COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SIAV APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

MIGLIORAMENTO DI TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI: RICAVI A +8,5% ED EBITDA A +6,9%, SOSTENUTI DAL CONSOLIDAMENTO DEL PERCORSO DI RIORGANIZZAZIONE ED EFFICIENTAMENTO DEL GRUPPO

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026:

- **Ricavi delle vendite e prestazioni** pari a Euro 18,2 milioni, +8,5% (rispetto a Euro 16,8 milioni al 30 giugno 2025);
- **Valore della produzione** pari a Euro 18,4 milioni, +7,3% (rispetto a Euro 17,2 milioni al 30 giugno 2025);
- **EBITDA** pari a Euro 4,0 milioni, +6,9% (rispetto a Euro 3,8 milioni al 30 giugno 2025), con EBITDA Margin del 22%;
- **EBIT** pari a Euro 1,3 milioni, +18,4% (rispetto a Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2025), con EBIT Margin del 7,0%;
- **Risultato Netto** pari a circa Euro 0,2 milioni, rispetto a Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2025;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 15,6 milioni, rispetto a Euro 18,2 milioni al 31 dicembre 2025;
- **Patrimonio Netto** di Gruppo pari a Euro 12,6 milioni, rispetto a Euro 10,1 milioni al 31 dicembre 2025.

Rubano (PD), 24 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Siav S.p.A. Società Benefit**, leader in Italia nel settore del Document Management e quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, si è riunito in data odierna e ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, volontariamente sottoposta a revisione contabile limitata.

Nicola Voltan, Amministratore Delegato di Siav, ha commentato: *"Chiudiamo il semestre con ricavi in crescita dell'8,5% e un EBIT in aumento del 18,4%: la marginalità operativa netta cresce più del fatturato, ed è la prova che il percorso di efficientamento e riorganizzazione avviato negli esercizi precedenti sta continuando a produrre e consolidare risultati concreti. Abbiamo inoltre rafforzato in modo significativo la struttura finanziaria, con un indebitamento finanziario netto in calo di 2,6 milioni di Euro e una posizione di cassa che sale a 7,3 milioni di Euro, mentre l'aumento di capitale di maggio ha portato nel capitale investitori professionali italiani ed esteri. Su queste basi affrontiamo il secondo semestre con tre priorità: l'integrazione di IT Consult, il cui closing si è perfezionato a fine luglio, la crescita nei verticali a maggiore complessità, dove le nostre piattaforme cloud e AI esprimono il massimo valore e le attività di upselling relative ad Atacod, piattaforma AI che ha potenzialità di crescita molto rilevanti".*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026

I **Ricavi delle vendite e prestazioni** sono pari a Euro 18,2 milioni, in crescita dell'8,5% rispetto al 30 giugno 2025 (Euro 16,8 milioni).

Linee di business	30.06.2026	% inc.	30.06.2025	% inc.	Variazione	Var. %
Valori in Euro /.000						
Software	7.778	43%	**7.415**	44%	363	5%
Outsourcing	2.190	12%	**2.089**	12%	102	5%
Servizi	8.249	45%	**7.269**	43%	980	13%
Altro	11	0%	**31**	0%	(20)	(64%)
Ricavi delle vendite e prestazioni	**18.228**	**100%**	**16.804**	**100%**	**1.424**	**8%**

In particolare, relativamente alle **linee di business**, si registra un aumento dei ricavi **Software** che si attestano a Euro 7,8 milioni (+5,4% rispetto a Euro 7,4 milioni al 30 giugno 2025), generati principalmente dalle tre principali piattaforme del Gruppo (Archiflow, Catflow e Connect). Nonostante il passaggio al modello di licensing in Subscription, esteso anche alle installazioni On-premise, la crescita dei relativi canoni ha più che compensato la progressiva riduzione dei ricavi derivanti dalla vendita di licenze perpetue.

Crescono anche i ricavi dalla linea **Outsourcing**, pari a Euro 2,2 milioni rispetto a Euro 2,1 milioni (+4,8%) del primo semestre 2025, riconducibili prevalentemente ai servizi di fatturazione elettronica e conservazione sostitutiva, la cui domanda continua ad essere sostenuta dall'evoluzione normativa e dalla crescente digitalizzazione dei processi amministrativi.

Infine, la linea **Servizi** registra un incremento del 12,3% attestandosi a Euro 8,2 milioni rispetto a Euro 7,3 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. La crescita è stata sostenuta principalmente dai progetti di migrazione ad Archiflow Nova e dal completamento di importanti installazioni presso nuovi clienti nel settore healthcare. Al maggiore volume di attività si è accompagnato un ulteriore miglioramento dell'efficienza operativa, grazie a una più efficace pianificazione delle commesse e a un migliore utilizzo della capacità disponibile, con effetti positivi anche sulla marginalità della linea.

Il **Valore della produzione** si attesta a Euro 18,4 milioni, rispetto a Euro 17,2 milioni del primo semestre 2025. Tale voce ricomprende anche Euro 0,2 milioni relativi principalmente a contributi per attività di R&S effettuata dalla Capogruppo.

L'**EBITDA** è pari a Euro 4,0 milioni, in aumento del 6,9% rispetto al 30 giugno 2025 (pari a Euro 3,8 milioni), con un EBITDA Margin sui ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 22% in linea con il dato relativo allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'**EBIT** risulta pari a Euro 1,3 milioni, rispetto a Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2025, dopo ammortamenti per Euro 2,7 milioni in linea con il primo semestre 2025, riconducibili prevalentemente a investimenti per lo sviluppo delle piattaforme software del Gruppo e a immobilizzazioni materiali e diritti d'uso.

Il **Risultato Netto** è positivo per Euro 0,2 milioni, rispetto al primo semestre 2025 pari a Euro 0,4 milioni, a seguito di oneri di natura straordinaria per Euro 0,2 milioni prevalentemente riferiti a costi di competenza dell'esercizio precedente e buonuscite, in parte compensati dalla plusvalenza per l'uscita dal perimetro di consolidamento di Siav East Europe.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** (IFN) è pari a Euro 15,6 milioni, in significativo miglioramento rispetto a Euro 18,2 milioni del 31 dicembre 2025, grazie all'incremento delle disponibilità liquide principalmente rinveniente dalla procedura di Accelerated Bookbuilding ("ABB") riservata ad investitori qualificati, completata con successo alla fine del mese di maggio, per un importo pari a circa Euro 2,5 milioni. L'IFN è costituito da debiti finanziari verso banche per Euro 15,2 milioni e da altri debiti finanziari verso altri finanziatori per Euro 8,1 milioni, al netto di disponibilità liquide e attività finanziarie correnti per Euro 7,7 milioni (Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2025).

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a Euro 12,6 milioni, in crescita rispetto a Euro 10,1 milioni registrati al 31 dicembre 2025. L'incremento è riconducibile principalmente all'aumento di capitale legato alla procedura di ABB.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2026

In data 18 febbraio 2026, Siav ha sottoscritto una partnership di durata triennale con Mondevo Group, gruppo finanziario e tecnologico globale con sede ad Abu Dhabi, con l'obiettivo quello di migliorare gli standard di sicurezza nella gestione dei dati, della tracciabilità e della conformità normativa multi-giurisdizionale all'interno dei processi del Gruppo Mondevo mediante l'adozione della piattaforma software SIAV Connect.

Il 4 marzo 2026, la Società, nell'ambito del più ampio processo di riorganizzazione societaria che continua a portare avanti, ha ceduto la propria quota di partecipazione (pari al 20,54%) in Consis Società Consortile a responsabilità limitata e ha contestualmente acquisito, dalla stessa Consis, il ramo d'azienda relativo alle attività "Document Management" in ambito sanità pubblica.

Il 7 aprile 2026 l'Assemblea dei Soci ha approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 5 milioni, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2026, nonché il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., per la durata di cinque anni per ulteriori aumenti di capitale fino a massimi Euro 5 milioni, a sostegno del piano di crescita e di sviluppo del Gruppo.

Il 10 aprile 2026 Siav ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 9,1% del capitale sociale di Atacod S.r.l., start-up innovativa proprietaria di una soluzione software di intelligenza sviluppata per l'automazione dei processi aziendali. L'operazione, il cui closing è avvenuto a maggio 2026, coerentemente con la strategia di crescita della Società, sarà funzionale all'ampliamento della gamma prodotti ed al rafforzamento delle competenze tecnologiche del Gruppo.

Il 14 maggio 2026 la Società ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di IT Consult S.r.l., software house italiana attiva nello sviluppo di soluzioni proprietarie per la gestione documentale, i processi digitali e i servizi cloud.

Il 28 maggio 2026 Siav ha concluso con successo la sottoscrizione, tramite una procedura di Accelerated Bookbuilding riservata ad investitori qualificati, dell'aumento di capitale sociale. L'aumento di capitale ha avuto ad oggetto complessive n. 1.111.000 nuove azioni ordinarie pari al 10,8% del nuovo capitale sociale di Siav, a un prezzo unitario pari a Euro 2,25, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.499.750,00. L'operazione, oltre a supportare la crescita e lo sviluppo per linee esterne del Gruppo, ha consentito l'ingresso nel capitale sociale di investitori professionali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2026

Il 30 luglio 2026 Siav ha perfezionato il closing per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di IT Consult S.r.l.. Il 60% del corrispettivo, pari a circa Euro 2 milioni, è regolato in denaro in tre tranche con termine al 31 marzo 2027; il restante 40% è stato regolato mediante l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato ai soci venditori deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Siav in data 23 luglio 2026 mediante l'esercizio parziale della delega concessa dall'Assemblea dei Soci del 7 aprile 2026, per un importo pari Euro 1.349.647,41 tramite l'acquisto di n. 480.984 nuove azioni ordinarie offerte al prezzo di Euro 2,81. È previsto un earn-out fino a Euro 1 milione legato all'EBITDA adjusted 2026-2027. Per maggiori informazioni si rimanda ai comunicati stampa del 14 maggio, 23 luglio e 30 luglio 2026.

Il 4 agosto 2026 la Società ha pubblicato il Bilancio di Sostenibilità 2025, che illustra il percorso intrapreso dalla Società per integrare i criteri ambientali, sociali e di governance nel proprio modello industriale, nello sviluppo delle soluzioni digitali e nei processi di gestione dei rischi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il secondo semestre 2026, il Gruppo Siav prevede di proseguire il percorso di sviluppo già avviato, che beneficia degli effetti della riorganizzazione interna e di una struttura operativa più efficiente e scalabile. Il Gruppo può contare su una struttura più efficiente, un portafoglio prodotti rinnovato e orientato al cloud e all'AI, una base clienti stabile e in espansione e una strategia che combina sviluppo organico e opportunità selettive di consolidamento. Il consolidamento di IT Consult contribuirà ai risultati del secondo semestre, ampliando la base di ricavi ricorrenti e le competenze tecnologiche del Gruppo. La direzione aziendale mantiene un approccio prudente ma fiducioso, ritenendo che la solidità finanziaria e le iniziative in corso consentano di proseguire il percorso di creazione di valore già avviato, pur monitorando con attenzione i rischi connessi all'evoluzione del quadro macroeconomico e competitivo.
Sul fronte commerciale, Siav continuerà a privilegiare il rafforzamento della presenza nei segmenti enterprise, con un focus mirato sui verticali ancora nelle fasi iniziali della trasformazione digitale (con un focus su utilities, banking & insurance e healthcare), dove la combinazione di compliance normativa, complessità documentale ed esigenze di integrazione applicativa crea condizioni particolarmente

favorevoli per le soluzioni del Gruppo. Lo sviluppo della rete di partnership indirette contribuirà a una distribuzione più capillare e scalabile dell'offerta.
Dal punto di vista tecnologico, la piattaforma Siav Connect è attesa ampliare ulteriormente la propria base, beneficiando della propria architettura che ne consente la scalabilità senza un corrispondente incremento strutturale dei costi.
Sul piano della crescita internazionale, il Gruppo manterrà attiva la ricerca di operazioni di M&A selettive, lungo le direttrici del consolidamento del mercato italiano, del potenziamento delle capacità di intelligenza artificiale e dell'accelerazione dell'espansione estera, con particolare attenzione all'Europa continentale e all'area MEA. In tale ambito, la newco Siav Connect FZE a Dubai, l'accordo quadro con Alibaba Cloud e la partnership con il gruppo Mondevo di Abu Dhabi costituiscono basi operative già consolidate, mentre l'integrazione del ramo "Document Management" acquisito da Consorzio Consis rafforza il presidio del comparto della sanità digitale.
Sul fronte finanziario, le risorse dei nuovi finanziamenti sono finalizzate al sostegno delle eventuali operazioni di finanza straordinaria strategiche per lo sviluppo del business, in coerenza con le opportunità di mercato e con le linee di crescita programmata dal Management.

Presentazione dei risultati consolidati al 30 giugno 2026 alla comunità finanziaria

I risultati consolidati al 30 giugno 2026 saranno presentati alla comunità finanziaria alle ore 10:00 del giorno 25 settembre 2026 nel corso di una conference call. È possibile partecipare al link: https://teams.microsoft.com/meet/386015220263473?p=pWxfnWGJKxU3cMvKVW

***

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.siav.com/it/, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni", e sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti", nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

***

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations / Comunicati Stampa Finanziari del sito www.siav.com e su www.1info.it.

***

Siav S.p.A. Società Benefit, costituita nel 1989 a Rubano (PD), è leader nel settore dell'Enterprise Content Management (ECM) e del Business Process Outsourcing (BPO). Dal 2021 l'Emittente ha assunto lo status di Società Benefit. La Società è al vertice di un gruppo internazionale, attivo in particolare sul mercato italiano, e presenta sedi a Padova, Milano, Genova, Bologna e Roma; opera anche in Svizzera e Romania. Il Gruppo vanta oltre 4.000 clienti attivi, diretti e indiretti, sia privati che legati alla Pubblica Amministrazione, ai quali viene erogata un'offerta articolata in tre segmenti: (i) software proprietari per la gestione documentale (Archiflow, Silloge e Catflow), (ii) software proprietari e soluzioni verticali affini alla gestione documentale (MyCreditService, cruscotti SAP e soluzioni dedicate al mondo healthcare); (iii) servizi professionali in outsourcing

(dematerializzazione e fatturazione elettronica B2B). Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha realizzato, a livello consolidato, Ricavi delle vendite e prestazioni per Euro 35,7 milioni e un EBITDA di Euro 9,3 milioni.

Contatti

Investor Relations
Siav S.p.A. | Daniele Boggian – Investor Relations Manager | investors@siav.it | T: +39 049 8979797 | Via A. Rossi 5/n – 35030 Rubano (PD)

IR & Media Relations Advisor
My Twin Communication S.r.l.
siav@mytwincommunication.com
IR: Federico Bagatella | T. +39 331 8007258; Federico Caretti | T. +39 334 3240282
PR: Valentina Tua | T. +39 331 1070477

Euronext Growth Advisor & Specialist
Integrae SIM S.p.A. | info@integraesim.it | T: +39 02 80506160 | Piazza Castello, 24 – 20121 Milano

In allegato:

1. Stato patrimoniale consolidato al 30/06/2026 vs 31/12/2025
2. Conto economico consolidato al 30/06/2026 vs 30/06/2025
3. Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2026 vs 31/12/2025
4. Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2026 vs 30/06/2025

Stato patrimoniale consolidato al 30/06/2026 vs 31/12/2025

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato *Valori in Euro /.000*	30.06.2026	Fonti %	31.12.2025	Fonti %	Variazione	Var. %
Immobilizzazioni Immateriali	23.979	85%	22.306	79%	1.674	8%
Immobilizzazioni Materiali	558	2%	648	2%	(91)	(14%)
Diritti d'uso su beni in leasing	5.863	21%	6.591	23%	(728)	(11%)
Immobilizzazioni Finanziarie	1.267	4%	789	3%	478	61%
Capitale Immobilizzato	**31.667**	**112%**	**30.334**	**107%**	**1.334**	**4%**
Attività derivanti da contratti con i clienti e rimanenze	3.047	11%	1.726	6%	1.321	77%
Crediti Commerciali	15.543	55%	13.846	49%	1.697	12%
Debiti Commerciali e Acconti	(7.979)	(28%)	(9.266)	(33%)	1.287	(14%)
Capitale Circolante Commerciale	**10.611**	**38%**	**6.307**	**22%**	**4.305**	**68%**
Altre Attività Correnti	1.353	5%	1.517	5%	(163)	(11%)
Altre Passività Correnti	(14.765)	(52%)	(9.370)	(33%)	(5.395)	58%
Crediti e Debiti Tributari	(419)	(1%)	(336)	(1%)	(83)	25%
Capitale Circolante Netto	**(3.219)**	**(11%)**	**(1.882)**	**(7%)**	**(1.337)**	**71%**
Altre attività non correnti	1.055	4%	1.153	4%	(98)	(8%)
Altre passività non correnti	(21)	0%	(22)	0%	1	(5%)
Fondo TFR	(1.224)	(4%)	(1.275)	(5%)	52	(4%)
Capitale Investito Netto (Impieghi)	**28.258**	**100%**	**28.307**	**100%**	**(49)**	**0%**
Debiti verso Banche a breve termine	7.163	25%	6.862	24%	301	4%
Debiti verso Banche a medio/lungo termine	8.052	28%	4.628	16%	3.425	74%
Debiti Finanziari verso altri finanziatori	8.075	29%	8.795	31%	(720)	(8%)
Totale Debiti Finanziari	**23.290**	**82%**	**20.284**	**72%**	**3.005**	**15%**
Crediti Finanziari	(400)	(1%)	0	0%	(400)	n/a
Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti	(7.264)	(26%)	(2.046)	(7%)	(5.218)	255%
Indebitamento Finanziario Netto	**15.626**	**55%**	**18.239**	**64%**	**(2.613)**	**(14%)**
Capitale Sociale	344	1%	307	1%	37	12%
Riserve e Utili a nuovo	12.048	43%	8.378	30%	3.670	44%
Risultato d'esercizio	240	1%	1.383	5%	(1.143)	(83%)
Patrimonio Netto di Gruppo	**12.632**	**45%**	**10.068**	**36%**	**2.564**	**25%**
Patrimonio Netto	**12.632**	**45%**	**10.068**	**36%**	**2.564**	**25%**
Totale Fonti	**28.258**	**100%**	**28.307**	**100%**	**(49)**	**0%**

Conto economico consolidato al 30/06/2026 vs 30/06/2025

Conto Economico Consolidato Riclassificato *Valori in Euro /.000*	**30.06.2026**	**%** *(*)*	**30.06.2025**	**%** *(*)*	**Variazione**	**Var. %**
Ricavi delle Vendite	18.228	100%	16.804	100%	1.424	8%
Ricavi delle vendite e prestazioni	**18.228**	**100%**	**16.804**	**100%**	**1.424**	**8%**
Ricavi per contributi R&S	165	1%	147	1%	18	12%
Altri Ricavi e Proventi	18	0%	202	1%	(184)	(91%)
Altri Ricavi e Proventi	**182**	**1%**	**349**	**2%**	**(166)**	**(48%)**
Valore della Produzione	**18.410**	**101%**	**17.153**	**102%**	**1.258**	**7%**
Costi mat. Prime, var. riman. e software per rivendita	121	1%	110	1%	10	10%
Costi per Servizi	5.294	29%	4.316	26%	978	23%
Costi per Godimento di beni di terzi	179	1%	147	1%	32	22%
Costi per il Personale	8.668	48%	8.728	52%	(60)	(1%)
Oneri diversi di Gestione	139	1%	100	1%	39	39%
EBITDA	**4.009**	**22%**	**3.751**	**22%**	**258**	**7%**
Ammortamenti Immateriali	1.737	10%	1.587	9%	151	9%
Ammortamenti Materiali e Diritti d'uso	1.002	5%	1.092	6%	(89)	(8%)
EBIT	**1.269**	**7%**	**1.072**	**6%**	**197**	**18%**
(Proventi) e Oneri Straordinari	249	1%	(74)	0%	323	(436%)
Risultato Finanziario	605	3%	572	3%	33	6%
EBT	**416**	**2%**	**574**	**3%**	**(159)**	**(28%)**
Imposte	176	1%	178	1%	(2)	(1%)
Risultato d'esercizio	**240**	**1%**	**397**	**2%**	**(157)**	**(40%)**
di cui di Gruppo	240		397		(157)	(40%)
di cui di terzi	*0*		*0*		*0*	*0%*

(*) Incidenza percentuale rispetto ai "Ricavi delle vendite e delle prestazioni"

Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2026 vs 31/12/2025

Valori in Euro /.000				
Indebitamento Finanziario Netto	**30.06.2026**	**31.12.2025**	**Variazione**	**Var. %**
A. Disponibilità liquide	7.264	2.046	5.218	255%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	400	0	400	400%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**7.664**	**2.046**	**5.618**	**275%**
E. Debito finanziario corrente	4.451	4.990	(539)	(11%)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.388	3.531	857	24%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	**8.839**	**8.522**	**318**	**4%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	**1.176**	**6.476**	**(5.300)**	**(82%)**
I. Debito finanziario non corrente	12.472	9.787	2.685	27%
J. Strumenti di debito	1.978	1.976	2	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**14.450**	**11.763**	**2.687**	**23%**
M. Totale indebitamento finanziario Netto (H) + (L)	**15.626**	**18.239**	**(2.613)**	**(14%)**

Rendiconto finanziario consolidato al 30/06/2026 vs 30/06/2025

Valori in Euro /.000	**Periodo chiuso al 30.06.2026**	**Periodo chiuso al 30.06.2025**
Utile / (perdita) dell'esercizio	240	397
Imposte sul reddito	176	178
Oneri finanziari (proventi finanziari)	605	572
(Plusvalenza da partecipazioni)	(78)	(218)
Accantonamento Benefici ai dipendenti	495	464
Ammortamenti	2.739	2.679
Altre rettifiche per elementi non monetari	(384)	(251)
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	**3.793**	**3.821**
Decrem./(increm.) rimanenze e attività da contratti con i clienti	(1.321)	(566)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(2.998)	(2.652)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	(1.287)	14
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	5.718	4.730
Pagamento Benefici ai dipendenti	(547)	(527)
(Imposte sul reddito pagate)	(5)	(3)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**3.353**	**4.817**
Flusso finanziario dell'attività di investimento		
(Investimenti) immobili, impianti e macchinari	(30)	(7)
(Investimenti) attività immateriali	(2.109)	(1.633)
(Investimenti) in immobilizzazioni finanziarie	(1.000)	0
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	121	800
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**(3.018)**	**(840)**
Accensione finanziamenti	6.200	0
(Rimborso finanziamenti bancari)	(1.900)	(1.833)
Increm. (decr.) debiti a breve verso banche	(550)	(1.850)
(Increm.) decr. Attività/Passività finanziarie	0	(34)
(Rimborso debiti diritti d'uso)	(844)	(875)
Interessi (pagati)	(535)	(547)
Interessi incassati	6	17
Aumento di capitale a pagamento	2.500	0
Flusso di cassa derivante dall'attività finanziaria (C)	**4.877**	**(5.122)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	**5.212**	**(1.145)**
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	**2.046**	**2.685**
Differenze di conversione	6	0
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	**7.264**	**1.540**