



COMUNICATO STAMPA

RELATECH: IL CDA APPROVA I DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

SIGNIFICATIVA LA CRESCITA DEI PRINCIPALI RISULTATI DI GRUPPO RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2020

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2021:

- Valore della Produzione: Euro 14,3 milioni +34%
- EBITDA *adjusted*¹: Euro 3,1 milioni, +20% (H1 2020, Euro 2,6 milioni)
- EBITDA margin adj: 27% sui ricavi
- UTILE NETTO *adjusted*: Euro 3,2 milioni, +120% (H1 2020, Euro 1,4 milioni)
- PFN (cassa): pari Euro 1,8 milioni² con una liquidità di cassa pari ad Euro 11,2 milioni

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2021 proformando³ le acquisizioni di Dialog Sistemi e Gruppo SIGLA sui 6 mesi:

- Valore della Produzione Euro 17,8 milioni +41% (H12020 Euro 12,6 milioni)
- EBITDA *adjusted*: Euro 3,8 milioni, +29% (H1 2020, Euro 2,9 milioni)
- Customer base in crescita del +26%

Milano, 23 settembre 2021

Relatech S.p.A., *Digital Enabler Solution Knowledge (DESK) Company* e PMI innovativa quotata sul mercato AIM Italia (Ticker: RLT) (“**Relatech**” o la “**Società**”), comunica che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato i dati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2021 del Gruppo, assoggettati a revisione contabile limitata.

Pasquale Lambardi, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Relatech, ha così dichiarato: *“Sin dall’inizio dell’anno, nonostante le difficoltà di mercato imposte dalla pandemia, il Gruppo ha portato avanti con determinazione i propri obiettivi con un focus sulle operazioni di M&A: acquisizioni di Gruppo SIGLA e Dialog Sistemi e closing anticipato dell’acquisizione del restante 40% del capitale di Mediatech. In questi mesi stiamo dedicando molte energie nell’identificazione di nuove società target che ci permettano di consolidare la nostra presenza in ambito IoT e cybersecurity che riteniamo siano i settori con più elevati*

¹ Adjustment pari ad Euro 0,7 milioni relativo a costi straordinari **non monetari** relativi ai piani di Stock grant e altri costi straordinari

² Comprensiva del debito ipotetico per l’esercizio dell’opzione put&call

³ Tutti i dati pro-forma riportati non sono oggetto di revisione contabile



marginari di sviluppo nell'attuale scenario di mercato, che da un lato presenta una crescita esponenziale dei dispositivi connessi in rete e dall'altra parte registra un basso livello degli standard di sicurezza. In questo contesto siamo certi che le prossime sfide tecnologiche che la security deve affrontare saranno improntate sull'interconnessione di sistemi industriali non pensati per esser connessi tra loro in rete e sullo sviluppo contro l'obsolescenza. Riteniamo che sicurezza ed affidabilità collegate alla possibilità di accedere da remoto ai sistemi industriali saranno i driver per la crescita dei prossimi mesi che il Gruppo Relatech è pronto a cogliere con investimenti continui per supportare l'evoluzione delle soluzioni proprietarie."

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2021

Il **Valore della Produzione** al 30 giugno 2021 si attesta a Euro 14,3 milioni circa, in crescita del 34% rispetto a Euro 10,7 milioni al 30 giugno 2020. Il Valore della Produzione su base proforma si attesta a Euro 17,8 milioni circa, nel caso di consolidamento di Dialog Sistemi e Gruppo SIGLA dal 1 gennaio 2021.

I **Ricavi** dalle Vendite si attestano ad Euro 11,6 milioni, + 42% rispetto ad Euro 8,2 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

La quota di **ricavi ricorrenti** è pari ad **Euro 3,2 milioni**, in crescita del 42% rispetto a Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2020 ed è pari al **28% dei Ricavi dalle Vendite**. La quota dei ricavi verso clienti esteri si attesta al 55% dei ricavi totali.

Gli Altri Ricavi al 30 giugno 2021 (Euro 1,1 milioni vs. Euro 1,3 milioni) sono costituiti dai contributi pubblici relativi ai progetti di ricerca condotti con le università e i centri di ricerca, dal credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo condotta dalle società del Gruppo.

I ricavi delle vendite pro-forma sono pari ad Euro 15,1 milioni in crescita del 51% rispetto a Euro 10 milioni circa al 30 giugno 2020.

L'**EBITDA adjusted** è pari a Euro 3,1 milioni e risulta **in crescita del 20%** rispetto ad Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2020. Il risultato rettificato esclude i costi pari ad Euro 0,7 milioni relativi all'assegnazione di Stock Grant e altri costi straordinari. L'**EBITDA adjusted** proforma è pari a Euro 3,8 milioni circa in crescita del 29% rispetto al primo semestre 2020.

L'**EBIT adjusted**, conseguenza di quanto sopra, è pari a Euro 2 milioni circa, in crescita del 3% rispetto al 30 giugno 2020. L'**EBIT adjusted** proforma è pari a Euro 2,4 milioni circa, in crescita del 7% sul 2020 (pari a Euro 2,3 milioni circa).



Il **Risultato Netto *adjusted***, conseguenza di quanto sopra, è pari a Euro 3,2 milioni in crescita del 120% circa rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il Risultato Netto *reported* si attesta a Euro 2,5 milioni. Il Risultato Netto *adjusted* proforma del Gruppo è di Euro 3,3 milioni circa rispetto a Euro 1,6 milioni del primo semestre 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** gestionale al 30 giugno 2021 (calcolata come indebitamento finanziario al netto dell'indebitamento finanziario corrente e delle passività per diritti d'uso) risulta pari a **Euro 3,1 milioni (cassa)**, con una liquidità di cassa pari ad Euro 11,2 milioni rispetto ad una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 2,4 milioni (cassa).

La Posizione Finanziaria Netta, calcolata ai sensi dell'applicazione del principio contabile IFRS 9, per effetto dell'inclusione delle rettifiche indotte dalla valutazione dei diritti di opzione per l'acquisto delle restanti quote delle società controllate stimate in Euro 1,2 milioni, è pari ad Euro 1,8 milioni (cassa), rispetto a Euro 50 mila (cassa) al 31 dicembre 2020.

Hanno inciso sull'assorbimento di cassa e, conseguentemente, sulla Posizione Finanziaria Netta a fine semestre: gli acquisti di azioni proprie effettuati, pari a circa Euro 0,6 milioni e le operazioni di M&A per circa Euro 3 milioni. In data 22 settembre 2021, il numero di azioni proprie detenute dalla società è pari a n. 1.029.186, pari al 2,73% del capitale sociale.

Principali eventi del primo semestre 2021

- avvio del programma di acquisto azioni proprie fino ad un massimo di Euro 1.500.000 da effettuarsi mediante piano di buyback come da delibera assembleare del 30 dicembre 2020
- operazioni di frazionamento delle numero 10.922.507 azioni ordinarie totali di Relatech S.p.A. (25 gennaio 2021), avvenuto mediante l'assegnazione di 3 nuove azioni ordinarie (nuovo codice ISIN IT0005433740) per ciascuna vecchia azione ordinaria posseduta (vecchio codice ISIN IT0005371874). A seguito dell'operazione di frazionamento ed in relazione ai "Warrant Relatech 2019-200": (i) le azioni di compendio potranno essere sottoscritte in ragione di n. 3 azioni di compendio ogni n. 2 Warrant esercitati; (ii) il prezzo di esercizio dei warrant relativo al Secondo Periodo di Esercizio (i.e. il periodo ricompreso tra il 10 maggio 2021 e il 21 maggio 2021 compresi) sarà pari a Euro 0,86 e il prezzo di esercizio relativo al Terzo Periodo di Esercizio (i.e. il periodo ricompreso tra il 9 maggio 2022 e il 20 maggio 2022 compresi) sarà pari a Euro 0,95
- ingresso di un nuovo investitore nel capitale sociale di Relatech. Mennone S.p.A., subholding di riferimento della Dott.ssa Carlotta Gatteschi, imprenditrice di Parma, ha acquisito nr. 109.200 pari al 1% del capitale sociale



- Nuovo lotto minimo delle azioni Relatech (ISIN IT0005433740) pari a 525 azioni.
- Sottoscrizione di un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione, in una prima fase, del 60% del capitale sociale di Gruppo SIGLA S.r.l. specializzata nella progettazione e nello sviluppo di soluzioni digitali in ambito automazione industriale, data analysis e cybersecurity
- Sottoscrizione di un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione, in una prima fase, del 60% del capitale sociale di DIALOG SISTEMI S.r.l. nel business performance management
- Siglato un accordo pluriennale (12 anni), per un importo complessivo stimato di circa 1,8 milioni relativo a un progetto di innovazione digitale con ITSRIGHT, importante società italiana indipendente di collecting, che opera in Italia e nel mondo, nel mercato dei diritti degli artisti interpreti esecutori e dei produttori discografici
- Chiusura del secondo periodo di esercizio dei "Warrant Relatech 2019-2022" per n. 3.321.306 Warrant Esercitati e sottoscritte n. 4.981.959 Azioni Ordinarie di nuova emissione per complessivi Euro 4.284.484,74
- Pubblicazione del primo Bilancio ESG. Il Bilancio ESG 2020, redatto su base volontaria e in conformità ai GRI Standards: opzione Core
- Anticipazione del closing dell'acquisizione del 100% della controllata Mediatech Srl rilevando il residuo 40% del capitale. L'operazione fa seguito all'acquisto del 60% del capitale sociale già intervenuto nel giugno 2020

Nel corso del semestre la Società ha avuto un'intensa attività di Investor Relation: il Management ha partecipato a numerosi eventi istituzionali con la comunità finanziaria sia in forma *one-to-many* sia in modalità *one-to-one*. Complessivamente sono stati incontrati oltre 50 potenziali investitori istituzionali italiani ed esteri interessati a conoscere il modello di business del Gruppo

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2021 ad oggi

- In data 6 luglio 2021 Relatech comunica che la controllata Mediatech si aggiudica la gara in ambito cybersecurity indetta da Milano Serravalle - Milano Tangenziali SpA
- In data 9 luglio 2021 Relatech comunica di aver preso parte all'evento Richmond Future Factory Forum esclusivo evento di networking per specialisti del settore 4.0
- In data 13 luglio 2021 Relatech comunica la collaborazione con BASCO, per l'implementazione di servizi Cloud per l'efficientamento dei processi aziendali



- In data 29 luglio 2021 Relatech comunica di aver avviato la partnership con MeglioQuesto SpA (società quotata su AIM Italia) per la digitalizzazione della piattaforma multicanale di customer experience & engagement
- In data 3 agosto 2021 il Gruppo Relatech comunica che la controllata OKT avvia la collaborazione strategica con Macingo Technologies per il progetto SON di "Ricerca industriale e sviluppo sperimentale Secure Open Nets"

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che seppur in un contesto socio-economico ancora influenzato dalla diffusione della pandemia da Covid-19, i risultati conseguiti nel periodo mostrano però segnali di prospettive positive. Nei primi mesi dell'anno lo scenario internazionale è stato caratterizzato da un processo di ripresa economica, seppure con tempi e ritmi eterogenei tra i paesi, mostrando una crescita per il PIL italiano, con un dinamismo più accentuato di quello degli altri principali paesi europei.

Lo scenario futuro incorpora gli effetti della progressiva introduzione degli interventi previsti dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR). Una delle sei grandi aree di intervento sui quali il PNRR si dovrà focalizzare riguarda la trasformazione digitale, che prevede tra l'altro da parte delle imprese, in particolare per le PMI, l'adozione delle tecnologie digitali.

In tale contesto, il Gruppo Relatech è ben posizionato per cogliere le opportunità offerte dall'evoluzione del mercato, in termini di servizi e soluzioni legati alla trasformazione digitale.

Documentazione

Tutta la documentazione oggetto del presente comunicato sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, www.relatech.com, nella sezione "Investor Relations/Financial Reports".

Eventi finanziari

Il management del Gruppo commenteranno i risultati del primo semestre 2021 nel corso di una video-call con gli investitori che si terrà il 4 ottobre 2021 alle ore 11.00, a cui è possibile iscriversi tramite questo [link](#)

La Società comunica inoltre di aver definito per i restanti mesi del 2021 un calendario di eventi di incontri con la comunità finanziaria che si riporta di seguito:



23 e 24 settembre 2021	Intermonte – Le eccellenze del Made in Italy
4 ottobre 2021 ore 11.00	Relatech - Presentazione dati economico finanziari HY2021 Iscrizione al LINK
5 ottobre 2021	IRTOP - Milano AIM Investor Day
15 ottobre 2021	IRTOP - Lugano Mid&Small Cap Investor Day
21-22 ottobre 2021	Intermonte - European MidCap Event 2021, Parigi
29-30 novembre (da confermare)	Virgilio - NEXT GEMs
1-2 dicembre 2021 (da confermare)	Virgilio - Mid&Small in Milan

Il presente comunicato stampa è online su www.relatech.com (sezione Investor Relations/Comunicati stampa) www.emarketstorage.com.

Relatech (ticker RLT ISIN IT0005433740), Digital Enabler Solution Knowledge (D.E.S.K.) Company, quotata su AIM Italia dal giugno 2019, è presente sul mercato con soluzioni innovative dedicate alla digital transformation delle imprese. Relatech è una PMI innovativa focalizzata su clienti che ricercano le soluzioni più innovative, diventando partner strategico per la digitalizzazione e i servizi ICT. Relatech investe costantemente in Open Innovation con un'ampia attività di R&D svolta internamente e numerose partnership con le principali Università italiane ed enti di Ricerca. Grazie alla piattaforma digitale e cloud-based RePlatform, eroga servizi e sviluppa soluzioni digitali innovative nelle tecnologie di frontiera Digital Enabler, quali Cloud, Cybersecurity, Blockchain, Big Data, Machine Learning, Artificial Intelligence, Internet of Things.

Contatti

EMITTENTE

Relatech S.p.A. - Investor Relations

Veronica Carullo | investor@relatech.com | T: +39 02 2404909 | Viale Ercole Marelli, 165 - 20099 Sesto San Giovanni (MI)

NOMAD e SPECIALIST

BPER Banca S.p.A. | relatech@bper.it | T: +39 02 7274 9229 | Via Gaetano Negri, 10 - 20123 Milano

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR

IR Top Consulting | ir@irtop.com | T: + 39 02 4547 3883/4 | Via Bigli, 19 - 20121 Milano

In allegato:



Si precisa che i dati consolidati saranno sottoposti ad attività di revisione contabile limitata mentre i dati proforma non saranno oggetto di revisione contabile.

- *Conto Economico Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) 30/06/2021*
- *Stato Patrimoniale Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) al 30/06/2021*
- *Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2021 (IAS/IFRS)*
- *Rendiconto Finanziario Consolidato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) al 30/06/2021*
- *Conto Economico Consolidato Proforma al 30/06/2021*



Conto Economico Consolidato

La tabella di seguito riportata espone i dati consolidati di conto economico del Gruppo per i periodo chiusi al 30 giugno 2021 e 2020

Conto Economico Consolidato (Euro)	30 Giugno 2021	% inc. ricavi	30 Giugno 2020	% inc. ricavi	ΔYoY
Ricavi	11.626.274	100%	8.161.330	100%	3.464.944
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.508.829		1.198.297		310.531
Altri Ricavi e Proventi	1.147.356		1.328.068		(180.712)
Valore della Produzione	14.282.459		10.687.695		3.594.764
Costi COGS	9.841.764		6.765.024		3.076.740
Gross Profit	4.440.695		3.922.671		518.024
Costo R&D	2.010.111		1.658.931		351.180
EBITDA	2.430.584	21%	2.263.740	28%	166.844
Rettifiche per costi straordinari	698.395		351.281		347.114
EBITDA ADJUSTED	3.128.979	27%	2.615.021	32%	513.958
Ammortamenti e Accantonamenti	1.090.644		635.160		455.484
EBIT	1.339.940	12%	1.628.581	20%	(288.641)
EBIT ADJUSTED	2.038.335	18%	1.979.862	24%	58.473
Gestione finanziaria	290.829		(28.605)		319.434
EBT	1.630.769	14%	1.599.976	20%	30.793
EBT ADJUSTED	2.329.164	20%	1.951.257	24%	377.907
Imposte Correnti	249.302		229.905		19.397
Imposte Anticipate	(1.185.065)		123.372		(1.308.438)
Utile (Perdita) d'esercizio	2.566.532	22%	1.246.699	15%	1.319.834
Utile (Perdita) d'esercizio di Terzi	83.122		150.088		(66.965)
Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo	2.483.410	21%	1.096.611	13%	1.386.799
Utile (Perdita) d'esercizio del Gruppo ADJUSTED	3.181.805	27%	1.447.892	18%	1.733.913

Stato Patrimoniale Consolidato

La seguente tabella mostra lo Stato Patrimoniale riclassificato sintetico riferito al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020

Stato Patrimoniale Consolidato (Euro)	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	Δ
Attività immateriali	6.819.353	5.909.270	910.083
Avviamento	6.442.231	5.689.266	752.965
Attività per diritti d'uso	1.636.008	1.445.484	190.524
Attività materiali	466.394	442.400	23.994
Attività finanziarie	3.227.364	27.725	3.199.639
Immobilizzazioni	18.591.350	13.514.145	5.077.205
Rimanenze	189.038	528.902	(339.864)
Crediti verso clienti	6.061.030	6.555.784	(494.754)
Debiti verso fornitori	(2.394.912)	(2.808.201)	413.289
Capitale Circolante Commerciale	3.855.156	4.276.485	(421.329)
Crediti e debiti tributari	850.861	1.332.108	(481.247)
Ratei e risconti	364.148	(464.044)	828.192
Altri crediti e debiti	(2.452.032)	(2.347.941)	(104.091)
Altre attività e passività correnti	(1.237.023)	(1.479.877)	242.854
Capitale Circolante Netto	2.618.132	2.796.608	(178.476)
Altre attività e passività non correnti	1.851.492	306.385	1.545.107
Fondi rischi e oneri	(1.266.232)	(1.397.159)	130.927
Fondi per benefici a dipendenti e amministratori	(2.199.888)	(1.824.406)	(375.482)
Altre attività e passività non correnti	(1.614.627)	(2.915.180)	1.300.553
Capitale Investito Netto	19.594.855	13.395.573	6.199.282
Capitale sociale	159.045	109.225	49.820
Riserve	18.115.920	10.653.631	7.462.288
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.933.659)	(2.056.646)	122.987
Utile (Perdita) portate a nuovo	1.833.379	1.457.868	375.511
Utile (Perdita) d'esercizio di gruppo	2.483.410	2.550.868	(67.458)
Patrimonio netto di gruppo	20.658.094	12.714.946	7.943.148
Patrimonio netto di terzi	785.945	730.589	55.356
Patrimonio Netto	21.444.039	13.445.535	7.998.504
Debiti a breve/(cassa)	(7.870.708)	(3.910.711)	(3.959.997)
Debiti Vs Altri Finanziatori	1.158.626	1.031.636	126.990
Debiti a m/l Vs Banche	4.862.897	2.829.113	2.033.784
Debiti a MLT	6.021.523	3.860.749	2.160.774
PFN	(1.849.184)	(49.962)	(1.799.222)
Totale Fonti	19.594.855	13.395.573	6.199.282



Posizione Finanziaria Netta

La seguente tabella mostra la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (Euro)	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	Δ
A Disponibilità liquide	(11.012.958)	(8.265.630)	(2.747.328)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(150.589)	-	(150.589)
C Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D Liquidità (A + B + C)	(11.163.547)	(8.265.630)	(2.897.917)
E Debito finanziario corrente	494.863	-	494.863
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.350.140	1.655.209	(305.068)
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	1.845.004	1.655.209	189.795
H Indebitamento finanziario corrente netto (G + D)	(9.318.544)	(6.610.422)	(2.708.122)
I Debito finanziario non corrente	6.021.523	3.860.749	2.160.774
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	245.307	288.000	(42.693)
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	6.266.830	4.148.749	2.118.081
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	(3.051.713)	(2.461.673)	(590.041)
Effetti IFRS 9 opzioni	1.202.529	2.411.710	(1.209.181)
IFN comprensivi degli effetti IFRS 9	(1.849.184)	(49.962)	(1.799.222)

* Ai fini di una migliore comprensione della tabella, gli importi indicati con segno negativo (i.e. importi tra parentesi tonda) fanno riferimento alle poste finanziarie attive (es. disponibilità liquide, crediti), mentre gli importi con segno positivo fanno riferimento alle poste finanziarie passive (es. debiti finanziari, altri debiti, ecc.). Pertanto, un saldo negativo dell'indebitamento finanziario netto indica che le attività finanziarie sono superiori alle relative passività, evidenziando un'eccedenza positiva di cassa e mezzi equivalenti; per converso un saldo positivo evidenzia che l'indebitamento finanziario complessivo è maggiore delle relative attività finanziarie/disponibilità liquide.

Rendiconto Finanziario Consolidato

La seguente tabella mostra il Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020

Rendiconto Finanziario Consolidato (Euro)	30 Giugno 2021	30 Giugno 2020
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.566.532	1.344.706
Imposte sul reddito	(935.763)	255.270
Interessi passivi/(attivi)	(290.829)	28.605
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.339.940	1.628.581
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	271.169	203.757
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.090.644	635.160
Altre rettifiche in aumento/(diminuzione) per elementi non monetari	1.026.886	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.388.699	838.917
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.728.639	2.467.498
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.934.451)	1.689.601
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.794.188	4.157.099
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	290.829	(28.605)
(Imposte sul reddito pagate)	1.521.453	(131.898)
Utilizzo dei fondi	(26.615)	-
Totale altre rettifiche	1.785.667	(160.503)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.579.855	3.996.596
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.448.651)	(3.152.646)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	(365.715)	66.897
Incremento/(decremento) debiti a breve altri finanziatori	927.807	288.000
Accensione finanziamenti	2.472.947	2.300.000
(Rimborso finanziamenti)	(439.162)	(381.285)
Aumento di capitale a pagamento	4.047.850	3.470.869
Altre variazioni mezzi propri	122.986	(1.180.923)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.766.713	4.563.558
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.897.917	5.407.508
Disponibilità liquide a inizio esercizio	8.265.630	3.804.959
Disponibilità liquide a fine esercizio	11.163.547	9.212.467

Conto Economico Consolidato Proforma

Ai fini rappresentativi, si riporta di seguito il Prospetto di Conto Economico Proforma per il periodo semestre chiuso al 30 giugno 2021 redatto ai fini di simulare gli effetti economici che sarebbero derivati dall'acquisizione delle società Dialog Sistemi e Gruppo SIGLA, qualora le stesse fossero avvenute il 1° gennaio 2021 a confronto con i risultati al 30 giugno 2020.

Conto Economico Consolidato Proforma (in migliaia di Euro)	Consolidato Pro-Forma 30 Giugno 2021	% inc.Ricavi	Consolidato Pro-Forma 30 Giugno 2020	% inc.Ricavi	Δ	Δ%
Ricavi	15.077	100%	9.994	100%	5.083	51%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.509		1.277		232	18%
Altri ricavi e proventi	1.194		1.337		(143)	-11%
Valore della Produzione	17.780		12.608		5.172	41%
Totale Costi	14.721		10.053		4.668	46%
EBITDA	3.059	20%	2.555	26%	504	20%
Rettifiche per costi straordinari	698		351		347	
EBITDA ADJUSTED	3.757	25%	2.906	29%	851	29%
Ammortamenti e accantonamenti	1.344	9%	642	6%	702	109%
EBIT	1.715	11%	1.913	19%	(198)	-10%
EBIT ADJUSTED	2.414	16%	2.264	23%	150	7%
Gestione finanziaria	286		(36)		322	
EBT	2.001	13%	1.877	19%	124	7%
EBT ADJUSTED	2.700	18%	2.228	22%	472	21%