

## Comunicato stampa

**MEDICA S.P.A.****APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DEL  
BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE  
2022**

<b>DATI DI SINTESI</b>	
<b>Ricavi netti consolidati</b>	<b>Euro 50,9 milioni (+16%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>Euro 11,2 milioni (+13%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>Euro 5,3 milioni (-10%)</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>Euro 4,0 milioni (-19%)</b>
<b>PFN passiva</b>	<b>Euro 4,3 milioni (attiva di Euro 10,8 milioni al 31 dicembre 2021)</b>

Medolla (MO), 30 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Medica S.p.A., gruppo italiano integrato del biomedicale e del MedTech con uno spiccato *footprint* internazionale, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Nel commentare l'andamento del Gruppo, il Presidente Luciano Fecondini ha dichiarato: **“Sono soddisfatto dei risultati realizzati nel 2022**, caratterizzato da importanti investimenti straordinari, coerenti con il percorso di integrazione verticale del Gruppo e che contribuiranno significativamente alla crescita futura. Nonostante lo scenario macroeconomico poco favorevole, determinato dal conflitto russo ucraino, che ha reso ancora più difficoltoso il percorso di crescita organica segnato negli anni precedenti, il Gruppo ha realizzato importanti risultati che, al netto della contribuzione delle società neoacquisite, si posizionano a ridosso del primo posto nella storia di Medica.

La forte accelerazione della linea di business Acute & Aferesis, la crescita significativa del portafoglio ordini consolidato, pari a circa 35 milioni di Euro, i positivi avanzamenti delle attività di ricerca e sviluppo relativi ai progetti in corso, risultati raggiunti grazie al contributo dei nostri dipendenti e collaboratori e alle stabili relazioni con i nostri partner commerciali, sono segnali forti in termini rafforzamento delle nostre solide basi per la crescita di medio lungo periodo e mi rendono fiducioso e ottimista per il futuro.”

**Andamento della gestione**

Il risultato dell'esercizio è caratterizzato da situazioni molto diversificate nell'ampio portafoglio prodotti del gruppo.

Continua la sostenuta crescita delle vendite dei nostri prodotti (apparecchiature, linee e filtri) per aferesi, trainata anche dagli importanti fatturati riferibili alle macchine elettromedicali registrati negli anni precedenti. In particolare, le crescite più importanti sono state registrate nei prodotti di nicchia ad elevata marginalità quali plasmafiltri ed emoconcentratori, nonché nella linea prodotti per trapianto di rene e fegato. Positivo il trend nelle tuberie di supporto alla chirurgia laser dell'occhio.

Continua il rallentamento, in linea con le attese, della divisione OEM mentre si registra una crescita contenuta nella divisione Water che sconta una ripresa del mercato statunitense più lenta rispetto alle attese.

La linea di business Tecnoideal Automation ha risentito degli impatti negativi del conflitto russo ucraino sugli approvvigionamenti di componenti, principalmente elettronici, con conseguenti ritardi nei tempi di realizzazione delle commesse. Tale congiuntura ha causato uno spostamento nel 2023 delle consegne e quindi delle fatturazioni di importanti commesse ordinate nel 2021 per circa 3,0 milioni di euro.

Nonostante il rallentamento globale del mercato della dialisi, avendo la pandemia colpito particolarmente pazienti emodializzati, Medica, dopo un primo semestre in calo nei volumi dei filtri e delle linee dialisi, ha realizzato una crescita importante nel secondo semestre che ha riportato a fine anno il fatturato della divisione ad un valore sostanzialmente in linea con quello del 2021 a parità di perimetro.

Dal punto di vista finanziario gli effetti del conflitto Russo Ucraino illustrati nel paragrafo precedente sono le principali cause dell'aumento di magazzino, ma sia una buona gestione del credito sia i maggiori acconti incassati dai clienti sulle nuove commesse hanno evitato, insieme all'elevata redditività del nostro business, un assorbimento della cassa operativa nell'esercizio 2022, che sconta principalmente gli investimenti straordinari per i nuovi capannoni programmati negli esercizi precedenti e per le acquisizioni societarie.

## **Andamento economico**

**La voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni"** pari ad Euro 50,9 milioni nell'esercizio 2022, evidenzia un incremento di Euro 7,1 milioni (16%) rispetto al 2021. L'andamento del fatturato del 2022 è stato caratterizzato principalmente da una significativa e robusta crescita della linea di business Acute & Aferesi, passata da 9,2 milioni di euro nel 2021 a 13,5 milioni di euro nel 2022 (+46%), e della linea Chronic che, nonostante il perdurare degli effetti negativi derivanti dalla pandemia nel primo semestre 2022, ha confermato i risultati del 2021 a parità di perimetro e, grazie al contributo di circa 7,4 milioni di euro della neoacquisita Spindial SpA e della controllata Dialpoint Srl dal 31 luglio 2022, è passata da 5,2 milioni di euro nel 2021 a 12,5 milioni di euro nel 2022 (+141%). Tali risultati sono stati affiancati da una crescita più contenuta della divisione Menfis (+0,2 milioni di euro, pari al 19%) e della divisione Water (+0,1 milioni di euro, pari al 4%) e da una flessione nelle altre linee di business per complessivi 4,9 milioni di euro. In particolare, la linea di business Tecnoideal Automation ha risentito degli impatti negativi del conflitto russo ucraino sugli approvvigionamenti di componenti, principalmente elettronici, con conseguenti ritardi nei tempi di realizzazione delle commesse. Tale congiuntura, nonostante il contributo della neoacquisita Slom Srl per circa

0,3 milioni di euro (consolidata dal 31 agosto 2022), ha determinato una flessione nei ricavi della divisione, passati da 12,0 milioni di euro nel 2021 a 9,3 milioni di euro nel 2022 (-23%).

Inoltre, segnaliamo la crescita del fatturato delle apparecchiature medicali a parità di perimetro, che da Euro 4,6 milioni del 2021 ha raggiunto Euro 5,7 milioni nel 2022 (+1,1 Euro milioni, +24%).

**L'Ebitda 2022 è pari a Euro 11,2 milioni (Euro 1,3 milioni, +13% rispetto al 2021).** Si segnala il contributo positivo delle società neoacquisite (Euro 0,8 milioni di Ebitda) e della plusvalenza derivante dalla cessione di una linea di automazione destinata anni fa a uso interno per Euro 2,6 milioni; viceversa, la crescita dei costi legati a personale e servizi non è stata assorbita dal minor fatturato realizzato rispetto allo scorso anno a parità di perimetro.

**Il decremento dell'Ebit 2022 rispetto al 2021 (Euro -0,6 milioni, -10%),** è in parte dovuto al modello di business c.d. *capital intensive* delle neoacquisite (Euro -0,8 milioni di Ebit), in particolare Spindial, che necessitano di significativi investimenti in attrezzature medicali.

**Il carico fiscale 2022 (pari al 17% dell'utile ante imposte) è aumentato rispetto al 2021 (11% dell'utile ante imposte)** principalmente per proventi non ricorrenti realizzati lo scorso anno.

## **Andamento patrimoniale e finanziario**

Il decremento della posizione finanziaria netta, passata da un saldo attivo di Euro 10,8 milioni nel 2021 ad un saldo passivo di Euro 4,3 milioni nel 2022, è principalmente dovuto alle acquisizioni societarie effettuate nell'esercizio che hanno impattato per complessivi Euro 13,5 milioni e agli investimenti straordinari sui due nuovi fabbricati nelle controllate Sar-med e Medica Mediterranee, per Euro 2,5 milioni. Nonostante gli impatti negativi derivanti dal conflitto russo ucraino e dal perdurare della pandemia, i flussi di cassa dell'esercizio, al netto degli eventi straordinari citati nel paragrafo precedente, sono stati positivi per Euro 0,9 milioni di Euro.

## **Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2022**

Nel mese di luglio 2022 Medica SpA ha acquistato il 51% di Spindial SpA, specializzata nella commercializzazione e assistenza tecnica di dispositivi medici per la dialisi ospedaliera e domiciliare e nella gestione di centri dialisi, per un corrispettivo totale di Euro 6,8 milioni (di cui Euro 2,7 milioni in aumento di capitale), di cui Euro 4,0 milioni trattenuti da Medica a garanzia degli obblighi a carico dei venditori. L'acquisizione di Spindial S.p.A. contribuisce al percorso di crescita del Gruppo Medica, prospettato sin dalla quotazione all'Euronext Growth Milan, che così potrà integrare le elevate competenze commerciali di Spindial S.p.A. con l'ampia gamma di prodotti di Medica e rafforzare la propria presenza sul mercato italiano e poter meglio competere con le multinazionali del

settore. Con l'acquisizione di Spindial SpA, è entrata nel perimetro di consolidamento di Medica anche Dialpoint Srl, posseduta al 60% da Spindial SpA.

Nel mese di settembre Tecnoideal Srl ha acquistato il 100% di Slom Srl, specializzata nelle lavorazioni meccaniche di precisione, per un corrispettivo totale di Euro 0,5 milioni, di cui Euro 0,1 milioni sono stati trattenuti da Tecnoideal a garanzia degli obblighi a carico dei venditori. L'acquisizione di Slom Srl contribuisce al percorso di integrazione verticale del Gruppo Medica, che così potrà avvalersi di servizi qualificati sul territorio a favore sia di una riduzione dei costi di produzione delle macchine sia di un miglior efficientamento del reparto produttivo. La società è stata poi fusa per incorporazione in Tecnoideal Srl.

Nel mese di settembre Tecnoideal Srl ha acquistato il restante 40% del capitale sociale di Tecnoideal America Inc per un corrispettivo di Euro 0,3 milioni, diventando così socio unico di Tecnoideal America.

La società ha costituito a ottobre 2022 Medica USA Inc (100% del capitale sociale) e Medica AT Ltd (85% del capitale sociale), che si dedicheranno allo sviluppo del business medicale nei rispettivi territori.

All'inizio dell'esercizio sociale i rapporti fra le nazioni di Russia e Ucraina si sono deteriorati a tal punto da sfociare in un conflitto armato. Al momento della redazione di questa nota il conflitto è circoscritto alle due nazioni, ma avendo la gran parte dei paesi occidentali, tra cui l'Italia, preso delle decisioni di natura economica tese a infliggere sanzioni alla Federazione Russa, tali sanzioni hanno avuto ripercussioni anche sull'economia del nostro paese. Sebbene la Società non abbia rapporti commerciali diretti nei due paesi e non abbia una esposizione significativa rispetto ai costi energetici, il progressivo deterioramento economico conseguente alle sanzioni economiche e alle conseguenze del conflitto ha avuto un impatto indiretto sulla Società così come illustrato nel paragrafo relativo all'andamento della gestione e allo stato attuale non è possibile quantificare o prevedere come tali ripercussioni possano riflettersi sul bilancio dei prossimi esercizi, dipendendo essi sostanzialmente dalla durata del conflitto, dalla sua estensione geografica e temporale e dalla conseguente durata delle sanzioni economiche.

## **Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo**

La controllata Medica USA Inc ha siglato il 1 marzo 2023 un accordo definitivo con Evoqua Water Technologies (NYSE: AQUA), società leader nelle soluzioni mission-critical per il trattamento dell'acqua, per comprare assets per produrre filtri per il sangue e filtri per l'acqua. Evoqua manterrà i diritti di distribuzione della linea di prodotti di filtrazione dell'acqua, inclusi i filtri del settore life-science ed i filtri utilizzati nel lavaggio degli endoscopi (AER). La transazione dovrebbe chiudersi entro i prossimi 30 giorni.

Questa transazione rappresenta un passo fondamentale nella crescita strategica di Medica USA come produttore di filtri per sangue e acqua e prevede una cooperazione a lungo termine con Evoqua nel settore dei filtri per l'acqua basata sulla tecnologia acquisita.

A fine febbraio 2023 è stata costituita Medica GmbH, società commerciale di prodotti medicali nel territorio tedesco, controllata al 100% da Medica SpA.

## **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

Il Gruppo continuerà a operare per dare risposte celeri alle esigenze del mercato e dei propri clienti anche se le condizioni attuali di reperimento di materie prime (plastiche, metalli, componenti elettronici) mettono a dura prova la programmazione delle varie produzioni. A questo si aggiunge il generalizzato aumento dei prezzi che complica molto le relazioni industriali sia con i fornitori che con i clienti. Il gruppo ha un potenziale di crescita ancora inespresso ma è difficile in questa congiuntura stimare i risultati per il 2023. Da un lato il consistente portafoglio ordini (pari a circa 35 milioni di euro, escludendo Spindial, di cui circa 10 milioni di euro nella divisione Automation e 13 milioni di euro nella divisione Acute & Aferesi) e gli andamenti di mercato iper-performanti dei nostri principali prodotti (afèresi) sono segnali positivi in termini di trend di crescita a cui si aggiungeranno i contributi derivanti dalle nuove acquisizioni e costituzioni, dall'altro il protrarsi di pandemia, tensioni geopolitiche e militari e difficoltà nella catena di approvvigionamento possono portare a slittamenti di fatturato nell'esercizio successivo.

## **Situazione della capogruppo Medica SpA**

La capogruppo Medica SpA ha registrato un fatturato pari a Euro 38,0 milioni con un utile di esercizio pari a circa Euro 3,5 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli azionisti di destinare il risultato di esercizio, pari a Euro 3.519.307 come segue:

- quanto a Euro 175.965 a titolo di riserva legale;
- quanto a Euro 3.343.342 a riserva statutaria.

## **Convocazione dell'assemblea ordinaria di Medica SpA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il giorno 28 aprile 2023:

• l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, la presentazione del bilancio consolidato, la destinazione dell'utile d'esercizio, la nomina della società di revisione legale dei conti per il triennio 2023-2025 e la determinazione del compenso del consiglio di amministrazione;

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito [www.medica.it](http://www.medica.it) e sul sito web di Borsa Italiana, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società [www.medica.it](http://www.medica.it) nella sezione Investors. Il giorno 31 marzo 2022 ore 11.00 il management illustrerà in audio-conferenza i risultati conseguiti dal Gruppo Medica nel 2022. Qui di seguito riportiamo i numeri di telefono per collegarsi all'audio conferenza:

Italy: +39 02 802 09 11  
France: +33 170918704  
Germany: +49 6917415712  
Switzerland: +41 225954728  
UK: +44 1 212818004  
USA: +1 718 7058796

In allegato, si riportano di seguito il conto economico riclassificato consolidato, lo Stato Patrimoniale riclassificato consolidato e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo e della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

\*\*\*

## Profilo Medica

Il Gruppo Medica è attivo dal 1985 nel distretto biomedicale di Mirandola. L'innovazione e lo sviluppo di nuovi prodotti per la purificazione del sangue rappresentano da sempre il *core business* dell'azienda. Grazie all'attività di due gruppi di R&D estremamente dinamici (elettromedicale, membrane & *disposables*) il Gruppo è entrato con successo in mercati diversi quali:

- **Medicale** (dialisi, CRRT, ECCO2, Aferesi, DFPP, CHF, HIPEC, perfusione organi pre-trapianto, medicina biorigenativa, gastroenterologia, urodinamica, umidificazione dell'ossigeno).
- **Purificazione microbiologica dell'acqua**
- **Automazione industriale** per il settore biomedicale.

Le attività di R&D sono state integrate negli anni con una capacità produttiva ad elevata automazione in vari stabilimenti e con diverse società commerciali, sia in Italia sia all'estero.

I fattori critici di successo del Gruppo sono:

- **Pestruzione di membrane a fibra cava** per emofiltrazione, plasmaferesi, cascade filtration, umidificazione dell'ossigeno, ultrafiltrazione e microfiltrazione dell'acqua.
- **l'integrazione verticale del Gruppo**, evidenziata dalla capacità di gestire non solo il design e lo sviluppo di dispositivi medicali monouso e di macchine elettromedicali ma anche la messa a punto delle tecnologie di automazione necessarie per la loro produzione.
- **propensione all'export**, con vendite in oltre 60 paesi.

Per informazioni:

Investor Relations Medica

Giovanni Plasmati

(+39) 0535 51159

giovanni.plasmati@medica.it

Euronext Growth Advisor

CFO SIM S.p.A.

(+39) 02 303431

ecm@cfofim.com

**UNI CEI EN ISO 9001:2015**  
**UNI CEI EN ISO 13485:2016**

Capitale sociale € 4.223.250,00 i.v. – Registro Ditte/REA n° 229672 – Registro Imprese di Modena n° 01604300366  
Iscrizione Registro Nazionale Produttori A.E.E. n. IT08020000003645  
Partita IVA e Codice Fiscale 01604300366 – Identification Number IT 01604300366

## Conto economico riclassificato del Gruppo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2022	(*)	2021	(*)	2022-2021	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.864	100%	43.800	100%	7.064	16%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-17.220	-34%	-15.215	-35%	-2.005	13%
<b>Primo Margine</b>	<b>33.644</b>	<b>66%</b>	<b>28.585</b>	<b>65%</b>	<b>5.059</b>	<b>18%</b>
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-12.452	-24%	-8.902	-20%	-3.550	40%
Costi per il personale	-15.971	-31%	-13.205	-30%	-2.766	21%
Altri costi operativi netti	5.950	12%	3.419	8%	2.531	74%
Svalutazioni	0	0%	0	0%	0	0%
<b>EBITDA</b>	<b>11.171</b>	<b>22%</b>	<b>9.897</b>	<b>23%</b>	<b>1.274</b>	<b>13%</b>
Ammortamenti	-5.896	-12%	-4.046	-9%	-1.850	46%
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	-11	0%	-27	0%	16	-60%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>5.264</b>	<b>10%</b>	<b>5.824</b>	<b>13%</b>	<b>-560</b>	<b>-10%</b>
Oneri finanziari netti	-453	-1%	-207	0%	-246	119%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>4.811</b>	<b>9%</b>	<b>5.617</b>	<b>13%</b>	<b>-806</b>	<b>-14%</b>
Imposte sul reddito	-798	-2%	-637	-1%	-161	25%
<b>Utile del periodo</b>	<b>4.014</b>	<b>8%</b>	<b>4.980</b>	<b>11%</b>	<b>-966</b>	<b>-19%</b>
Di cui Utile di Terzi	-337	-1%	7	0%	-344	-4909%
Di cui Utile di Gruppo	4.350	9%	4.973	11%	-623	-13%

## Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
<b>Impieghi:</b>		
<b>Capitale Circolante Netto (B)</b>	<b>9.344</b>	<b>7.181</b>
Immobilizzazioni immateriali	11.577	9.029
Immobilizzazioni materiali	35.560	17.877
Immobilizzazioni finanziarie	3.775	430
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>50.912</b>	<b>27.336</b>
Trattamento di fine rapporto	(2.238)	(1.471)
Fondi rischi e oneri	(2.838)	(60)
Imposte differite nette	1.336	1.392
<b>Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>56.517</b>	<b>34.378</b>
<b>Fonti:</b>		
Patrimonio netto	52.179	45.173
Indebitamento Finanziario Netto	4.338	(10.795)
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>56.517</b>	<b>34.378</b>

## Indebitamento finanziario netto del Gruppo

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>Al 31 dicembre 2022</b>	<b>Al 31 dicembre 2021</b>
A. Disponibilità liquide	(20.509)	(30.910)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(10.049)	(1.757)
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>(30.558)</b>	<b>(32.667)</b>
E. Debito finanziario corrente	1.140	14
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	8.397	5.201
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>9.537</b>	<b>5.215</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>(21.021)</b>	<b>(27.452)</b>
I. Debito finanziario non corrente	20.969	16.357
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.390	300
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>25.359</b>	<b>16.657</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)</b>	<b>4.338</b>	<b>(10.795)</b>

## Conto economico riclassificato della Società

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre</b>				<b>Variazione</b>	
	<b>2022</b>	<b>(*)</b>	<b>2021</b>	<b>(*)</b>	<b>2022-2021</b>	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.970	100%	34.366	100%	3.604	10%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-27.972	-74%	-24.727	-72%	-3.245	13%
<b>Primo Margine</b>	<b>9.998</b>	<b>26%</b>	<b>9.639</b>	<b>28%</b>	<b>359</b>	<b>4%</b>
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	-3.530	-9%	-3.424	-10%	-106	3%
Costi per il personale	-2.889	-8%	-2.796	-8%	-93	3%
Altri costi operativi netti	3.153	8%	375	1%	2.778	741%
<b>EBITDA</b>	<b>6.731</b>	<b>18%</b>	<b>3.794</b>	<b>11%</b>	<b>2.937</b>	<b>77%</b>
Ammortamenti	-1.735	-5%	-1.644	-5%	-91	6%
<b>Utile operativo (EBIT)</b>	<b>4.996</b>	<b>13%</b>	<b>2.150</b>	<b>6%</b>	<b>2.846</b>	<b>132%</b>
Oneri finanziari netti	-187	0%	-100	0%	-87	87%
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>4.809</b>	<b>13%</b>	<b>2.050</b>	<b>6%</b>	<b>2.759</b>	<b>135%</b>
Imposte sul reddito	-1.290	-3%	-26	0%	-1.264	4861%
<b>Utile del periodo</b>	<b>3.519</b>	<b>9%</b>	<b>2.024</b>	<b>6%</b>	<b>1.495</b>	<b>74%</b>



## Stato patrimoniale riclassificato della Società

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
<b>Impieghi:</b>		
<b>Capitale Circolante Netto (B)</b>	<b>(5.502)</b>	<b>(12.581)</b>
Immobilizzazioni immateriali	6.716	5.899
Immobilizzazioni materiali	3.458	5.730
Immobilizzazioni finanziarie	20.846	13.788
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>31.020</b>	<b>25.417</b>
Trattamento di fine rapporto	(169)	(155)
Fondi rischi e oneri	(163)	(33)
Imposte differite nette	54	397
<b>Capitale investito netto (A+B+C)</b>	<b>25.241</b>	<b>13.045</b>
<b>Fonti:</b>		
Patrimonio netto	35.052	31.532
Indebitamento Finanziario Netto (posizione finanziaria netta attiva)	(9.811)	(18.488)
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>25.241</b>	<b>13.045</b>

## Indebitamento finanziario netto della Società

<i>in migliaia di Euro</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2022	2021
A. Disponibilità liquide	(15.639)	(26.319)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	(12.999)	-
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>(28.638)</b>	<b>(26.319)</b>
E. Debito finanziario corrente	14	3
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.001	2.428
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>4.015</b>	<b>2.431</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)- (D)</b>	<b>(24.623)</b>	<b>(23.888)</b>
I. Debito finanziario non corrente	10.811	5.400
J. Strumenti di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	4.000	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>14.811</b>	<b>5.400</b>
<b>M. Indebitamento finanziario netto o Net Debt (H) + (L)</b>	<b>(9.812)</b>	<b>(18.488)</b>