



Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

RAFFORZAMENTO INDUSTRIALE E IFN CASH POSITIVE A €2,2 MILIONI, RIFLESSI POSITIVI SUL 2026 DALLA PROGRESSIVA MONETIZZAZIONE DEL BACKLOG

Principali risultati al 31 dicembre 2025

- Valore della Produzione: Euro 1,39 milioni (vs Euro 1,60 milioni al 31 dicembre 2024)
- EBITDA: Euro -538 mila (vs Euro 4,1 mila al 31 dicembre 2024), in linea con aspettative aziendali
- EBIT: Euro -680 mila (vs Euro -1,2 mila al 31 dicembre 2024)
- Risultato netto: Euro -681 mila (vs Euro -1,1 mila al 31 dicembre 2024)
- Patrimonio netto: Euro 3,50 milioni (vs Euro 4,18 milioni al 31 dicembre 2024)
- Indebitamento Finanziario Netto: Cash positive per Euro 2,2 milioni (vs Euro 18,8 mila debito al 31 dicembre 2024)
- Backlog: portafoglio ordini in consolidamento, con una quota significativa attesa in conversione nel corso del 2026

Portoferraio (LI), 30 marzo 2026 – 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 2025.

Michele Cocco, Amministratore Delegato e Presidente di **EdgeLab**, ha dichiarato: “Il 2025 ha rappresentato per EdgeLab un anno di transizione verso la piena industrializzazione, durante il quale abbiamo completato le principali fasi di sviluppo tecnologico e avviato la messa a regime della nostra capacità produttiva. I risultati economici riflettono un naturale disallineamento temporale tra avanzamento produttivo e fatturazione, in un contesto di crescente sviluppo commerciale. Guardiamo al 2026 con fiducia, supportati da un portafoglio opportunità in consolidamento e da solide basi industriali per la crescita futura”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2025

I **ricavi delle vendite** al 31 dicembre 2025 si attestano a Euro 156 mila, in diminuzione rispetto a Euro 1,08 milioni del 2024, riflettendo il fisiologico disallineamento temporale tra attività produttiva e fatturazione delle commesse, tipico della fase di transizione verso la produzione su scala industriale. Tale dinamica è coerente con l'incremento delle rimanenze, che riflette l'avanzamento delle attività produttive non ancora fatturate alla data di chiusura dell'esercizio. Il valore complessivo delle commesse verrà pertanto progressivamente riconosciuto nei successivi esercizi.

Il **valore della produzione** al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 1,39 milioni, in lieve flessione rispetto a Euro 1,60 milioni del 2024 (-12,9%), sostenuto in particolare dalla crescita dei contributi a fondo perduto per attività di ricerca e sviluppo e dall'incremento delle rimanenze, a testimonianza dell'avanzamento delle attività produttive e del processo di sviluppo industriale in corso.

DESCRIZIONE	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Produzione, Vendita e Sviluppo Tecnologico	125.132	1.038.317	- 913.185
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	445.104		445.104
Grant di Finanziamento alla R&S	724.454	171.089	553.365
Altro	96.889	388.885	- 291.996
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.391.579	1.598.291	- 206.712

I **costi operativi** al 31 dicembre 2025 risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente, principalmente per effetto del rafforzamento della struttura organizzativa e dell'intensificazione delle attività produttive e della messa in produzione. In particolare, la Società ha ampliato il proprio organico, con un incremento del costo del personale (circa +35% rispetto all'esercizio precedente), in linea con le strategie di crescita volte a supportare lo sviluppo industriale e commerciale. Parallelamente, si registra un incremento dei costi diretti, legato all'acquisizione di materiali e componenti necessari alla realizzazione dei sistemi, nonché al sostenimento di investimenti commerciali e organizzativi funzionali al posizionamento internazionale della Società.

L'**EBITDA** al 31 dicembre 2025 è negativo per Euro 538 mila, rispetto a un valore sostanzialmente in pareggio nel 2024 (Euro 4 mila). Tale andamento riflette principalmente la temporanea asincronia tra attività produttiva e fatturazione delle commesse, oltre all'incremento dei costi operativi connessi alla fase di sviluppo industriale.

L'**EBIT** risulta negativo per Euro 680 mila, rispetto a Euro -1,2 mila registrati nel 2024. La variazione è riconducibile, oltre che alla dinamica operativa sopra descritta, anche ai maggiori ammortamenti relativi agli investimenti effettuati nel periodo.

Il **risultato netto** di periodo è negativo per Euro 681 mila, rispetto a Euro -1 mila del precedente esercizio, riflettendo una fase di investimento e strutturazione industriale funzionale alla crescita futura.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2025 è positivo per Euro 2,20 milioni, in netto miglioramento rispetto a Euro 19 mila al 31 dicembre 2024, grazie principalmente alle risorse derivanti dall'operazione di quotazione e agli incassi relativi ai contributi per attività di ricerca e sviluppo.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 3,50 milioni, rispetto a Euro 4,18 milioni al 31 dicembre 2024, riflettendo il risultato negativo dell'esercizio.

Il **backlog** per l'esercizio 2026 risulta in progressivo consolidamento, in linea con lo sviluppo commerciale e operativo della Società, con una parte rilevante delle opportunità in corso di definizione attesa tradursi in contratti nel corso dell'anno.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2025

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha proseguito il proprio percorso di crescita tecnologica e industriale, supportato anche dall'accesso a contributi a fondo perduto per complessivi Euro **724 mila**, a valere su programmi PNRR ed europei (tra cui M.A.R.E., AUTOMA, LEVIATAD-RESILIENT, MTCOM, NAUTILOS e THETIDA). Tali risorse hanno sostenuto le attività di ricerca e sviluppo, con impatti positivi sulla liquidità aziendale e sull'avanzamento dei progetti in corso.

Nel mese di **gennaio 2025** si è concluso il progetto **LEVIATAD – AISI Consortium Grant**, finanziato dall'Unione Europea, finalizzato allo sviluppo di attività di innovazione e internazionalizzazione delle piccole e medie imprese europee nel settore della difesa.

Nel mese di **febbraio 2025** è stato approvato il progetto **SHARK (Submarine High-Tech Autonomous Research Kraft)** nell'ambito del National Underwater Tech Hub (PNS-2024-R-05).

Nel mese di **marzo 2025** sono proseguite le attività di ricerca e sviluppo nell'ambito dei progetti **MTCOM, NAUTILOS e THETIDA**, in linea con i programmi europei e regionali di innovazione.

Nel mese di **aprile 2025** il progetto **EUT – Expendable Underwater Target** ha raggiunto la Milestone 10, segnando un avanzamento rilevante nel percorso di sviluppo tecnologico.

In data 14 Aprile **20 febbraio 2025**, la Società ha inoltre completato la consegna del veicolo autonomo sottomarino **U-Tracker®** alla Soprintendenza del Mare della Regione Siciliana, a seguito di un programma di formazione dedicato, comprensivo di attività teoriche e prove in mare in condizioni operative reali.

Parallelamente, la Società ha avviato la produzione in piccola serie del veicolo autonomo sottomarino **U-Tracker®**, segnando un passaggio rilevante nel processo nel percorso di scalabilità produttiva.

In data **7 agosto 2025**, la Società ha ottenuto dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri l'autorizzazione ai sensi della normativa **Golden Power** per l'accordo di cooperazione commerciale con **Kalyani Strategic Systems Limited (KSSL)**, partner industriale e azionista di riferimento.

In data **1° settembre 2025**, la Società ha conseguito la certificazione di qualità **ISO 9001:2015**, rafforzando il proprio posizionamento in termini di affidabilità e governance.

In data **30 novembre 2025** si è concluso il progetto **M.A.R.E. – Machine Learning Applied to Marine Ecosystem Research**, che ha rappresentato un avanzamento rilevante nello sviluppo di piattaforme integrate per l'osservazione marina avanzata.

Nel corso del 2025 sono inoltre proseguite le attività relative:

- al progetto **MTE – Mobile Target Effector**, giunto a una fase avanzata di sviluppo e la cui conclusione è stata posticipata al 2026 per cause non imputabili alla Società;
- ai programmi europei **Horizon 2020 NAUTILOS** e **Horizon Europe THETIDA**, contribuendo allo sviluppo di soluzioni innovative per l'osservazione oceanica e la sostenibilità ambientale.

Nel complesso, l'esercizio 2025 evidenzia un rafforzamento strutturale della Società, caratterizzato dall'evoluzione delle competenze tecnologiche, dal consolidamento dei processi organizzativi e dall'espansione delle opportunità di sviluppo su mercati ad elevato contenuto innovativo e strategico.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2025

Dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025, si segnalano i seguenti eventi rilevanti:

Nel corso dei primi mesi del 2026 la Società ha proseguito nello sviluppo delle attività commerciali e operative, con particolare riferimento all'esecuzione del portafoglio ordini acquisito ("**backlog**"), parte del quale ha subito slittamenti temporali, con riflessi positivi attesi sull'esercizio 2026 e seguenti.

Parallelamente, la Società ha continuato il proprio percorso di sviluppo tecnologico, conseguendo ulteriori risultati rilevanti. In data **19 gennaio 2026** si è concluso il progetto "**AUTOMA** – Automatic Identification and Classification of Marine Alien Species", finanziato nell'ambito del PNRR – NextGenerationEU. Il progetto ha riguardato lo sviluppo di sistemi automatici per il riconoscimento e la classificazione di specie marine, basati sull'integrazione tra AUV, sensori avanzati e algoritmi di intelligenza artificiale. Le attività hanno portato alla realizzazione di un database strutturato e allo sviluppo di strumenti per il monitoraggio della biodiversità marina, validati attraverso campagne in mare e test in condizioni operative.

Inoltre, in data **17 e 24 marzo 2026** sono state svolte le attività di sperimentazione in mare relative al progetto "**MTCOM** – Marine Terrestrial Communications", cofinanziato dal Programma Regionale FESR Liguria 2021-2027. Le prove hanno consentito la validazione di un sistema basato su unità autonome connesse tramite rete privata 5G, per applicazioni di monitoraggio ambientale e operativo in ambito portuale. La Società ha contribuito alla progettazione, integrazione e validazione delle piattaforme autonome.

Nel 2026 sono proseguite anche le **attività di espansione commerciale** su mercati internazionali, anche attraverso:

- negoziazioni con partner industriali e commerciali;
- ampliamento della rete di rappresentanza in paesi strategici;
- attività di posizionamento della gamma prodotti della famiglia U-Tracker.

La Società ha continuato il percorso di **rafforzamento organizzativo** e dei processi interni, anche in coerenza con lo status di società quotata su Euronext Growth Milan, con particolare attenzione:

- ai presidi di controllo interno;
- agli adempimenti informativi e regolamentari;
- al supporto delle attività di crescita e sviluppo.

Nel corso del 2026 sono proseguite poi le interlocuzioni con le Autorità competenti nell'ambito della **normativa Golden Power**, con riferimento all'operazione di investimento del socio industriale estero. La Società ha fornito i necessari aggiornamenti richiesti dalle Autorità, confermando il rispetto delle prescrizioni e degli obblighi previsti.

La Società sta valutando infine ulteriori opportunità di crescita e sviluppo, anche attraverso:

- operazioni straordinarie;
- possibili iniziative di rafforzamento patrimoniale;
- accesso a strumenti di finanza dedicata (es. fondi e iniziative istituzionali).

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.

Nel corso del 2026, la Società sarà inoltre focalizzata sulla progressiva conversione del backlog in ricavi, sullo sviluppo delle opportunità commerciali in pipeline e sul rafforzamento del posizionamento sui mercati internazionali. Parallelamente, EdgeLab proseguirà nel consolidamento della propria struttura industriale e organizzativa, anche in coerenza con lo status di società quotata, valutando selettivamente opportunità di crescita attraverso partnership, operazioni straordinarie e strumenti di finanza dedicata.

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 29 aprile 2026, 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 www.edgelab.eu nella sezione *Investor Relations*, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione *Azioni/Documenti*, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e di riportare al nuovo esercizio la perdita pari a Euro 680.869.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, EdgeLab S.p.A. si avvale del sistema di diffusione 1Info (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.

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
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
Tel. +39 02 8050 6160

In Allegato:

1. Conto Economico riclassificato al 31/12/2025 (vs. Conto Economico al 31/12/2024)
2. Stato Patrimoniale riclassificato al 31/12/2025 (vs. Stato Patrimoniale al 31/12/2024)
3. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2025 (vs. Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2024)
4. Rendiconto Finanziario al 31/12/2025 (vs. Rendiconto Finanziario al 31/12/2024)

Si rammenta che i dati in Euro ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della società di revisione incaricata.

Allegato 1:
Conto economico riclassificato

Conto Economico Riclassificato	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Ricavi delle vendite	156.193	1.080.483	- 924.290
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	445.104	-	445.104
Altri ricavi e proventi	790.282	517.808	272.474
Valore della produzione	1.391.579	1.598.291	- 206.712
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. delle rimanenze	- 390.197	- 148.297	241.900
Costi per servizi	- 651.106	- 849.907	- 198.801
Costi per godimento beni di terzi	- 31.807	- 28.874	2.933
Costi del personale	- 748.015	- 553.398	194.617
Oneri diversi di gestione	- 108.631	- 13.700	94.931
EBITDA (ii)	- 538.177	4.115	- 542.292
Ammortamenti e svalutazioni	- 141.738	- 5.300	136.438
Accantonamenti	-	-	-
EBIT (iii)	- 679.915	- 1.185	678.730
Proventi e (Oneri) finanziari	- 954	55	- 1.009
EBT	- 680.869	- 1.130	679.739
Imposte d'esercizio	-	-	-
Risultato d'esercizio	- 680.869	- 1.130	679.739

(i) 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.

(ii) 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

Stato Patrimoniale Riclassificato	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Crediti Verso soci per versamenti dovuti	-	3.498.625	- 3.498.625
Immobilizzazioni immateriali	558.248	669.107	- 110.859
Immobilizzazioni materiali	18.144	13.721	4.423
Immobilizzazioni finanziarie	4.200	7.111	- 2.911
Attivo fisso netto	580.592	4.188.564	- 3.607.972
Rimanenze	482.958	-	482.958
Crediti commerciali	350.540	827.035	- 476.495
Debiti commerciali	- 104.091	- 773.349	- 669.258
Capitale circolante commerciale	729.407	53.686	675.721
Altre attività correnti	467.331	150.215	317.116
Altre passività correnti	- 413.318	- 155.614	257.704
Capitale circolante netto (i)	783.420	48.287	735.133
Fondi rischi e oneri	-	-	-
TFR	- 63.857	- 39.106	24.751
Capitale investito netto (ii)	1.300.154	4.197.745	- 2.897.591
Debito finanziario corrente	18.893	37.447	- 18.554
Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
Debito finanziario non corrente	796	4.200	- 3.404
Totale Debiti finanziari	19.689	41.647	- 21.958
Disponibilità Liquide	- 2.217.703	- 22.939	2.194.764
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
Indebitamento finanziario netto (iii)	- 2.198.013	18.708	- 2.216.721
Capitale sociale	76.913	76.913	-
Riserve	4.102.123	4.103.254	- 1.131
Risultato d'esercizio	- 680.869	- 1.130	679.739
Totale Patrimonio Netto	3.498.167	4.179.037	- 680.870
Totale fonti e PN	1.300.153	4.197.745	- 2.897.592

Allegato 3:
Indebitamento finanziario netto

Indebitamento finanziario netto	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
A. Disponibilità liquide	- 2.217.703	- 22.939	2.194.764
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	- 2.217.703	- 22.939	2.194.764
E. Debito finanziario corrente	18.893	37.447	- 18.554
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	18.893	37.447	- 18.554
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	- 2.198.810	14.508	- 2.213.318
I. Debito finanziario non corrente	796	4.200	- 3.404
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	796	4.200	- 3.404
M. Totale Indebitamento Finanziario (H)+(L)	- 2.198.013	18.708	- 2.216.721

Allegato 4:
Rendiconto Finanziario

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31/12/2025	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	- 680.868	- 1.130
Interessi passivi/(attivi)	1.497	592
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 679.371	- 538
Ammortamenti immobilizzazioni	141.739	5.300
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	2.911	- 1.400
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolare netto	144.650	3.900
2) Flusso finanziario prima delle variazioni CCN	- 534.721	3.362
Variazioni CCN		
Rimanenze	- 482.958	
Crediti clienti	476.495	- 57.677
Debiti fornitori	- 669.258	725.062
Ratei e risconti attivi	- 154.668	168.012
Ratei e risconti passivi	215.543	- 31.060
Altri CCN	- 157.529	30.282
Totale variazioni CCN	- 772.375	834.619
3) Flusso finanziario dopo variazioni CCN	- 1.307.096	837.981
Altre rettifiche		
Interessi pagati	- 1.497	- 592
Imposte	37.243	- 183.171
Fondi	24.751	20.333
Totale altre rettifiche	60.497	- 163.430
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	- 1.246.599	674.551
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazione materiali		
(investimenti)	- 9.872	- 3.635
Immobilizzazione immateriali		
Investimenti	- 25.429	- 654.363
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 35.301	657.998
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Debiti banche	- 33.545	23.472
Accensione finanziamenti	14.991	
Rimborso finanziamenti	- 3.404	- 830
Mezzi propri		
Aumento capitale	3.498.623	- 54.054
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.476.665	- 31.412

Variazione delle disponibilità liquide	2.194.765	-	14.859
Disponibilità liquide a inizio esercizio			
Depositi bancari e postali	22.891		37.708
Danaro e valori in cassa	48		90
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	22.939		37.798
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali	2.217.696		22.891
Danaro e valori in cassa	7		48
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.217.703		22.939