

## COMUNICATO STAMPA

**IL CDA DI DATRIX S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022:**

**RICAVI CONSOLIDATI IN CRESCITA DEL +48% A 7,1MLN DI EURO (4,8MLN DI EURO NEL 1H 2021)  
DI CUI IL 32% REALIZZATI ALL'ESTERO**

**RICAVI RICORRENTI AL 72% DEL TOTALE DEL GRUPPO (+79% RISPETTO AL 1H 2021)**

**AVVIATA CON SUCCESSO, A SEGUITO DELL'INTEGRAZIONE CON ADAPEX, LA DISTRIBUZIONE SUL  
MERCATO EUROPEO DELLE SOLUZIONI DI DATA MONETIZATION  
SVILUPPATE DALLA SOCIETA' AMERICANA**

### OUTLOOK 2022

**PROSEGUE IL TREND DI CRESCITA DEI RICAVI, EBITDA IN ACCELERAZIONE NEL 2H 2022**

- Ricavi consolidati nel 1H 2022 pari a 7,1 mln di Euro +48% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (4,8mln di Euro nel 1H 2021), guidati dalla crescita organica in tutte le aree di business per 1,1 mln di Euro (+23% rispetto al 1H 2021) e dal contributo dell'acquisizione di Adapex<sup>1</sup> per 1,2 mln di Euro, nella divisione AI per Data Monetization;
- Significativo progresso dei ricavi realizzati all'estero che si assestano al 32% del totale (10% nel 1H 2021). In Europa la crescita dei prodotti AdTech della divisione AI per Data Monetization, in parte grazie all'integrazione con Adapex, è stata del 337% a 0,5mln di Euro, in continua progressione;
- Il contributo dei ricavi ricorrenti cresce al 72% del totale (60% nel 1H 2021), grazie alle strategie di distribuzione anche su target SME;
- EBITDA<sup>2</sup> consolidato normalizzato nel 1H 2022 a -0,9mln di Euro (-0,8mln di Euro nel 1H 2021). Sul primo semestre del 2022 hanno impattato, in particolare, gli investimenti, concentrati nella prima parte dell'anno, in Marketing&Sales, comunicazione e personale a supporto delle crescita;
- Risultato netto consolidato a -1,6mln di Euro (-1,2mln di Euro nel 1H 2021);
- Gli investimenti in prodotti e nel Go to Market hanno consentito al gruppo di cogliere le opportunità legate a dei nuovi trend di mercato, in particolare in ambito Connected TV, E-commerce nel segmento Pharma, e nei sistemi di distribuzione scalabili che diventeranno significativi driver di crescita futuri
- Posizione Finanziaria Netta consolidata (cassa disponibile) a 8,4mln di Euro nel 1H 2022 (10,4mln di Euro nel FY2021). In linea con il piano, la società ha investito, nel primo semestre dell'anno, 1,6mln di Euro in R&D per lo sviluppo dei propri prodotti.

<sup>1</sup> Adapex, società la cui acquisizione è stata completata l'08.11.2021.

<sup>2</sup> L'EBITDA è rappresentato dal Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti delle Attività materiali ed immateriali e normalizzato per tenere conto dei costi non ricorrenti e dei contributi di natura straordinaria. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione della performance economica del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e quindi non comparabile.

\*\*\*

“Il significativo progresso del +48% del fatturato registrato nel primo semestre dell’anno è il risultato della bontà della nostra strategia che unisce la capacità di creare valore attraverso la crescita organica e l’integrazione sinergica di realtà che sposano il nostro progetto industriale nonché dell’incremento della contribuzione dell’area Data Monetization al fatturato complessivo di gruppo; lo sviluppo dei ricavi internazionali (in particolare in US) e l’aumento delle revenue ricorrenti ne sono una ulteriore dimostrazione. In generale, infatti la diversificazione in linee business che sfruttano comuni tecnologie abilitanti, consente a Datrix, una maggiore capacità di adattamento anche a fattori esogeni che condizionano l’andamento di alcuni mercati”. **Dichiara Fabrizio Milano d’Aragona, CEO di Datrix** “La prima parte dell’anno è stata contraddistinta dalla concentrazione degli investimenti in attività di espansione di mercato e di R&D, che avranno un primo ritorno nella seconda metà dell’anno, data la stagionalità tipica delle nostre principali linee di business. Infine, I primi sei mesi del 2022 sono stati fondamentali per intercettare nuove realtà per possibili operazioni di M&A, a dimostrazione della forte attrattività del nostro gruppo. Stiamo quindi lavorando per trasformare nei prossimi mesi alcune opportunità in operazioni concrete di integrazione”.

\*\*\*

**Milano, 28 settembre 2022** – Datrix S.p.A., “Datrix” o la “Società”- Ticker DATA, leader nello sviluppo di soluzioni e servizi di Augmented Analytics basati su Intelligenza Artificiale e Modelli di Machine Learning per la crescita data-driven delle aziende, quotata su Euronext Growth Milan, codice ISIN IT000546837, comunica, che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2022 (redatto secondo i principi contabili italiani).

\*\*\*

In termini di andamento e ripartizione dei ricavi da vendita di soluzioni e servizi del Gruppo al 30 giugno 2022:

- la divisione **AI per Marketing & Sales**, che rappresenta il 66% del totale, ha registrato ricavi pari a 4,5mln di Euro, +18% rispetto al primo semestre 2021;
- la divisione **AI per Data Monetization**, che rappresenta il 29% del totale, ha registrato ricavi pari a 2,0mln di Euro, +271% rispetto al primo semestre 2021 (+43%, includendo i ricavi di Adapex Inc. nel primo semestre 2021) ;
- la divisione **Machine Learning Model Serving**, che rappresenta il 4% del totale, ha registrato ricavi pari a 0,3mln di Euro, +31% rispetto al primo semestre 2021;
- la divisione **AI per Fintech**, che rappresenta l’1% del totale, ha registrato ricavi pari a 0,1mln di Euro, +186% rispetto al primo semestre 2021.

Gli **Altri Ricavi** consolidati ammontano a 0,3mln di Euro, in crescita del 21% rispetto al primo semestre 2021.

**I Costi Operativi** consolidati del primo semestre 2022, pari a circa 9,5mln di Euro, mostrano un incremento di 3,4mln di Euro (di cui 1mln di Euro legato ad Adapex) rispetto al primo semestre 2021 (+55%). Tale variazione è attribuibile principalmente:

- alla crescita dei costi variabili collegata all’incremento del volume di business;

- agli investimenti effettuati per il rafforzamento dell'organico del Gruppo, connessi in particolare all'istituzione di funzioni strategiche centralizzate in Datrix S.p.A. a supporto di tutte le aree di business (ad es. CIDO, Chief Innovation Data Officer) e al consolidamento della struttura operativa dell'Area Machine Learning Model Serving;
- all'ingresso di risorse chiave per lo sviluppo a livello internazionale del Gruppo
- alla crescita degli investimenti di marketing;
- ai costi collegati al nuovo status di quotata di Datrix S.p.A..

L'**EBITDA consolidato normalizzato** è negativo per 0,9mln di Euro (-0,8mln di Euro nel primo semestre 2021) con un miglioramento del margine sui ricavi a -13% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-16%).

Il **Risultato Netto** consolidato è negativo per 1,6mln di Euro (-1,2mln di Euro nel primo semestre 2021).

Il **Capitale Circolante Netto**<sup>3</sup> ammonta a -1,6mln di Euro (-1,2mln di Euro a dicembre 2021).

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata (cassa disponibile)** si attesta a +8,4mln di Euro (10,4mln a dicembre 2021). In particolare:

Con riferimento alle disponibilità liquide si registrano:

**con effetto positivo:**

- un flusso dall'attività di finanziamento per 0,3mln di Euro

**con effetto negativo:**

- investimenti per immobilizzazioni materiali e immateriali per 1,7mln di Euro (0,8mln di Euro nel 1H 2021), di cui 1,6mln di Euro in ricerca e sviluppo a supporto della crescita;
- flusso dell'attività operativa per 0,9mln di Euro.

I **debiti finanziari** consolidati ammontano infine a 2,4mln di Euro in riduzione rispetto a 2,8mln di Euro al 31 dicembre 2021.

**Evoluzione del business:**

Gli investimenti in prodotti e nel Go to Market hanno consentito al Gruppo di cogliere le opportunità legate a dei nuovi trend di mercato, in particolare:

- la crescita della divisione Data Monetization in US nel settore delle Connected TV, ambito in cui Datrix, attraverso la controllata Adapex (la AdTech company del Gruppo), ha sviluppato partnership di distribuzione e che rappresenta una significativa opportunità di sviluppo in un mercato di riferimento che per il 2022 è stimato in oltre 21mld USD;
- la strategia di integrazione di tecnologie abilitanti, che ha portato Datrix ad acquisire nel primo semestre dell'anno il software Adority, ha permesso a ByTek (la MarTech company del Gruppo), di lanciare il prodotto Retention AI su piattaforme di distribuzione scalabili focalizzate sul mercato nord americano;

---

<sup>3</sup> Il Capitale Circolante Netto è stato calcolato considerando i crediti e i debiti a breve termine di natura non finanziaria.

- nel corso del 2022, il Gruppo Datrix ha focalizzato l'attività di sviluppo commerciale dell'area MarTech su realtà di e-commerce specializzate in particolare nel settore Pharma, con diversi nuovi clienti già acquisiti e altri in fase di negoziazione.

\*\*\*

### **Fatti rilevanti al 30 giugno 2022 e successivi**

**In data 5 gennaio 2022** – Datrix S.p.A. ha reso noto che in data 3 gennaio 2022 è stato interamente sottoscritto dalla sig.ra Debra Fleenor l'aumento di capitale per Euro 599.998,10, comprensivi di sovrapprezzo, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 novembre 2021 ed alla stessa riservato. In esecuzione del predetto aumento di capitale sono state emesse n. 146.341 azioni ordinarie con ISIN IT0005468357 (ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 4,10 per azione, pari al prezzo di collocamento in IPO in data 3 dicembre 2021) che sottoposte ad un vincolo di lock-up di 12 mesi a partire dalla data di emissione in linea gli impegni di lock-up assunti dagli azionisti della società nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni delle azioni della società su Euronext Growth Milan.

**In data 25 gennaio 2022** – Datrix S.p.A. ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) in virtù del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi delle attestazioni, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile, di avvenuta esecuzione parziale dell'aumento di capitale a servizio della conversione degli strumenti finanziari partecipativi denominati SFP Datrix 2019, di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale a servizio della conversione degli strumenti finanziari partecipativi denominati SFP Datrix 2021 e di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale riservato in sottoscrizione alla sig.ra Debra Fleenor. A seguito dell'esecuzione dei predetti aumenti di capitale sono state emesse n. 623.656 azioni ordinarie Datrix di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 657.665,05.

**In data 31 marzo 2022** - Il CdA di Datrix S.p.A. ha approvato i dati preliminari consolidati al 31 dicembre 2021.

**In data 29 aprile 2022** - Il CdA di Datrix S.p.A. ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2021.

**In data 31 maggio 2022** - L'Assemblea Ordinaria della società ha deliberato all'unanimità:

- 1) l'approvazione del bilancio di esercizio per il 2021 e la destinazione del risultato di esercizio
- 2) l'autorizzazione al consiglio di amministrazione a procedere con operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie

**in data 22 luglio 2022** - Datrix S.p.A. ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione, in parziale esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea dei soci del 30 maggio 2022, ha deliberato di dare avvio a partire dal 25 luglio 2022 e sino al 25 gennaio 2023 ad una prima tranche del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie per un numero massimo di 150.000 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,9% del capitale sociale sottoscritto e versato) per un controvalore massimo di Euro 615.000.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I primi mesi del secondo semestre 2022, mostrano un'accelerazione del Gruppo in relazione alla crescita dei ricavi registrata nella prima parte dell'anno per effetto:

- i) dell'attività di investimento pregressa;
- ii) della stagionalità che caratterizza le due principali aree di business del Gruppo (AI per Sales&Marketing e AI per Data Monetization);
- iii) delle attività di go to market dell'area di business Machine Learning Model Serving.

Il protrarsi della guerra tra Russia ed Ucraina sta avendo delle importanti ripercussioni sull'economia europea nonché mondiale. Le sanzioni che l'Unione Europea e gli Stati Uniti d'America stanno infliggendo alla Russia, provocano conseguenze sull'approvvigionamento e sui prezzi delle materie prime e dell'energia nonché, di riflesso, sui mercati finanziari. Riteniamo ragionevolmente che la guerra non avrà significativo impatto diretto sul business di Datrix, considerando che la società non opera nei mercati e nelle zone geografiche coinvolte dal conflitto. Tuttavia, l'aggravio dei costi operativi legato al caro energia potrebbe, soprattutto per le aziende manifatturiere, causare nell'ultimo trimestre del 2022 un rallentamento degli investimenti e l'avvio di politiche di contenimento dei costi da parte di alcuni clienti.

Con riferimento agli investimenti legati alla crescita per linee esterne, proseguiranno le attività di scouting di nuove opportunità in termini di M&A, con l'obiettivo di finalizzare operazioni di acquisizione di aziende che consentano di estrarre sinergie unendo competenze tecnologiche a capacità di presidio di mercato.

\*\*\*

#### **I dati consolidati economici pro-forma al 30 giugno 2021<sup>4</sup>:**

- Ricavi: 5,6mln di Euro
- Ricavi ricorrenti 67%
- Ricavi esteri 25%
- Costi operativi: 6.7mln di Euro
- EBITDA normalizzato: -0,5mln di Euro
- Risultato Netto: - 1,1mln di Euro

\*\*\*

#### **Datrix**

*Datrix è un gruppo di tech company che sviluppano soluzioni di Intelligenza Artificiale sostenibile (Augmented Analytics e Modelli di Machine Learning) per la crescita data-driven delle aziende. Le soluzioni di Datrix aggiungono valore misurabile perché raccolgono dati da fonti interne ed esterne, li integrano, cercano correlazioni, scoprono insights e informazioni operative preziose e suggeriscono azioni.*

*Il Gruppo è attivo su quattro aree di business:*

- 1. AI per Marketing & Sales: sviluppa soluzioni di intelligenza artificiale per aumentare le performance Marketing e Vendite delle aziende;*
- 2. AI per Data Monetization: applica l'intelligenza artificiale ai dati raccolti dalle aziende in compliance con le normative sulla privacy, trasformandoli in valore economico per le stesse;*
- 3. Machine Learning Model Serving: sviluppa modelli di analisi trasparenti e scalabili basati su un framework algoritmico di machine learning per supportare le organizzazioni ad aprire nuove frontiere di business;*
- 4. AI per FinTech: sviluppa soluzioni che utilizzano dati alternativi non convenzionali per migliorare le performance di investitori istituzionali e privati nella selezione dei titoli azionari, nell'individuazione di innovativi temi di investimento e nello scoring ESG.*

*Dal 2019 Datrix ha accelerato il suo percorso di crescita anche attraverso acquisizioni in Italia e all'estero. Fanno oggi parte del Gruppo Datrix SpA: 3rdPlace Srl, FinScience Srl, ByTek Srl, Paperlit Srl, Datrix US Inc. e Adapex Inc..*

*Datrix, tramite la controllata 3rdPlace, è partner tecnologico di consorzi internazionali per importanti [progetti di Ricerca & Sviluppo](#) in ambito finanziario, biomedicale e di cyber security, finanziati dall'Unione Europea e dall'Italia e basati su algoritmi di Artificial Intelligence. Datrix opera tramite quattro sedi in Italia (Milano, Roma, Cagliari e Viterbo) e una negli Stati Uniti. Approfondimenti su [datrixgroup.com](http://datrixgroup.com)*

<sup>4</sup> Incluso Adapex dal 01.01.2021

**Per maggiori informazioni:**

**Investor Relations:** Giuseppe Venezia, tel. +39 0276281064 - [ir@datrixgroup.com](mailto:ir@datrixgroup.com)

**Investor Relations Consultant:** Francesca Cocco (Lerxi Consulting) - [ir@datrixgroup.com](mailto:ir@datrixgroup.com)

**Ufficio Stampa:** Spriano Communication & Partners

Matteo Russo, mob. +39 3479834881 - [mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)

Jacopo Ghirardi, mob. + 39 3337139257 - [ufficiostampa@sprianocommunication.com](mailto:ufficiostampa@sprianocommunication.com)

**Euronext Growth Advisor:** Alantra

Stefano Bellavita, tel. +39 0263671601 - [stefano.bellavita@alantra.com](mailto:stefano.bellavita@alantra.com)

**SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATI RICLASSIFICATI**

Conto Economico Riclassificato	30/06/2022	30/06/2021Reported	30/06/2021Pro-forma
Ricavi vendita	6.817.548	4.553.537	5.408.537
Contributi R&D	249.106	205.887	205.887
<b>Totale ricavi gestione caratteristica</b>	<b>7.066.654</b>	<b>4.759.424</b>	<b>5.614.424</b>
Incrementi di immob. per lavori interni	1.483.921	636.979	636.979
Altri ricavi e proventi	15.429	-	-
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>8.566.004</b>	<b>5.396.403</b>	<b>6.251.403</b>
Costi per materie prime sussid. di consumo e merci	- 16.214	- 9.813	- 9.813
Costi per servizi	- 5.941.730	- 3.639.842	- 4.043.842
Costi per godimento di beni di terzi	- 199.673	- 135.647	- 147.647
Costi per il personale	- 3.277.024	- 2.331.022	- 2.472.022
Oneri diversi di gestione	- 73.593	- 28.152	- 57.152
<b>Totale costi operativi</b>	<b>- 9.508.233</b>	<b>- 6.144.476</b>	<b>- 6.730.476</b>
<b>EBITDA normalizzato</b>	<b>- 942.229</b>	<b>- 748.073</b>	<b>- 479.073</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>-13,3%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-8,5%</b>
Componenti economiche straordinarie	59.214	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>- 883.015</b>	<b>- 748.073</b>	<b>- 479.073</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-8,5%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	- 1.327.001	- 722.557	- 915.557
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>- 2.210.016</b>	<b>- 1.470.630</b>	<b>- 1.394.630</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>-31,3%</b>	<b>-30,9%</b>	<b>-24,8%</b>
Proventi e oneri finanziari	131.646	33.381	33.381
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>131.646</b>	<b>33.381</b>	<b>33.381</b>
<b>Rettifiche attività/passività finanziarie</b>	<b>- 20.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>- 2.099.311</b>	<b>- 1.504.011</b>	<b>- 1.428.011</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>-29,7%</b>	<b>-31,6%</b>	<b>-25,4%</b>
Imposte di esercizio, correnti, differite e anticipate	547.306	348.727	348.727
<b>Utile (perdita d'esercizio)</b>	<b>- 1.552.005</b>	<b>- 1.155.284</b>	<b>- 1.079.284</b>
<b>% sui ricavi</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-24,3%</b>	<b>-19,2%</b>
Risultato di pertinenza di terzi	-	-	-
<b>Risultato consolidato</b>	<b>- 1.552.005</b>	<b>- 1.155.284</b>	<b>- 1.079.284</b>

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Immobilizzazioni immateriali	11.586.911	10.853.461
Immobilizzazioni materiali	142.290	79.076
Immobilizzazioni finanziarie	262.539	262.539
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>11.991.740</b>	<b>11.195.076</b>
Crediti v/clienti	6.904.225	6.351.010
Crediti tributari	1.214.940	952.624
Imposte anticipate	2.550.582	1.976.010
Crediti v/altri	25.329	64.288
<b>Totale crediti</b>	<b>10.695.076</b>	<b>9.343.932</b>
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.269.621	-
Depositi bancari e postali	10.392.473	14.008.919
Danaro e valori in cassa	464	537
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>11.662.558</b>	<b>14.009.456</b>
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>22.357.634</b>	<b>23.353.388</b>
<b>Ratei e risconti</b>	<b>710.693</b>	<b>156.991</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.060.067</b>	<b>34.705.455</b>
Capitale	165.580	163.674
Riserve	23.980.086	23.377.032
Utili (perdite) portati a nuovo	- 4.061.290	- 1.645.854
Utile (perdita) dell'esercizio	- 1.552.005	- 2.415.462
Patrimonio netto di Terzi	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto consolidato</b>	<b>18.532.371</b>	<b>19.479.390</b>
Fondo imposte, anche differite	378.628	384.559
Strumenti finanziari derivati passivi	78	626
Altri fondi	577.645	529.755
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>956.351</b>	<b>914.940</b>
<b>Fondo TFR</b>	<b>659.478</b>	<b>566.708</b>
Debiti v/soci per finanziamenti	374.487	-
Debiti v/banche	2.410.400	2.759.610
Debiti v/fornitori	6.677.657	5.777.407
Debiti tributari	633.645	720.608
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza	375.460	354.005
Altri debiti	3.162.998	3.106.986
<b>Totale debiti</b>	<b>13.634.647</b>	<b>12.718.616</b>
<b>Ratei e risconti</b>	<b>1.277.220</b>	<b>1.025.801</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>35.060.067</b>	<b>34.705.455</b>

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021Reported</b>
Risultato ante imposte	- 2.099.311	- 1.504.011
Poste non monetarie	1.432.130	879.175
Variazioni del Capitale Circolante Netto	- 136.423	- 210.540
Altre rettifiche	- 68.257	- 32.854
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa</b>	<b>- 871.861</b>	<b>- 868.230</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>- 3.002.081</b>	<b>- 793.977</b>
Aumenti di capitale	606.633	2.500.000
Accensione / Rimborso finanziamenti	- 349.210	796.680
Acquisto patrimonio netto di terzi	-	- 137.174
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>257.423</b>	<b>3.159.506</b>
<b>Incremento delle disponibilità liquide</b>	<b>- 3.616.519</b>	<b>1.497.299</b>
Disponibilità liquide iniziali	14.009.456	1.968.960
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>10.392.937</b>	<b>3.466.259</b>