

Expert.ai: il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2021

Ricavi totali in crescita dell'11% vs. 1H 2020

Prosegue l'incremento delle licenze *recurring* (+102% vs. 1H 2020) e del canale indiretto (+133% vs. 1H 2020) a conferma dell'evoluzione del modello di business secondo le linee strategiche di crescita del Gruppo

Continuano importanti investimenti in S&M e in R&D rispettivamente in USA e in Italia come motore propulsore della crescita

**Solida struttura patrimoniale
Posizione Finanziaria Netta *cash* positive**

A conferma e affiancamento dell'importante processo di crescita della Società degli ultimi due anni, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di *translisting* al Mercato MTA

Convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria in data 14 ottobre 2021 al fine di deliberare, tra l'altro, il passaggio al sistema monistico e il conferimento al Consiglio di una delega ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ.

Modena, 28 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di expert.ai, società quotata all'AIM Italia, leader nel mercato dell'Artificial Intelligence, si è riunito in data odierna e ha approvato la Relazione Finanziaria consolidata al 30 giugno 2021, sottoposta a revisione contabile completa.

Walt Mayo, CEO di expert.ai ha così commentato:

"Nel primo semestre dell'anno, abbiamo mantenuto la concentrazione sul piano volto ad affermarci nel mercato dell'intelligenza artificiale per le tecnologie applicate al linguaggio, portando avanti la roadmap di prodotto e sviluppando la pipeline commerciale su una strategia di marketing globale. Per sfruttare i vantaggi dell'intelligenza artificiale, oggi le aziende puntano a trarre il massimo valore dalla comprensione del linguaggio e sono alla ricerca di casi d'uso sempre più evoluti. I risultati del semestre riflettono la nostra capacità di assicurare un impatto positivo, tangibile ed immediato sul business, aiutando le organizzazioni a ridurre costi e complessità associate ai flussi di lavoro del linguaggio naturale.

Con il recente lancio della nostra nuova Piattaforma, avvenuto alla fine di giugno 2021, abbiamo reso la nostra tecnologia ancora più accessibile. Utilizzando la combinazione di diverse tecniche di intelligenza artificiale per ideare e implementare applicazioni potenti e, allo stesso tempo, pratiche e orientate alla massimizzazione del ROI, consentiamo alle organizzazioni di liberare il potenziale del linguaggio naturale, acquisendo così un vantaggio strategico in modo rapido, su vasta scala e a lungo termine.

Guardando al futuro, puntiamo inoltre a posizionare la Società nel mercato regolamentato gestito da Borsa Italiana (MTA), con una governance strutturata nel Consiglio di Amministrazione secondo il sistema monistico per supportare il management nelle decisioni strategiche e nell'operatività quotidiana. Continueremo a garantire alle organizzazioni il valore e le conoscenze di cui hanno bisogno per le proprie attività, rimanendo focalizzati sull'unicità della nostra visione per aiutare le aziende ad accelerare, aumentare ed espandere le competenze specifiche per tutte le attività e i processi fondati sull'utilizzo del linguaggio".

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2021

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato l'adozione dei Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) a partire dalla redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Euro/milioni	1H 2021 IFRS	1H 2021 ITGAAP	1H 2020 IFRS	1H 2020 ITGAAP
Ricavi totali	11.8	11.8	10.6	10.6
EBITDA	(8.1)	(7.0)	(6.0)	(4.6)
EBIT	(11.5)	(10.2)	(9.1)	(7.8)
Risultato netto	(10.9)	(9.9)	(4.3)	(3.1)
Euro/milioni	1H 2021 IFRS	1H 2021 ITGAAP	FY 2020 IFRS	FY 2020 ITGAAP
Indebitamento finanziario netto	(11.2)	(13.3)	(18.8)	(20.9)
Patrimonio netto	37.1	34.2	46.9	44.6

A seguito del progetto che prevede il passaggio delle negoziazioni dal Mercato AIM al Mercato MTA dove, in conformità con i requisiti da Borsa Italiana, le informazioni finanziarie devono essere rappresentate secondo i principi contabili internazionali (IFRS), la Società ha redatto sia il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 sia il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 secondo i principi IFRS. Nella tabella iniziale sono riportati, per maggiore chiarezza espositiva e coerenza con il passato, anche i dati esposti con ITGAAP. Per maggiori dettagli si rimanda ai prospetti di riconciliazione tra i dati OIC e IFRS contenuti nella relazione al 30 giugno 2021. Nei paragrafi che seguono sono stati riportati i confronti e i commenti sui dati al 30 giugno 2021 e sull'intero 2020 entrambi espressi con i principi contabili internazionali (IFRS).

I **Ricavi totali**¹ al 30 giugno 2021 sono pari a Euro 11,8 milioni registrando una crescita dell'11% circa rispetto al valore al 30 giugno 2020 (Euro 10,6 milioni). Tale crescita è imputabile principalmente ai ricavi per licenze recurring pari a Euro 4,5

¹ Totale dato da Ricavi delle Vendite (al netto della variazione delle rimanenze) più Proventi diversi

milioni (Euro 2,2 milioni al 30 giugno 2020) con un incremento del 102% YoY e con una incidenza dell'87% sul totale dei ricavi per licenze.

La componente ricorrente totale delle vendite (licenze *recurring* più manutenzioni) rappresenta nel 2021 oltre la metà dei ricavi totali, circa il 53%.

Le licenze perpetue, pari a Euro 0,7 milioni, sono stabili rispetto al 30 giugno 2020, mentre i servizi professionali sono in diminuzione rispetto al 30 giugno 2020 e si attestano a Euro 3,5 milioni (Euro 4,1 milioni al 30 giugno 2020).

In linea con la strategia aziendale, continua a crescere il canale indiretto (+133% rispetto al 30 giugno 2020), rappresentato da international player e local partner che gestiscono la vendita della piattaforma in autonomia e l'implementazione e la customizzazione del prodotto in base alle specifiche esigenze del cliente. Il canale indiretto ha rappresentato al 30 giugno 2021 il 17% dei ricavi totali.

La tabella di seguito mostra la composizione dei ricavi al 30 giugno 2021 confrontati con i dati al 30 giugno 2020:

Euro/milioni	1H 2021 IFRS	%	1H 2020 IFRS	%
Licenze recurring	4.5	42%	2.2	23%
Manutenzioni	1.7	16%	2.2	23%
Licenze perpetue	0.7	6%	0.7	7%
Servizi professionali	3.5	32%	4.1	43%
Hosting	0.3	3%	0.3	4%
Totale Ricavi delle vendite	10.8	100%	9.5	100%
Variazione delle Rimanenze	(0.0)		(0.0)	
Proventi diversi	1.0		1.1	
Ricavi Totali	11.8		10.6	

L'**EBITDA** è negativo per Euro 8,1 milioni (negativo per Euro 6,0 milioni al 30 giugno 2020). Il decremento dell'EBITDA, nonostante la crescita del fatturato è dovuto essenzialmente agli importanti investimenti in termini di risorse umane per Sales & Marketing (S&M) e Ricerca e Sviluppo (R&D) rispettivamente in USA e in Italia. L'impatto principale sull'EBITDA dovuto alla transizione ai principi contabili internazionali, pari a Euro 1,6 milioni, è relativo alla contabilizzazione dei costi del personale relativi ai Piani di Stock Option e Stock Grant.



L'**EBIT** è negativo per Euro 11,5 milioni (negativo per Euro 9,1 milioni al 30 giugno 2020), a fronte di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per Euro 2,9 milioni in linea con il 30 giugno 2020 (Euro 2,7 milioni) riferibili principalmente a costi di ricerca e sviluppo capitalizzati.

La **gestione finanziaria** riporta un risultato positivo per Euro 0,3 milioni (positivo per Euro 4,6 milioni al 30 giugno 2020). Il dato 1H2020 è stato influenzato dalla significativa plusvalenza realizzata dalla vendita della partecipazione di minoranza, in sede di quotazione al mercato AIM Italia, detenuta in CY4Gate S.p.A.

Il **risultato netto** evidenzia una perdita pari ad Euro 10,9 milioni (perdita di Euro 4,3 milioni al 30 giugno 2020).

La **Posizione Finanziaria Netta** è cash positive per Euro 11,2 milioni rispetto ad una PFN cash positive per Euro 18,8 milioni al 31 dicembre 2020. L'evoluzione della Posizione Finanziaria netta riflette l'assorbimento di cassa derivante dagli investimenti in Sales & Marketing ed in Ricerca e Sviluppo in linea con la strategia aziendale.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a Euro 37,1 milioni, rispetto a Euro 46,9 milioni al 31 dicembre 2020.

In tale contesto la Società ha avviato un'attività di revisione del *Business Plan 2021-2024* reso noto al mercato in data 9 giugno 2020 del cui esito sarà tempestivamente data notizia al mercato in conformità con la disciplina vigente.

Principali eventi avvenuti nel corso del primo semestre 2021

EVENTI FINANZIARI

Il *12 febbraio 2021* expert.ai ha comunicato il rinnovo del piano di finanziamenti infragruppo a favore delle società controllate.

L'*11 maggio 2021* expert.ai ha comunicato l'efficacia della nuova denominazione sociale "Expert.ai S.p.A." e, a seguito della nuova denominazione sociale, la Società



ha richiesto a Borsa Italiana S.p.A. la modifica del ticker "EXSY" con il nuovo ticker recante la dicitura "EXAI".

Il *12 maggio 2021* expert.ai ha comunicato la maturazione della terza e ultima tranche dei Piani di Stock Grant e Stock Option 2018-2020 e della prima tranche dei Piani di Stock Grant e Stock option 2020-2023.

Il *22 giugno 2021* expert.ai ha comunicato, coerentemente con quanto previsto dal piano strategico "Path to Lead 2021-2024" il lancio della nuova piattaforma ibrida basata sulla comprensione del linguaggio naturale denominata "expert.ai Platform".

CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI

Il *7 gennaio 2021* expert.ai ha annunciato la stipula di un accordo con HX, business unit di Howden Group Holdings specializzata nell'analisi e nella distribuzione digitale dei dati nel mercato assicurativo, che consentirà di migliorare i servizi di data analytics.

Il *15 febbraio 2021* expert.ai ha comunicato che il gruppo francese di mutua assicurazione indipendente Le Conservateur ha scelto la tecnologia di intelligenza artificiale di expert.ai per accelerare il processo di revisione e verifica dei contratti, ottimizzando l'analisi e il confronto delle polizze assicurative.

Il *17 febbraio 2021* expert.ai ha comunicato una partnership strategica con Patra, azienda USA leader nei servizi per il mondo delle assicurazioni, che prevede l'applicazione della tecnologia di intelligenza artificiale di expert.ai alle soluzioni offerte da Patra a supporto dell'analisi e della revisione delle polizze con l'obiettivo strategico di estendere l'utilizzo dell'intelligenza artificiale all'intera catena del valore.

Il *23 febbraio 2021* expert.ai ha comunicato un nuovo accordo con The Associated Press (AP), prima agenzia di stampa internazionale indipendente con sede a New York. Alla base della collaborazione, la fornitura della piattaforma di intelligenza artificiale di expert.ai per la comprensione del linguaggio naturale (natural language understanding, NLU) e la classificazione dei contenuti.

Il *15 marzo 2021* expert.ai ha annunciato il lancio di una Community dedicata all'ecosistema dell'intelligenza artificiale per semplificare lo sviluppo di nuove app



innovative, favorendo l'utilizzo della propria tecnologia, prodotti e API basati sulla comprensione e sull'elaborazione del linguaggio naturale (NLU/NLP).

Il *23 marzo 2021* expert.ai ha siglato un accordo con Reale Mutua, la più importante Compagnia di assicurazione italiana in forma di mutua, che ha scelto le potenzialità della comprensione ed elaborazione del linguaggio naturale di expert.ai per evolvere la gestione dei sinistri e innovare il modello di liquidazione del danno.

L'*8 aprile 2021* expert.ai ha comunicato di aver esteso con Fincons Group, fra i principali player internazionali nella consulenza e system integration, la partnership per supportare la trasformazione digitale di banche e assicurazioni sfruttando le potenzialità dell'offerta API di expert.ai per il Natural Language (NL).

Il *15 aprile 2021* expert.ai ha comunicato che lo studio legale Cartwright Pescatore ha scelto la tecnologia di Natural Language di expert.ai per risparmiare tempo e migliorare l'efficienza del lavoro, automatizzando con la massima accuratezza la lettura e il confronto di testi e documenti.

Il *18 maggio 2021* expert.ai ha comunicato che EBSCO, azienda americana leader al mondo in tecnologie e servizi per la ricerca scientifica e le biblioteche, ha scelto expert.ai per potenziare l'arricchimento dei metadati e l'indicizzazione effettuata dagli esperti di settore.

Il *30 giugno 2021* expert.ai ha comunicato la vittoria al premio Ventana Research "Digital Innovation". La Piattaforma di expert.ai al primo posto nella categoria "Digital Technology" grazie all'uso dell'intelligenza artificiale per la comprensione del linguaggio naturale e alla capacità di innovazione digitale.

Principali eventi successivi al primo semestre 2021

Il *7 luglio 2021* expert.ai ha annunciato una partnership OEM con msg DAVID, leader tedesco in soluzioni software e consulenza IT, offrendo soluzioni IT basate sull'intelligenza artificiale per sfruttare il potenziale dei dati aziendali.

Il *12 luglio 2021* expert.ai è stata inserita da KMWorld nelle KMWorld AI 50, la lista delle aziende che si distinguono per la capacità di migliorare la gestione della conoscenza, sfruttando le potenzialità dell'intelligenza artificiale.



Il *18 agosto 2021* expert.ai ha comunicato la propria adesione a GAIA-X, progetto paneuropeo avviato per consentire un uso sicuro, aperto e sovrano dei dati. In particolare, expert.ai è entrata a far parte dei GAIA-X Data Spaces, sostenendo il ruolo fondamentale che gli strumenti e le metodologie di intelligenza artificiale (AI) svolgono a supporto delle attività di progettazione, test, validazione, verifica e mantenimento dei sistemi di AI.

Il *23 agosto 2021* expert.ai ha comunicato la vittoria ai WorldFestival 2021 Innovation Awards, categoria Artificial Intelligence & Machine Learning, per la capacità di sfruttare l'intelligenza artificiale ibrida per accelerare, aumentare ed espandere l'acquisizione di competenze per qualsiasi attività o processo che coinvolga il linguaggio.

L'*8 settembre 2021* la Piattaforma di expert.ai si è aggiudicata la vittoria ai Trend-Setting Products 2021, il prestigioso riconoscimento assegnato annualmente da KMWorld per premiare le soluzioni tecnologiche più avanzate e innovative, in grado di migliorare la gestione della conoscenza e l'efficienza organizzativa.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento dell'anno in corso è in linea con le previsioni e la stagionalità del business dell'azienda, che storicamente vede realizzarsi nel primo semestre circa un terzo dei ricavi annuali. In un contesto di mercato in progressivo miglioramento nel corso del semestre, è stato completato lo sviluppo della nuova piattaforma: lanciata alla fine di giugno, e denominata "expert.ai Platform", è ora disponibile per la commercializzazione. La Piattaforma è scalabile e accessibile via cloud in modalità SaaS – *Software as a Service* tramite sottoscrizione annuale ricorrente. Questa modalità consente un accesso semplice e l'immediata fruizione delle avanzate funzionalità messe a disposizione dalla Piattaforma per sviluppare e gestire applicazioni che consentono di acquisire più velocemente le informazioni strategiche utili ad accelerare i processi decisionali, di accrescere ed espandere la conoscenza in tutti i processi e in tutte le attività basate sull'utilizzo di informazioni espresse in linguaggio naturale.

Parallelamente, sono stati perseguiti i progetti di potenziamento delle attività di Sales&Marketing, in particolare nel mercato statunitense. I risultati dello sviluppo di queste attività, sia sul fronte tecnico sia su quello commerciale, si potranno



riscontrare nel secondo semestre dell'anno e, ancor di più, nel corso del prossimo esercizio 2022 per effetto degli investimenti messi in campo fino ad ora.

Proposta di avvio del progetto di Translisting al mercato regolamentato "MTA"

Il Consiglio di Amministrazione, sempre in data odierna, ha assunto le delibere propedeutiche al progetto di translisting che, previa delibera favorevole dell'Assemblea degli azionisti, comporterà il passaggio della negoziazione delle azioni expert.ai dal sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia" al mercato regolamentato "MTA".

Il progetto, che conferma l'importante trasformazione e crescita della Società avvenuta nel corso degli ultimi due anni, consentirà, tra le altre cose, di beneficiare di una potenziale maggiore liquidità del titolo grazie all'ampiamiento della base di investitori istituzionali sul mercato domestico e interazionale e ad una maggiore visibilità sui mercati di riferimento.

Proposta di adozione del sistema di amministrazione e controllo monistico

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre alla prossima Assemblea straordinaria degli azionisti l'adozione del sistema di amministrazione e controllo monistico e, per gli effetti, l'approvazione di talune modifiche allo statuto sociale in materia di *governance* nonché l'integrazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione medesimo.

L'adozione del sistema monistico consentirà una migliore integrazione delle attività di controllo all'interno del Consiglio di Amministrazione attraverso l'istituzione del Comitato per il Controllo sulla Gestione e favorirà l'allineamento della *governance* della Società alla *best practice* a livello internazionale.

Proposta di conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ.

Nella medesima seduta il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Straordinaria il conferimento di una delega, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo massimo di Euro 10 milioni e fino al 31 dicembre 2024.

Tale delega si pone nel contesto del Piano Industriale 2021-2024 e mira a dotare il Consiglio di soluzioni finanziarie e risorse alternative nell'ambito del rifinanziamento bancario a medio lungo termine e delle linee di credito in essere alla data odierna.

Convocazione Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Infine, sempre in data odierna è stata deliberata la convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria in prima convocazione per il 14 ottobre 2021 e in seconda convocazione il 15 ottobre 2021 con il seguente ordine del giorno:

In sede straordinaria

- 1. Adozione del modello monistico di amministrazione e controllo e conseguenti modifiche statutarie. Delibere inerenti e conseguenti.*
- 2. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ.. Conseguenti modifiche statutarie. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*

In sede ordinaria

- 1. Integrazione del Consiglio di Amministrazione.*
- 2. Determinazione del compenso dei membri del Comitato per il Controllo di Gestione.*
- 3. Approvazione del progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

In sede straordinaria

- 1. Modifiche statutarie funzionali alla richiesta di ammissione a quotazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

L'avviso di convocazione sarà pubblicato con le modalità previste dallo statuto in data 29 settembre 2021.

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 redatti secondo i principi contabili IFRS saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia nonché sul sito internet della Società, www.expert.ai, nella sezione "Investor Relations/Financial Report".



I risultati di expert.ai relativi al 30 giugno 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 29 settembre 2021 nel corso di un webinar alle ore 3:00 p.m. (CEST), 10:00 a.m. (EDT).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società <https://www.expert.ai> e su www.emarketstorage.com

Expert.ai

Expert.ai è una delle principali piattaforme di intelligenza artificiale per la comprensione del linguaggio. Grazie a un approccio ibrido al Natural Language Understanding, basato su un mix unico fra comprensione simbolica simile a quella umana e machine learning, expert.ai trasforma i processi ad alta-densità di informazioni in conoscenza pratica, fornendo la visione necessaria per migliorare i processi decisionali all'interno delle organizzazioni. Con un'offerta completa on-premise e via cloud privata e pubblica, expert.ai supporta le attività di business, accelera i flussi di lavoro della data science scalandone rapidamente il potenziale e semplifica l'adozione dell'intelligenza artificiale nei vari settori di mercato, fra cui Assicurazioni, Banca e Servizi Finanziari, Editoria e Media, Difesa & Intelligence, Sanità e Industria Farmaceutica, Energia, ecc. Expert.ai (EXAI:IM) ha consolidato la propria leadership nel mercato dell'intelligenza artificiale applicata all'analisi del linguaggio al servizio di aziende globali come AXA XL, Zurich Insurance Group, Generali, The Associated Press, Bloomberg INDG, BNP Paribas, Rabobank, Gannett ed EBSCO.

Per maggiori informazioni: <https://www.expert.ai/it/>

Expert.ai

IR Manager

Stefano Spaggiari

ir@expert.ai

Press office

Francesca Spaggiari

Tel. +39 059 894011

press@expert.ai

IR & MR

CDR Communication Srl

Silvia Di Rosa

silvia.dirosa@cdr-communication.it

Federico Bagatella

federico.bagatella@cdr-communication.it

Lorenzo Morelli

lorenzo.morelli@cdr-communication.it

Angelo Brunello

angelo.brunello@cdr-communication.it

Nomad

Integrae SIM S.p.A.

Tel: +39 02 87208720

info@integraesim.it

In allegato:

- Conto Economico consolidato al 30 giugno 2021
- Stato Patrimoniale consolidato al 30 giugno 2021
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2021

Conto Economico Consolidato	30/06/2021	30/06/2020	Variazione
Ricavi delle vendite	10.783.594	9.573.487	1.210.107
Variazione rimanenze	(10.700)	(49.960)	39.260
Proventi diversi	1.029.956	1.098.782	(68.826)
Ricavi totali	11.802.850	10.622.309	1.180.541
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	4.347.743	3.110.558	1.237.185
Valore della produzione operativa	16.150.593	13.732.867	2.417.726
Costi esterni operativi	(7.141.331)	(7.695.465)	554.133
Valore aggiunto	9.009.262	6.037.402	2.971.859
Costi del personale	(17.110.034)	(11.987.412)	(5.122.623)
Margine Operativo Lordo	(8.100.772)	(5.950.009)	(2.150.763)
Ammortamenti e accantonamenti	(3.442.886)	(3.126.105)	(316.781)
Risultato Operativo	(11.543.658)	(9.076.115)	(2.467.544)
Risultato dell'area finanziaria	308.015	4.574.940	(4.266.925)
Risultato Ordinario	(11.235.643)	(4.501.174)	(6.734.469)
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-
Risultato Prima delle imposte	(11.235.643)	(4.501.174)	(6.734.469)
Imposte sul reddito	241.320	182.801	58.519
Risultato netto	(10.994.323)	(4.318.373)	(6.675.950)

Stato Patrimoniale Consolidato	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	17.829.223	16.239.577	1.589.646
Immobilizzazioni materiali nette	2.756.174	2.236.785	519.389
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.502.332	4.073.533	428.799
Capitale immobilizzato	25.087.729	22.549.895	2.537.834
Attività finanziarie a breve termine	-	-	-
Rimanenze	-	10.700	(10.700)
Crediti v/clienti	16.730.352	20.860.698	(4.130.346)
Altri crediti	5.471.144	4.950.985	520.159
Ratei e risconti attivi	318.883	407.221	(88.338)
Attività d'esercizio a breve termine	22.520.379	26.229.604	(3.709.225)
Debiti v/fornitori	(3.517.210)	(4.117.024)	599.815
Acconti	(468.009)	(297.054)	(170.955)
Debiti tributari e previdenziali	(1.743.225)	(1.732.085)	(11.140)
Altri debiti	(3.377.901)	(3.026.981)	(350.920)
Ratei e risconti passivi	(4.095.177)	(4.374.410)	279.234
Passività d'esercizio a breve termine	(13.201.520)	(13.547.554)	346.034
Capitale d'esercizio netto	9.318.859	12.682.050	(3.363.191)
Trattamento fine rapporto	(3.470.491)	(3.368.195)	(102.296)
Debiti tributari e previdenziali oltre 12 mesi	-	-	-
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(4.049.338)	(2.731.987)	(1.317.351)
Altre passività a medio e lungo termine	(976.224)	(987.831)	11.607
Passività a medio termine	(8.496.053)	(7.088.013)	(1.408.040)
CAPITALE INVESTITO	25.910.536	28.143.932	(2.233.396)
Patrimonio netto	(37.132.484)	(46.925.794)	9.793.310
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(25.482.201)	(29.258.373)	3.776.172
Posizione finanziaria netta a breve termine	36.704.149	48.040.235	(11.336.086)
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(25.910.536)	(28.143.932)	2.233.396

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
A - Disponibilità liquide	44.610.511	53.978.395	(9.367.884)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	16.340	16.325	15
D - Liquidità (A + B + C)	44.626.851	53.994.720	(9.367.869)
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	7.922.702	5.954.485	1.968.217
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	7.922.702	5.954.485	1.968.217
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)	36.704.149	48.040.235	(11.336.086)
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	15.544.681	18.245.943	(2.701.262)
J - Strumenti di debito	6.977.300	7.931.800	(954.500)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	2.960.220	3.080.630	(120.410)
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	25.482.201	29.258.373	(3.776.172)
M - Indebitamento finanziario netto (H+L)	11.221.948	18.781.862	(7.559.914)