Softlab

ISO 9001:2015
Certificate No: IT/0635Q/0560

COMUNICATO STAMPA

SOFTLAB S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

CRESCONO I RICAVI GRAZIE AL RAMO *INSURANCE* E ALL'ACCELERAZIONE DELL'ATTIVITÀ DI *UP-SELLING* SUI CLIENTI ATTIVI E ALLO SVILUPPO *BUSINESS*

- **Ricavi consolidati a 11,8 milioni di euro, in crescita del 51% rispetto a 7,8 milioni di euro del primo semestre del 2021, grazie anche ai ricavi generati dal Ramo *Insurance* non presenti nel primo semestre del precedente esercizio;**
- **EBITDA[1] a 1,9 milioni di euro rispetto a 1,3 milioni di euro del primo semestre 2021, in crescita del 43%;**
- **Risultato netto di Gruppo pari a 1,3 milioni di euro rispetto a 0,9 milioni di euro del primo semestre 2021;**
- **Posizione Finanziaria Netta negativa per 2,5 milioni di euro, in aumento rispetto a 1,0 milioni al 31 dicembre 2021.**

Roma, 27 settembre 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Softlab S.p.A., azienda quotata alla Borsa di Milano (segmento Euronext Milan) ed attiva su scala internazionale nel *Business Advisory*, *ICT Consulting* e *Digital Entertainment*, tenutosi in data odierna, ha approvato la **Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022.**

Giovanni Casto, Presidente di Softlab S.p.A. ha commentato: *"Siamo soddisfatti dei risultati raggiunti nel primo semestre del 2022, periodo in cui è stata confermata l'ottima performance di crescita avvenuta nel 2021. I dati attestano il nostro buon posizionamento tra i player dell'ICT Consulting con l'obiettivo di accedere a nuove aree di mercato. Il consolidamento a livello di ricavi ci rende ottimisti per la conclusione dell'esercizio in corso e per gli anni a venire, grazie anche ad un contesto di mercato in cui la crisi sanitaria legata al Covid-19 ha portato come conseguenza ad un aumento della richiesta di servizi digitali, anche a seguito delle nuove modalità lavorative ed al loro efficientamento. Possiamo sottolineare di essere oggi una realtà diversa, capace di cogliere le nuove opportunità di crescita in un contesto in continua evoluzione, dimostrando la nostra grande reattività nel rispondere alle sfide quotidiane grazie ad oculate scelte strategiche e al supporto di una stabile struttura organizzativa.".*

DATI ECONOMICI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022

[1] Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta il risultato operativo al lordo degli accantonamenti e riversamenti a fondi rischi, degli ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività. L'EBITDA, così definito, è una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo pur non essendo identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto non essere pienamente comparabile.

La relazione finanziaria semestrale consolidata di Softlab S.p.A. (la "Società") al 30 giugno 2022 chiude con un utile del 1° semestre 2022 pari a 1.312 migliaia di euro (il 1° semestre 2021 si era chiuso con un utile di 861 migliaia di euro) ed un patrimonio netto positivo di 7.636 migliaia di euro, rispetto ai 6.057 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. La posizione finanziaria netta è negativa per 2.541 migliaia di euro.

(migliaia di euro)	**30.06.2022**	**30.06.2021**	**Var.**	**Var. %**
Totale Ricavi	11.789	7.797	3.992	51,2%
EBITDA	1.869	1.305	564	43,2%
EBIT	1.772	1.210	562	46,4%
Utile Netto	1.312	861	451	52,4%

I ricavi conseguiti nel 1° semestre 2021 sono pari a 11,8 milioni di euro con un incremento del 51% rispetto ai ricavi generati nel 1° semestre 2021. Tale crescita è dovuta principalmente ai ricavi generati dal Ramo *Insurance* – non presenti nel primo semestre del precedente esercizio – ad attività di *up-selling* sui clienti attivi e allo sviluppo *business* su nuovi clienti non in portafoglio nel 2021, grazie ai quali la Società ha incrementato la propria presenza in settori meno presidiati.

Softlab S.p.A. opera principalmente su tre linee di *business*:

- ***Data Insight*:** valorizzazione del patrimonio informativo presente in azienda al fine di supportare il processo decisionale del *Management*;
- ***Process Optimization*:** ottimizzazione dell'efficacia dei processi di *business* attraverso azioni di re-ingegnerizzazione, supporto all'esercizio degli stessi attraverso una logica a servizio, ove applicabile, garantendo l'assetto più efficiente coerentemente con i livelli di performance richiesti;
- ***Technology Performance Improvement***: utilizzo efficace delle risorse tecnologiche presenti in azienda, ricerca e proposta di soluzioni innovative.

I servizi sono erogati per il tramite di *practice* e centri di competenza, garantendo elevata flessibilità e reattività nel combinare le più opportune strategie di collaborazione per progetti e servizi che richiedono competenze ed esperienze eterogenee.

Di seguito si fornisce un'analisi dei Ricavi realizzati dal Gruppo Softlab S.p.A. nei mercati geografici in cui opera, indipendentemente dalla tipologia di attività svolte e/o dei servizi erogati.

(migliaia di euro)	**1 gen- 30 giu 2022**	**%**	**1 gen- 30 giu 2021**	**%**	**Variazione**
Italia	10.785	91,5%	7.121	91,3%	51,5%
Europa	803	6,8%	548	7,0%	46,5%
Stati Uniti d'America	159	1,4%	85	1,1%	87,4%
Resto del mondo	42	0,4%	43	0,5%	-3,1%
	11.789	**100%**	**7.797**	**100%**	**51,2%**

La tabella precedente mostra come il Gruppo Softlab S.p.A., pur essendo ancora focalizzato sul mercato italiano, sia riuscito a mantenere nel primo semestre del 2022 una quota di fatturato ed un presidio internazionale.

L'**EBITDA** risulta pari a 1,9 milioni di euro in aumento di circa il 43% rispetto al primo semestre 2021 (1,3

milioni di euro) grazie principalmente alla capacità di generare maggiori ricavi mantenendo una adeguata efficienza operativa, perseguita attraverso tre principali *driver* volti all'ottimizzazione delle risorse aziendali:

- elevata percentuale di allocazione del personale su attività con margini di redditività in linea con il *target* di riferimento della Società;
- contenimento dei costi di struttura e, più in generale, dei costi di acquisto di servizi esterni e dei costi associati ad aree non *core* per il *business* aziendale;
- definizione di significativi *target* di marginalità di commessa, attraverso l'offerta di servizi e soluzioni che generano valore per i clienti.

Il Risultato Operativo (**EBIT)** è positivo per 1,8 milioni di euro, rispetto ad un EBIT positivo di 1,2 milioni di euro nel 1° semestre 2021.

Dopo aver registrato proventi della gestione finanziaria netta (14 migliaia di euro) e imposte sul reddito d'esercizio per 467 migliaia di euro, l'utile del 1° semestre 2022 del Gruppo è pari a 1,3 milioni di euro rispetto a 0,9 milioni di euro del 1° semestre 2021.

Al 30 giugno 2022 il Gruppo Softlab S.p.A. presenta un **Capitale Investito Netto** per 10,2 milioni di euro costituito da Attività non correnti per 15,5 milioni di euro, dal **Capitale Circolante Netto** negativo per 188 migliaia di euro, dalle Attività e passività destinate alla vendita e Discontinued Operations negative per 1,1 milioni di euro, dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) di 2,6 milioni di euro, da altri fondi non correnti per 120 migliaia di euro e da altri fondi correnti per 1,4 milioni di euro.

A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il **Patrimonio Netto Consolidato**, pari a 7,6 milioni di euro, e la Posizione Finanziaria Netta negativa per 2,5 milioni di euro.

L'analisi della variazione delle principali poste patrimoniali, intercorsa tra il 31 dicembre 2021 ed il 30 giugno 2022, evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è decrementato, principalmente per effetto di quanto segue:
  - per 47 migliaia di euro, per effetto della svalutazione sulla partecipazione *Bucksense Inc.*;
  - per 315 migliaia di euro dei crediti per imposte differite attive principalmente per il beneficio fiscale utilizzato nel 1° semestre 2022;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono essenzialmente riconducibili all'incremento delle altre attività correnti per un importo pari a 3,2 milioni di euro, a un incremento dei debiti commerciali per un importo pari a 1,1 milioni di euro e alla diminuzione delle altre passività correnti per un importo pari a 1,4 milioni di euro;
- **La Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2022 è negativa per 2,5 milioni di euro, in ragione, principalmente:
  - dei flussi finanziari positivi generati dalla gestione operativa;
  - del finanziamento ottenuto dalla Società nel mese di giugno 2021 per un importo di 3,6 milioni di euro.

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2022

Si riportano di seguito le operazioni perfezionatesi durante il primo semestre del 2022.

In data **22 febbraio 2022**, il dottor Andrea Cassano è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi e per gli effetti dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo n. 58 del 1998 ("TUF in sostituzione della dottoressa Manuela Beleggia dimessasi con effetto dal 21 febbraio 2022).

In data **13 giugno 2022**, Simest S.p.A. ha comunicato alla Società di aver deliberato in suo favore, a seguito della presentazione – in data 4 giugno 2021 – della domanda finalizzata alla realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri ex L. 133/08, art. 6, comma 2, lettera a), un Finanziamento e Cofinanziamento per l'importo complessivo di € 910.800,00, di cui € 227.700,00 a valere sul Fondo per la Promozione Integrata (Cofinanziamento a fondo perduto) e € 683.100,00 a valere sul Fondo 394/81 (Finanziamento), a fronte di un programma di pari importo da realizzare in Regno Unito con proiezioni in Irlanda, subordinatamente a:

i. l'esito positivo delle verifiche e degli eventuali controlli che Simest S.p.A. effettuerà per verificare la sussistenza di tutti i requisiti necessari per l'ottenimento del Finanziamento e del Cofinanziamento;

ii. la ricezione, entro tre mesi dalla ricezione della comunicazione, di tutta la documentazione necessaria a Simest S.p.A. per l'espletamento delle attività di cui al punto precedente nonché di ulteriore documentazione richiesta alla Società.

Il programma di internazionalizzazione presentato dalla Società a Simest S.p.A., per il quale sono stati deliberati il finanziamento e cofinanziamento sopra descritto, prevede principalmente le seguenti azioni:

- la costituzione di una società di diritto inglese, integralmente controllata da Softlab, propedeutica a creare una organizzazione commerciale e di *delivery* stabile nel mercato UK;
- l'apertura di una sede operativa della società controllata a Londra;
- la realizzazione di attività di marketing volte a promuovere l'identità dell'azienda sul mercato;
- l'esecuzione di azioni commerciali mirate;
- lo *scouting* di potenziali *partner* commerciali ed industriali e la definizione conseguente di rapporti di *partnership*.

Sono tuttora in corso le verifiche da parte di Simest S.p.A. preliminari alla sottoscrizione del contratto di finanziamento e cofinanziamento.

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL PRIMO SEMESTRE 2022

In data **10 agosto 2022**, il Consiglio di Amministrazione della Società ha autorizzato la costituzione di una società di diritto inglese, integralmente controllata da Softlab S.p.A., nell'ambito del finanziamento e cofinanziamento Simest S.p.A. per la realizzazione di un programma di inserimento della Società nel mercato del Regno Unito con proiezioni in Irlanda.

In data **23 agosto 2022**, in esecuzione della ridetta delibera, è stata costituita Softlab GBR Ltd, con capitale sociale pari a £ 10.000,00, interamente detenuto dalla Società, e sede legale in 20 Fitzroy Square, Londra W1T 6EJ.

***

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Softlab S.p.A. proseguirà nella propria strategia di sviluppo e crescita principalmente per linee interne e, ove necessario, anche per linee esterne, mantenendo la propria specializzazione negli ambiti *Business Advisory* e *ICT Consulting* e continuando a sviluppare l'offerta in ambito *Digital Entertainment*.

La Società ritiene che il perseguimento della propria strategia le consentirà di valorizzare la nuova identità aziendale, al fine di migliorare il posizionamento nel mercato di riferimento e di attrarre nuovi clienti che vorranno far leva su un approccio *data* e *technology driven* per supportare i loro processi decisionali e lo sviluppo competitivo sul mercato.

Di seguito sono riportati gli obiettivi più rilevanti in ottica di breve e medio periodo.

1) Consolidamento dei ricavi da servizi di Business Advisory e ICT Consulting del mercato interno con particolare riferimento ai clienti già esistenti, attraverso la loro fidelizzazione, e allo sviluppo su clienti che mostrano potenziale di crescita, mediante offerta di servizi non attualmente veicolati (*up-selling*), con focus sulle tre linee di business: i) *Data insights* ii) *Process optimization*; iii) *Technology performance improvement*.
2) Crescita dei ricavi su clienti che operano in settori di mercato attualmente meno presidiati, ma che condividono esigenze in linea con il posizionamento di mercato di Softlab, attraverso un *cross-selling*. Al fine di perseguire questo obiettivo si punterà su:
   - *cross-selling* tra le attività di natura consulenziale in ambito *ICT* e *Business Advisory* e *Cloud Transformation*, entrate nel perimetro della Società con l'acquisto del Ramo *Insurance*;
   - arricchimento della *value proposition* verso i clienti per attività di *Digital Marketing & Sales*, integrando le piattaforme proprietarie di *Bucksense Inc.*;
   - sviluppo della *proposition* nell'area *Digital Entertainment*.
3) Crescita dei ricavi attraverso lo sviluppo del mercato internazionale (internazionalizzazione). Il processo di internazionalizzazione sarà perseguito, principalmente, attraverso la controllata Softlab GBR Ltd – organizzazione commerciale e di *delivery* stabile nel mercato UK – che consentirà di svolgere attività di *marketing* per promuovere l'identità dell'azienda sul mercato locale e di eseguire azioni commerciali mirate allo sviluppo di proposizioni connesse al *core business* della Società e, primariamente, di *proposition* innovative in ambito *marketing* e *sales* che fanno leva su un approccio *data* e *technology driven*. La profonda conoscenza delle principali soluzioni "*marketing technologies*" e la elevata specializzazione su tematiche di *analytics* applicate al dominio *marketing* fanno ritenere il posizionamento di mercato di Softlab particolarmente attrattivo per il mercato della consulenza manageriale e di processo nel Regno Unito, anche grazie alla possibilità di essere competitivi in termini di prezzo di vendita dei servizi professionali, potendo proporre un modello di erogazione dei servizi remotizzato, con personale residente in Italia, e dovendo sostenere il costo degli stipendi locali esclusivamente per le figure commerciali.

4) Contenimento dei costi e miglioramento dell'efficienza operativa, anche ai fini di una maggiore mitigazione dei rischi per fluttuazione della domanda.

***

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2022 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Roma, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.soft.it/softlab-spa sezione "Investors/Comunicati Stampa" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it gestito da Computershare S.p.A..

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione *Investor Relations* del sito www.soft.it/softlab-spa. Si rende altresì noto che, per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del circuito 1INFO-SDIR gestito da Computershare S.p.A..

Per ulteriori informazioni contattare:

Investor Relation
Softlab S.p.A.
Davide Carnevale
Tel. + 39 06 510391
investor.relator@soft.it

Media Relation
Softlab S.p.A.
Enrico Aprico
Tel. +39 335 6449132
enrico.aprico@soft.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)	30 giugno 2022	30 giugno 2021	Variazione
Ricavi	11.789	7.797	3.992
Altri proventi	161	178	-17
Totale	**11.950**	**7.975**	**3.975**
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**1.869**	**1.305**	**564**
Ammortamenti	(97)	(95)	(2)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	-	-	0
Risultato Operativo (EBIT)	**1.772**	**1.210**	**562**
Gestione finanziaria	14	27	(13)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	**1.786**	**1.237**	**549**
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 467	(376)	(91)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	**1.319**	**861**	**458**
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	(7)	-	(7)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**1.312**	**861**	**451**
Utile per azione:			
Risultato per azione	0,10		
Risultato per azione diluito	0,10		
Utile per azione da attività in funzionamento:			
Risultato per azione	0,10		
Risultato per azione diluito	0,10		

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(migliaia di euro)	30 giugno 2022	31 dicembre 2021	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	854	768	86
Costi di sviluppo	100		
Avviamento	8.228	8.228	-
Partecipazioni in società collegate	955	1.002	(47)
Attività finanziarie non correnti	3.086	2.886	200
Altre attività non correnti	2	4	(2)
Imposte differite attive	2.235	2.550	(315)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**15.460**	**15.438**	**(78)**
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali e attività contrattuali	5.736	6.390	(654)
Altre attività correnti	3.762	605	3.157
Debiti commerciali e passività contrattuali	(4.694)	(3.576)	(1.117)
Altre passività correnti	(4.992)	(6.404)	1.413
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	**(188)**	**(2.986)**	**2.799**
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	**(1.060)**	**(1.061)**	**1**
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	**(2.554)**	**(3.049)**	**495**
FONDI NON CORRENTI	**(120)**	**(120)**	**-**
FONDI CORRENTI	**(1.362)**	**(1.152)**	**(210)**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**10.177**	**7.070**	**3.007**
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	3.513	3.513	-
Riserve e risultati a nuovo	2.811	(522)	3.333
Utili (Perdite) dell'esercizio	1.312	3.066	(1.754)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**7.636**	**6.057**	**1.579**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**2.826**	**3.214**	**(388)**
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.168)	(2.698)	1.530
Crediti finanziari correnti	(26)	-	- 26
Debiti finanziari correnti	-	-	-
Passività finanziarie correnti	909	497	412
	(285)	**(2.201)**	**1.916**
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	**2.541**	**1.013**	**1.528**
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	**10.177**	**7.070**	**3.107**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	**31 dicembre 2021**		**30 giugno 2022**
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	**5.060**		**1.427**
Utile (perdita) delle Continuing Operation	3.127		1.319
Imposte d'esercizio	972		467
Ammortamenti	182		97
Interessi passivi	196		183
Interessi attivi	(161)		(86)
Svalutazione (rivalutazione) di attività non correnti e partecipazioni	22		47
Rivalutazione	(2)		(36)
Svalutazione di attività correnti	12		8
Variazione fair value credito finanziario	(92)		120
Variazione fondi tfr	755		(495)
Variazione netta delle (attività) passività per imposte correnti e differite	(138)		315
Differenze cambi di conversione	(244)		(256)
Variazione fondi	431		(257)
crediti commerciali	*(1.592)*		*653*
attività contrattuali	*204*		*(7)*
altre attività	*(24)*		*(3.157)*
Debiti commerciali	*(2.826)*		*242*
passività contrattuli	*1.038*		*875*
Debiti tributari	*1.548*		*(1.427)*
Altri debiti	*866*		*(102)*
Variazione del capitale circolante	(785)		(2.924)
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Operations	(43)		2
A. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	**4.231**		**(1.494)**
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:			
- Immateriali	-		-
- Materiali	(146)		(183)
- Finanziarie	(410)		(151)
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(556)**		**(334)**
Aumento/(Diminuzione) del Patrimonio Netto	(5.978)		269
Altre variazioni PN ante conferimento	-		-
Liquidità conferita con Operazione	-		-
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari a medio/lungo termine	-		-
Pagamenti per passività per leasing	13		29
Finanziamenti rimborsati	(85)		-
- verso altri	(85)		-
Finanziamenti accesi	3.562		-
- verso altri	*3.562*		-
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento delle Discontinued Operations	-		-
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	**(2.488)**		**298**
D. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (A+B+C)	**1.187**		**(1.530)**
E. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	**1.511**		**2.698**
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (D+E)	**2.698**		**1.168**
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti nette inclusi tra le Attività e Passività destinate alla vendita e Discontinued Operatios			
ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI RIPORTATE IN BILANCIO	**2.698**		**1.168**

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(migliaia di euro)			
	30-06-2022	**31-12-2021**	**Variazione**
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.168	1.943	(775)
B. Liquidità (A)	**1.168**	**1.943**	**(775)**
C. Altri crediti finanziari correnti	26	-	26
D. Crediti finanziari correnti (C)	**26**	**-**	26
E. Debiti bancari correnti	(840)	(416)	(424)
F. Altre passività finanziarie correnti	(69)	(82)	13
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	**(909)**	**(498)**	**(411)**
H. Debiti bancari non correnti	(2.729)	(3.146)	417
I. Altre passività finanziarie non correnti	(97)	(68)	(29)
L. Indebitamento finanziario non corrente (H+I)	**(2.826)**	**(3.214)**	**388**
M. Posizione finanziaria netta (B + G + L)	**(2.541)**	**(1.769)**	**(772)**