pari a 2,36 milioni di euro e registrano una diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 (3,44 milioni di euro) sostanzialmente per effetto del consolidamento della partecipazione della E.G. Audiovisivi per 641 migliaia di euro e la temporanea riduzione della partecipazione della Hiway Media per 390 migliaia di euro per effetto della valutazione con il metodo del patrimonio netto.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 14,0 milioni di euro, in miglioramento rispetto a 13,7 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa (debito) per 12,5 milioni di euro (negativa per 11,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022). Si registra un incremento della posizione finanziaria della capogruppo NVP per euro 925 migliaia che si incrementa di 757 migliaia di euro per effetto dell'indebitamento da contratti di leasing finanziario. Sostanzialmente l'incremento della PFN di Gruppo deriva dall'aumento dei debiti finanziari a breve termine per effetto del maggior ricorso agli strumenti di anticipazione e factoring per 590 migliaia di euro oltre al maggior incremento della parte corrente dei debiti finanziari derivanti da contratti a m/l termine per 1.010 migliaia di euro; inoltre, i debiti finanziari a m/l termine aumentano per effetto di nuove erogazioni nel corso del semestre da parte di primari istituti di credito e che ammontano complessivamente a 3,4 milioni di euro. La controllata E.G. Audiovisivi detiene una cassa di euro 312 migliaia di euro.

Fatti di rilievo del semestre

Nei primi giorni del 2023 è stato sottoscritto l'accordo con SKY per la trasmissione dell'intero campionato di Serie B per le stagioni 2022/23 e 2023/24. L'accordo genera un fatturato addizionale di circa 4 milioni di euro a stagione.

NVP, partner consolidato di Sky anche in altri ambiti sportivi tra cui i prestigiosi tornei di pallacanestro, è stata scelta come unico fornitore dei servizi tecnici di ripresa televisiva in formato HD/UHD di tutte le partite del campionato di Serie B e dei relativi Playoff/Playout. Il Campionato di calcio Serie B, denominato anche Serie BKT, verrà trasmesso dalla flotta di OB Van e da una consistente crew di tecnici altamente qualificati al servizio di Sky, al fine di garantirne competenza e professionalità.

È proseguita l'intensa attività commerciale con la sottoscrizione di un accordo pluriennale con la WTA Media (Women's Tennis Association) e Dazn Group Limited UK per la produzione del WTA Tour, con ricavi stimati per circa 10 milioni di euro. NVP, grazie all'expertise acquisita negli anni e al know-how maturato oltre agli importanti investimenti effettuati in infrastruttura tecnologica, è stata scelta come fornitore esclusivo per la realizzazione dei tornei femminili internazionali 500 e 1000. La Società fornirà per ogni tappa un numero massimo di 32 telecamere e oltre 40 tecnici su



scala mondiale, prevedendo di raggiungere un pubblico superiore ai 500 milioni di spettatori. L'accordo siglato si configura un progetto internazionale di massimo livello che coinvolgerà tutti i continenti con 8 tappe a Doha, Stoccarda, Berlino, Charlestone, San Jose, Tokyo, Eastbourn e Montreal, oltre le finali che si svolgeranno a Shanghai.

L'attività commerciale non riguarda il tradizionale business ma si arricchisce con la sottoscrizione di un accordo strategico pluriennale con S.S. Lazio S.p.A. NVP è stata scelta come partner esclusivo per la gestione, fino al 31 dicembre 2028, della nuova Media Company della prestigiosa società di calcio, dei servizi digitali di entertainment "LAZIO STYLE RADIO" e "LAZIO STYLE CHANNEL" trasmesso sul canale 233 di SKY in modalità SVOD, oltre alla gestione dei canali web e social e la creazione della nuova piattaforma OTT. NVP garantirà know how ed expertise tramite un gruppo selezionato di professionisti altamente qualificati; inoltre, si occuperà della progettazione e della realizzazione di tutti i nuovi ambienti digitali ufficiali e dell'ideazione di contenuti per la piattaforma multicanale OTT della S.S. Lazio, oltre alla gestione dei canali social e lo sviluppo della strategia digitale futura della Media Company. L'organizzazione dei processi ha luogo nella sede operativa della Media Company di Formello (Roma), a supporto delle attività di "remote production" nella sede dell'Innovation Hub NVP di Cologno Monzese (Milano).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 18 luglio 2023 NVP ha sottoscritto un contratto con OBS (Olympic Broadcasting Services) del valore di 1,4 milioni di euro per la realizzazione dei XXXIII Giochi Olimpici che si svolgeranno a Parigi dal 26 luglio all'11 agosto 2024.

In data 1° settembre 2023 NVP si è aggiudicata la gara per la produzione delle partite del campionato di Lega Pro Serie C per le stagioni 2023/24, 2024/25 e 2025/26 con l'utilizzo dell'innovativa tecnologia di Remote Production presso l'Innovation Hub di Cologno. Grazie alla suddetta aggiudicazione, NVP consolida la leadership della Società in ambito calcistico e contribuirà a generare un fatturato addizionale di circa 1,2 milioni di euro a stagione.

In data 8 settembre 2023 NVP ha ottenuto un finanziamento KPI ESG Linked a medio-lungo termine dell'importo complessivo di 1 milione di euro da Crédit Agricole Italia e garantito da SACE. L'operazione, il cui obiettivo è quello di sostenere gli investimenti per la produzione di immagini relative ad eventi internazionali di WTA Media e Dazn Group Limited UK, nonché di potenziare la capacità produttiva per soddisfare le richieste dei clienti esteri, è legata ad un meccanismo di riduzione del pricing al raggiungimento, da parte dell'azienda, di obiettivi ambientali quali l'incremento dell'utilizzo di energia elettrica da fonti rinnovabili e la riduzione dell'intensità di utilizzo di carburanti.

In data 14 settembre 2023 è avvenuto il closing dell'operazione di acquisizione del ramo d'azienda di proprietà di Euroscena S.r.l..

Evoluzione prevedibile della gestione

Prosegue l'impegno del Gruppo NVP alla crescita ed espansione delle attività finalizzate al consolidamento della leadership nel settore di riferimento nel mercato nazionale nonché il rafforzamento della propria presenza nelle produzioni internazionali anche grazie al beneficio in termini di reputazione che il Gruppo ha beneficiato partecipando ad eventi di caratura internazionale, tra le quali citiamo la prestigiosa "Olimpiadi di Tokyo".

Nelle competizioni sportive il calcio rappresenta il "core business" del Gruppo. Grazie alla dotazione tecnologica in essere ed al potenziamento della stessa l'obiettivo è di incrementare per gli esercizi futuri gli attuali campi di calcio della Serie A, massima competizione nazionale, oltre a mantenere ferma la presenza nei campi delle squadre italiane coinvolte nelle manifestazioni europee (Champions League ed Europa League), nonché di consolidare la presenza nel campionato nazionale di Serie B e nei campionati minori sempre in ambito professionistico.

Oltre al calcio il Gruppo ritiene di consolidare ed incrementare la propria presenza in altri campionati di rilievo nel mercato nazionale con il Basket ed il Volley e proseguire con l'esperienza oramai pluriennale nei circuiti nazionali di motociclismo in modo da potersi presentare quale adeguato "competitor" per le competizioni internazionali.

L'elevata tecnologia innovativa presente delle dotazioni infrastrutturali di proprietà del Gruppo consente di attrarre sempre un maggior numero di TOP Client.

Non solo Calcio e Sport. Infatti, il Gruppo NVP consolida la propria presenza nel settore dell'Entertainment e dei programmi da studio. La consolidata partnership con importanti realtà del settore consente al Gruppo di continuare ad essere presente quale fornitore di servizi di produzione per prestigiosi programmi da studio.



La comprovata esperienza nel settore dei programmi da studio nonché degli show televisivi fa presupporre la crescita del portafoglio clienti e dei ricavi del Gruppo.

NVP (NVP:IM, IT0005390783), PMI Innovativa costituita nel 2007, opera nel settore dei servizi di produzione video principalmente per network televisivi e per proprietari e gestori di diritti televisivi, attraverso l'utilizzo di tecnologie all'avanguardia sviluppate internamente. Grazie alle sue competenze e a ingenti investimenti, anche in R&D, si è guadagnata in breve tempo una posizione di leadership per tecnologia in Italia posizionandosi altresì in Europa tra le prime società, per tecnologia, con 4 regie mobili 4K. Attraverso il personale ultra-specializzato e attraverso la sua flotta composta da una fly-case, due uplink satellitari e da 10 regie mobili, di cui 4 per produzioni in 4K HDR, realizza eventi televisivi, in particolare sportivi, concerti e spettacoli. Inoltre, grazie alle competenze acquisite, alla grande esperienza nel settore e all'utilizzo di tecnologie proprietarie all'avanguardia, è il partner ideale per la realizzazione tecnica, artistica e l'ideazione e produzione di contenuti per emittenti Tv e Corporate Tv. L'azienda ha una struttura agile e flessibile che conta su 50 dipendenti e oltre 200 collaboratori. Nel portafoglio di NVP si annoverano, inter alia, noti network televisivi nazionali ed internazionali (DAZN, IMG, Mediaset, Sky Italia, Rai, Uefa), produttori di contenuti (Atlantis, Banijay), importanti società calcistiche italiane (Juventus, U.S. Sassuolo, SSC Napoli) nonché la Lega Calcio Serie A. NVP, inoltre, collabora con numerose federazioni sportive, italiane ed internazionali ed è fornitore di Ferrari, prestigiosa casa automobilistica italiana.

Comunicato disponibile su www.emarketstorage.com e www.nvp.it

CONTATTI

INVESTOR RELATIONS

NVP | Massimo Pintabona | ir@nvp.it | T+39 0941 660301
IRTOP Consulting | Maria Antonietta Pireddu, m.pireddu@irtop.com | T +390245473884

MEDIA RELATIONS

IRTOP Consulting | Domenico Gentile, d.gentile@irtop.com | Antonio Buoizzi, a.buoizzi@irtop.com | T +390245473884

EURONEXT GROWTH ADVISOR

CFO SIM | Donatella Mascia | donatella.mascia@cfosim.com | T +3902303431

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| (Valori in Euro/000) | 30/06/2023 | % incidenza | 30/06/2022 | % incidenza |
|---|---------------|-------------|--------------|-------------|
| (+) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 12.434 | 91% | 8.179 | 85% |
| (+) Costi capitalizzati | 302 | 2% | 345 | 4% |
| (+) Altri ricavi | 910 | 7% | 1.017 | 11% |
| A) Valore della produzione | 13.646 | 100% | 9.541 | 100% |
| (-) Costi per materie prime | 211 | 2% | 180 | 2% |
| (-) Costi per servizi | 4.933 | 36% | 2.498 | 26% |
| (-) Costi per godimento beni di terzi | 977 | 7% | 1.078 | 11% |
| (-) Costo del personale | 3.795 | 28% | 2.676 | 28% |
| (-) Oneri diversi di gestione | 16 | 0% | 50 | 0% |
| C) Costo della produzione | 9.933 | 73% | 6.482 | 68% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) | 3.714 | 27% | 3.059 | 32% |
| (-) Canoni leasing / noleggi operativi con riscatto | 182 | 1% | 149 | 2% |
| (-) Ammortamenti e accantonamenti | 1.841 | 13% | 2.397 | 25% |
| RISULTATO OPERATIVO NETTO (EBIT) | 1.691 | 12% | 514 | 5% |
| (+/-) Proventi (oneri) non ricorrenti | (711) | | (231) | |
| (+/-) Proventi (oneri) finanziari | (439) | | (261) | |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 540 | | 21 | |
| (+/-) Imposte sul reddito | (149) | | 97 | |
| RISULTATO NETTO DI GRUPPO | 392 | | (76) | |
| Risultato di pertinenza di terzi | 0 | | 0 | |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| (Valori in Euro/000) | 30/06/2022 | 31/12/2022 | Variazione |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Immobilizzazioni nette immateriali | 4.664 | 3.801 | 863 |
| Immobilizzazioni nette materiali | 26.327 | 25.153 | 1.1174 |
| Immobilizzazioni nette finanziarie | 2.364 | 3.436 | (1.072) |
| Immobilizzazioni nette | 33.355 | 32.390 | 965 |
| Crediti commerciali | 5.627 | 5.039 | 588 |
| Debiti commerciali | 6.521 | 7.000 | (479) |
| Capitale Circolante Commerciale | (894) | (1.961) | 1.067 |
| Altre Attività correnti | 3.984 | 4.555 | (571) |
| Altre Passività correnti | 1.407 | 1.026 | 381 |
| Ratei e Risconti netti | (7.140) | (7.290) | 150 |
| Capitale Circolante Netto | (5.457) | (5.722) | 265 |
| Altri Fondi | 137 | 109 | 28 |
| Fondo TFR | 369 | 301 | 68 |
| Altre passività non correnti | 824 | 914 | (90) |
| Capitale Investito Netto | 26.568 | 25.344 | 1.224 |
| Debiti Finanziari vs banche e altri finanziari a breve termine | 5.247 | 3.962 | 1.285 |
| Debiti Finanziari vs banche e altri finanziari a m/l termine | 11.730 | 10.104 | 1.626 |
| Disponibilità liquide | 4.262 | 1.802 | 2.460 |
| Crediti finanziari ed attività finanziarie | 188 | 619 | (431) |
| Posizione Finanziaria Netta | 12.527 | 11.644 | 883 |
| Capitale Sociale | 810 | 810 | 0 |
| Riserve | 12.840 | 12.299 | 541 |
| Utile (perdita) esercizio | 392 | 590 | (198) |
| Patrimonio Netto di Gruppo | 14.042 | 13.699 | 343 |
| Patrimonio Netto di terzi | 0 | 0 | 0 |
| Totale fonti e PN di Gruppo | 26.568 | 25.344 | 1.225 |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| (Valori in Euro/000) | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Disponibilità liquide | 4.262 | 1.802 | 2.460 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | 188 | 619 | (431) |
| Liquidità | 4.450 | 2.421 | 2.029 |
| Debiti bancari a breve termine | 1.045 | 670 | 374 |
| Parte corrente dell'indebitamento m/l termine | 3.062 | 2.149 | 913 |
| Altri debiti finanziari correnti | 475 | 189 | 286 |
| Indebitamento da contratti di leasing finanziario in scadenza entro 12 mesi | 666 | 954 | (288) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 797 | 1.541 | (744) |
| Debiti bancari non correnti | 9.229 | 8.290 | 939 |
| Indebitamento da contratti di leasing finanziario in scadenza oltre 12 mesi | 2.501 | 1.814 | 687 |
| Indebitamento finanziario non corrente | 11.730 | 10.104 | 1.626 |
| Posizione finanziaria Netta di Gruppo | 12.527 | 11.644 | 882 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Euro | 30-giu-23 | 31-dic-22 |
|--|----------------|------------------|
| Utile netto dell'esercizio [a] | 392 | 590 |
| Imposte sul reddito | 149 | 204 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 439 | 444 |
| Utile/Perdita dell'esercizio ante imposte, componenti finanziarie, dividendi e plusvalenze/minusvalenze [b] | 979 | 1.238 |
| Accantonamenti ai fondi | 0 | 25 |
| Accantonamenti TFR | 60 | 110 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni (Contributi in conto impianti) | 1.841 (714) | 2.506 (1.267) |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 390 | 0 |
| Altri rettifiche per elementi non monetari | 0 | (95) |
| Rettifiche per elementi non monetari [c] | 1.577 | 1.279 |
| Flusso finanziario prima della variazione del CCN [d] = [b] + [c] | 2.557 | 2.517 |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti | (225) | 612 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | (636) | 1.647 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | (56) | (86) |
| Incremento/(decremento) ratei e riconti passivi | 625 | 745 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 594 | 2.077 |
| Variazioni del CCN [e] | 301 | 4.995 |
| Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN [f] = [d] + [e] | 2.858 | 7.512 |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 | 0 |
| (Utilizzo dei fondi) | (0) | 0 |
| (Utilizzo TFR) | (42) | (36) |
| Totale altri incassi/pagamenti [g] | (42) | (36) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa [h] = [f] + [g] | 2.816 | 7.476 |
| (Investimenti) in immobilizzazioni immateriali | (898) | (1.670) |
| (Investimenti) in immobilizzazioni materiali | (2.482) | (4.152) |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| (Investimenti) in immobilizzazioni finanziarie | 0 | (647) |
| Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie | (0) | 212 |
| (Investimenti) in attività finanziarie non immobilizzate | 0 | (30) |
| Disinvestimenti in attività finanziarie non immobilizzate | 431 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento [i] | (2.949) | (6.287) |
| Flusso finanziario dei mezzi dei soci [l] | 0 | 0 |
| Accensione finanziamenti | 3.451 | 4.100 |
| (Rimborso) finanziamenti | (1.588) | (2.039) |
| Accensione debiti verso altri finanziatori | 1.347 | 0 |
| (Rimborso) debiti verso altri finanziatori | (948) | 0 |
| Proventi/(Oneri) finanziari da attività di finanziamento | (439) | (423) |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 650 | (1.481) |
| Flusso finanziario dei mezzi di terzi [m] | 2.473 | 157 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento [n] = [l] + [m] | 2.473 | 157 |
| Saldo monetario di esercizio [o] = [h] + [i] + [n] | 2.339 | 1.346 |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 1.802 | 456 |
| Disponibilità liquide acquisite dalla controllata | 120 | 0 |
| Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio | 4.261 | 1.802 |
| Giacenze di cassa | 3 | 4 |
| Disponibilità liquide a vista presso banche | 4.258 | 1.798 |
| Totale disponibilità liquide | 4.262 | 1.802 |