

## Il CDA di alگوWatt approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021

- Ricavi pari a Euro 22 milioni (Euro 19,4 milioni al 31/12/2020; +13%)
- EBITDA pari a Euro 3,2 milioni (Euro 1,8 milioni al 31/12/2020; +75,7%) con Ebitda Margin al 14,68%
- EBIT pari a Euro -3,4 milioni (Euro 0,3 milioni al 31/12/2020), Risultato ante imposte (EBT) pari a Euro 9,4 milioni (Euro -2,3 milioni al 31/12/2020)
- Risultato Netto pari a Euro 8,5 milioni (Euro -3,5 milioni al 31/12/2020)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 14,2 milioni (Euro 66,9 milioni al 31/12/2020)
- Patrimonio Netto pari a Euro 12 milioni (Euro -28,5 milioni al 31/12/2020)

**alگوWatt S.p.A.**, *GreenTech Solutions Company* quotata sul mercato telematico azionario (MTA) di Borsa Italiana, comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.

I **ricavi** sono pari a **Euro 22 milioni** (Euro 19,4 milioni al 31/12/2020; +13%). L'esercizio 2021 si è contraddistinto per il completamento del processo di redazione, approvazione ed entrata in efficacia del Piano di Risanamento e del relativo Accordo Finanziario con il ceto creditorio. La Società ha operato, dunque, la scelta strategica volta a garantire le migliori condizioni per il rilancio, anticipando comunque le linee guida di recovery, affermano il nuovo modello di business asset light (contraddistinto dall'alienazione di impianti non più strategici) e la nuova organizzazione aziendale (conseguente all'uscita dal settore delle Utility Rinnovabili, per quello più attraente e prospettico delle GreenTech solutions). Va evidenziato che, con il rafforzamento della governance e la revisione dell'impostazione strategica, è stata varata nell'ultimo periodo dell'esercizio una semplificazione della struttura aziendale, eliminando le tre business unit per aumentare l'efficienza e ottimizzare i costi. In particolare, è stato impresso un forte cambiamento organizzativo, orientato alla vicinanza e al supporto al cliente con nuove strutture (software factory, gestione centralizzata dei progetti, solution delivery e processi aziendali migliorati).

L'**EBITDA** si attesta a Euro 3,2 milioni con un incremento rispetto al precedente esercizio di circa il 75% (Euro 1,8 milioni al 31/12/2020), con **Ebitda Margin** pari al 14,68%. L'incremento dell'EBITDA è acrivibile in prevalenza agli impatti di natura straordinaria, pari complessivamente a Euro 1,2 milioni, rappresentati dall'esito favorevole di un contenzioso attivo che ha previsto l'incasso di circa Euro 0,8 milioni e lo stralcio di un debito per circa Euro 0,4 milioni.

Il **Risultato Operativo Netto** (EBIT) è negativo per Euro -3,4 milioni, con un decremento di Euro 3,7 milioni rispetto il corrispondente dato dell'esercizio precedente (Euro 0,3 milioni al 31/12/2020). La variazione è imputabile in prevalenza alla presenza di un provento di natura straordinaria nel 2020, pari a Euro 2,2 milioni circa, riferibile al ripristino di valore delle voci "software" e "customer relationship" tra le immobilizzazioni immateriali, nonché alla rilevazione di svalutazione per circa Euro 2,7 milioni.

Il **Risultato ante imposte (EBT)** si attesta a Euro 9,4 milioni (Euro -2,3 milioni al 31/12/2020), per effetto principalmente della rilevazione di proventi finanziari pari a circa Euro 14,1 milioni relativi all'Accordo di ristrutturazione con banche e obbligazionisti.

Il **Risultato netto** pari a Euro 8,5 milioni, rispetto a Euro -3,5 milioni al 31/12/2020, in sensibile miglioramento rispetto all'esercizio precedente per gli effetti sopra descritti, accoglie anche la perdita di Euro 0,7 milioni delle attività destinate alla vendita o alla dismissione.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 14,2 milioni (Euro 66,9 milioni al 31/12/2020), con un indebitamento suddiviso in quota a breve per Euro 2 milioni e quota a lungo per Euro 12,2 milioni. La riduzione dell'indebitamento finanziario netto complessivo al 31 dicembre 2021 rispetto al corrispondente dato del 31 dicembre 2020 è dovuto in prevalenza alla rilevazione degli effetti del nuovo accordo finanziario sottoscritto dalla Società e dalla sua controllante Italeaf in data 22 giugno 2021 e divenuto pienamente efficace al verificarsi di tutte le condizioni sospensive in data 30 luglio 2021.

In particolare tali effetti, pari complessivamente a circa Euro 53,5 milioni, sono relativi a:

- quanto a Euro 12,8 milioni all'accollo liberatorio delle cosiddette "Esposizioni Garantite" da parte della controllante "Italeaf S.p.A.;
- quanto a Euro 29,7 milioni al beneficio derivante dalla conversione di parte del debito finanziario in SFP (Strumenti Finanziari Partecipativi), di cui Euro 25 milioni relativi alla conversione dell'obbligazione e circa Euro 4,7 milioni alla conversione di alcune esposizioni verso il ceto bancario.
- quanto a Euro 11 milioni a seguito dei pagamenti avvenuti nel mese di dicembre 2021 al ceto creditorio (Istituti di credito e Obbligazionisti) per circa Euro 6 milioni, con la liquidità derivante dalle dismissioni di asset industriali come previsto dal predetto accordo finanziario, e la conseguente rilevazione di uno stralcio di circa Euro 5 milioni.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 12 milioni circa (Euro -28,5 milioni al 31/12/2020), con un incremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 40.589 mila dovuto in prevalenza agli effetti dell'accordo di ristrutturazione.

In particolare l'accordo di ristrutturazione ha comportato per la Società i seguenti effetti in termini di incremento patrimoniale:

- un beneficio relativo alla conversione di parte del debito finanziario, pari a Euro 29,7 milioni in SFP (Strumenti Finanziari Partecipativi), di cui Euro 25 milioni relativi alla conversione dell'obbligazione e circa Euro 4,7 milioni alla conversione di alcune esposizioni verso il ceto bancario; dal punto di vista patrimoniale si segnala che la riduzione di debito finanziario di Euro 29,7 milioni, corrispondente al valore nominale degli SFP, è stata rilevata in apposita riserva di patrimonio fino a concorrenza del relativo Fair Value, pari a Euro 21,5 milioni. La parte eccedente il Fair Value, pari a Euro 8,2 milioni, è stata rilevata a conto economico nei proventi finanziari. Il Fair Value degli SFP alla data di emissione è stato determinato in base alla relazione di un esperto indipendente appositamente incaricato.
- un impatto positivo di oltre 12,8 milioni relativo all'accollo liberatorio delle Esposizioni Garantite da parte della controllante Italeaf, al netto della rilevazione di un debito da surroga pari a Euro 2,4 milioni.

Il Patrimonio Netto tiene conto anche delle azioni proprie detenute in portafoglio, che ammontano a n° 1.012.998 (2,15% del capitale sociale).

### **RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021 DEL GRUPPO ALGOWATT**

I ricavi netti si attestano a Euro 23 milioni (Euro 19,2 milioni al 31/12/2020). Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a Euro 3,3 milioni (Euro -0,8 milioni al 31/12/2020). Il risultato netto è pari per Euro 6,6 milioni (Euro -6 milioni al 31/12/2020).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

L'andamento previsto per i mercati di riferimento, nonché i target economico finanziari di gruppo per l'orizzonte di Piano 2022-24 sono decritti nello specifico comunicato stampa pubblicato anch'esso in data odierna: "alگوWatt: Il Consiglio di Amministrazione di alگوWatt approva il piano industriale 2022-2024 "Leading the clean energy transition" al quale si rimanda per ulteriori dettagli.

Si evidenzia, comunque, che l'offerta della Società si colloca in scia dei più rilevanti *mega trend* della catena del valore dell'energia: la digitalizzazione di produzione, trasmissione, distribuzione, l'affermazione del modello di energia distribuita guidato dalla migrazione verso le rinnovabili, l'attenzione all'efficienza energetica e all'uso sostenibile delle risorse, la *smart city* e la *smart and sustainable mobility*.

Il Nuovo Piano Industriale si fonda su ipotesi di sviluppo analiticamente ragionate per ciascuna delle 6 leve strategiche di crescita che compongono elementi aggiuntivi rispetto al business as usual di alگوWatt e a cui si somma il contributo trasversale dell'attività di ricerca finanziata.

Le prospettive di crescita sono, in ogni caso, soggette a molteplici rischi, orientati prevalentemente al ribasso. Nel breve termine l'incertezza che circonda il quadro previsivo è connessa con le condizioni sanitarie e con le tensioni sul lato dell'offerta, che potrebbero rivelarsi più persistenti delle attese e mostrare un grado di trasmissione all'economia reale più accentuato. A questo contesto di permanente difficoltà si sono aggiunte anche le tensioni connesse con la guerra in Ucraina, con il quadro delle sanzioni e degli aumenti di prezzo delle materie che si rifletterà inevitabilmente sull'economia. Ad essere maggiormente impattate saranno le importazioni di gas naturale dalla Russia e per l'Italia si creerà un triplo danno economico: per la generazione di energia elettrica, per il riscaldamento delle abitazioni e sul fronte produttivo per le imprese energivore. Inoltre, il rischio di cambiamento climatico continua a evidenziare segnali di incremento, in particolare nelle regioni asiatiche e dell'Africa Subsahariana. Pertanto, con la crisi che continuerà a farsi sentire sui settori a basso contenuto di tecnologia, contraddistinti da modelli di business che il COVID-19 ha contribuito a rendere obsoleti ancora più velocemente, alگوWatt confida nella possibilità di innestare la propria attività nel filone del rafforzamento strategico dell'efficienza energetica del sistema-Paese. Tale chiave si è rivelata fondamentale per rispondere alle esigenze di un Paese come l'Italia, povero di materie prime ma con una ricerca estremamente qualificata nel campo dell'innovazione tecnologica, con policy destinate a favorire investimenti pubblici e privati nelle nuove tecnologie e con liquidità che è già stata immessa dai Governi e che sarà iniettata nei prossimi mesi attraverso il PNRR.

## **INFORMAZIONI AGGIUNTIVE RICHIESTE DA CONSOB AI SENSI DELL'ART.114 DLGS. N.58/98 (TUF)**

**L'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

alگوWatt in data 7 dicembre 2021, a seguito del closing per la cessione delle quote rappresentative dell'intero capitale sociale di tre società agricole, ha comunicato di aver conseguito il covenant relativo al Parametro Finanziario 2021, con il perfezionamento di dismissioni per un controvalore pari ad almeno Euro 9 milioni, come previsto dalla manovra finanziaria correlata al Piano di Risanamento.

**Lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari del Gruppo AlgoWatt, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti**

Si rinvia al comunicato stampa "Il Consiglio di Amministrazione di alگوWatt approva il piano industriale 2022-2024 "Leading the clean energy transition" che è diffuso in data odierna contestualmente al presente documento.

### **Altre delibere del CDA**

Il Consiglio di Amministrazione, successivamente, ha esaminato e approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2021, la Relazione annuale dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, la Relazione del Comitato Controllo e rischi, la Relazione della funzione di Internal Audit; la Relazione sulla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, prevista dall'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98, che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea.

### **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti di alگوWatt**

Il CDA di alگوWatt ha, infine, approvato la convocazione dell'assemblea dei soci di alگوWatt per il giorno 30 aprile 2022, avente il seguente ordine del giorno:

- 1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti.
- 2) Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2021 predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998: 2.1) Approvazione della Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione predisposta (deliberazione vincolante); 2.2) Approvazione della seconda sezione: relazione sui compensi corrisposti nel 2021 (deliberazione non vincolante). Delibere inerenti e conseguenti.
- 3) Nomina degli Amministratori, previa determinazione del numero, della durata in carica e del compenso loro spettante; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
- 4) Nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale e determinazione del compenso spettante ai

Sindaci effettivi e al Presidente del Collegio Sindacale.

5) Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Filippo Calisti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

### **Deposito documentazione**

Si informa che il progetto di bilancio di alگوWatt S.p.A. al 31/12/2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione di alگوWatt S.p.A. in data odierna, sarà messi a disposizione del pubblico, unitamente alla relazione della società di revisione, nelle modalità previste dalla normativa vigente.

*Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società [www.algowatt.com](http://www.algowatt.com).*

**alگوWatt (ALW)**, *GreenTech solutions company*, progetta, sviluppa e integra soluzioni per la gestione dell'energia e delle risorse naturali, in modo sostenibile e socialmente responsabile. La Società fornisce sistemi di gestione e controllo che integrano dispositivi, reti, software e servizi con una chiara focalizzazione settoriale: digital energy e utilities, smart cities & enterprises e green mobility. alگوWatt è nata dalla fusione di TerniEnergia, azienda leader nel settore delle energie rinnovabili e dell'industria ambientale, e di Softeco, un provider di soluzioni ICT con oltre 40 anni di esperienza per i clienti che operano nei settori dell'energia, dell'industria e dei trasporti. La società, con oltre 200 dipendenti dislocati in 7 sedi in Italia e investimenti in ricerca e innovazione per oltre il 12% del fatturato, opera con un'efficiente organizzazione aziendale, focalizzata sui mercati di riferimento: Green Energy Utility: energie rinnovabili, energia digitale, reti intelligenti; Green Enterprise&City: IoT, analisi dei dati, efficienza energetica, automazione degli edifici e dei processi; Green Mobility: elettrica, in sharing e on demand. Mercati diversi, un unico focus: la sostenibilità. alگوWatt è quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A..

### **Per informazioni:**

**Investor Relations**  
**alگوWatt SpA**  
Filippo Calisti (CFO)  
Tel. +39 0744 7581  
[filippo.calisti@alگوWatt.com](mailto:filippo.calisti@alگوWatt.com)

**Press Office**  
**alگوWatt SpA**  
Federico Zacaglioni  
Tel. +39 0744 7581  
Mobile +39 340 5822368  
[federico.zacaglioni@alگوWatt.com](mailto:federico.zacaglioni@alگوWatt.com)

**In allegato le seguenti tabelle di sintesi:**

- Stato Patrimoniale Separato riclassificato di algoWatt S.p.A. al 31/12/2021
- Conto Economico Separato riclassificato di algoWatt S.p.A. al 31/12/2021
- Posizione Finanziaria Netta Separata di algoWatt S.p.A. al 31/12/2021
- Stato Patrimoniale riclassificato consolidato del Gruppo algoWatt al 31/12/2021
- Conto Economico riclassificato consolidato del Gruppo algoWatt al 31/12/2021
- Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo algoWatt al 31/12/2021

**Stato Patrimoniale Separato Riclassificato di algoWatt SpA**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Immobilizzazioni immateriali	15.125.040	17.370.847	(2.245.806)	(12,93%)
Immobilizzazioni materiali	2.842.208	3.094.198	(251.990)	(8,14%)
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	26.387.668	34.579.651	(8.191.983)	(23,69%)
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>44.354.916</b>	<b>55.044.696</b>	<b>(10.689.780)</b>	<b>(19,42%)</b>
Rimanenze	7.439.145	6.114.767	1.324.378	21,66%
Crediti Commerciali	15.332.937	17.271.956	(1.939.019)	(11,23%)
Altre attività	4.650.818	4.655.883	(5.065)	(0,11%)
Debiti Commerciali	(12.367.034)	(14.711.322)	2.344.287	(15,94%)
Altre passività	(20.061.195)	(26.244.228)	6.183.032	(23,56%)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(5.005.329)</b>	<b>(12.912.943)</b>	<b>7.907.614</b>	<b>(61,24%)</b>
<b>Fondi ed altre passività non commerciali</b>	<b>(14.052.168)</b>	<b>(14.516.456)</b>	<b>464.288</b>	<b>(3,20%)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>25.297.418</b>	<b>27.615.296</b>	<b>(2.317.878)</b>	<b>(8,39%)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>12.050.481</b>	<b>(28.538.743)</b>	<b>40.589.224</b>	<b>(142,22%)</b>
Posizione finanziaria netta corrente	2.029.045	66.229.169	(64.200.124)	(96,94%)
Posizione finanziaria netta non corrente	12.151.732	680.452	11.471.281	n.a.
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>14.180.777</b>	<b>66.909.621</b>	<b>(52.728.843)</b>	<b>(78,81%)</b>
<b>(Attività) Passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(933.840)</b>	<b>(10.755.581)</b>	<b>9.821.741</b>	<b>(91,32%)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>25.297.418</b>	<b>27.615.296</b>	<b>(2.317.878)</b>	<b>(8,39%)</b>

**Conto Economico Separato Riclassificato di alگوWatt SpA**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	22.030.620	19.425.389	2.605.231	13,41%
Costi della produzione	(6.317.957)	(4.621.825)	(1.696.132)	36,70%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>15.712.663</b>	<b>14.803.563</b>	<b>909.100</b>	<b>6,14%</b>
Costo del personale	(12.478.631)	(12.963.367)	484.736	(3,74%)
<b>EBITDA</b>	<b>3.234.032</b>	<b>1.840.197</b>	<b>1.393.835</b>	<b>75,74%</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(6.681.797)	(1.562.886)	(5.118.911)	n.a.
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(3.447.765)</b>	<b>277.311</b>	<b>(3.725.076)</b>	<b>n.a.</b>
Proventi ed oneri finanziari	12.832.515	(2.601.066)	15.433.580	n.a.
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>9.384.750</b>	<b>(2.323.755)</b>	<b>11.708.505</b>	<b>n.a.</b>
Imposte sul reddito	(107.723)	(226.970)	119.247	(52,54%)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>9.277.027</b>	<b>(2.550.725)</b>	<b>11.827.752</b>	<b>n.a.</b>
Risultato netto derivante dalle attività destinate alla vendita	(743.725)	(920.122)	176.397	(19,17%)
<b>Risultato netto</b>	<b>8.533.301</b>	<b>(3.470.847)</b>	<b>12.004.148</b>	<b>n.a.</b>



**Posizione Finanziaria Netta Separata di algoWatt SpA**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>
Cassa	(1.922)	(1.627)
Conti corrente bancari disponibili	(936.095)	(142.654)
Debiti /(Crediti) finanziari	98.092	
<b>Liquidità</b>	<b>(839.924)</b>	<b>(144.281)</b>
Debito Obbligazionario		26.618.483
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	107.565	12.186.237
Debiti bancari correnti (anticipazione)	2.024.098	2.094.754
Debiti finanziari verso altri finanziatori	332.937	67.967
Quota corrente leasing	404.369	677.692
Finanziamenti a breve termine		24.728.317
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>2.868.969</b>	<b>66.373.450</b>
<b>Indebitamento finanziario netto corrente</b>	<b>2.029.045</b>	<b>66.229.169</b>
Debito Obbligazionario	541.983	
Finanziamento non corrente	9.900.977	
Debiti finanziari verso altri finanziatori	963.147	
Debiti finanziari verso Soc Leasing	745.625	680.452
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>12.151.732</b>	<b>680.452</b>
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>14.180.777</b>	<b>66.909.621</b>

**Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato del Gruppo alگوWatt**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Immobilizzazioni immateriali	15.335.596	19.255.811	(3.920.216)	(20,36%)
Immobilizzazioni materiali	3.118.069	3.438.393	(320.324)	(9,32%)
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	23.870.489	24.653.317	(782.828)	(3,18%)
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>42.324.154</b>	<b>47.347.522</b>	<b>(5.023.368)</b>	<b>(10,61%)</b>
Rimanenze	7.988.806	6.789.057	1.199.749	17,67%
Crediti Commerciali	22.977.591	19.611.671	3.365.920	17,16%
Altre attività	9.342.237	7.302.087	2.040.151	27,94%
Debiti Commerciali	(29.880.465)	(26.518.019)	(3.362.446)	12,68%
Altre passività	(20.608.414)	(19.125.831)	(1.482.583)	7,75%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(10.180.245)</b>	<b>(11.941.036)</b>	<b>1.760.791</b>	<b>(14,75%)</b>
<b>Fondi ed altre passività non commerciali</b>	<b>(8.219.918)</b>	<b>(8.723.500)</b>	<b>503.582</b>	<b>(5,77%)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>23.923.991</b>	<b>26.682.986</b>	<b>(2.758.995)</b>	<b>(10,34%)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>12.111.791</b>	<b>(21.662.614)</b>	<b>33.774.405</b>	<b>n.a.</b>
Posizione finanziaria netta corrente	401.164	64.785.881	(64.384.717)	(99,38%)
Posizione finanziaria netta non corrente	12.344.876	719.739	11.625.137	n.a.
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>12.746.040</b>	<b>65.505.619</b>	<b>(52.759.579)</b>	<b>(80,54%)</b>
<b>(Attività) Passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(933.840)</b>	<b>(17.160.020)</b>	<b>16.226.179</b>	<b>(94,56%)</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>23.923.991</b>	<b>26.682.986</b>	<b>(2.758.995)</b>	<b>(10,34%)</b>

**Conto Economico Consolidato Riclassificato del Gruppo alگوWatt**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	22.950.718	19.268.211	3.682.507	19,11%
Costi della produzione	(7.086.853)	(7.043.176)	(43.678)	0,62%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>15.863.865</b>	<b>12.225.035</b>	<b>3.638.830</b>	<b>29,80%</b>
Costo del personale	(12.542.930)	(13.084.576)	541.646	(4,10%)
<b>EBITDA</b>	<b>3.320.935</b>	<b>(859.541)</b>	<b>4.180.476</b>	<b>n.a.</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(7.073.424)	(1.981.835)	(5.091.589)	n.a.
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(3.752.489)</b>	<b>(2.841.376)</b>	<b>(911.113)</b>	<b>32,10%</b>
Proventi ed oneri finanziari	12.340.883	(2.543.485)	14.884.368	n.a.
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>8.588.394</b>	<b>(5.384.861)</b>	<b>13.973.255</b>	<b>n.a.</b>
Imposte sul reddito	(107.941)	(233.868)	125.927	(53,80%)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>8.480.453</b>	<b>(5.618.729)</b>	<b>14.099.182</b>	<b>n.a.</b>
Risultato netto derivante dalle attività destinate alla vendita	(1.914.148)	(411.640)	(1.502.508)	n.a.
<b>Risultato netto</b>	<b>6.566.305</b>	<b>(6.030.369)</b>	<b>12.596.674</b>	<b>n.a.</b>

**Posizione Finanziaria Netta Consolidata del Gruppo alگوWatt**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2021</b>	<b>31 Dicembre 2020</b>
Cassa	(12.652)	(1.627)
Conti corrente bancari disponibili	(2.608.676)	(1.964.059)
Debiti /(Crediti) finanziari		(281.192)
<b>Liquidità</b>	<b>(2.621.328)</b>	<b>(2.246.878)</b>
Debito Obbligazionario		26.618.483
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	260.769	12.700.053
Debiti bancari correnti (anticipazione)	2.024.098	2.094.754
Debiti finanziari verso altri finanziatori	332.937	61.100
Quota corrente leasing	404.369	677.692
Finanziamenti a breve termine	319	24.880.677
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>3.022.492</b>	<b>67.032.759</b>
<b>Indebitamento finanziario netto corrente</b>	<b>401.164</b>	<b>64.785.881</b>
Debito Obbligazionario	541.983	
Finanziamento non corrente	10.094.121	32.420
Debiti finanziari verso altri finanziatori	963.147	6.867
Debiti finanziari verso Soc Leasing	745.625	680.452
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>12.344.876</b>	<b>719.739</b>
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>12.746.040</b>	<b>65.505.619</b>

## alگوWatt's Board of Directors approves the draft financial statements as at 31 December 2021

- Revenues of € 22 million (€ 19.4 million as at 31/12/2020; +13%)
- EBITDA of €3.2 million (€1.8 million at 31/12/2020; +75.7%) with an EBITDA margin of 14.68%.
- EBIT of EUR -3.4 million (EUR 0.3 million at 31/12/2020), Profit before tax (EBT) of EUR 9.4 million (EUR -2.3 million at 31/12/2020)
- Net profit of EUR 8.5 million (EUR -3.5 million at 31/12/2020)
- Net Financial Position of €14.2 million (€66.9 million at 31/12/2020)
- Shareholders' equity of Euro 12 million (Euro -28.5 million at 31/12/2020)

alگوWatt S.p.A., *GreenTech Solutions Company* listed on the Italian Stock Exchange (MTA), announces that the Board of Directors of the Company, which met today, approved the draft financial statements for the year ending 31 December 2021.

**Revenues** amounted to **€22 million** (€19.4 million at 31/12/2020; +13%). The year 2021 was characterised by the completion of the drafting, approval and entry into force of the Reorganisation Plan and the related Financial Agreement with the creditors. The Company therefore made the strategic choice aimed at ensuring the best conditions for the relaunch, while anticipating the recovery guidelines, affirming the new asset light business model (characterised by the disposal of plants that are no longer strategic) and the new corporate organisation (resulting from the exit from the Renewable Utilities sector, for the more attractive and prospective GreenTech solutions sector). It should be noted that, with the strengthening of governance and the revision of the strategic approach, a simplification of the corporate structure was launched in the last part of the year, eliminating the three business units to increase efficiency and optimise costs. In particular, a strong organisational change was made, oriented towards proximity and customer support with new structures (software factory, centralised project management, solution delivery and improved business processes).

**EBITDA** amounted to Euro 3.2 million, an increase of approximately 75% compared to the previous year (Euro 1.8 million at 31/12/2020), with an **EBITDA margin** of 14.68%. The increase in EBITDA is mainly attributable to the impact of an extraordinary nature, amounting to a total of € 1.2 million, represented by the favourable outcome of a dispute that has provided for the collection of approximately € 0.8 million and the cancellation of a debt of approximately € 0.4 million.

The **Net Operating Result** (EBIT) was a loss of EUR -3.4 million, a decrease of EUR 3.7 million compared to the corresponding figure for the previous year (EUR 0.3 million as at 31 December 2020). The change is mainly attributable to the presence of an extraordinary income in 2020, amounting to approximately EUR 2.2 million, referring to the reversal of the value of the items "software" and "customer relationship" among intangible assets, as well as to the recognition of impairment for approximately EUR 2.7 million.

**Profit before tax (EBT)** amounted to €9.4 million (€2.3 million at 31/12/2020), mainly due to the recognition of financial income of approximately €14.1 million related to the Restructuring Agreement with banks and bondholders.

The **Net result of** €8.5 million, compared to -€3.5 million at 31/12/2020, a significant improvement on the previous year due to the effects described above, also includes the loss of €0.7 million from assets held for sale or disposal.

The **Net Financial Position** amounted to €14.2 million (€66.9 million at 31 December 2020), with debt divided into short-term portion of €2 million and long-term portion of €12.2 million. The reduction in total net financial debt at December 31, 2021 compared to the corresponding figure at December 31, 2020 is mainly due to the effects of the new financial agreement signed by the Company and its parent company Italeaf on June 22, 2021, which became fully effective on July 30, 2021, once all the conditions precedent had been met.

In particular, these effects, totalling approximately €53.5 million, relate to:

- for € 12.8 million to the assumption of the "Guaranteed Exposures" by the parent company "Italeaf S.p.A.";
- for €29.7 million to the benefit arising from the conversion of part of the financial debt into PFS (Participating Financial Instruments), of which €25 million related to the conversion of the bond and approximately €4.7 million to the conversion of certain bank exposures.
- for €11 million following the payments made in December 2021 to creditors (banks and bondholders) for approximately €6 million, with the liquidity deriving from the disposal of industrial assets as provided for in the aforementioned financial agreement, and the consequent recognition of a write-off of approximately €5 million.

**Shareholders' equity** amounted to approximately EUR 12 million (EUR -28.5 million as at 31/12/2020), with an increase compared to the previous year of EUR 40,589 thousand, mainly due to the effects of the restructuring agreement.

In particular, the restructuring agreement resulted in the following effects on the Company's balance sheet:

- a benefit related to the conversion of part of the financial debt, amounting to € 29.7 million, into PFS (Participating Financial Instruments), of which € 25 million related to the conversion of the bond and approximately € 4.7 million to the conversion of certain bank exposures; from the point of view of the balance sheet, it should be noted that the reduction in financial debt of € 29.7 million, corresponding to the nominal value of the PFS, was recognised in a specific equity reserve up to the relative Fair Value of € 21.5 million. The portion exceeding the Fair Value, equal to €8.2 million, was recognised in the income statement under financial income. The Fair Value of the FFS at the issue date was determined on the basis of the report of an independent expert appointed for this purpose.
- a positive impact of more than €12.8 million related to the assumption of guaranteed exposures by the parent company Italeaf, net of the recognition of a subrogation debt of €2.4 million.

Shareholders' equity also takes into account treasury shares held in portfolio, which amount to 1,012,998 (2.15% of the share capital).

## **ALGOWATT GROUP CONSOLIDATED RESULTS AT 31 DECEMBER 2021**

Net revenue amounted to €23 million (€19.2 million as at 31 December 2020). EBITDA amounted to €3.3 million (€0.8 million as at 31 December 2020). Net profit amounted to €6.6 million (€6 million as at 31 December 2020).

### **Business outlook**

The expected performance of the reference markets, as well as the group's economic and financial targets for the 2022-24 Plan horizon, are described in the specific press release also published today: "alگوWatt: The alگوWatt Board of Directors approves the 2022-2024 business plan "Leading the clean energy transition", to which reference should be made for further details.

It should be noted, however, that the Company's offer is in line with the most important *mega trends* in the energy value chain: the digitalisation of production, transmission and distribution, the affirmation of the distributed energy model driven by the migration towards renewables, the focus on energy efficiency and the sustainable use of resources, the smart *city and smart and sustainable mobility*.

The New Business Plan is based on analytically reasoned development hypotheses for each of the 6 strategic growth levers that make up additional elements with respect to alگوWatt's business as usual and to which is added the transversal contribution of the financed research activity.

The growth outlook is, in any case, subject to multiple, predominantly downside risks. In the short term, the uncertainty surrounding the outlook is related to health conditions and supply-side tensions, which may prove to be more persistent than expected and show a higher degree of transmission to the real economy. Added to this context of permanent difficulties are the tensions related to the war in Ukraine, with the framework of sanctions and increases in commodity prices that will inevitably be reflected in the economy. Imports of natural gas from Russia will be most affected, and for Italy this will create a triple economic damage: for electricity generation, for heating homes and on the production front for energy-intensive businesses. Furthermore, the risk of climate change continues to show signs of increasing, particularly in the Asian and Sub-Saharan African regions. Therefore, with the crisis continuing to make itself felt in low-tech sectors, which are characterised by business models that COVID-19 has helped to render obsolete even faster, alگوWatt is confident in the possibility of grafting its activity onto the strand of strategic strengthening of the country's energy efficiency. This key has proved fundamental in meeting the needs of a country like Italy, which is poor in raw materials but has extremely qualified research in the field of technological innovation, with policies designed to encourage public and private investment in new technologies, and with liquidity that has already been injected by governments and will be injected in the coming months through the PNRR.

### **ADDITIONAL INFORMATION REQUIRED BY CONSOB PURSUANT TO ARTICLE 114 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98 (TUF)**

**Any failure to comply with *covenants, negative pledges* and any other clause of the Group's indebtedness involving limits on the use of financial resources, with an indication at the updated date of the degree of compliance with such clauses**

on 7 December 2021, following the closing for the sale of the shares representing the entire share capital of three agricultural companies, AlgoWatt announced that it had achieved the covenant relating to the 2021 Financial Parameter, with the completion of disposals for a countervalue of at least €9 million, as envisaged by the financial manoeuvre related to the Reorganisation Plan.

**The status of implementation of any industrial and financial plans of the AlgoWatt Group, highlighting the deviations of the actual data from the forecast ones**

Please refer to the press release "algoWatt's Board of Directors approves the 2022-2024 business plan "Leading the clean energy transition", which was circulated today at the same time as this document.

**Other resolutions of the Board of Directors**

Subsequently, the Board of Directors examined and approved the Report on Corporate Governance and Ownership Structure for the year 2021, the Annual Report of the Director in charge of the internal control and risk management system, the Report of the Control and Risk Committee, the Report of the Internal Audit function, and the Report on the remuneration of Directors and Managers with strategic responsibilities, pursuant to Article 123-ter of Legislative Decree 58/98, which will be submitted to the Shareholders' Meeting for approval.

**Convening of the algoWatt Shareholders' Meeting**

Finally, the algoWatt Board of Directors approved the convening of the algoWatt shareholders' meeting for 30 April 2022, with the following agenda:

- 1) Financial statements as at 31 December 2021, consolidated financial statements as at 31 December 2021, Reports of the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors. Related and consequent resolutions.
- 2) Report on the remuneration policy and remuneration paid in 2021 prepared pursuant to Article 123-ter of Legislative Decree 58/1998: 2.1) Approval of the First Section of the Remuneration Report prepared (binding resolution); 2.2) Approval of the Second Section: Report on remuneration paid in 2021 (non-binding resolution). Related and consequent resolutions.
- 3) Appointment of Directors, after determining their number, term of office and remuneration; appointment of the Chairman of the Board of Directors.
- 4) Appointment of the Statutory Auditors and the Chairman of the Board of Statutory Auditors and determination of the remuneration due to the Statutory Auditors and the Chairman of the Board of Statutory Auditors.
- 5) Authorisation to dispose of treasury shares. Related and consequent resolutions.

\*\*\*



---

*The Manager responsible for preparing the company's financial reports, Mr Filippo Calisti, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.*

### **Filing of documents**

We inform you that the draft financial statements of algoWatt S.p.A. as at 31/12/2021, approved by the Board of Directors of algoWatt S.p.A. today, will be made available to the public, together with the report of the independent auditors, in the manner required by current regulations.

*This press release is also available on the Company's website [www.algowatt.com](http://www.algowatt.com).*

**algoWatt (ALW)**, *GreenTech solutions company*, designs, develops and integrates solutions for the management of energy and natural resources in a sustainable and socially responsible way. The company provides management and control systems that integrate devices, networks, software and services with a clear sectoral focus: digital energy and utilities, smart cities & enterprises and green mobility. algoWatt was born from the merger of TerniEnergia, a leading company in the renewable energy and environmental industry, and Softeco, an ICT solutions provider with over 40 years of experience for customers operating in the energy, industry and transport sectors. The company, with over 200 employees in 7 locations in Italy and investments in research and innovation amounting to over 12% of its turnover, operates with an efficient corporate organisation, focused on its reference markets: Green Energy Utility: renewable energies, digital energy, smart grids; Green Enterprise&City: IoT, data analysis, energy efficiency, building and process automation; Green Mobility: electric, in sharing and on demand. Different markets, one focus: sustainability. algoWatt is listed on the Euronext Milan market of Borsa Italiana S.p.A..

### **For information:**

**Investor Relations**  
**algoWatt SpA**  
Filippo Calisti (CFO)  
Tel. +39 0744 7581  
[filippo.calisti@algowatt.com](mailto:filippo.calisti@algowatt.com)

**Press Office**  
**algoWatt SpA**  
Federico Zacaglioni  
Tel. +39 0744 7581  
Mobile +39 340 5822368  
[federico.zacaglioni@algowatt.com](mailto:federico.zacaglioni@algowatt.com)

### **The following summary tables are attached:**

- Reclassified Separate Balance Sheet of algoWatt S.p.A. as at 31/12/2021
- Reclassified Separate Income Statement of algoWatt S.p.A. as at 31/12/2021
- Separate Net Financial Position of algoWatt S.p.A. as at 31/12/2021
- Reclassified Consolidated Balance Sheet of algoWatt Group as at 31/12/2021
- Reclassified consolidated income statement of the algoWatt Group as at 31/12/2021
- Consolidated Net Financial Position of the algoWatt Group as at 31/12/2021

**Reclassified Balance Sheet as at December 31st, 2021**

<i>(in Euro)</i>	As at December, 31 2021	As at December, 31 2020	Change	Change %
Intangible assets	15,125,040	17,370,847	(2,245,806)	(12.93)%
Property, plant and equipment	2,842,208	3,094,198	(251,990)	(8.14)%
Financial fixed assets and other intangible assets	26,387,668	34,579,651	(8,191,983)	(23.69)%
<b>Fixed Assets</b>	<b>44,354,916</b>	<b>55,044,696</b>	<b>(10,689,780)</b>	<b>(19.42)%</b>
Inventories	7,439,145	6,114,767	1,324,378	21.7%
Trade receivables	15,332,937	17,271,956	(1,939,019)	(11.23)%
Other assets	4,650,818	4,655,883	(5,065)	(0.11)%
Trade payables	(12,367,034)	(14,711,322)	2,344,287	(15.94)%
Other liabilities	(20,061,195)	(26,244,228)	6,183,032	(23.56)%
<b>Net working capital</b>	<b>(5,005,329)</b>	<b>(12,912,943)</b>	<b>7,907,614</b>	<b>(61.24)%</b>
<b>Provisions and other non-trade liabilities</b>	<b>(14,052,168)</b>	<b>(14,516,456)</b>	<b>464,288</b>	<b>(3.20)%</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>25,297,418</b>	<b>27,615,296</b>	<b>(2,317,878)</b>	<b>(8.39)%</b>
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>12,050,481</b>	<b>(28,538,743)</b>	<b>40,589,224</b>	<b>(142.22)%</b>
Current net financial position	2,029,045	66,229,169	(64,200,124)	(96.94)%
Non current net financial position	12,151,732	680,452	11,471,281	n.a.
<b>Total net financial position</b>	<b>14,180,777</b>	<b>66,909,621</b>	<b>(52,728,843)</b>	<b>(78.81)%</b>
<b>(Assets) Net liabilities held for sale</b>	<b>(933,840)</b>	<b>(10,755,581)</b>	<b>9,821,741</b>	<b>(91.32)%</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>25,297,418</b>	<b>27,615,296</b>	<b>(2,317,878)</b>	<b>(8.39)%</b>

**Reclassified income statement as at December 31st, 2021**

<i>(in Euro)</i>	As at December, 31 2021	As at December, 31 2020	Change	Change %
Net revenues from sales and services	22,030,620	19,425,389	2,605,231	13.41%
Production costs	(6,317,957)	(4,621,825)	(1,696,132)	36.70%
<b>Added value</b>	<b>15,712,663</b>	<b>14,803,563</b>	<b>909,100</b>	<b>6.14%</b>
Personnel costs	(12,478,631)	(12,963,367)	484,736	(3.74)%
<b>EBITDA</b>	<b>3,234,032</b>	<b>1,840,197</b>	<b>1,393,835</b>	<b>75.7%</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(6,681,797)	(1,562,886)	(5,118,911)	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>(3,447,765)</b>	<b>277,311</b>	<b>(3,725,076)</b>	<b>n.a.</b>
Financial income and charges	12,832,515	(2,601,066)	15,433,580	n.a.
<b>Pre-tax result</b>	<b>9,384,750</b>	<b>(2,323,755)</b>	<b>11,708,505</b>	<b>n.a.</b>
Income taxes	(107,723)	(226,970)	119,247	(52.54)%
<b>Result of ongoing activities</b>	<b>9,277,027</b>	<b>(2,550,725)</b>	<b>11,827,752</b>	<b>n.a.</b>
Net result from assets held for sale	(743,725)	(920,122)	176,397	(19.17)%
<b>Net profit for the period</b>	<b>8,533,301</b>	<b>(3,470,847)</b>	<b>12,004,148</b>	<b>n.a.</b>

**Net Financial statement as at December 31st, 2021**

<i>(in Euro)</i>	As at December, 31 2021	As at December, 31 2020
Cash	(1,922)	(1,627)
Available bank current accounts	(936,095)	(142,654)
Current financial receivables	98,092	
<b>Liquidity</b>	<b>(839,924)</b>	<b>(144,281)</b>
Bond debt		26,618,483
Current bank debt (current account overdraft)	107,565	12,186,237
Current bank debt (advance)	2,024,098	2,094,754
Financial payables to other lenders	332,937	67,967
Current financial debt (Leasing)	404,369	677,692
Current financial debt (other lenders)		24,728,317
<b>Current financial debt</b>	<b>2,868,969</b>	<b>66,373,450</b>
<b>Current net financial position</b>	<b>2,029,045</b>	<b>66,229,169</b>
Bond debt	541,983	
Non-current financial debt (other lenders)	9,900,977	
Financial payables to other lenders	963,147	
Non-current financial debt (Leasing)	745,625	680,452
<b>Non-current net financial position</b>	<b>12,151,732</b>	<b>680,452</b>
<b>Total net financial position</b>	<b>14,180,777</b>	<b>66,909,621</b>

**Consolidated statement of financial position as at December 31st, 2021**

<i>(in Euro)</i>	As at December, 31 2021	As at December, 31 2020	Change	Change % %
Intangible assets	15,335,596	19,255,811	(3,920,216)	(20.36)%
Property, plant and equipment	3,118,069	3,438,393	(320,324)	(9.32)%
Financial fixed assets and other intangible assets	23,870,489	24,653,317	(782,828)	(3.18)%
<b>Fixed Assets</b>	<b>42,324,154</b>	<b>47,347,522</b>	<b>(5,023,368)</b>	<b>(10.61)%</b>
Inventories	7,988,806	6,789,057	1,199,749	17.67%
Trade receivables	22,977,591	19,611,671	3,365,920	17.16%
Other assets	9,342,237	7,302,087	2,040,151	27.94%
Trade payables	(29,880,465)	(26,518,019)	(3,362,446)	12.68%
Other liabilities	(20,608,414)	(19,125,831)	(1,482,583)	7.75%
<b>Net working capital</b>	<b>(10,180,245)</b>	<b>(11,941,036)</b>	<b>1,760,791</b>	<b>(14.75)%</b>
<b>Provisions and other non-trade liabilities</b>	<b>(8,219,918)</b>	<b>(8,723,500)</b>	<b>503,582</b>	<b>(5.77)%</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>23,923,991</b>	<b>26,682,986</b>	<b>(2,758,995)</b>	<b>(10.34)%</b>
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>12,111,791</b>	<b>(21,662,614)</b>	<b>33,774,405</b>	<b>n.a.</b>
Current net financial position	401,164	64,785,881	(64,384,717)	(99.38)%
Non-current net financial position	12,344,876	719,739	11,625,137	n.a.
<b>Total net financial position</b>	<b>12,746,040</b>	<b>65,505,619</b>	<b>(52,759,579)</b>	<b>(80.54)%</b>
<b>(Assets) Net liabilities held for sale</b>	<b>(933,840)</b>	<b>(17,160,020)</b>	<b>16,226,179</b>	<b>(94.56)%</b>
<b>Net Invested Capital</b>	<b>23,923,991</b>	<b>26,682,986</b>	<b>(2,758,995)</b>	<b>(10.34)%</b>

**Reclassified consolidated income statement as at December 31st, 2021**

<i>(in Euro)</i>	As at December, 31 2021	As at December, 31 2020	Change	Change % %
Net revenues from sales and services	22,950,718	19,268,211	3,682,507	19.1%
Production costs	(7,086,853)	(7,043,176)	(43,678)	0.60%
<b>Added value</b>	<b>15,863,865</b>	<b>12,225,035</b>	<b>3,638,830</b>	<b>29.80%</b>
Personnel costs	(12,542,930)	(13,084,576)	541,646	(4.10)%
<b>EBITDA</b>	<b>3,320,935</b>	<b>(859,541)</b>	<b>4,180,476</b>	<b>n.a.</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(7,073,424)	(1,981,835)	(5,091,589)	n.a.
<b>EBIT</b>	<b>(3,752,489)</b>	<b>(2,841,376)</b>	<b>(911,113)</b>	<b>32.10%</b>
Financial income and charges	12,340,883	(2,543,485)	14,884,368	n.a.
<b>Pre-tax result</b>	<b>8,588,394</b>	<b>(5,384,861)</b>	<b>13,973,255</b>	<b>n.a.</b>
Income taxes	(107,941)	(233,868)	125,927	(53.80)%
<b>Result of ongoing activities</b>	<b>8,480,453</b>	<b>(5,618,729)</b>	<b>14,099,182</b>	<b>n.a.</b>
Net result from assets held for sale	(1,914,148)	(411,640)	(1,502,508)	n.a.
<b>Net profit for the period</b>	<b>6,566,305</b>	<b>(6,030,369)</b>	<b>12,596,674</b>	<b>n.a.</b>

**Consolidated statement of financial position as at December 31st, 2021**

<i>(in Euro)</i>	As at December, 31 2021	As at December, 31 2020
Cash	(12,652)	(1,627)
Available bank current accounts	(2,608,676)	(1,964,059)
Current financial receivables		(281,192)
<b>Liquidity</b>	<b>(2,621,328)</b>	<b>(2,246,878)</b>
Bond debt		26,618,483
Current bank debt (current account overdraft)	260,769	12,700,053
Current bank debt (advance)	2,024,098	2,094,754
Financial payables to other lenders	332,937	61,100
Current financial debt (Leasing)	404,369	677,692
Current financial debt (other lenders)	319	24,880,677
<b>Current financial debt</b>	<b>3,022,492</b>	<b>67,032,759</b>
<b>Current net financial position</b>	<b>401,164</b>	<b>64,785,881</b>
Bond debt	541,983	
Non-current financial debt (other lenders)	10,094,121	32,420
Financial payables to other lenders	963,147	6,867
Non-current financial debt (Leasing)	745,625	680,452
<b>Non-current net financial position</b>	<b>12,344,876</b>	<b>719,739</b>
<b>Total net financial position</b>	<b>12,746,040</b>	<b>65,505,619</b>