



## Comunicato stampa

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2024

#### Principali risultati al 31 dicembre 2024

- **Valore della Produzione: Euro 1,60 milioni (vs Euro 1,89 milioni al 31 dicembre 2023)**
- **EBITDA: Euro 4,1 mila (vs Euro 526,2 mila al 31 dicembre 2023), in linea con aspettative aziendali**
- **EBIT: Euro -1,2 mila (vs Euro 521,8 mila al 31 dicembre 2023)**
- **Risultato netto: Euro -1,1 mila (vs Euro 396,9 mila al 31 dicembre 2023)**
- **Patrimonio netto: Euro 4,18 milioni (vs Euro 735,6 mila al 31 dicembre 2023)**
- **Indebitamento Finanziario netto: Euro 14,8 mila (vs Euro -18,8 mila al 31 dicembre 2023)**

Portoferraio (LI), 31 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **EdgeLab S.p.A.** (la “Società” o “EdgeLab”) – PMI innovativa, con sede operativa alla Spezia, specializzata nella progettazione e sviluppo di veicoli autonomi sottomarini (AUV) e tecnologie marine avanzate, con un focus su ricerca scientifica, archeologia subacquea, difesa e sicurezza, riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024.

**Michele Cocco**, Amministratore Delegato e Presidente di **EdgeLab**, ha dichiarato: *“Il 2024 è stato per EdgeLab un anno fondamentale, nel quale abbiamo raggiunto con successo importanti obiettivi strategici, primo fra tutti la quotazione su Euronext Growth Milan. Questa operazione rappresenta per noi non soltanto un traguardo, ma soprattutto un punto di partenza per rafforzare ulteriormente la nostra struttura aziendale e accelerare il percorso di sviluppo tecnologico e di innovazione che ci contraddistingue. Il nostro continuo sviluppo conferma la solidità della nostra strategia e delle nostre competenze tecniche, consentendoci di guardare al futuro con grande fiducia e determinazione. Siamo pronti a cogliere le nuove opportunità del mercato nazionale e internazionale per continuare a generare valore sostenibile nel lungo periodo per i nostri stakeholder.”*

#### **PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2024**

Il **Backlog** per l’esercizio 2025 si attesta a Euro 2,20 milioni, di cui Euro 1,53 milioni legati a commesse tecnologiche e Euro 0,67 milioni riconducibili a Grant per attività di R&S.

Infine, per il 2026, risultano già acquisite commesse per un valore di Euro 1,94 milioni. Questo scenario conferma la solidità del portafoglio ordini della Società, garantendo un’elevata visibilità sulle attività operative future e continuità nello sviluppo tecnologico.

I **Ricavi** al 31 dicembre 2024, si attestano a Euro 1,08 milioni, registrando una flessione del 23,91% rispetto ai Euro 1,42 milioni del 2023. Questo risultato è principalmente legato alla ciclicità delle commesse relative ai progetti di sviluppo tecnologico. Tuttavia, il rinvio di alcune fasi finali dei progetti in essere al 2024 non incide sul valore complessivo delle commesse, che verrà interamente riconosciuto nei prossimi esercizi.

Il **Valore della produzione** al 31 dicembre 2024, è pari a Euro 1,60 milioni, in diminuzione rispetto a Euro 1,89 milioni del 2023 (-15,41%), si riporta nella tabella seguente l'andamento per linea di business:

DESCRIZIONE	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Produzione e Vendita	-	103.090	-103.090
Progetti su Commesse di Sviluppo Tecnologico	1.038.317	1.192.850	-154.533
Grant di Finanziamento alla R&S	171.089	342.010	-170.921
Altro	388.885	251.539	137.346
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.598.291</b>	<b>1.889.489</b>	<b>-291.198</b>

I **Costi operativi** al 31 dicembre 2024, risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente, principalmente a causa della scelta strategica di internalizzare nuove funzioni aziendali, in precedenza affidate a consulenti esterni. In particolare, la Società ha ampliato il proprio organico con assunzioni nell'*engineering*, nello sviluppo *software* per i sistemi di navigazione e controllo, nella progettazione e nel *marketing*. Questo rafforzamento interno ha determinato un incremento del costo del personale (+90,52%), coerente con le strategie di crescita, volte a supportare l'espansione commerciale e a sviluppare prodotti tecnologicamente più avanzati e performanti. Tale andamento riflette il rafforzamento della struttura organizzativa, coerentemente con la strategia di crescita adottata dalla Società, che ha deciso di anticipare il piano di assunzioni inizialmente previsto per il periodo successivo all'IPO. Parallelamente, l'incremento del costo delle materie prime (+34,20%) è riconducibile all'aumento dei prezzi nel mercato di riferimento, che ha impattato la catena di approvvigionamento. Inoltre, nel periodo considerato, la Società ha sostenuto significativi oneri connessi al processo di quotazione su Euronext Growth Milan.

L'**EBITDA** al 31 dicembre 2024 è positivo per Euro 4.115, in diminuzione rispetto a Euro 526.151 del 2023. Tale andamento riflette principalmente l'impatto della riduzione dei ricavi e dell'incremento dei costi operativi già evidenziati.

L'**EBIT** risulta negativo per Euro 1.185, in diminuzione rispetto al valore di Euro 521.767 registrato nel 2023. Tale variazione, in linea con le aspettative aziendali, riflette principalmente la riduzione dei ricavi e l'incremento dei costi operativi già evidenziati, nonché i maggiori ammortamenti relativi agli investimenti effettuati nel periodo.

Il **Risultato netto di periodo** è negativo per Euro 1.130, rispetto a un utile netto di Euro 396.867 registrato nel precedente esercizio.

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 14.806, in aumento rispetto ai -18.794 Euro registrati al 31 dicembre 2023. Tale andamento riflette l'assenza temporanea, al 31 dicembre 2024, delle risorse derivanti dall'aumento di capitale legato alla quotazione su Euronext Growth Milan, i cui proventi sono stati accreditati successivamente alla chiusura dell'esercizio. Considerando tali risorse, disponibili a partire da gennaio 2025, l'Indebitamento Finanziario Netto risulterebbe sensibilmente migliorato, confermando la solidità della struttura patrimoniale della Società.

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 4.179.037, in significativo aumento rispetto agli Euro 735.596 al 31 dicembre 2023.

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2024

In data 1° Aprile 2024, la Società ha avviato il progetto di ricerca "*Marine Terrestrial 5G Communications for Autonomous Drones*" (MTCOM), finanziato a valere sul Bando "Programma Regionale FESR Liguria 2021-2027 – Priorità 1: Sviluppo e consolidamento della competitività e dell'attrattività del sistema ligure, con particolare riferimento a innovazione, digitalizzazione e rafforzamento". Il progetto, della durata di 18 mesi, è stato attivato nell'ambito dell'Azione 1.1.1 "Supporto alla realizzazione di progetti di ricerca e sviluppo sperimentale per le imprese aggregate ai poli di ricerca e innovazione" ed è attuato tramite F.I.L.S.E. S.p.A. Il contributo pubblico concesso è pari a Euro 170.873,15.

In data 1° marzo 2024, la Società ha avviato il progetto di ricerca “*M.A.R.E. – Machine learning Applicata alla Ricerca sugli Ecosistemi marini tramite AUV*”, finanziato nell’ambito dello Spoke 3 del Programma RAISE – Robotics and Artificial Intelligence for Socio-Economic Empowerment (codice ECS 00000035), promosso dal PNRR – Missione 4, Componente 2 “Dalla ricerca all’impresa”, Investimento 1.5 “Creazione e rafforzamento di ecosistemi dell’innovazione e costruzione di leader territoriali di R&S”. Il progetto, della durata di 18 mesi, è stato selezionato attraverso un bando a cascata rivolto alle imprese. Il contributo pubblico concesso per la sua realizzazione ammonta a Euro 266.600.

In data 1° Novembre 2024, la Società ha avviato il progetto di ricerca “*AUTOMA – Identificazione e classificazione automatica di specie marine aliene*”, finanziato nell’ambito del Programma di Ricerca del Centro Nazionale della Biodiversità, a valere sulle risorse del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) – Missione 4 “Istruzione e Ricerca”, Componente 2 “Dalla Ricerca all’Impresa”, Linea di Investimento 1.4 “Potenziamento delle strutture di ricerca e creazione di campioni nazionali di R&S su alcune Key Enabling Technologies”. Il progetto, della durata di 12 mesi, è finanziato dall’Unione Europea – Next Generation EU, con un contributo pubblico pari a Euro 255.602,20.

**EUT – Expendable underwater target:** Le attività della Società relative al progetto EUT sono iniziate nel 2021 e attualmente sono in corso le attività di sviluppo. Nel corso dell’esercizio è stata raggiunta la milestone 10, in linea con il piano di progetto.

Nel corso del 2024, il progetto **MTE (Mobile Target Effector)**, anch’esso avviato nel 2021, è in fase di finalizzazione.

Sono proseguite le attività relative il progetto di ricerca *Horizon 2020-NAUTILOS* (New Approach to Underwater Technologies for Innovative, Low-cost Ocean observation) n. 101000825, cofinanziato dalla Commissione Europea, per un contributo totale di euro 542.607, data di partenza: 1°ottobre 2020, durata 57 mesi.

In data 1° Maggio 2023, la Società ha avviato il progetto di ricerca *Horizon EUROPE-THETIDA* (Technologies and methods for improved resilience and sustainable preservation of underwater and coastal cultural heritage to cope with climate change, natural hazards and environmental pollution) n. 101095253, Progetto di ricerca cofinanziato dalla Commissione Europea per un contributo totale di euro 343.912 ed una durata di 42 mesi.

In data 30 giugno 2024, si è concluso il progetto LEVIATAD-RESILIENT consortium Grant della durata di 8 mesi, Grant dell’Unione Europea finalizzato a sostenere l’innovazione e l’internazionalizzazione delle piccole e medie imprese europee nel settore della difesa, per un contributo totale di euro 10.000.

In data **23 dicembre 2024**, la Società ha ricevuto il provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Dopo aver concluso con successo il collocamento delle proprie azioni ordinarie, con una raccolta complessiva pari a Euro 3,5 milioni mediante l’emissione di n. 1.076.500 nuove azioni ordinarie, l’inizio delle negoziazioni è stato martedì 30 dicembre 2024.

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO 2024**

In data 9 Gennaio 2025, si è concluso il progetto LEVIATAD-AISI consortium Grant della durata di 3 mesi, Grant dell’Unione Europea finalizzato a sostenere l’innovazione e l’internazionalizzazione delle piccole e medie imprese europee nel settore della difesa, per un contributo totale di euro 10.000.

In data 4 febbraio 2025, la Società ha ricevuto la notifica di approvazione del progetto SHARK – Submarine High-Tech Autonomous Research Kraft, presentato nell’ambito del bando Polo Nazionale della Dimensione Subacquea (PNS-2024-R-05) pubblicato il 20 settembre 2024. La proposta, sviluppata all’interno di un consorzio guidato da Gem Elettronica S.r.l., ha per oggetto lo studio e lo sviluppo di tecnologie e metodi innovativi per la navigazione di precisione in ambiente subacqueo.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La Società si impegna a mantenere la sua posizione di leader nel settore delle tecnologie sottomarine attraverso l'espansione globale, l'innovazione continua e la diversificazione dei prodotti e servizi. Intende capitalizzare le opportunità emergenti nel mercato, mantenendo un'impronta tecnologica distintiva e rispondendo alle esigenze sempre crescenti dei clienti. Attraverso investimenti costanti in ricerca e sviluppo e una stretta collaborazione con i clienti e le parti interessate, EdgeLab è posizionata per affrontare le sfide future e proseguire nel percorso di innovazione nel settore delle tecnologie sottomarine.

## **ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Convocazione dell'Assemblea dei soci e deposito della documentazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2025, 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 applicabili. L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della [www.edgelab.eu](http://www.edgelab.eu) sezione *Investor Relations*, nonché sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione *Azioni/Documenti*, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

\*\*\*\*

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, EdgeLab S.p.A. si avvale del sistema di diffusione 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato da CONSOB.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione *Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari* del sito [www.edgelab.eu](http://www.edgelab.eu).

\*\*\*

---

**About EdgeLab**

*EdgeLab S.p.A. è una PMI Innovativa tecnologica specializzata nella progettazione, sviluppo e produzione di veicoli autonomi sottomarini (Autonomous Underwater Vehicles – “AUV”) e soluzioni robotiche avanzate per applicazioni in ambienti marini complessi. La Società si distingue per la capacità di operare nei settori della difesa, dell’esplorazione scientifica, dell’archeologia subacquea e della sostenibilità ambientale, sviluppando sistemi progettati per missioni critiche e operazioni di alta complessità. Fondata con una forte vocazione alla ricerca e sviluppo, EdgeLab combina competenze ingegneristiche avanzate, intelligenza artificiale e tecnologie digitali per creare soluzioni all’avanguardia nel settore sottomarino. I suoi AUV offrono capacità di raccolta dati, monitoraggio ambientale e analisi in tempo reale, contribuendo alla sicurezza marittima, alla tutela degli ecosistemi e all’ottimizzazione delle risorse marine. EdgeLab è riconosciuta a livello internazionale per la progettazione e realizzazione di piattaforme integrate, caratterizzate da software proprietari, sistemi di navigazione avanzati e sensori di ultima generazione. Le tecnologie sviluppate riflettono il costante impegno della Società verso la sostenibilità e l’innovazione, supportando la transizione verso un utilizzo più efficiente e responsabile delle risorse marine. Grazie alla collaborazione con istituzioni accademiche e partner industriali di primo livello, EdgeLab si afferma come Società di rilievo nel settore.*

**CONTATTI****EdgeLab**

Michele Cocco - Investor Relations Manager

Email: [ir@edgelab.eu](mailto:ir@edgelab.eu)

Tel: +39 0187914138

**Euronext Growth Advisor & Specialist**

Integrae SIM S.p.A.

Piazza Castello 24, 20121 Milano

Tel. +39 02 8050 6160

**Media Relations**

Integrae SIM S.p.A.

Piazza Castello 24, 20121 Milano

E-mail: [dmm@integraesim.it](mailto:dmm@integraesim.it)

Tel. +39 02 8050 6160

**In Allegato:**

1. Conto Economico riclassificato al 31/12/2024 (vs. Conto Economico al 31/12/2023)
  2. Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2024 (vs. Stato Patrimoniale al 31/12/2023)
  3. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2024 (vs. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2023)
  4. Rendiconto Finanziario al 31/12/2024 (vs. Rendiconto Finanziario al 31/12/2023)
-

## Allegato 1: Conto economico riclassificato

	31/12/2024	% (i)	31/12/2023	% (i)	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite	1.080.483	67,60%	1.420.081	75,16%	-339.598	-23,91%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Altri ricavi e proventi	517.808	32,40%	469.308	24,84%	48.500	10,33%
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.598.291</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.889.489</b>	<b>100,00%</b>	<b>-291.198</b>	<b>-15,41%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. delle rimanenze	148.297	9,28%	110.504	5,85%	37.793	34,20%
Costi per servizi	849.907	53,18%	883.570	46,76%	-33.663	-3,81%
Costi per godimento beni di terzi	28.874	1,80%	26.838	1,42%	2.036	7,59%
Costi del personale	553.398	34,62%	290.460	15,37%	262.938	90,52%
Oneri diversi di gestione	13.700	0,86%	51.967	2,75%	-38.267	-73,64%
<b>EBITDA (ii)</b>	<b>4.115</b>	<b>0,26%</b>	<b>526.151</b>	<b>27,85%</b>	<b>-522.036</b>	<b>-99,22%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	5.300	0,33%	4.384	0,23%	916	20,89%
Accantonamenti	-	0,00%	-	0,00%	-	0%
<b>EBIT (iii)</b>	<b>-1185</b>	<b>0,07%</b>	<b>521.767</b>	<b>27,61%</b>	<b>-522.952</b>	<b>-100,23%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	55	0,003	-2.786	-0,15%	2.841	-101,97%
<b>EBT</b>	<b>-1130</b>	<b>0,07%</b>	<b>518.981</b>	<b>27,47%</b>	<b>-520.111</b>	<b>-100,22%</b>
Imposte d'esercizio			122.114	6,46%	-122.114	-100%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>-1130</b>	<b>0,07%</b>	<b>396.867</b>	<b>21,00%</b>	<b>-397.997</b>	<b>-100,28%</b>

(i) Incidenza percentuale rispetto al valore della produzione.

(ii) L'EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iii) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

**Allegato 2:****Stato Patrimoniale Riclassificato**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Crediti Verso soci per versamenti dovuti	3.498.625		3.498.625
Immobilizzazioni immateriali	669.107	15.650	653.457
Immobilizzazioni materiali	13.721	14.479	-758
Immobilizzazioni finanziarie	7.111	5.711	1.400
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>4.188.564</b>	<b>35.840</b>	<b>4.152.724</b>
Crediti commerciali	827.035	769.358	57.677
Debiti commerciali	-773.349	-47.949	-725.400
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>53.686</b>	<b>721.409</b>	<b>-667.723</b>
Altre attività correnti	150.215	235.855	-85.640
Altre passività correnti	-159.516	-257.529	98.013
<b>Capitale circolante netto (i)</b>	<b>44.385</b>	<b>699.735</b>	<b>-655.350</b>
Fondi rischi e oneri	-	-	-
TFR	-39.106	-18.773	-20.333
<b>Capitale investito netto (ii)</b>	<b>4.193.843</b>	<b>716.802</b>	<b>3.477.041</b>
debito finanziario corrente	33.545	4.841	28.704
parte corrente del debito finanziario non corrente		9.964	-9.964
debito finanziario non corrente	4.200	4.200	-
<b>Totale Debiti finanziari</b>	<b>37.745</b>	<b>19.005</b>	<b>18.740</b>
Disponibilità Liquide	-22.939	-37.799	14.860
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario netto (iii)</b>	<b>14.806</b>	<b>-18.794</b>	<b>33.600</b>
Capitale sociale	76.913	10.000	66.913
Riserve	4.103.254	328.729	3.774.525
Risultato d'esercizio	-1.130	396.867	-397.997
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>4.179.037</b>	<b>735.596</b>	<b>3.443.441</b>
<b>Totale fonti e PN</b>	<b>4.193.843</b>	<b>716.802</b>	<b>3.477.041</b>

**Allegato 3:****Indebitamento Finanziario Netto**

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
Disponibilità liquide	-22.939	-37.799	14.860
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
Altre attività correnti	-	-	-
<b>Liquidità</b>	<b>-22.939</b>	<b>-37.799</b>	<b>14.860</b>
Debito finanziario corrente	33.545	4.841	28.704
Parte corrente del debito finanziario non corrente		9.964	-9.964
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>33.545</b>	<b>14.805</b>	<b>18.740</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>10.606</b>	<b>-22.994</b>	<b>33.600</b>
Debito finanziario non corrente	4.200	4.200	-
Strumenti di debito	-	-	-
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>	<b>14.806</b>	<b>-18.794</b>	<b>33.600</b>

## Allegato 4: Rendiconto Finanziario

	31-12-2024	31-12-2023
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.130)	396.867
Imposte sul reddito	-	122.114
Interessi passivi/(attivi)	592	3.073
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(538)	522.054
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.300	4.384
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(1.400)	9.516
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.900	13.900
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.362	535.954
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(57.677)	(160.850)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	725.062	(64.707)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	168.012	(168.012)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(31.060)	(125.185)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	30.282	51.799
Totale variazioni del capitale circolante netto	834.619	(466.955)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	837.981	68.999
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(592)	(3.073)
(Imposte sul reddito pagate)	(183.171)	(1.777)
(Utilizzo dei fondi)	20.333	(5.607)
Totale altre rettifiche	(163.430)	(10.457)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	674.551	58.542
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.635)	(5.141)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(654.363)	(6.024)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(4.200)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(657.998)	(15.365)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	23.472	10.072
Accensione finanziamenti	-	8.932
(Rimborso finanziamenti)	(830)	(24.349)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(54.054)	(83.913)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(31.412)	(89.258)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(14.859)	(46.081)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	37.798	83.879
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	22.891	37.708
Denaro e valori in cassa	48	90
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>22.939</b>	<b>37.798</b>