

<p>Informazione Regolamentata n. 20205-46-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 26 Settembre 2023 13:39:32</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : EVISO

Identificativo : 181473

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : EVISONSS01 - FEDERICA BERARDI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 26 Settembre 2023 13:39:30

Data/Ora Inizio
Diffusione : 26 Settembre 2023 13:39:32

Oggetto : Il consiglio di amministrazione ha
approvato il progetto di bilancio di esercizio
al 30 giugno 2023

<p><i>Testo del comunicato</i></p>

Vedi allegato.

Comunicato stampa

eVISO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2023

RECORD NELLE UTENZE GESTITE NEL SEGMENTO ELETTRICITÀ: 401 MILA UTENTI, PIÙ CHE RADDOPPIATI RISPETTO A GIUGNO 2022

VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 225,7 MILIONI, IN AUMENTO DELL'8% YoY

AUMENTA LA CASSA DISPONIBILE A € 9,0 MILIONI

- **Valore della produzione a € 225,7 milioni, +8 % YoY;**
- **EBITDA¹ a € 2,1 milioni rispetto a € 4,8 milioni dell'esercizio precedente con un contributo di € 2 milioni generato interamente nel secondo semestre;**
- **EBIT in pareggio a € -0,1 milioni, rispetto ai € 2,8 milioni dell'esercizio precedente;**
- **Risultato netto negativo di € 1,2 milioni, dopo il "contributo su extra-profitti" straordinario e non deducibile per € 0,7 milioni;**
- **Indebitamento Finanziario Netto negativo (*cassa disponibile*) a € -9,0 milioni rispetto a € 4,0 milioni (*debito*) al 31 dicembre 2022 e a -8,1 milioni (*cassa*) al 30 giugno 2022;**
- **Immobilizzazioni totali pari a € 20,8 milioni, con un aumento degli investimenti nella piattaforma proprietaria per € 1,1 milioni.**

Saluzzo, 26 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di eVISO S.p.A. (EVIISO) – società digitale, quotata all'EGM, con una infrastruttura di intelligenza artificiale proprietaria che opera nel settore delle materie prime (luce, gas, mele) – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto del bilancio di esercizio al 30 giugno 2023, redatto in conformità ai principi contabili italiani.

Gianfranco Sorasio, CEO di Eviso, ha commentato: "L'esercizio 2022-2023 appena concluso è stato il più sfidante dalla nascita di eVISO. L'instabilità nel prezzo dell'energia registrato nel trimestre luglio -settembre 2022 e le manovre messe in atto dallo stato italiano hanno inciso negativamente sulla marginalità della

¹ **EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance:** L'EBITDA (*Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations* – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento.

Tale indicatore è definito per eVISO come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Società durante il primo semestre luglio -dicembre 2022. Nonostante l'influenza di fattori esogeni, il secondo semestre ha registrato un trend opposto permettendo ad eVISO di recuperare parte della propria marginalità, soprattutto nel canale reseller con un incremento del gross margin del 17% rispetto all'esercizio precedente, crescita che sale al 105% considerando le nuove condizioni contrattuali applicate a partire da gennaio 2023. L'aumento della marginalità del segmento reseller è anche legato alla scelta aziendale di servire prevalentemente operatori reseller con utenze domestiche e retail, anche in vista della liberalizzazione del mercato che permetterà ad eVISO di incrementare ulteriormente il volume di affari. In termini operativi, il livello di utenti complessivamente serviti è salito a quota 401 mila e i ricavi si attestano a 225 milioni con una crescita dell'8% rispetto all'esercizio precedente. Anche in termini di liquidità, sono molto soddisfatto della performance della Società che è stata in grado di generare € 13 milioni di cassa in soli sei mesi, nonostante il pagamento anticipato dei conguagli a Terna S.p.A. per € 4,7 milioni e la tassa sugli extra-profitti per un totale di € 3,6 milioni durante il periodo luglio 2022-giugno 2023. Questi risultati mostrano la capacità di eVISO di generare cassa in controtendenza rispetto agli altri operatori nel settore energy e gas. Nonostante l'inflessione registrata rispetto al passato, prevediamo una stabilizzazione nel prezzo dell'energia che permetterà ad eVISO di crescere sia in termini di marginalità che di utenti serviti nei prossimi 18 mesi"

Nell'esercizio luglio 2022–giugno 2023, eVISO ha raggiunto un **valore della produzione pari a circa € 225,7 milioni, in aumento dell'8%** rispetto ai € 209,6 milioni dell'esercizio precedente, un **EBITDA a € 2,1 milioni**, in riduzione del 57% rispetto ai € 4,8 milioni dell'esercizio precedente ed un **indebitamento finanziario netto (cassa) a € 9,0 milioni**, rispetto ad un indebitamento finanziario netto (debito) di € 4,0 milioni al 31 dicembre 2022. I risultati sono influenzati dal trend opposto registrato nei due semestri, con un prezzo dell'energia molto instabile nel primo semestre luglio -dicembre 2022 ed un netto miglioramento nel corso del secondo semestre gennaio -giugno 2023.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2023

I **Ricavi** sono pari a € 225 milioni, in aumento dell'8% rispetto ai € 208 milioni dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

Di seguito un breakdown dei Ricavi per segmento operativo:

	€ milioni	30/06/2023	% SU TOTALE RICAVI	30/06/2022	% SU TOTALE RICAVI	VAR%
VENDITA ELETTRICITÀ CANALE DIRETTO	75,4	34%	72,5	35%	4%	
VENDITA ELETTRICITÀ CANALE RESELLER	118,4	53%	105,6	51%	12%	
VENDITA GAS NATURALE CANALE DIRETTO	1,8	1%	2,3	1%	-21%	
SERVIZI ACCESSORI E BIGDATA SMARTMELE	3,9	2%	3,0	1%	32%	
TRADING ELETTRICITÀ	0,1	0%	0,0	0%	n.a.	
TOTALE RICAVI	224,9	100%	208,1	100%	8%	

INCREMENTI PER INVESTIMENTI			
INTERNI	0,6	1,1	-45%
ALTRI RICAVI E PROVENTI	0,2	0,4	-50%
TOTALE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE	225,7	209,6	8%

Il **Valore della Produzione operativa** si attesta a € 225,7 milioni, con una crescita dell'8% rispetto all'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

ELETTRICITÀ

Il **numero di utenti** complessivamente serviti si è attestato a **401 mila**, aggiungendo oltre 200 mila nuovi utenti rispetto all'esercizio precedente, **in linea con la strategia di focalizzarsi lato reseller sulle utenze prevalentemente di piccole dimensioni, anche in vista della completa liberalizzazione del mercato confermata per fine 2023**, e contestuale allontanamento delle utenze industriali. **L'energia erogata** è lievemente diminuita a **596 GWh**, con un decremento del 5% rispetto ai 626 GWh dell'esercizio precedente. Il **fatturato medio per MWh** della società è aumentato del +14% YoY, passando da 284 €/MWh nell'esercizio 2021/2022 a **324 €/MWh** nell'esercizio appena concluso.

Nel segmento del canale diretto le utenze (*Point Of Delivery, POD*) gestite sono cresciute del **+4% a 20.587** mentre l'energia consegnata si è ridotta del **-14% a 213 GWh**.

Questa riduzione è riconducibile a due fattori: i) maggior switch-out registrato nel primo semestre dell'esercizio e associato alla maggior attrattività di offerte a prezzo fisso praticate da alcuni concorrenti; ii) contrazione dei consumi su tutto il territorio nazionale. Nonostante la riduzione dell'energia erogata, il dato evidenzia un progressivo miglioramento rispetto al primo semestre (-21%).

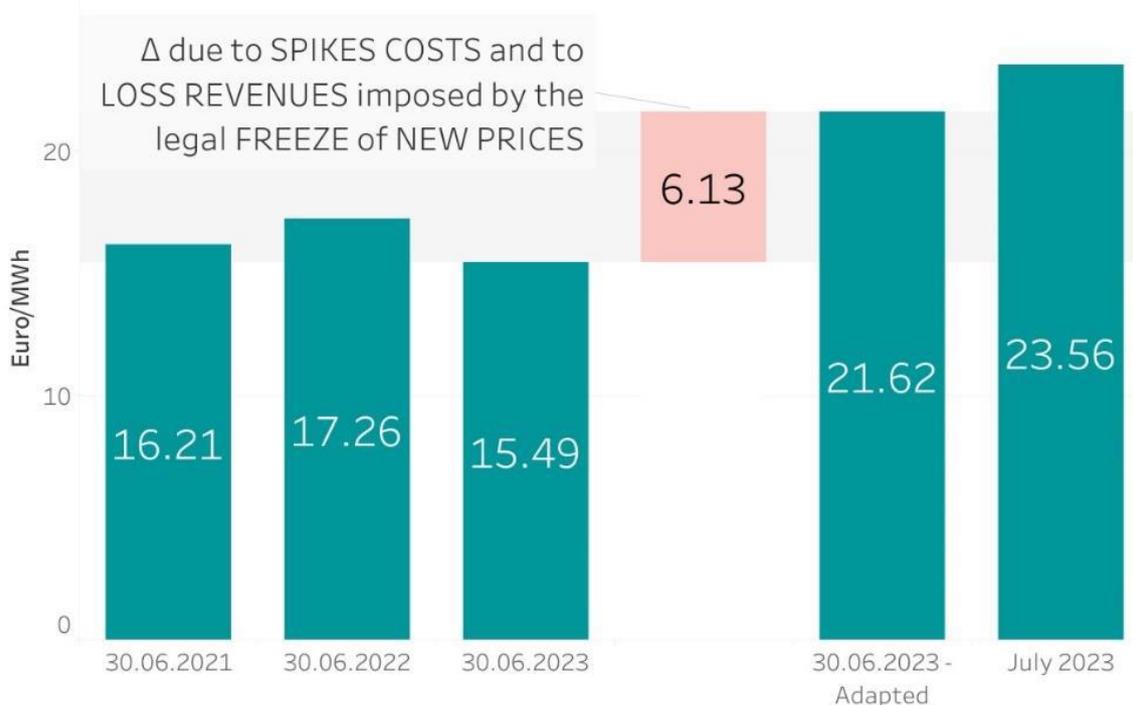
In termini di **fatturato** riportiamo un aumento del **4% a € 75,2 milioni**, dovuto per lo più all'aumento del prezzo dell'energia, che passa da una media di 216 €/MWh (luglio 2021-giugno 2022) ai 247 €/MWh medi del periodo luglio 2022-giugno 2023, con un incremento medio del 14%.

Il **gross margin** (primo margine) **dei clienti diretti** passa da 17,26 €/MWh a **15,49 €/MWh** segnando una riduzione del -10%.

Questa riduzione è attribuibile al blocco da parte dello stato sulle nuove condizioni contrattuali inviate a luglio 2022 da eVISO ai propri clienti per far fronte all'aumento dei costi operativi di approvvigionamento, le quali avranno effetto da novembre 2023.

Il grafico che segue mostra l'impatto sul gross margin, generato dal mancato ricavo dovuto al blocco delle condizioni economiche sui clienti diretti già in fornitura prima di luglio 2022 e all'aumento dei costi legati ai picchi di prezzi.

Evolution of Gross Margin (Euro/MWh). Direct sales. Power.



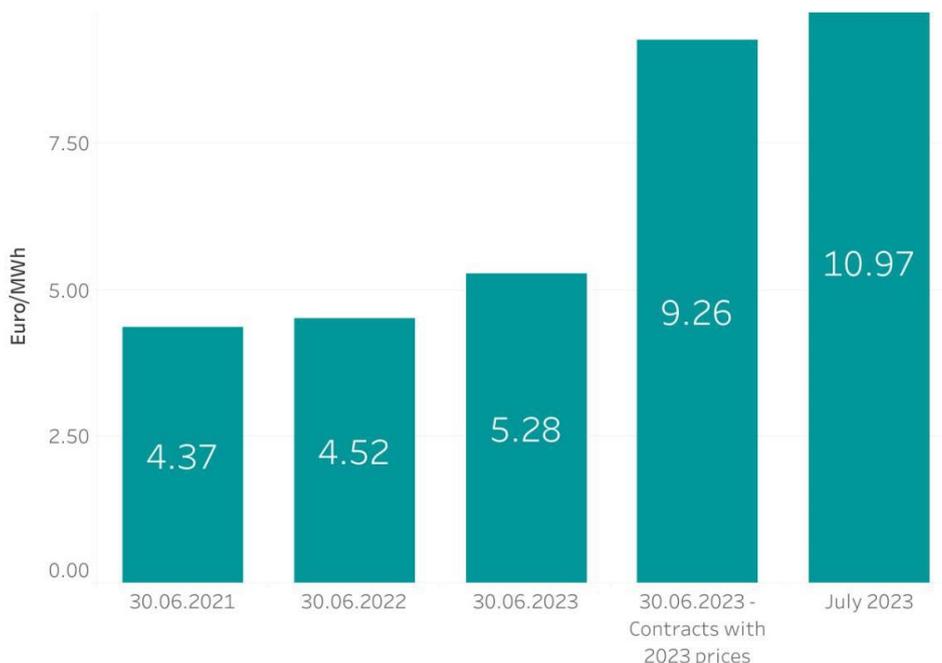
Le prime due colonne indicano le marginalità storiche in €/MWh per il 2021 e il 2022, la terza colonna indica le marginalità dell'esercizio qui rendicontato.

La quarta colonna indica l'impatto del mancato ricavo legato al blocco legislativo delle condizioni economiche e degli extra costi legati ai picchi di prezzo, per un ammontare unitario di 6,13 €/MWh e un ammontare totale di € 1,3 milioni (213 GWh). La quinta colonna presenta il **gross margin** Adapted, ovvero il GM che la Società avrebbe generato in assenza degli eventi straordinari indicati in precedenza, **il 40% più elevato rispetto al margine non-Adjusted** pari a 15,49 €/MWh. Per illustrare la dinamica di evoluzione del Gross Margin, la sesta colonna presenta il Gross Margin medio totale sul canale diretto del mese di Luglio 2023, pari a 23,56 €/MWh su un volume mensile pari a 23 GWh. La Società ha, inoltre, rinnovato **i contratti in scadenza nell'esercizio con le nuove condizioni economiche**. Grazie a questo importante lavoro commerciale, **i contratti soggetti alle vecchie condizioni si sono limitati a 76 GWh** (su un totale erogato di 213 GWh) e saranno fatturati con le nuove condizioni a partire da novembre 2023.

Nel segmento del canale reseller le utenze (POD) sono cresciute del **110% a 380.869**, mentre l'energia consegnata è cresciuta dell'**1% a 384 GWh**. Il fatturato generato dal canale reseller, per la vendita di energia elettrica riporta un aumento del 12% dei ricavi, passando da € 105,6 milioni a € 118,3 milioni in questo esercizio concluso al 30/06/2023. Il risultato è sostenuto sia dall'aumento dei volumi consegnati sia dall'aumento del fatturato in €/MWh che passa da 278 €/MWh a 308 €/MWh, con un incremento dell'11%.

Il **gross margin dei clienti reseller** passa da 4,52 €/MWh a **5,28 €/MWh** con un aumento del **17%**. Il grafico che segue presenta l'evoluzione del gross margin nel canale reseller.

Evolution of Gross Margin (Euro/MWh). Reseller channel.
Power.



Le prime due colonne indicano le marginalità storiche (esercizi 2020/21 e 2021/22) e la terza colonna indica la marginalità dell'esercizio appena concluso. La quarta colonna evidenzia il gross margin generato nei sei mesi gennaio -giugno 2023 (201 GWh), periodo in cui è stato applicato a tutti gli operatori reseller il nuovo contratto quadro, con le condizioni economiche aggiornate che hanno avuto effetto a partire dal 1° gennaio 2023.

Il gross margin generato nel segmento reseller nel corso dell'esercizio (5,28€/MWh) è in aumento del 17% rispetto alla media dell'esercizio precedente (4,52€/MWh). L'aumento della media annuale è trainato dalle condizioni economiche applicate a partire dal 1° gennaio 2023, condizioni che hanno generato nel secondo semestre (gennaio – giugno 2023) un gross margin pari a 9,26 €/MWh, in aumento del 75% rispetto alla media annuale e in aumento del 105% rispetto alla media dell'esercizio precedente. Per illustrare la dinamica di evoluzione del GM, la quinta colonna presenta il Gross Margin medio totale sul canale reseller del mese di Luglio 2023, pari a 10,97 €/MWh su un volume mensile pari a 53 GWh. L'aumento della marginalità del segmento reseller è anche legato alla scelta aziendale di servire prevalentemente operatori reseller con utenze domestiche e retail, anche in vista della liberalizzazione del mercato.

GAS NATURALE

Il **comparto gas** ha registrato una crescita del **+47%** degli **utenti gestiti**, passando da 1.273 unità nell'esercizio passato a **1.872** unità al 30 giugno 2023. Il totale di gas consegnato è pari ai 1,7 milioni di smc, in crescita del 5% rispetto ai 1,6 milioni smc a giugno 2022.

Il fatturato è pari a € 1,8 milioni, in riduzione del 21%, rispetto ai € 2,3 milioni registrati nell'esercizio precedente. Il fatturato medio è diminuito del 25%, passando da 1,41 €/smc nell'esercizio 2021/2022 a 1,06 €/smc. Tali riduzioni sono riconducibili all'annullamento dei servizi di rete deciso dal governo per combattere il caro energia da fine 2021 ad inizio 2023.

In termini di marginalità la vendita di gas naturale supera i 320 mila euro, rispetto ai 263 mila dell'esercizio precedente, in termini di €/smc il risultato risulta essere in crescita del 19% assestandosi a 0,19 €/smc.

SERVIZI ACCESSORI E BIG DATA

Le pratiche accessorie per la clientela elettricità e gas confermano la propria crescita, passando da 27.044 nell'esercizio 2021/2022 a **48.527** nell'esercizio appena concluso (**+79% YoY**). Nello specifico, la maggior crescita è stata registrata nel canale reseller dove i servizi accessori erogati sono stati **46.289**, in aumento del **+90%** (rispetto alle 24.371 erogate nel FY21/22). **Il primo margine (Gross Margin) generato dalle attività di servizi accessori e BIG data è aumentato del 46% a € 1,1 milioni.**

MELE

L'esercizio FY22/23 ha siglato il passaggio del progetto SMARTMELE ad una fase di scalabilità commerciale. SMARTMELE è la piattaforma digitale di scambio internazionale di containers di mele, con consegna nel futuro. eVISO è unico proprietario del brand SMARTMELE e della piattaforma tecnologica sviluppata internamente. A livello di consegne, **nell'esercizio FY22/23, per la prima volta, sono state inviate 127 tonnellate di mele**, con consegne dal Kuwait al Brasile. Il fatturato si è assestato a € 0,1 milioni, con un ricavo medio di 873 €/tonnellata.

I Costi esterni operativi sono incrementati di circa il +9%, passando da € 202,2 milioni a € 220,6 milioni; tale incremento è dovuto in particolare ad un aumento dei costi relativi all'acquisto di energia e servizi annessi. I costi del personale sono aumentati di circa il +27% (da € 2,1 a € 2,7 milioni, con i dipendenti e collaboratori passati da 84 a 95 al 30 giugno 2023).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) ammonta a **€ 2,1 milioni**, in riduzione del 57% rispetto al risultato al 30 giugno 2022, pari a € 4,8 milioni. Questa riduzione è attribuibile al trend negativo registrato durante il primo semestre a causa dell'aumento generale dei prezzi dell'energia e al blocco da parte dello stato sulle nuove condizioni contrattuali applicate ai clienti diretti. Nel secondo semestre (gennaio-giugno 2023), grazie alla stabilizzazione del prezzo dell'energia ed il rafforzamento di tutti i processi operativi, l'EBITDA è incrementato di € 2 milioni.

L'EBITDA *margin* passa dal 2,4% allo 0,9% a causa dell'aumento del costo dell'energia registrato nel primo semestre luglio-dicembre 2022 a cui corrisponde un proporzionale aumento dei costi operativi di approvvigionamento. Inoltre, il risultato è in netto miglioramento rispetto al primo semestre luglio-dicembre 2022 in cui l'EBITDA *margin* si attestava allo 0,1%.

Il Risultato Netto dell'esercizio si attesta a € -1,2 milioni, dopo € **0,7 milioni di "Contributo sugli extraprofitti" straordinario e non deducibile**, rispetto a € - 1,1 milioni del precedente esercizio.

In data 15 novembre 2022 è stata presentata l'istanza di rimborso riguardo al c.d. "**Contributo straordinario contro il caro bollette**" ex art. 37 del D.L. 21 marzo 2022, avanzata ai sensi dell'art. 30-ter, c. 1 del D.P.R. 633/1972, come da rinvio operato dall'art. 37, c. 6 del D.L. 21/2022 alle disposizioni in materia di IVA, e dell'art. 21 del D.lgs. 546/1992.

L'istanza è stata avanzata dalla Società all'Ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Cuneo per l'importo di € **1.176.069,00 relativo al versamento del Contributo effettuato in data 30 giugno 2022 (relativa all'esercizio fiscale 2021-2022)** a titolo di acconto, oltre ai relativi interessi maturati e maturandi, per illegittimità costituzionale della norma in oggetto. A marzo 2023 la Società ha **presentato istanza di rimborso del "contributo straordinario contro il caro bollette" per la totalità dell'importo versato pari a € 2.940.173,00.**

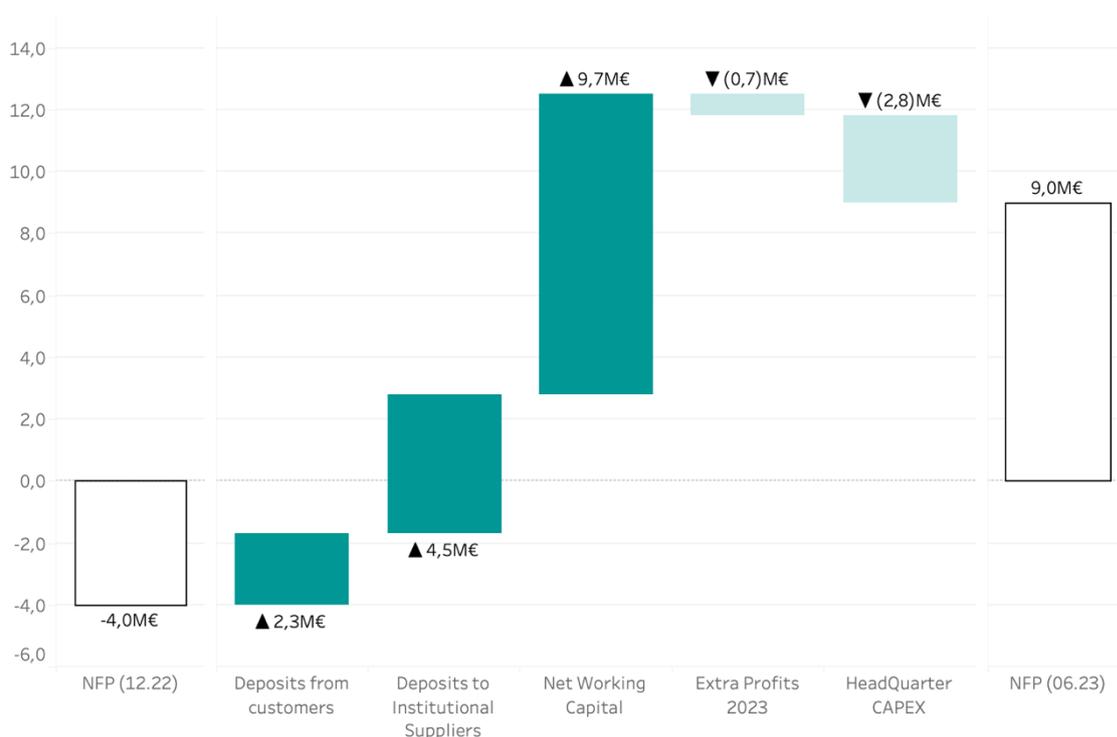
Conto Economico Riclassificato	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi delle vendite	224.870.071	208.102.450
Produzione interna	579.080	1.223.519
Valore della produzione operativa	225.449.151	209.325.969
Costi esterni operativi	220.571.145	202.195.239
Valore aggiunto	4.878.006	7.130.730
Costi del personale	2.723.092	2.141.950
Margine Operativo Lordo	2.154.914	4.988.780
Ammortamenti e accantonamenti	2.296.413	2.201.764
Risultato Operativo	(141.499)	2.787.016
Risultato dell'area accessoria	(90.327)	(40.651)
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	21.560	6.095
Ebit normalizzato	(210.266)	2.752.460
Risultato dell'area straordinaria	(59.221)	86.573
Ebit integrale	(269.487)	2.839.033
Oneri finanziari	431.492	252.869
Risultato lordo	(700.979)	2.586.164
Imposte sul reddito	544.293	3.689.295
Risultato netto	(1.245.272)	(1.103.131)

Le immobilizzazioni dell'esercizio sono pari a € 20,8 milioni rispetto a € 19,2 milioni dell'esercizio precedente. Nel corso dell'esercizio luglio 2022-giugno 2023 è proseguita l'attività di sviluppo sostenendo costi pari a circa € 1,1 milioni, interamente capitalizzati in quanto finalizzati allo sviluppo di progetti, legati alla piattaforma proprietaria eVISO e le opere relative alla nuova sede eVISO per un totale di € 2,8 milioni.

L'Indebitamento Finanziario Netto risulta negativo (cassa disponibile) per € 9 milioni, rispetto a un Indebitamento Finanziario Netto positivo di circa € 4 milioni (*indebitamento*) al 31 dicembre 2022 e negativo di € 8 milioni (*cassa disponibile*) al 30 giugno 2022. Il miglioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto è stato influenzato positivamente dall'aumento dei depositi da parte dei clienti (€ 2,3 milioni), dalla riduzione

dei depositi versati da eVISO a fornitori istituzionali (cash-back di € 4,5 milioni) e dal netto miglioramento del capitale circolante netto (€ 9,7 milioni). La variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto è stata negativamente influenzata dal pagamento del "contributo su extra-profitti" straordinario e fiscalmente non deducibile per € 0,7 milioni e dalle spese per la realizzazione della nuova sede per euro € 2,8 milioni.

Per facilità di lettura, il grafico sotto riportato rappresenta gli elementi che hanno contribuito alla variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto nel periodo, in termini positivi in caso di generazione di cassa e in termini negativi in caso di assorbimento di cassa.



La variazione del Net Working Capital ha portato ad una generazione di cassa pari a € 9,7 milioni. Tale variazione, risente dei seguenti fattori positivi e negativi:

Positivi

- € 5,5 milioni: riassorbimento della dinamica straordinaria e transitoria registrata nel mese di dicembre 2022 in cui, in modo anomalo rispetto agli anni precedenti, il prezzo dell'energia è stato elevato ad inizio mese (382€/MWh il 1° dicembre 2022), e più contenuto a fine mese (193 €/MWh il 31 dicembre 2022). Come risultato il ciclo settimanale di pagamenti di energia verso i fornitori istituzionali ha portato ad una "timing difference" sul fine mese;
- € 5,2 milioni: reintroduzione in bolletta, a partire da 1° aprile 2023, della totalità degli oneri di rete, sospesi dal Governo a fine 2021 per dare sostegno a famiglie e imprese durante il periodo del Caro Energia;
- € 3,5 milioni: efficientamento nella gestione dei crediti commerciali (piani di rientro, ecc.) e pre-payment gas;
- € 2,5 milioni: acconti pagati dai resellers secondo le nuove condizioni contrattuali in vigore dal 1° gennaio 2023.

Negativi

- € 4,7 milioni: modifica dei termini di fatturazione e pagamento dei conguagli emessi da Terna S.p.A. relativi agli anni precedenti (anticipati di 6 mesi);
- € 2,3 milioni: credito IVA associato all'inversione del ciclo IVA associato agli oneri di rete, soggetti ad IVA quando fatturati ad eVISO, ed esenti quando fatturati da eVISO ai resellers.

Qualora i termini di fatturazione e pagamento dei conguagli emessi da Terna fosse rimasto invariato rispetto al passato, la generazione di cassa derivante dalla variazione di Net Working Capital sarebbe stata pari a € 14,4 milioni.

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2022 risulta pari a € 16,8 milioni rispetto ai € 18,3 milioni al 30 giugno 2022, la riduzione è causata dalla perdita dell'esercizio.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

In data 25 luglio 2022 la Società ha comunicato il **lancio di NESTORE PRICE**, il motore digitale proprietario che **analizza i prezzi dell'energia elettrica applicati in Italia, da tutti gli operatori, sia in corso sia passati**. Se le funzionalità esistenti di NESTORE ricostruiscono i costi di approvvigionamento spot di ogni singolo operatore elettrico attivo sul GME, la nuova funzionalità PRICE chiude il cerchio raccogliendo e organizzando i prezzi applicati dagli operatori del mercato elettrico ai propri clienti.

In data 19 ottobre 2022 la Società ha comunicato l'**evasione del primo ordine di mele effettuato sulla piattaforma di proprietà SmartMele**. Il contratto era stato sottoscritto nel dicembre 2021 con temine di consegna a ottobre 2022, esattamente dopo 44 settimane dall'ordine come previsto dall'accordo con destinazione Kuwait.

In data 3 novembre 2022 la Società ha comunicato di **aver raggiunto le 24.000 pratiche gestite sul mercato elettrico a ottobre**, un aumento del 700% rispetto a novembre 2021. Inoltre, è stata aggiunta la nuova funzionalità di notifiche "switch out" per monitorare il fenomeno del cambio fornitore.

In data 9 novembre 2022 la Società ha comunicato il **rilascio di Conkatador**, una nuova generazione di infrastruttura digitale intelligente che **acquista e vende energia sul mercato elettrico**. Grazie a Conkatador, la società può aumentare le operazioni giornaliere di approvvigionamento, passando dalle attuali 100.000 al mese a oltre 1 milione al mese.

In data 15 novembre 2022 la Società ha comunicato la **presentazione di istanza di rimborso del versamento effettuato a titolo di "contributo straordinario contro il caro bollette"**. L'istanza è stata avanzata dalla Società all'Ufficio dell'Agenzia delle Entrate di Cuneo per l'importo di € 1.176.069,00 relativo al versamento del contributo effettuato in data 30 giugno 2022 a titolo di acconto, oltre ai relativi interessi maturati e maturandi, per illegittimità costituzionale della norma in oggetto.

In data 22 novembre 2022 la Società ha comunicato la **spedizione delle prime cento tonnellate di mele tramite la piattaforma SmartMele**.

In data 29 novembre 2022 la Società ha comunicato che i **contratti di fornitura per l'anno solare 2023 ai resellers superano quota 440 GWh per un fatturato stimato pari a € 125 milioni**, +15% rispetto ai € 105 milioni conseguiti nel periodo 1° luglio 2021 – 30 giugno 2022.

In data 6 dicembre 2022 la Società ha comunicato **la firma di un nuovo contratto di fornitura da € 4 milioni da un primario gruppo industriale**. L'accordo di fornitura prevede in futuro l'acquisto di energia elettrica prodotta dagli impianti fotovoltaici di proprietà dello stesso gruppo.

In data 8 dicembre 2022 la Società ha comunicato la nomina di **Simone Bernardi** come **nuovo responsabile del progetto SmartMele**.

In data 12 dicembre 2022 la Società ha comunicato **l'aumento dell'800% per contratti di energia ai resellers dal 2020 al 2023**. In particolare, salgono a circa 700 GWh (€ 200 milioni) i contratti del mercato reseller per l'anno solare 2023, ovvero circa 8x i volumi reseller registrati nel 2020 (88 GWh).

In data 23 dicembre 2022 la Società ha comunicato che **Cerved Rating Agency ha confermato il rating A3.1**.

In data 16 gennaio 2023 la Società ha comunicato l'espansione della propria gamma di intelligenza artificiale con **Chat GPT**. Quest'ultimo risulta essere **uno dei più avanzati sistemi di IA basati sull'elaborazione del linguaggio naturale per ottimizzare i propri processi aziendali, di marketing e controllo del codice**.

In data 8 marzo 2023 la Società ha inviato ad Egea S.p.A. una comunicazione al fine di evidenziare il proprio interesse ad avviare interlocuzioni funzionali all'elaborazione di un eventuale progetto di reciproco gradimento. Tale manifestazione di interesse non ha alcun carattere impegnativo o vincolante nei confronti di eVISO e di Egea S.p.A.

In data 13 marzo 2023 la Società ha **ampliato la rete commerciale sul canale diretto** con la nomina di Franco Pancino quale Direttore Commerciale Vendite Dirette Segmento Luce e Gas. Il Dott. Pancino, manager di lunga esperienza nazionale, avrà il compito di gestire la rete di vendita diretta di luce e gas, la relativa pianificazione e strategia commerciale, per cogliere tutte le opportunità che l'attuale liberalizzazione del mercato può offrire.

In data 16 marzo 2023 la Società ha **sottoscritto un contratto con Mit Sim S.p.A. per l'esecuzione del piano di buyback** in conformità alla normativa vigente. I limiti relativi all'operatività sulle azioni proprie sono stati stabiliti dalla delibera dell'Assemblea della Società del 27 ottobre 2022 nonché dalla delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2023. Mit Sim opera sulla base dei seguenti vincoli:

- quantitativo massimo di azioni ordinarie: 10% del capitale sociale della Società;
- durata del buyback: il buyback ha inizio il giorno 21 marzo 2023 (compreso) e la sua durata è parametrata a quella massima del programma (18 mesi dall'Assemblea).

In data 9 maggio 2023 la Società ha comunicato la nomina di **Lucia Fracassi** come **Direttore Generale** di eVISO.

In data 9 giugno 2023 la Società ha reso noto i dati forniti dal **Sistema Informativo Integrato (SII)**, ente pubblico che gestisce i flussi informativi relativi ai mercati dell'energia elettrica e del gas, relativi ai **volumi di consumo annuo del parco utenti di energia elettrica abbinato ad eVISO nel mese di giugno 2023** che si attestano a **830 GWh**.

EVENTI SIGNIFICATIVI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 25 luglio la Società ha comunicato la nuova release del tool di proprietà per la gestione dei flussi di cassa basato su intelligenza artificiale.

In data 29 agosto 2023 la Società ha comunicato di aver sottoscritto un nuovo contratto di fornitura di energia ad un operatore reseller per un plafond di 100 GWh, equivalente ad un fatturato stimato pari a circa € 25 milioni.

In data 7 settembre 2023 la Società ha comunicato che SmartMele, la piattaforma sviluppata da eVISO dedicata alla negoziazione nel mercato delle mele con consegna differita nel tempo a 3/6/12 mesi e oltre, ha raggiunto il traguardo di oltre 500.000 informative sul mercato di riferimento inviate agli utenti, negli ultimi 24 mesi.

In data 25 settembre 2023 la Società ha comunicato di aver ampliato i servizi offerti agli operatori reseller, finora serviti esclusivamente con elettricità e attività collegate, siglando un contratto di fornitura di GAS. Il primo contratto siglato oggi, che consente importanti azioni di cross-selling, ha un plafond annuale di 1 milione di smc (metri cubi standard), equivalente ad un fatturato stimato pari a circa € 1 milione. Nel 2022, togliendo i primi 20 operatori, i volumi di gas erogati da altri soggetti, tra i quali i resellers, sono stati 7,4 miliardi di smc (Fonte: ARERA, Indagine annuale sui settori energetici., tav 3.32.), equivalente ad un fatturato stimato di oltre 7 miliardi di euro.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Le tensioni degli ultimi 24 mesi hanno reso gli utenti industriali e domestici più consapevoli dell'importanza dei servizi di risparmio energetico. Allo stesso tempo, le tensioni su prezzi e volumi hanno reso ancora più evidenti le complessità della gestione dei processi operativi dell'intera filiera, complessità risolvibili in molti casi esclusivamente con l'uso di strumenti digitali basati su algoritmi di Intelligenza Artificiale in grado di adattarsi rapidamente al contesto.

La Società prevede che i prossimi 12 – 18 mesi saranno caratterizzati da un relativo assestamento dei prezzi sui vettori energetici, da una relativa stabilità sui tassi finanziari applicati dalle banche per l'approvvigionamento di nuova finanza e dalla richiesta generalizzata di strumenti digitali avanzati che permettano di abbattere consumi e costi.

Nello specifico, nei prossimi 12 – 18 mesi, la Società ritiene che il posizionamento di eVISO sarà caratterizzato dai seguenti trends:

- **Marginalità in aumento sui clienti reseller:** A partire da gennaio 2023 è entrato in vigore, sulla totalità dei reseller, il nuovo impianto contrattuale. La marginalità del nuovo impianto contrattuale nel secondo semestre gennaio – giugno 2023 è stata pari a 9,26 €/MWh, il 105% superiore rispetto alla media dell'anno precedente; il Gross Margin medio totale sul canale reseller del mese di Luglio 2023 è stato pari a 10,97 GWh, a conferma della dinamica positiva del semestre gennaio – giugno 2023.
- **Marginalità in aumento sui clienti diretti:** eVISO è tenuta a mantenere per decreto, fino a novembre 2023, il vecchio impianto contrattuale sulla base clienti in fornitura a luglio 2022, pari a circa 76 GWh. Il nuovo impianto contrattuale è stato applicato a partire da agosto 2022 su tutti i nuovi clienti e, a partire da gennaio 2023 su tutti i contratti in scadenza. Al netto del congelamento delle condizioni contrattuali e degli extra costi legati ai picchi del caro energia, la marginalità netta dell'esercizio appena concluso sarebbe stata pari a 21.62€/MWh, il 25% superiore rispetto alla media dell'esercizio

precedente; il Gross Margin medio sul canale diretto del mese di Luglio 2023 è stato pari a 23,56 €/MWh; per i prossimi 12 mesi la Società si aspetta quindi un sostanziale miglioramento dei margini, con una discontinuità a partire dal novembre 2023 quando i nuovi prezzi saranno esecutivi sulla totalità dei clienti;

- **Aumento dei Volumi di energia e gas.** Il 30 giugno 2023 è stato comunicato al mercato una forte ripresa della crescita dei volumi di energia elettrica gestiti da eVISO sia in termini di clientela diretta sia di reseller. In particolare, si evidenzia che i volumi di consumo annuo forniti dal SII (Sistema Informativo Integrato), relativi alla clientela diretta abbinata ad eVISO al mese di giugno 2023, sono pari a 270 GWh, massimo storico per eVISO, in crescita del 16% rispetto ai volumi di consumo annuo forniti dal SII per i clienti abbinati ad eVISO nel mese di giugno 2022 e pari a 230 GWh; i volumi di consumo annuo dell'attuale clientela canale Reseller e abbinati ad eVISO nel mese di giugno 2023 sono pari a 560 GWh che rappresenta il massimo storico per eVISO, in crescita del 41% rispetto ai volumi di consumo annuo forniti dal SII per gli utenti abbinati ad eVISO nel mese di giugno 2022 e pari a 400 GWh;
- **Ampliamento della rete commerciale sul canale diretto:** il 13 marzo 2023 è stato inserito un nuovo direttore commerciale, Franco Pancino, manager di grande esperienza nazionale. Già direttore commerciale in Alleanza Luce & Gas Spa, società del gruppo Coop Alleanza 3.0, Franco Pancino aiuterà eVISO a navigare con successo la liberalizzazione del mercato in corso;
- **Ampliamento della attività commerciale sul canale reseller:** eVISO ha rafforzato la struttura di vendita verso i clienti Reseller con l'inserimento ad Agosto 2023 di Paolo Pagani, professionista del settore con oltre 15 anni di esperienza nello specifico segmento di vendita di elettricità, gas e servizi ai reseller, presso primari operatori del Nord Est. Sempre ad agosto è stato siglato un nuovo contratto di fornitura di energia ad un operatore reseller per un plafond di 100 GWh, equivalente ad un fatturato annuale addizionale stimato pari a circa 25 milioni di euro;
- **Liberalizzazione del mercato con aumento dei clienti su tutti i canali:** nel corso del 2024 oltre 6 milioni di utenti domestici migreranno verso il mercato libero. eVISO prevede quindi un aumento delle utenze servite sia sul canale diretto sia sul canale reseller;
- **SMARTMELE:** L'esercizio FY22/23 ha siglato il passaggio del progetto SmartMele ad una fase di scalabilità commerciale. Ci aspettiamo un aumento delle attività nei prossimi 18 mesi.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti 2023 per il 26/10/2023 (in I convocazione) e per il 27/10/2023 (in II convocazione).

L'avviso di convocazione dell'assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 30 giugno 2023, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge, presso la sede societaria, sul sito internet della Società www.eviso.ai e sul sito di Borsa Italiana.

Si precisa che l'attività di revisione sul bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 da parte della società di revisione non è stata ancora ultimata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini previsti di legge.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito www.eviso.ai.
Per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate la Società si avvale del sistema di diffusione EMARKET SDIR disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com, gestiti da Teleborsa S.r.l. - con sede Piazza di Priscilla, 4 - Roma - a seguito dell'autorizzazione e delle delibere CONSOB n. 22517 e 22518 del 23 novembre 2022.

About eVISO

eVISO è una piattaforma di intelligenza artificiale che crea valore nel mercato delle commodities fisiche con consegna reale. La società con sede a Saluzzo (CN) sta scalando la propria piattaforma dal settore energia ad altri segmenti, canali e materie prime. Nel segmento energia, eVISO fornisce energia elettrica in tutta Italia, sia tramite il canale diretto, sia fornendo servizi e prodotti ad altri operatori del mercato elettrico. Nel canale diretto, eVISO è specializzata nel servire la Piccola e media impresa (PMI), aziende agricole, negozi e ristoranti in Bassa Tensione e Media Tensione. Nel canale indiretto, eVISO fornisce servizi e tecnologia ad oltre 90 concorrenti con decine di migliaia di utenti in gestione. La copertura per la fornitura di elettricità è attiva in tutte le Regioni d'Italia. All'interno delle attività di acquisto e vendita delle commodities si aggiunge il tassello dei servizi A.I.. In quest'ottica, eVISO ha sviluppato internamente e messo a disposizione di tutti gli operatori del settore un motore di intelligenza artificiale in grado di esplicitare e quantificare i costi operativi nidificati e supportare il controllo di gestione aziendale: Nestore®. Per info: <https://www.eviso.ai/>

Contacts:

Investor Relations eVISO

Federica Berardi

investor.relations@eviso.it

Tel: +39 0175 44648

Euronext Growth Advisor

Alantra Capital Markets

Gianpiero Di Perna

gianpiero.diperna@alantra.com

Tel. +39 334 6267243

Investor Relations

CDR Communication SRL

Vincenza Colucci

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Tel. +39 335 6909547

Marta Alocci

marta.alocci@cdr-communication.it

Tel. +39 327 7049526

Media Relations

CDR Communication SRL

Martina Zuccherini

martina.zuccherini@cdr-communication.it

Tel. +39 339 4345708

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario di eVISO S.p.A al 30 Giugno 2023.

Bilancio al 30/06/2023

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2023	30/06/2022
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	475.600	710.482
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.980.981	2.073.158
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.293.815	7.701.519
7) Altre	94.107	102.138
Totale immobilizzazioni immateriali	9.844.503	10.587.297
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	646.599	390.000
2) Impianti e macchinario	107.681	139.364
3) Attrezzature industriali e commerciali	195.613	190.687
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	7.184.841	3.260.770
Totale immobilizzazioni materiali	8.134.734	3.980.821
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
b) Imprese collegate	429.826	428.881
Totale partecipazioni (1)	429.826	428.881
2) Crediti		
b) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	886	0
Totale crediti verso imprese collegate	886	0
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.769.657	4.209.129
Totale crediti verso altri	1.769.657	4.209.129
Totale Crediti	1.770.543	4.209.129
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	2.200.369	4.638.010
Totale immobilizzazioni (B)	20.179.606	19.206.128
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		

Esigibili entro l'esercizio successivo	17.724.975	25.730.165
Totale crediti verso clienti	17.724.975	25.730.165
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.129.761	192.336
Totale crediti tributari	2.129.761	192.336
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.706.571	4.326.296
Totale crediti verso altri	1.706.571	4.326.296
Totale crediti	21.561.307	30.248.797
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	1.104.287	160.767
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.104.287	160.767
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	18.537.296	15.899.643
3) Danaro e valori in cassa	4.634	4.499
Totale disponibilità liquide	18.541.930	15.904.142
Totale attivo circolante (C)	41.207.524	46.313.706
D) RATEI E RISCONTI	176.911	165.839
TOTALE ATTIVO	61.564.041	65.685.673

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/06/2023	30/06/2022
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	369.924	369.924
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.931.428	7.931.428
III - Riserve di rivalutazione	7.760.000	7.760.000
IV - Riserva legale	73.714	73.714
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.129.536	3.232.667
Varie altre riserve	7	0
Totale altre riserve	2.129.543	3.232.667
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-1.245.272	-1.103.131
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-209.627	0
Totale patrimonio netto	16.809.710	18.264.602
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	0	200.000

Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	200.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	412.892	299.213
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.640.271	2.776.085
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.957.846	5.004.410
Totale debiti verso banche (4)	10.598.117	7.780.495
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.170.901	6.106.614
Totale acconti (6)	3.170.901	6.106.614
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	17.324.850	23.984.664
Totale debiti verso fornitori (7)	17.324.850	23.984.664
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	155.934	4.559.304
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	80.000
Totale debiti tributari (12)	155.934	4.639.304
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	134.670	98.692
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	134.670	98.692
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.658.837	3.951.735
Totale altri debiti (14)	12.658.837	3.951.735
Totale debiti (D)	44.043.309	46.561.504
E) RATEI E RISCOINTI	298.130	360.354
TOTALE PASSIVO	61.564.041	65.685.673

CONTO ECONOMICO

	30/06/2023	30/06/2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	224.870.071	208.102.450
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	566.942	1.107.001
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	12.138	116.518
Altri	216.755	248.649
Totale altri ricavi e proventi	228.893	365.167
Totale valore della produzione	225.665.906	209.574.618
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	183.439.344	164.250.498
7) Per servizi	37.047.725	37.870.097
8) Per godimento di beni di terzi	80.915	73.577
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.995.124	1.594.250
b) Oneri sociali	576.372	428.625
c) Trattamento di fine rapporto	151.596	119.075
Totale costi per il personale	2.723.092	2.141.950
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.881.540	1.762.941
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	112.873	109.823
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	302.000	129.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.296.413	2.001.764
13) Altri accantonamenti	0	200.000
14) Oneri diversi di gestione	347.381	188.688
Totale costi della produzione	225.934.870	206.726.574
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-268.964	2.848.044
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	314	291
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	6.057	5.804
Totale proventi diversi dai precedenti	6.057	5.804
Totale altri proventi finanziari	6.371	6.095
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	431.492	252.869
Totale interessi e altri oneri finanziari	431.492	252.869
17-bis) Utili e perdite su cambi	83	0

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-425.038	-246.774
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	15.106	0
Totale rivalutazioni	15.106	0
19) Svalutazioni:		
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	22.083	15.106
Totale svalutazioni	22.083	15.106
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	-6.977	-15.106
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+-D)	-700.979	2.586.164
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	743.710	3.692.920
Imposte differite e anticipate	-199.417	-3.625
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	544.293	3.689.295
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-1.245.272	-1.103.131

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.245.272)	(1.103.131)
Imposte sul reddito	544.293	3.689.295
Interessi passivi/(attivi)	425.121	246.774
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(275.858)	2.832.938
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	122.158	302.571
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.994.413	1.872.764
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	308.977	144.106
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.425.548</i>	<i>2.319.441</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.149.690	5.152.379
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	7.703.190	(14.287.352)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(6.659.814)	11.372.711
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(11.072)	(41.950)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(62.224)	(47.224)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.494.504	7.718.752
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.464.584</i>	<i>4.714.937</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.614.274	9.867.316
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(425.121)	(246.774)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.039.477)	(510.837)
Dividendi incassati	0	0

(Utilizzo dei fondi)	(208.479)	(37.684)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	(1.673.077)	(795.295)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.941.197	9.072.021
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(4.266.786)	(2.038.589)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(1.138.746)	(1.793.326)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(1.831)	(1.612)
Disinvestimenti	2.439.472	291.580
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(943.520)	(52.908)
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(3.911.411)	(3.594.855)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.237	209
Accensione finanziamenti	6.028.812	5.530.000
(Rimborso finanziamenti)	(3.216.427)	(2.216.787)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	1.353
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	(209.620)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	(394.586)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.608.002	2.920.189
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.637.788	8.397.355
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	15.899.643	7.503.410
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	4.499	3.377

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	15.904.142	7.506.787
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	18.537.296	15.899.643
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	4.634	4.499
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	18.541.930	15.904.142
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Fine Comunicato n.20205-46

Numero di Pagine: 23