



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERREDUE S.P.A. HA APPROVATO
LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023**

**CRESCITA SIGNIFICATIVA DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI
AUMENTO CONSISTENTE DEI RICAVI + 44,4% GRAZIE AI VOLUMI DI VENDITA DEI GENERATORI DI
IDROGENO E DI AZOTO, NONCHÉ DEI GENERATORI DA LABORATORIO E PEM**

**MARGINALITÀ IN FORTE MIGLIORAMENTO PORTANDO L'EBITDA MARGIN AL 35,9%
A CONFERMA DELLA BONTÀ DEL MODELLO DI BUSINESS**

**BACKLOG TOTALE¹ AL 31 AGOSTO 2023: € 10,5 MILIONI A SUPPORTO DELL'ATTUALE TREND DI
CRESCITA**

- **Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni: € 7,9 milioni** (€ 5,4 milioni al 30 giugno 2022, + **44,4% year on year**)²,
- **Valore della Produzione: € 9,1 milioni** (€ 6,0 milioni al 30 giugno 2022, + **50,7% year on year**)
- **EBITDA: € 2,8 milioni** (€ 1,7 milioni al 30 giugno 2022, + **69,2% year on year**); **EBITDA Margin** pari al 35,9% (30,7% al 30 giugno 2022)
- **EBIT: € 1,9 milioni** (€ 0,9 milioni al 30 giugno 2022, + **104,8% year on year**)
- **Utile d'esercizio: € 1,5 milioni** (€ 0,7 milioni al 30 giugno 2022, + **126,9% year on year**)
- **Patrimonio Netto: € 29,1 milioni** (€ 27,5 milioni al 31 dicembre 2022)
- **Indebitamento Finanziario Netto: cassa per € 14,9 milioni** (cassa per € 17,4 milioni al 31 dicembre 2022)

Livorno, 26 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di **ErreDue** (EGM: RDUE), società attiva nella progettazione e produzione di soluzioni altamente innovative e personalizzate per la produzione, miscelazione e purificazione *on-site* di gas tecnici (idrogeno prodotto tramite elettrolisi dell'acqua, azoto, ossigeno), tenutosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, sottoposta a revisione contabile limitata.

Enrico D'Angelo, Fondatore e CEO di ErreDue, ha così commentato: *"I risultati fino ad oggi conseguiti sono in linea con le nostre previsioni e confermano la lungimiranza del nostro modello di business. Siamo molto soddisfatti di evidenziare una crescita dei ricavi del 44% e un utile in incremento triple digit, rispetto allo stesso periodo del 2022. La crescita organica dell'azienda è da attribuirsi totalmente all'incremento dei volumi del mercato tradizionale, coadiuvato dalla visibilità a seguito della quotazione. Il segmento di mercato relativo alla transizione energetica stenta ancora a decollare ma, nonostante il ritardo delle istituzioni, ErreDue è stata capace di raggiungere gli obiettivi prefissati nel budget previsionale. Questi dati ritraggono un'azienda sana e fortemente patrimonializzata che è riuscita ad ammortizzare in un anno le ricadute di una situazione geo-politica e macroeconomica complessa. Intendiamo proseguire lungo questa linea di sviluppo confermando il nostro piano di investimenti che punterà sulla crescita per linee interne, sulla costruzione di grandi impianti, macchinari e attrezzature, oltre che sui generatori on-site per l'idrogeno verde a supporto della transizione energetica. A questo proposito abbiamo scelto di partecipare attivamente, in qualità di partner, al progetto*

¹ Dato non sottoposto a revisione contabile.

² I dati in parentesi si riferiscono ai dati economici al 30 giugno 2022 e ai dati patrimoniali al 31 dicembre 2022.

H2 Era Green Valley, primo progetto europeo di economia circolare industriale, a impatto e scarto zero, che sorgerà in Toscana su una superficie in disuso di oltre 120.000 metri quadrati e dal 2022 alla realizzazione dell'Hydrogen Valley di La Roda in Spagna. La nostra comprovata esperienza e il vantaggio competitivo della produzione, verticalmente integrata, confermano il posizionamento di leadership sui mercati globali di riferimento e ci consentono di registrare performance crescenti. Siamo pronti ad accogliere le sfide e le opportunità che il mercato ci presenterà, mantenendo sempre attivo il focus sul nostro core business e sulle attività di ricerca e sviluppo”.

DATI ECONOMICI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2023

I **Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni** si attestano a € 7,9 milioni, con una crescita significativa del 44,4% rispetto a € 5,4 milioni conseguiti al 30 giugno 2022. Questo risultato si deve all'incremento di tutte le categorie di ricavi ed evidenzia un aumento consistente dei volumi di vendita dei generatori di idrogeno e di azoto, nonché dei generatori da laboratorio e PEM, particolarmente significativo sui mercati esteri. Gli ottimi risultati economici sono stati ottenuti nonostante il perdurare del conflitto russo-ucraino, paesi nei quali, fino all'inizio degli eventi bellici, ErreDue aveva sviluppato ricavi significativi.

Si evidenzia che i **ricavi delle vendite e delle prestazioni** non includono: i) le costruzioni interne relative ai generatori destinati alla locazione; ii) la variazione delle rimanenze di prodotti in corso, semilavorati e finiti; e iii) i contributi in conto esercizio i contributi relativi al credito d'imposta.

Si riporta di seguito la suddivisione dei ricavi per categoria di attività e per tipologia di prodotto.

<i>(migliaia di Euro)</i>	1H2023	%	1H2022	%
Generatori e altri prodotti	5.214	66,4%	3.408	62,7%
Assistenza e ricambi	1.548	19,7%	1.010	18,6%
Affitto di generatori	1.093	13,9%	1.021	18,8%
Totale	7.855	100,00%	5.439	100,00%

<i>(migliaia di Euro)</i>	1H2023	%	1H2022	%
Idrogeno	3.404	43,3%	1.767	32,5%
Altri gas	3.347	42,6%	2.756	50,7%
Altri prodotti	1.104	14,1%	916	16,8%
Totale	7.855	100,00%	5.439	100,00%

Il **Valore della Produzione** è pari a € 9,1 milioni (€ 6,0 milioni al 30 giugno 2022), in incremento del 50,7%, ed include, oltre ai ricavi, gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, la variazione delle rimanenze di prodotti in corso, semilavorati e finiti e altri ricavi e proventi.

Tra le voci di costo, si evidenzia un incremento del 34,4% dei **costi del personale**, pari a € 2 milioni (€ 1,5 milioni al 30 giugno 2022), guidato dalle nuove assunzioni a beneficio dei reparti di produzione (circa +20 unità).

L'**EBITDA** risulta pari a € 2,8 milioni (€ 1,6 milioni al 30 giugno 2022) con una crescita significativa del 69,2%. L'**EBITDA Margin** si attesta al 35,9% contro il 30,7% del primo semestre del 2022.

Gli **ammortamenti**, pari € 842 mila (€ 667 mila al 30 giugno 2022) sono aumentati principalmente a causa dei costi della quotazione capitalizzati. Si segnala che, a fronte di tali costi, la società in data 25 maggio 2023 ha ottenuto dal MISE conferma del c.d. "Bonus Quotazione" previsto all'art. 1, commi 89-92, della legge 27 dicembre 2017, n. 205 e ss.mm.ii., per € 500.000, da utilizzare sotto la forma del credito d'imposta nel corrente esercizio.

L'**EBIT** è pari a € 1,9 milioni (€ 0,9 milioni al 30 giugno 2022), registrando un incremento del 104,8%.

L'**Utile Netto** è positivo per € 1,5 milioni, in crescita del 126,9% (€ 0,7 milioni al 30 giugno 2022).

Il **Backlog totale** al 31 agosto 2023 è pari a € 10,5 milioni.

L'ammontare delle **immobilizzazioni**, pari a € 11,3 milioni, è cresciuto del 35,3% rispetto a € 8,3 milioni al 31 dicembre 2022. In particolare, gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono riconducibili all'acquisto di un opificio industriale di grandi dimensioni da ristrutturare e ampliare, a nuovi impianti e macchinari costruiti internamente e destinati alla locazione ai clienti e ad attrezzature tecniche. Le immobilizzazioni immateriali, invece, si riducono a fronte dell'ammortamento della sopra citata capitalizzazione dei costi di IPO, ammortizzati in 5 anni.

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a € 3,8 milioni (€ 2,6 milioni al 31 dicembre 2022), in aumento del 45,5%. L'andamento è riconducibile prevalentemente alla crescita delle rimanenze, materie prime e prodotti finiti, necessarie per far fronte agli importanti ordini in corso.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia una **cassa positiva** per **€ 14,9 milioni** rispetto a cassa positiva € 17,4 milioni al 31 dicembre 2022. Tale riduzione è stata determinata principalmente dall'assorbimento di maggiori risorse finanziarie legate all'acquisto della nuova area industriale su cui sorgerà la 'Giga Factory', nonché alla crescita delle scorte di magazzino funzionali a sostenere l'incremento della produzione.

Il **Patrimonio netto** è pari a € 29,1 milioni (€ 27,5 milioni al 31 dicembre 2022).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE E DOPO IL PRIMO SEMESTRE 2023

In data **18 gennaio 2023** il Sindaco di Livorno Luca Salvetti e l'Assessore al Lavoro con delega allo Sviluppo Economico Gianfranco Simoncini hanno fatto visita alla Società presso l'*headquarter* di Via Gozzano, n.3. Durante l'incontro si sono approfonditi temi relativi agli obiettivi e alle strategie per il prossimo futuro, con *focus*, in particolare, sulla costruzione della 'Giga Factory' - che sorgerà sui 16.000 metri quadri nell'area industriale dismessa in zona Picchianti -, sul processo di internazionalizzazione per esportare all'estero il *know-how* della Società e sulla *partnership* in corso di sviluppo con differenti università e istituti di ricerca.

In data **3 febbraio 2023** la Società ha comunicato di aver firmato, con un'azienda tra le più importanti realtà del settore della metallurgia, un contratto del valore di circa € 900 mila per la realizzazione di un impianto di 750 mc/H di azoto iperpuro.

In data **9 maggio 2023** la Società ha comunicato che il consorzio internazionale di cui è *partner* - costituito in data 28 febbraio 2022, come comunicato in fase di IPO, da eccellenti realtà europee quali le spagnole Instaltic S.L. e Generale de Ingegneria Inhiset S.A e la francese Hydrogen de France - ha proseguito nei tempi indicati in fase di costituzione nelle attività e nei relativi step di avanzamento del progetto per la realizzazione dell'Hydrogen Valley nella Regione spagnola



Azienda Certificata che
soddisfa i requisiti
essenziali della Direttiva
PED 2014/68/UE

di La Roda. Il principale obiettivo del progetto è la realizzazione di una vera e propria Hydrogen Valley, un distretto in cui l'economia dipenda dall'energia prodotta dall'idrogeno verde e non più dal petrolio e dal gas naturale.

In data **13 giugno 2023** la Società ha comunicato di aver perfezionato l'acquisto della nuova sede che vedrà sorgere nel sito ubicato in Livorno, via dell'Artigianato, n. 64, una Gigafactory nella quale verrà ricollocata parte della linea di produzione di ErreDue. L'operazione di acquisto si inserisce nella strategia di crescita nazionale e internazionale, già dichiarata dalla società in fase di IPO, che si propone di passare dall'attuale capacità di 8 MW a una capacità di almeno 60 MW annui per rispondere alle esigenze dei mercati *power-to-gas*, mobilità sostenibile a *fuel cell* e del combustibile sintetico.

In data **22 giugno 2023** la Società ha comunicato di aver perfezionato la consegna di un impianto di elettrolisi alcalina con una capacità di 0.5 MW al gruppo Logan Energy - attivo nel Regno Unito e *leader* nella tecnologia dell'idrogeno con una comprovata esperienza nella fornitura di progetti chiavi in mano nei settori a basse emissioni di carbonio, attraverso l'utilizzo di energie rinnovabili e idrogeno.

In data **19 settembre 2023** la Società ha comunicato la nomina del Dott. Rolando Robustelli quale Chief Financial Officer, a partire dal 18/12/2023. Nel suo ruolo, il Dott. Robustelli avrà il compito di rafforzare la strategia finanziaria di ErreDue, coordinando la gestione dei processi di pianificazione e sviluppo del business per gli aspetti economico-finanziari.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La società risulta avere ordini in portafoglio per € 10,5 milioni derivanti da € 9,7 milioni per vendite di macchine e generatori da affittare e per € 0,8 milioni relativi a locazioni già contrattualizzate da fatturare nel corso dell'anno. Tali volumi di ricavi garantiscono il migliore svolgimento dell'attività per il prosieguo del corrente e per buona parte dell'anno successivo, nel quale si rinnovano i ricavi da contratti di locazione per € 2,2 milioni, da contratti di assistenza e after market per circa € 4 milioni. Per il 2024 abbiamo stimato di avere già in portafoglio ricavi per circa € 9 milioni. Le risorse disponibili garantiscono adeguate coperture finanziarie e patrimoniali per gli investimenti pianificati. Sui futuri risultati economici continuerà a pesare la guerra in Ucraina che ha comportato un notevole rallentamento delle attività in quelle aree.

La società resta tutt'ora in attesa degli sviluppi del PNRR nel settore dell'idrogeno come mercato principale dei della linea grandi generatori. Anche in assenza degli incrementi attesi dal PNRR, con le sole attività tradizionali, nel secondo semestre del 2023 contiamo di raggiungere gli obiettivi di *budget*.

A prescindere da quanto sopra sono confermati tutti i piani di sviluppo per la costruzione di impianti per la produzione di Idrogeno (dal megawatt e oltre), che consentiranno alla società di soddisfare le esigenze del *power-to-gas*, della mobilità sostenibile a *fuel cell*, del combustibile sintetico e dell'*hard to abate*.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2023, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Gozzano, n. 3 - Livorno) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.erreduegas.it, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" nei termini di Legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti"



Azienda Certificata che
soddisfa i requisiti
essenziali della Direttiva
PED 2014/68/UE

Si precisa che il documento può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, che per loro natura hanno una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono da eventi e sviluppi futuri e non prevedibili. I risultati effettivi potranno pertanto discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli preannunciati in relazione a una pluralità di fattori.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://www.erreduegas.it/> nella sezione Investor Relations e su www.1info.it.

Si forniscono in allegato i prospetti di Conto Economico e Stato Patrimoniale riclassificati al 30 giugno 2023 e del Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2023 calcolato con metodo indiretto.

About ErreDue

ErreDue è un pioniere dell'elettrolisi dell'idrogeno a zero emissioni, all'avanguardia nella ricerca e sviluppo, nella produzione e nella commercializzazione di elettrolizzatori per la generazione on-site di idrogeno pulito e di generatori di altri gas tecnici (azoto e ossigeno) per varie applicazioni industriali, di laboratorio, applicazioni medicali e per le nuove applicazioni relative alla transizione energetica come il power-to-gas, la mobilità sostenibile (piccole stazioni di rifornimento di idrogeno) e la decarbonizzazione industriale. ErreDue ha sede a Livorno e nel 2022 ha ottenuto ricavi pari a € 12,3 milioni, in crescita rispetto all'anno precedente. Dal 6 dicembre 2022 ErreDue è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Per maggiori informazioni: <https://www.erreduegas.it/>

Per ulteriori informazioni:

Euronext Growth Advisor

CFO SIM S.p.A.

ecm@cfosim.com

Investor Relation ErreDue

Francesca Barontini

investor.relator@erreduegas.it

Media Relation ErreDue

Eliana Bollino

elianabollino@erreduegas.it

CDR Communication

Investor Relation

Silvia Di Rosa:

silvia.dirosa@cdr-communication.it

Marika Martinciglio:

marika.martinciglio@cdr-communication.it

Media Relations

Angelo Brunello:

angelo.brunello@cdr-communication.it

Stefania Trevisol:

stefania.trevisol@cdr-communication.it

Conto Economico Riclassificato al 30 giugno 2023

(migliaia di Euro)	30/06/2023	%	30/06/2022	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.855	100,0%	5.439	100,0%	2.416	44,4%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	703	8,9%	338	6,2%	365	108,0%
Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	318	4,0%	151	2,8%	167	110,5%
Altri ricavi e proventi	237	3,0%	120	2,2%	117	97,5%
Valore della produzione	9.113	116,0%	6.048	111,2%	3.065	50,7%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.325)	(55,1%)	(2.658)	(48,9%)	(1.667)	62,7%
Variazione rimanenze di materie prime	1.560	19,9%	837	15,4%	723	86,4%
Costi per servizi	(1.449)	(18,4%)	(1.019)	(18,7%)	(430)	42,2%
Costi per godimento di beni di terzi	(36)	(0,5%)	(14)	(0,3%)	(22)	158,5%
Costi per il personale	(1.968)	(25,1%)	(1.464)	(26,9%)	(504)	34,4%
Oneri diversi di gestione	(69)	(0,9%)	(43)	(0,8%)	(26)	60,4%
Accantonamenti per rischi	(3)	(0,0%)	(18)	(0,3%)	15	(83,8%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.823	35,9%	1.668	30,7%	1.155	69,2%
Ammortamenti	(842)	(10,7%)	(667)	(12,3%)	(175)	26,2%
Svalutazioni	(66)	(0,8%)	(66)	(1,2%)	0	(0,3%)
Risultato operativo (EBIT)	1.915	35,2%	935	17,2%	980	104,8%
Proventi/(oneri) finanziari	141	2,6%	(9)	(0,2%)	150	n.a.
Risultato ante imposte	2.056	37,8%	926	17,0%	1.130	122,0%
Imposte sul reddito	(509)	(9,4%)	(244)	(4,5%)	(265)	108,3%
Utile netto	1.547	28,4%	682	12,5%	865	126,9%

Stato Patrimoniale Riclassificato al 30 giugno 2023

(migliaia di Euro)	Al		Var.	Var. %
	30/06/2023	31/12/2022		
Immobilizzazioni immateriali	864	988	(124)	(12,5%)
Immobilizzazioni materiali	10.469	7.388	3.081	41,7%
Immobilizzazioni finanziarie	7	7	(0)	(6,7%)
Totale immobilizzazioni	11.340	8.383	2.957	35,3%
Rimanenze	5.507	3.629	1.878	51,7%
Crediti verso clienti	3.178	3.210	(32)	(1,0%)
Debiti verso fornitori	(2.498)	(2.381)	(117)	4,9%
Acconti	(1.248)	(1.310)	62	(4,7%)
Capitale circolante netto commerciale	4.938	3.148	1.790	56,9%
Altri crediti e ratei/risconti attivi *	976	859	117	13,6%
Altri debiti e ratei/risconti passivi **	(2.083)	(1.374)	(709)	51,6%
Capitale circolante netto (CCN)	3.831	2.633	1.198	45,5%
Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri fondi	(926)	(850)	(76)	8,9%
Capitale investito netto (CIN)	14.246	10.166	4.080	40,1%
Patrimonio netto	29.093	27.546	1.547	5,6%
Indebitamento finanziario netto	(14.847)	(17.380)	2.533	(14,6%)
Totale fonti	14.246	10.166	4.080	40,1%

Note:

* La categoria "Altri crediti e ratei/risconti attivi" è composta dalle voci dello schema di stato patrimoniale del bilancio civilistico OIC II 5-bis) crediti tributari, II 5-quater) altri crediti e D) ratei e risconti.

** La categoria "Altri debiti e ratei/risconti passivi" è composta dalle voci dello schema di stato patrimoniale del bilancio civilistico OIC D12) debiti tributari, D13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, D14) altri debiti e E) ratei e risconti.

Rendiconto Finanziario (metodo indiretto) al 30 giugno 2023

	30-06-2023	31-12-2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.548.629	1.651.850
Imposte sul reddito	508.965	533.305
Interessi passivi/(attivi)	(141.076)	8.772
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(63)	(28.287)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	1.916.455	906.766
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	85.173	107.542
Ammortamenti delle immobilizzazioni	841.852	667.044
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	65.660	66.216
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	992.685	840.802
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.909.140	1.747.568
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.878.288)	(987.987)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(97.338)	(89.639)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	114.765	63.085
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(65.903)	(14.700)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	798.880	272.826
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(668.626)	258.219
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.796.510)	(498.196)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.112.630	1.249.372
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	141.076	(8.771)
(Imposte sul reddito pagate)	(16.625)	(866.379)
(Utilizzo dei fondi)	(11.509)	(33.758)
Totale altre rettifiche	112.942	(908.908)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.225.572	340.464
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.798.234)	(920.704)
Disinvestimenti	-	37.860
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(545)	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(5.281)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(14.260.355)	-

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(18.059.134)	(888.125)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	29	-
Accensione finanziamenti	2.200.000	787.000
(Rimborso finanziamenti)	(489.745)	(2.188.726)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	(1.449)	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	1	(850.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.708.836	(2.251.726)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(15.124.726)	(2.799.387)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	19.030.706	7.406.614
Danaro e valori in cassa	234	1.781
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	19.030.940	7.408.395
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.904.810	19.030.706
Danaro e valori in cassa	1.404	234
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.906.214	19.030.940