

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI POWERSOFT S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021

PRIMO SEMESTRE IN FORTE CRESCITA: IN AUMENTO TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICO-FINANZIARI

RICAVI CONSOLIDATI A 16,1 MILIONI DI EURO (+8,6%)

EBITDA CONSOLIDATO A 2,1 MILIONI DI EURO (+45,4%), EBITDA MARGIN AL 13,4%

UTILE NETTO CONSOLIDATO A 0,9 MILIONI DI EURO (+7,5%)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA (CASSA) PER 11,4 MILIONI DI EURO

- Ricavi consolidati a Euro 16,1 milioni rispetto a Euro 14,9 milioni del primo semestre 2020 (+8,6%);
- EBITDA¹ a Euro 2,1 milioni rispetto a Euro 1,4 milioni del primo semestre 2020 (+45,4%) e EBITDA *margin* in crescita al 13,4% rispetto al 10,2% del 30 giugno 2020;
- EBIT più che raddoppiato a Euro 0,9 milioni rispetto a Euro 0,4 milioni del primo semestre 2020 (EBIT *margin* a 5,5% rispetto a 2,5 % del 30 giugno 2020);
- Utile netto di periodo pari a Euro 0,9 milioni rispetto a Euro 0,8 milioni del primo semestre 2020;
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021 positiva (cassa) per Euro 11,4 milioni rispetto a Euro 9,7 milioni al 31 dicembre 2020.

Scandicci (Firenze), 29 settembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Powersoft S.p.A., leader tecnologico a livello mondiale nei sistemi di amplificazione audio, trattamento del segnale e sistemi di trasduzione per il settore pro-audio, quotata su AIM Italia, ha esaminato e approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021, predisposta secondo i Principi Contabili Internazionali (“IAS/IFRS”) e soggetta a revisione contabile limitata.

L’Amministratore Delegato di Powersoft, **Luca Lastrucci**, ha così commentato: *“Siamo soddisfatti dei risultati raggiunti in questo primo semestre 2021, che evidenzia un forte miglioramento di tutti gli indicatori economico finanziari trainati da una generalizzata ripresa dei mercati di riferimento e dai primi risultati conseguiti nell’ambito dell’evoluzione del nostro riposizionamento strategico da Product Company a Solution Provider.*

¹ L’EBITDA è definito da Powersoft come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell’utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l’EBITDA non viene identificato come misura contabile nell’ambito degli IFRS adottati dall’Unione Europea, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

Il 2020 è stato caratterizzato dall'incertezza globale dettata dalla pandemia, ma allo stesso tempo ci ha permesso di continuare ad investire in attività di ricerca e sviluppo e nella crescita nei settori adiacenti a quelli tradizionali di Powersoft. In particolare, quello delle installazioni dimostra essere il comparto con maggiori prospettive di crescita, come testimoniato anche dall'importante contratto di fornitura di Mover appena siglato con la società americana Irwin Seating Company. La crescita sta continuando anche nei primi mesi del secondo semestre con un positivo andamento dell'ordinato proveniente dalle principali aree geografiche in cui il Gruppo opera, che ci rende ottimisti sui risultati della seconda parte dell'anno, nonostante un contesto di sfide crescenti derivanti dallo shortage di componentistica elettronica cui cerchiamo di fare fronte con una sempre maggiore flessibilità operativa ed una più efficace gestione del magazzino."

Risultati al 30 giugno 2021

Andamento economico del Gruppo

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2021	30/06/2020	Variazione	Variazione %
Ricavi	16.127	14.852	1.276	8,6%
EBITDA	2.091	1.438	653	45,4%
EBIT	861	357	504	141,0%
Risultato netto complessivo	912	848	64	7,5%

I **Ricavi consolidati** ammontano ad Euro 16,1 milioni, con un incremento dell'8,6% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente a conferma dei segnali di parziale recupero del mercato di riferimento già emersi in fase di chiusura dell'esercizio 2020. In particolare, i **Ricavi delle vendite** crescono del 10,5% e si attestano ad Euro 15,6 milioni rispetto ad Euro 14,1 milioni del primo semestre 2020.

L'aumento del fatturato del Gruppo nel primo semestre dell'anno si è concentrato in modo particolare sul mercato Americano ed Europeo.

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2021	Incidenza sui ricavi	30/06/2020	Incidenza sui ricavi	Variazione	Variazione %
EUROPE	7.883	50,5%	7.251	51,4%	632	8,7%
NAM	4.053	26,0%	2.531	17,9%	1.522	60,1%
CALA	100	0,6%	189	1,3%	(89)	-47,2%
APAC	3.066	19,7%	3.860	27,3%	(794)	-20,6%
MEA	494	3,2%	289	2,0%	205	71,0%
Ricavi delle vendite	15.596	100,00%	14.120	100,00%	1.476	10,5%

Il **costo del venduto**, che ricomprende principalmente gli acquisti di merci e le variazioni di magazzino, i costi di trasporto e i dazi doganali ed altri costi diretti, è pari a totali Euro 8,8 milioni, con un aumento rispetto al semestre precedente sostanzialmente in linea con la crescita dei ricavi e dei volumi.

Il **Margine di Contribuzione** consolidato dei primi sei mesi si è pertanto assestato a Euro 7,3 milioni, in crescita del 3,7% rispetto a Euro 7,1 milioni del primo semestre 2020, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 50% al 47%. Tale variazione è sostanzialmente riconducibile alla contabilizzazione tra gli altri ricavi, nel corso del primo semestre 2020, di un contributo a fondo

perduto pari ad Euro 0,2 milioni erogato dallo Stato del New Jersey come *Payroll Protection Plan* a supporto delle aziende americane a seguito della pandemia Covid-19.

L'EBITDA consolidato del primo semestre 2021 ammonta a complessivi Euro 2,1 milioni, in crescita del 45,4% e con un'incidenza sul fatturato pari al 13,4% rispetto al 10,2% registrato nel primo semestre 2020. Tale andamento è riconducibile all'effetto di diversi fattori tra cui, oltre alla sopracitata parziale ripresa del mercato, si segnala: (i) una maggiore capitalizzazione di costi di sviluppo derivante dal già citato impegno sul fronte dell'innovazione, (ii) una riduzione delle spese commerciali a causa di una riduzione di viaggi e trasferte e della mancata partecipazione a fiere internazionali nel corso del semestre.

Gli ammortamenti e gli accantonamenti ai fondi rischi del semestre ammontano complessivamente ad Euro 1,2 milioni e risultano in aumento rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente a conferma anche del costante focus dell'azienda nell'ambito degli investimenti in R&D, di cui il Gruppo ha capitalizzato Euro 0,6 milioni nel semestre iscritti tra le attività immateriali come previsto dallo IAS 38.

L'EBIT (Risultato Operativo) consolidato di periodo risulta pari a Euro 0,9 milioni, in crescita rispetto a Euro 0,4 milioni del semestre precedente, con un EBIT *margin* che passa dal 2,5% al 5,5% principalmente per effetto del sopra menzionato incremento della marginalità operativa.

Il **Risultato netto consolidato** del semestre chiuso al 30 Giugno 2021 risulta positivo e pari ad Euro 1 milione, in crescita del 7,5% rispetto ad Euro 0,8 milioni del semestre precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 5,8%.

Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Attivo non corrente	3.930	3.997	(66)	-1,7%
Passivo non corrente	2.322	2.473	(151)	-6,1%
Attivo corrente	27.059	26.889	170	0,6%
Passivo corrente	6.539	7.414	(874)	-11,8%
Differenza tra attivo e passivo corrente	20.519	19.476	1.044	5,4%
Patrimonio netto	22.128	20.999	1.129	5,4%

Il **capitale circolante netto** consolidato è pari a Euro 8,5 milioni e mostra un decremento rispetto al 31 dicembre 2020 dovuto principalmente a: (i) un miglioramento dell'esposizione debitoria verso i fornitori, solo parzialmente compensata dall'aumento dei crediti commerciali (ii) una riduzione delle rimanenze di magazzino derivante da un'attenta gestione delle scorte.

La **posizione finanziaria netta** di Gruppo al 30 giugno 2021 risulta positiva e pari ad Euro 11,4 milioni. Essa è composta principalmente da disponibilità liquide per Euro 12,5 milioni e poste passive per Euro 1,1 milioni, principalmente relative alla contabilizzazione dei debiti per leasing operativi sorti a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019.

Eventi rilevanti del periodo

Il **19 marzo 2021**, Powersoft ha presentato WM Touch (Wall Mount Touch), un sistema per il controllo dell'intero sistema di distribuzione musicale da un unico pannello touch screen che si monta a parete. Il WM Touch, unito all'intelligenza a bordo degli amplificatori Powersoft, consente agli integratori di sistemi (SI) di distribuire e controllare la musica, proveniente da diverse sorgenti audio, in una o più zone di un locale, in modo semplice e intuitivo, attraverso l'utilizzo di un solo cavo di rete.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, riunitasi in data **29 aprile 2021**, ha:

- approvato il bilancio di esercizio del 2020 di Powersoft;
- approvato di destinare a riserva straordinaria l'utile di esercizio pari a Euro 1,6 milioni;
- nominato i sette componenti del Consiglio di Amministrazione con l'elezione di tutti i membri facenti parte dell'unica lista presentata da Evolve S.r.l.;
- approvato la proposta di approvazione del "Piano di incentivazione 2021- 2023" (c.d. stock option) rivolto a dipendenti, amministratori e consulenti di Powersoft S.p.A. e delle società da questa controllate;
- rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357- ter c.c.

Inoltre, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, tenutasi nella medesima data, ha:

- approvato la proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, a servizio del "Piano di incentivazione 2021-2023" (c.d. stock option), per un importo di massimi Euro 80.000,00 (oltre sovrapprezzo) con emissione di massime n. 764.000 nuove azioni ordinarie prive del valore nominale;
- approvato le modifiche degli articoli 9.3, 14.3, 20, 21.2, 22.2, 23.5, 26, 27.2, 28.4, 28.7, 33, 35.1, 35.6 e 36.1 dello Statuto Sociale in adeguamento al nuovo Regolamento Emittenti AIM in vigore dal 16 settembre 2020.

In data **24 maggio 2021**, Powersoft ha partecipato all'edizione virtuale dell'AIM Italia Conference 2021. L'evento, organizzato da Borsa italiana, ha rappresentato un importante momento di incontro tra le PMI quotate e gli investitori istituzionali italiani e internazionali per presentare i risultati raggiunti e illustrare le strategie future, attraverso *one-to-one* e *group meeting* virtuali.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

In data **1 luglio 2021**, Powersoft ha lanciato due nuovi prodotti per il settore del Touring, gli amplificatori T902 e T904. Tali nuovi prodotti estendono ulteriormente le applicazioni della Serie T permettendo agli amplificatori di questa famiglia di soddisfare i requisiti anche in sistemi audio live medio grandi, dove è necessario avere potenza senza pregiudicare la qualità del suono.

A luglio la Società si è altresì aggiudicata il gradino più alto del podio nei Corporate & Social Responsibility Awards annunciati in occasione degli Inavation Awards 2021, tenutasi quest'anno online. Il premio è stato riconosciuto per l'impegno a sostegno dei lavoratori dell'industria degli eventi dal vivo durante il periodo di sospensione causato dalla pandemia.

In data **6 luglio 2021**, Powersoft ha reso nota la nuova composizione del proprio capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) a seguito della parziale esecuzione, intervenuta nel periodo intercorrente tra il 1 giugno 2021 e il 15 giugno 2021, dell'aumento di capitale sociale a pagamento

con esclusione del diritto di opzione deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2018 in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria della Società del 30 maggio 2018 a servizio del "Piano di Incentivazione 2018-2020" (c.d. Stock Option).

In data **2 agosto 2021**, Powersoft ha comunicato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia, di aver conferito l'incarico di Operatore Specialista a Banca Profilo S.p.A. che è subentrata a Banca Finnat Euramerica S.p.A., a partire dal primo settembre 2021. Powersoft ha altresì conferito il ruolo di Corporate Broker ad Alantra Capital Markets, che si occuperà della redazione della *research* e delle attività di marketing nei confronti degli investitori istituzionali italiani ed esteri. Banca Finnat Euramerica continuerà ad assistere la Società per l'attività di Nomad.

In data **3 agosto 2021**, Akira Mochimaru è stato nominato Global Marketing Director della Società per supportare la pianificazione e l'implementazione strategica del business, coordinandosi con la sede Powersoft negli USA, e grazie alla sua rete consolidata di contatti, contribuirà al consolidamento della presenza Powersoft nel mercato delle installazioni.

In data **6 settembre 2021**, Powersoft ha comunicato l'avvio della copertura da parte di Alantra, nuovo corporate broker della Società, e la partecipazione al roadshow dedicato agli investitori istituzionali. Il Roadshow, che ha visto la partecipazione di oltre 30 investitori, è stata l'occasione per illustrare alla comunità finanziaria il processo di riposizionamento strategico di Powersoft da Product Company a Solution Provider.

In data **13 settembre 2021**, Powersoft ha comunicato di aver ricevuto un ordine per la fornitura di MOVER, trasduttori compatti a bassa frequenza a trasmissione diretta/inerziale, da parte di Irwin Seating Company, società americana leader mondiale nel mercato delle poltrone per il pubblico per sale cinematografiche, auditorium, arene, centri per lo spettacolo, stadi e luoghi di culto, per un controvalore dell'ordine di circa Euro 2,8 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del primo semestre dell'esercizio evidenziano un miglioramento di tutti i principali aggregati economico-finanziari trainato sia dalla progressiva ripresa a livello macroeconomico, possibile grazie alle campagne vaccinali e ai provvedimenti adottati dai Governi mondiali a sostegno dell'economia e dello sviluppo, sia dalla capacità di reazione del Gruppo che, dopo l'anno più acuto della pandemia in cui ha dato prova di resilienza e capacità di reazione, ha saputo cogliere i primi frutti dell'evoluzione del proprio posizionamento strategico da Product Company a Solution Provider.

Il Gruppo sta infatti registrando una crescita dell'ordinato sia nel tradizionale mercato degli amplificatori sia nelle nuove soluzioni/prodotti su segmenti adiacenti, come testimoniato anche dal contratto di fornitura di Mover, che confermano la fiducia nella qualità delle soluzioni innovative di Powersoft e la capacità del Gruppo di intercettare un *trend* di mercato in espansione verso il settore dell'intrattenimento.

Tale andamento dell'ordinato, proveniente dalle principali aree geografiche in cui il Gruppo opera, rende la Società ottimista su un'accelerazione delle attività core dalla seconda parte dell'anno e su un possibile ritorno a livelli pre-pandemici nel 2022. In un contesto di sfide crescenti derivanti dallo shortage della componentistica elettronica, la Società sta cercando di fare fronte, anche grazie ad una sempre maggiore flessibilità operativa ed una più efficace gestione del magazzino,

agli impatti derivanti dalla mancanza di componentistica elettronica ed il conseguente aumento dei prezzi, oltre all'aumento dei costi logistici.

A livello strategico continua il processo di riposizionamento da Product Company a Solution Provider espandendo il business su segmenti adiacenti (es Safety, Security, Gaming ecc.) e sulla verticalizzazione su specifici segmenti di clientela (es. Corporate, Educational, Government, Retail, ecc.) che rappresentano un rilevante potenziale di sviluppo e diversificazione. Dal punto di vista commerciale l'evoluzione va nel senso di un rafforzamento dei canali di vendita tradizionali nonché lo sviluppo di nuovi, con focus sull'e-commerce e la creazione di canali di vendita e di supporti dedicati per talune fasce di clientela.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società www.powersoft.com (sezione Investor Relations) nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Si segnala inoltre che il presente comunicato potrebbe contenere dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Il presente comunicato è consultabile sul sito www.powersoft.com sezione Investor Relations.

ABOUT POWERSOFT:

Powersoft S.p.A. è stata fondata nel 1995 dai due fratelli Luca e Claudio Lastrucci e Antonio Peruch, ha sede a Scandicci (Firenze) ed è leader tecnologico a livello mondiale nei sistemi di amplificazione audio, trattamento del segnale e sistemi di trasduzione per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si realizza prevalentemente negli amplificatori di potenza leggeri ad alta efficienza e qualità audio che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. La distribuzione nel mercato Nord-Americano (U.S.A.) avviene attraverso la società Powersoft Advanced Technologies Corp., attualmente controllata al 100% mentre la commercializzazione negli altri mercati (Sud-America, Asia, Europa e Resto del Mondo) è gestita da una rete di distributori multi-brand e tramite rapporti direzionali. Il Gruppo si avvale attualmente di oltre 110 risorse altamente qualificate e vanta una vendita capillare a livello mondiale. Le attività di Ricerca e Sviluppo vengono svolte direttamente all'interno del Gruppo, mentre la produzione si avvale sia di proprie linee produttive interne, sia di fornitori altamente selezionati operanti in Italia e all'estero.

Per ulteriori informazioni

Nomad

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Angelo De Marco

Piazza del Gesù, 49 - Palazzo Altieri – Roma

Tel. +39 06 69933215

a.demarco@finnat.it

Specialist

Banca Profilo S.p.A.

Alessio Muretti

Via Cerva 28 – Milano

Tel. +39 02 584081

alessio.muretti@bancaprofilo.it

Investor Relation

Powersoft S.p.A.

Massimo Ghedini

Tel. + 055 735 0230

ir@powersoft.com

Media Relation

CDR Communication S.r.l.

Angelo Brunello

Tel. +39 329 2117752

angelo.brunello@cdr-communication.it

CDR Communication S.r.l.

Vincenza Colucci

Tel. +39 335 6909547

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Marianna Tremolada

Tel. +39 348 2423039

marianna.tremolada@cdr-communication.it

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Posizione Finanziaria Netta consolidati al 30 giugno 2021.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	30/06/2021	Incidenza sui ricavi	30/06/2020	Incidenza sui ricavi
Ricavi	15.596	100,0%	14.120	100,0%
Altri ricavi	532	3,4%	732	5,2%
Costo del venduto	(8.802)	-56,4%	(7.790)	-55,2%
MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE	7.325	47,0%	7.061	50,0%
Incrementi per lavori interni	589	3,8%	332	2,4%
Spese commerciali	(453)	-2,9%	(985)	-7,0%
Personale	(4.114)	-26,4%	(3.815)	-27,0%
Spese generali ed amministrative	(1.256)	-8,1%	(1.156)	-8,2%
EBITDA*	2.091	13,4%	1.438	10,2%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(422)	-2,7%	(437)	-3,1%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(557)	-3,6%	(430)	-3,0%
Accantonamenti	(252)	-1,6%	(213)	-1,5%
EBIT	861	5,5%	357	2,5%
Oneri finanziari	(26)	-0,2%	(124)	-0,9%
Proventi finanziari	375	2,4%	153	1,1%
Risultato prima delle imposte (EBT)	1.210	7,8%	386	2,7%
Imposte sul reddito	(298)	-1,9%	462	3,3%
Risultato netto attività in funzionamento	912	5,8%	848	6,0%
Attività operative destinate alla dismissione	-	0,0%	-	0,0%
Risultato netto	912	5,8%	848	6,0%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Immobili, Impianti e Macchinari	836	992	(155)	-15,6%
Attività per diritto d'uso	1.041	1.250	(208)	-16,7%
Altre attività immateriali	1.297	1.163	134	11,5%
Partecipazioni	5	5		0,0%
Capitale immobilizzato	3.180	3.410	(229)	-6,7%
Rimanenze	7.210	9.332	(2.123)	-22,7%
Crediti commerciali	4.824	3.758	1.066	28,4%
Altre attività correnti	2.546	2.815	(269)	-9,5%
Passività derivanti da contratti	(104)	(368)	264	-71,7%
Debiti commerciali	(3.888)	(5.447)	1.559	-28,6%
Altre passività correnti	(2.115)	(1.162)	(954)	82,1%
Capitale circolante netto	8.472	8.928	(456)	-5,1%
Altre attività (passività) non correnti	(937)	(1.042)	104	-10,0%
Capitale investito netto	10.715	11.295	(581)	-5,1%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.479	10.984	1.495	13,6%
Passività finanziarie non correnti	(634)	(844)	210	-24,8%
Passività finanziarie correnti	(431)	(436)	5	-1,1%
Posizione finanziaria netta	11.413	9.704	1.709	17,6%
Capitale sociale	(1.160)	(1.159)	(1)	0,1%
Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto	(529)	(504)	(25)	4,9%
Riserva Sovrapprezzo azioni	(4.506)	(4.426)	(80)	1,8%
Riserve	(15.021)	(13.172)	(1.850)	14,0%
Risultato di periodo	(912)	(1.739)	827	-47,6%
Totale Mezzi propri	(22.128)	(20.999)	(1.129)	5,4%
Totale fonti	(10.715)	(11.295)	581	-5,1%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in migliaia di Euro)

Rendiconto Finanziario - Metodo indiretto	30/06/2021	30/06/2020
Utile del periodo	912	848
Ammortamenti	979	868
Accantonamenti e svalutazioni	252	213
Interessi pagati/incassati	(349)	(29)
Imposte e tasse del periodo	298	(462)
Variazione delle rimanenze	2.123	(1.942)
Variazione passività derivanti da contratti	(264)	265
Variazione dei crediti commerciali	(1.066)	(151)
Variazione dei debiti commerciali	(1.559)	(195)
Variazione imposte correnti e differite	(148)	114
Variazione delle altre passività	954	(363)
Variazione delle altre attività	269	125
Variazione fondi rischi e oneri	(160)	(169)
Variazione benefici ai dipendenti	(14)	35
Imposte (pagate)/incassate	(298)	462
Flusso di cassa netto dell'attività operativa	1.927	(380)
(Investimenti)/disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(58)	(137)
(Investimenti)/disinvestimenti in attività immateriali	(691)	(501)
Flusso di cassa netto dell'attività di investimento	(750)	(638)
Erogazione e (rimborso) di finanziamenti a medio/lungo termine	(214)	(242)
Aumento di capitale	1	7
Stock option	25	121
Altre variazioni patrimonio netto	157	18
Proventi/oneri finanziari	349	29
Flusso di cassa netto dell'attività finanziaria	317	(67)
Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nell'esercizio	1.495	(1.085)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	10.984	12.747
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	12.479	11.662

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2021	31/12/2020
A. Disponibilità liquide	12.478	10.982
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	1	2
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	12.479	10.984
E. Debito finanziario corrente	-	-
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(431)	(436)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(431)	(436)
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	12.047	10.548
I. Debito finanziario non corrente	(634)	(844)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(634)	(844)
M. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H+L)	11.413	9.704