

COMUNICATO STAMPA
APPROVAZIONE RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE

Il CDA approva la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018

In crescita il fatturato core +2,4% mentre l'EBITDA si attesta a 602 mila € e l'EBIT negativo per (1.310) mila €; inversione di tendenza già ad Aprile 2019 con prospettiva di ritorno al profitto nell'esercizio in corso.

WUP di Aprile 2019 sopra le aspettative +45%.

YtD Aprile 2019 VS 2018 +40% e fatturato YtD Aprile 2019 +16% VS Budget 2019

Milano, 17 Maggio 2019 – Alfio Bardolla Training Group S.p.A. ("ABTG" o "Emittente"), tra i principali operatori nel settore della formazione personale, comunica che in data odierna il CDA ha approvato la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018.

Premesse

Si premette che la società ha richiesto il rinvio dei termini di approvazione del bilancio entro i 180 giorni a fronte della decisione degli Amministratori di cambiare il criterio di contabilizzazione dei ricavi da coach e dei corsi e dei relativi costi correlati, la cui attività ha richiesto analisi approfondite, oltre che per fornire una migliore rappresentazione dei fatti occorsi successivamente alla chiusura dell'esercizio ed in particolare i risultati e le proiezioni riconducibili all'ultimo evento Wake up call tenutosi a Rimini lo scorso 5, 6 e 7 Aprile. I criteri utilizzati per il riconoscimento dei ricavi sono i seguenti:

1. con riferimento ai ricavi per coach, si è ritenuto di iscrivere immediatamente il valore delle coach che sono storicamente non usufruite dai clienti, applicando una percentuale pari al 39%. Tale modalità di calcolo, basata su tale percentuale derivante dalle analisi interne e rappresentativa delle migliori stime attualmente disponibili, ha portato ad identificare euro 451 migliaia di Ricavi Differiti per coach che saranno svolte nel 2019 relative a vendite 2018, i quali sono stati pertanto rimandati all'esercizio futuro alla voce Risconti passivi;

2. con riferimento ai ricavi per corsi, si è ritenuto, sulla base di valutazioni interne, di attribuire il 60% del valore del contratto stipulato all'accesso al database dei corsi. Tale database include, inter alia, le slide dei corsi e il materiale necessario per poter avviare le proprie attività di trading, immobiliari e altro. Il restante 40% è stato riscontato sulla base delle tempistiche medie di utilizzo consuntivate negli ultimi anni. Tale procedimento ha portato ad identificare Euro 768 migliaia di Ricavi Differiti per corsi che saranno usufruiti nel 2019 relativi a vendite 2018, i quali sono stati pertanto rimandati all'esercizio futuro alla voce Risconti passivi;

3. con riferimento a tali ricavi, secondo quanto previsto dall'OIC 11, si è proceduto a correlare i relativi costi stimando gli stessi sulla base dell'incidenza dei costi diretti per coaching 2018 sul totale dei ricavi per coach 2018;

Rispetto al precedente comunicato del 30 Novembre u.s. che prevedeva un fatturato pari a 9.800 migliaia di euro ed EBITDA pari a 600 migliaia di euro al 31 Dicembre 2018 non si rilevano sostanziali variazioni in termini di EBITDA e si registra una variazione positiva del fatturato di 155 migliaia di euro. Si segnala che il valore di 9.800 migliaia di euro era al netto di 300 migliaia di euro di ricavi verso la controllata spagnola.

I RICAVI in crescita del 7%, di cui core +2,4% si attestano a 10.233 migliaia di euro, con una crescita di 652 migliaia di euro rispetto all'anno precedente;

L'EBITDA si contrae di (1.199) migliaia di euro passando da 1.802 migliaia di euro a 602 migliaia di euro per effetto dell'anticipazione dei costi per affrontare la crescita rispetto alla trazione dei ricavi realizzati e per effetto di un ritardo di almeno 3 mesi dell'entrata a regime della struttura commerciale rispetto ai piani anche a seguito della tardiva consegna dei nuovi uffici.

- I Servizi per corsi e coach” si incrementano di 1.052 migliaia di euro (+56,2%) a fronte dei maggiori costi sostenuti per l'organizzazione dei WUP e degli eventi per 158 migliaia di euro ed in particolare per una diversa mix costi per coaching erogate nel corso del 2018 che registrano un incremento di 894 migliaia di euro;
- Le consulenze esterne passano da 560 migliaia di euro a 752 migliaia di euro +34% a fronte di maggiori costi per l'outsourcing amministrativo e contabile;
- Gli “Altri servizi” si incrementano di 134 migliaia di euro passando da 459 a 593 migliaia di euro +29,4% principalmente per l'incremento di 60 migliaia di euro relativi a costi di formazione e ricerca del personale per 45 migliaia di euro relativi a costi per lavorazioni interinali;
- Gli “Oneri diversi di Gestione” si incrementano di 481 migliaia di euro +333% passando da 145 a 626 migliaia di euro, prevalentemente per costi sostenuti per lanciare la controllata Spagnola che ammontano a 309 migliaia di euro;

L'**EBIT** passa da 698 migliaia di euro ad un negativo di (1.310) migliaia di euro;

- Gli ammortamenti pesano per 1.236 migliaia di euro rispetto a 836 migliaia di euro del 2017. Si incrementano di 400 migliaia di euro prevalentemente per effetto dei maggiori ammortamenti derivanti dagli investimenti dell'esercizio pari ad oltre 2 milioni di euro e prevalentemente riconducibili agli investimenti nella nuova sede, alle spese di sviluppo mercati esteri, oltre che agli altri oneri pluriennali;
- Le svalutazioni accolgono la riduzione del valore di alcuni investimenti in prodotti dedicati ai mercati esteri per 242 migliaia di euro, l'adeguamento del fondo svalutazione crediti per complessivi 299 migliaia di euro e 135 migliaia di euro ascrivibili alla svalutazione della partecipazione della controllata spagnola.

La **perdita netta** dell'esercizio si attesta a (1.238) migliaia di euro verso un **utile netto** di 419 migliaia di euro dell'esercizio precedente;

Il **patrimonio netto** già depurato degli effetti derivanti dal cambio principio contabile rispetto a quelli adottati nel 2017 passa da 7.796 migliaia del 31 dicembre 2017 a 5.439 migliaia di Euro.

Principali risultati economico finanziari dell'anno 2018

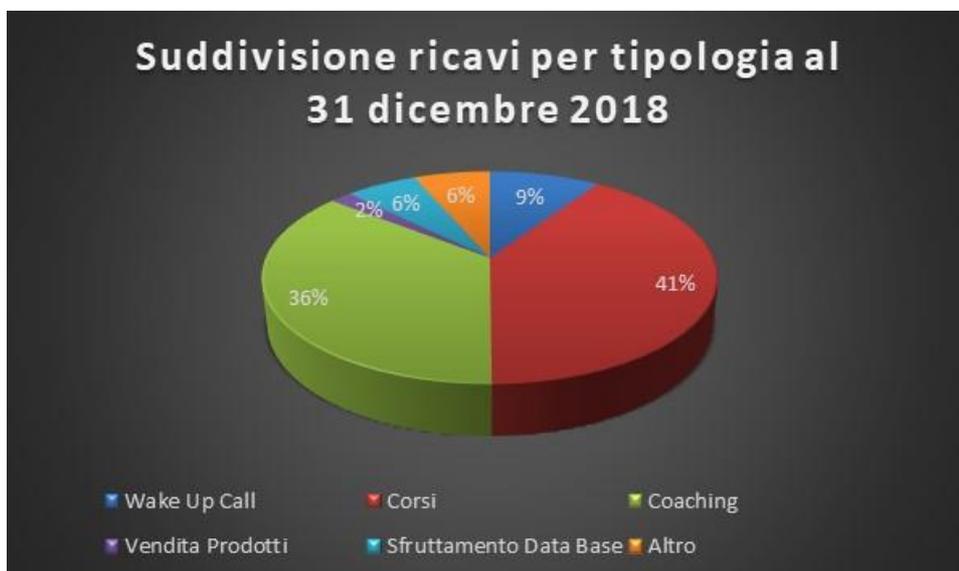
| Principali dati economico finanziari in migliaia di euro | 2018 | 2017 | Var. Assoluta |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Totale Ricavi | 10.233 | 9.581 | 652 |
| EBITDA Normalizzato * | 1.115 | 1.824 | (709) |
| EBITDA ** | 602 | 1.802 | (1.200) |
| EBIT | (1.310) | 698 | (2.008) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | (1.419) | 603 | (2.023) |
| Utile netto (perdita) | (1.238) | 419 | (1.658) |
| PFN | (490) | 1.697 | (2.187) |

(*) L'EBITDA Normalizzato indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri e delle poste prevalentemente riconducibili a costi aventi natura straordinaria o dei quali non ci si attende la ripetizione rispetto alla attività core (es. spese consulenziali per e post IPO, costi di prestazioni per difesa e pareri legali su cause attive e passive non core), delle plusvalenze e minusvalenze realizzate e delle sopravvenienze attive o passive.

(**) L'EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri e delle poste straordinarie. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

I ricavi al 31 dicembre 2018 si attestano a 10.233 migliaia di euro, registrando una crescita del 7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2017.

Si rappresenta di seguito l'analisi dei ricavi per tipologia che evidenzia come i ricavi core sono costituiti prevalentemente da ricavi per corsi pari al 41% e da ricavi per coaching al 36%. I ricavi generati dall'evento Wake up call rappresentano il 9% del fatturato.



L'**EBITDA NORMALIZZATO** che esclude oneri e proventi che il management ritiene non avere natura ripetitiva e quindi distorsivi nella valutazione delle potenzialità di generare valore dell'azienda, è pari a 1.114 migliaia di euro seppur registrando una variazione negativa rispetto al precedente esercizio pari a (709) migliaia di euro (-39%).

L'**EBITDA** si attesta a 602 migliaia di euro e registra una variazione negativa di (1.199) migliaia di euro rispetto all'esercizio 2017 pari a 1.802 migliaia di euro. Il management conferma che la coda delle attività post quotazione oltre ad una serie di costi di set up e riorganizzativi hanno generato 512 migliaia di costi non ricorrenti.

L'**EBIT** risulta negativo per (1.310) migliaia di euro, con una variazione di (2.008) migliaia di euro, a fronte di ammortamenti pari a 1.236 migliaia di euro in crescita del 47% rispetto al 2017 e svalutazioni pari a 676 migliaia di euro di cui 135 migliaia di euro relativi agli investimenti effettuati per lanciare la partecipata Spagnola, 242 migliaia di euro per investimenti su prodotti digitali dedicati a paesi esteri oggi non più strategici, 298 migliaia di euro per crediti incagliati.

L'**utile netto** è negativo per (1.238) migliaia di euro, con una variazione di (1.658) migliaia di euro rispetto all'esercizio 2017 per il combinato effetto di oneri finanziari pari a 109 migliaia di euro ed imposte anticipate attive pari a 181 migliaia di euro.

Con riferimento i crediti esteri che la società vanta nei confronti della Global Financial education e la Fundacion para l'education Financiera, alla data di redazione del presente comunicato i crediti sono stati svalutati per un totale complessivo di 457 migliaia di euro e che la società ha già avviato le azioni volte a tentare il recupero anche forzoso del credito parzialmente garantito.

La **posizione finanziaria netta** evidenzia un assorbimento di cassa complessivamente pari a 2.187 migliaia di euro passando da 1.697 migliaia di euro al 31 dicembre 2017, ad un saldo a debito pari a (490) migliaia di euro, prevalentemente per effetto degli investimenti che la società ha sostenuto e dettagliabili come segue:

- 683 migliaia di euro di investimenti destinati alla ristrutturazione della sede di Milano via Ripamonti, 38;
- 804 migliaia di euro per Sviluppo Spagna di cui 465 migliaia di euro di finanziamento
- 579 migliaia di euro Investimenti per database
- 325 migliaia di euro per altri investimenti pluriennali
- I dividendi e le imposte pagate riconducibili all'esercizio 2017 ammontano a 512 migliaia di Euro;

I debiti verso Banche al 31 dicembre 2018 sono rappresentati prevalentemente da mutui sugli immobili di proprietà della ABTG, pari a 364 migliaia di euro, a fronte di un asset immobiliare pari a 3.578 migliaia di euro e da un finanziamento di 300 migliaia di euro ottenuto dalla Banca di Credito della Valsabbina per rifinanziare parzialmente gli investimenti sostenuti nel corso del 2018 e pari a 683 migliaia di euro per le migliorie sulla nuova sede di via Ripamonti e finanziati nel corso dell'esercizio con il circolante. Le linee di cassa sono utilizzate per 194 migliaia di euro a fronte di linee pari a 400 migliaia di euro.

I debiti Commerciali, al 31 Dicembre 2018, scaduti oltre 60 giorni ammontano a 439 migliaia di euro a fronte di uno scaduto complessivo pari ad euro 748 migliaia. Tutti i debiti scaduti e non in contestazione alla data di redazione della presente nota sono stati pagati.

| Valori in migliaia di euro | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazione |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Depositi bancari | 365 | 2.155 | (1.790) |
| Denaro e altri valori in cassa | 3 | 0 | 3 |
| Disponibilità liquide | 368 | 2.155 | (1.787) |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi) | (308) | (103) | 205 |
| Debiti finanziari a breve termine | (308) | (103) | (205) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 60 | 2.053 | (1.992) |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi) | (550) | (364) | (186) |
| Crediti finanziari | | 9 | (9) |
| Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine | (550) | (355) | (195) |
| Posizione finanziaria netta | (490) | 1.697 | (2.187) |

La società in conformità al regolamento AIM Italia, mercato di quotazione della società, ha deciso di non redigere il bilancio consolidato, stante l'irrilevanza della partecipazione di controllo 100% nella Alfio Bardolla Training Group Espana S.L. La società partecipata al 31/12/2018 presenta i seguenti dati di bilancio:

| ABTG Espana SL - Stato Patrimoniale (importi in migliaia di euro) | | | |
|--|------------|-----------------------|------------|
| Attivo Immobilizzato | 352 | Patrimonio Netto | (115) |
| Attivo Corrente | 24 | Passività Correnti | 26 |
| | | Passività Consolidate | 466 |
| Totale Attivo | 376 | Totale Passivo | 376 |

| ABTG Espana SL - Conto Economico (importi in migliaia di euro) | |
|---|--------------|
| Totale Ricavi | 54 |
| EBITDA | (135) |
| Utile Netto (Perdita) | (135) |

Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione

Seppure uscendo da un 2018 di transizione l'inizio del 2019 ha dato ampia conferma di un trend migliorativo sia rispetto allo stesso periodo del 2018 che rispetto al budget 2019 e confermando le potenzialità di una concreta inversione di tendenza e ritorno a generare cassa e profitti:

- Il fatturato core YtD ad aprile 2019, inclusivo quindi della prima conversione del WUP si attesta a 4.547 migliaia di euro con un incremento del 40% rispetto al 2018 che vedeva un YtD ad Aprile 2018 pari a 3.258 e del 15% rispetto al budget previsto pari a 3.851 migliaia di euro;
- Il WUP tenutosi nel mese di Aprile 2019 alla data ha generato 2.780 migliaia di euro, con un incremento del 77% verso il fatturato generato dallo stesso evento nel 2018 e una variazione positiva del 44% rispetto le previsioni di budget.
- Le disponibilità liquide al 30 Aprile 2019 sono pari a 1.632 migliaia di euro.
- LA PFN al 30 Aprile 2019 vede un saldo positivo di 988 migliaia verso un saldo a debito di (490) migliaia di euro al 31 Dicembre 2018 per una generazione di cassa pari a 1.478 migliaia di euro.
- Al WUP Spagna, che è pianificato per il prossimo 25 – 26 Maggio 2019, sono attesi già 185 partecipanti in crescita del 46% circa rispetto al precedente WUP a conferma del rafforzamento della brand awareness del marchio e del nome ABTG nel mercato spagnolo.

VALUTAZIONE DELLA CONTINUITA' AZIENDALE DELLA SOCIETA'

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 ha presentato alcune criticità in termini di risultato per effetto di una anticipazione dei costi a supporto della crescita rispetto l'incremento del giro d'affari registrato nell'anno. Ne deriva che la situazione patrimoniale e finanziaria della società, vede:

1. una perdita di esercizio pari a Euro 1.238 migliaia
2. una riduzione della cassa pari a Euro 1.788 migliaia con un peggioramento complessivo della posizione finanziaria netta di Euro 2.179 migliaia;
3. l'incremento delle passività correnti verso fornitori per Euro 986 migliaia;
4. un peggioramento del rapporto tra PN e capitale investito, passato nel periodo dal 132% al 77%.

Al fine di fronteggiare tale situazione, il management aziendale ha proceduto all'analisi dell'andamento di periodo ed ha elaborato un budget per il 2019 che si basa sui seguenti pillar:

1. incremento dei ricavi del 19% rispetto al 2018 per effetto dell'introduzione di nuovi prodotti e dell'efficientamento della forza commerciale (45 unità a regime);
2. una riduzione dei costi per provvigioni del 21% legata alla rivisitazione di alcuni contratti commerciali;
3. una riduzione dei compensi percepiti a vario titolo dal Presidente del CdA per le proprie attività professionali pari al 29%;
4. un incremento dei costi legati all'erogazione di corsi del 25%, dovuto all'incremento dell'offerta a supporto della crescita dei ricavi;
5. un incremento dei costi indiretti dell'8%, con una riduzione della loro incidenza sui ricavi dal 39% al 36%.

Alla data della presente relazione, i dati consuntivi disponibili confermano l'andamento della società in linea con di budget sia con riferimento ai ricavi che ai costi.

Peraltro, si evidenzia che al 31 dicembre 2018 la Società presentava fidi concessi e non utilizzati pari a Euro 206 migliaia.

Inoltre, come evidenziato nella relazione sulla gestione, il primo Wake Up call 2019 ha evidenziato alcuni segnali di forte ottimismo quali:

1. l'incremento dei partecipanti, che mostra un valore record nella storia della Società di oltre 2700 persone;
2. un tasso di conversione in forte aumento rispetto l'esercizio 2018 (+74%) e rispetto le previsioni di budget (+40%);
3. il fatturato del mese di aprile (generato principalmente dalle interazioni commerciali correlate a tale evento) in crescita del 44% rispetto al budget e del 77% rispetto allo stesso dato dell'esercizio precedente.

Inoltre, si evidenzia che disponibilità liquide al 30 aprile 2019 sono pari a 1.632 migliaia di euro, e che a tale data la posizione finanziaria netta risulta essere pari a 993 migliaia di euro.

Sulla base di tali dati consuntivi e del budget 2019, pertanto, gli Amministratori sono confidenti che il 2019 vedrà il ritorno all'utile della Società. Gli Amministratori evidenziano tuttavia che il raggiungimento di tale risultato e la capacità di attuare il budget sono, in parte, dipendenti da variabili esogene fuori dal controllo degli stessi.

Pertanto, sulla base delle precedenti indicazioni, gli Amministratori, pur in presenza di alcune incertezze evidenziate dall'andamento del 2018 e ancora pendenti sulla possibilità di attuare pienamente le strategie incluse nel budget 2019, ritengono che:

1. considerato l'andamento dei primi quattro mesi del 2019;
2. considerato il risultato delle azioni già intraprese e le attese di risultato su quelle previste dal budget per il 2019;
3. considerato il successo del primo Wake Up call 2019, evento di vitale importanza per la crescita societaria;
4. considerato l'alto livello di patrimonializzazione della Società, pur se ridotto rispetto il precedente esercizio;

vi sia la ragionevole aspettativa che la continuità aziendale nell'orizzonte dei prossimi dodici mesi sia confermata. Tale assunzione è la risultanza di un giudizio soggettivo elaborato in funzione del grado di probabilità di realizzazione degli agli eventi sopra indicati. Il giudizio prognostico sotteso alla determinazione del Consiglio di Amministrazione è suscettibile di essere contraddetto dall'evoluzione dei fatti ed in particolar modo laddove il secondo semestre 2019 ed in particolare il Wake Up Call non confermassero il trend previsto a budget. Il Consiglio di Amministrazione monitorerà periodicamente l'evoluzione dei fattori presi in considerazione e porrà in essere eventuali azioni correttive al manifestarsi di circostanze diverse rispetto alle stime.

Il COO **Federica Parigi**, dichiara "il 2018 è stato un anno di transizione per ABTG, la società uscita dal processo di quotazione ha avviato un processo riorganizzativo e di rifocalizzazione che ha inevitabilmente ritardato la crescita rispetto ai piani. I risultati del primo quadrimestre 2019 confermano un trend in linea con le aspettative ed una inversione di tendenza, un miglioramento della marginalità a seguito dei piani di azione posti in essere, facendo prevedere il ritorno alla profittabilità già nel 2019."

Il Presidente e fondatore della società **Alfio Bardolla** dichiara: “siamo focalizzati sul prossimo WUP che si terrà in Spagna il 25 e 26 Maggio 2019 le cui prospettive fanno intravedere la validazione del modello di business anche nel mercato spagnolo. Puntiamo a crescere velocemente sia per linee interne che esterne su importanti opportunità di investimento sinergiche con la nostra attività.”

Alfio Bardolla Training Group

Alfio Bardolla Training Group è la prima società di formazione finanziaria personale quotata in borsa. Alfio Bardolla Training Group S.p.A. In particolare ABTG organizza e promuove corsi di formazione e attività di coaching in tema di psicologia del denaro, investimenti immobiliari, trading finanziario e creazione e sviluppo del business. L'offerta formativa è completata dai libri e contenuti multimediali commercializzati dall'Emittente. Per maggiori informazioni si rinvia al sito internet della Società (<http://www.alfiobardolla.com>).

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Nomad

Investor Relations

Filippo Belluschi

investor@alfiobardolla.com

www.alfiobardolla.com

Tel: +39 02 91779250

Fax: +39 02 91779259

Paolo Verna

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Switchboard: +44 (0) 20 35198451

pverna@eventcapitalmarkets.uk

Specialist - Banca Finnat

Lorenzo Scimia

Palazzo Altieri – Piazza del Gesù 49

00186 Roma

+390669933440

l.scimia@finnat

Prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2018

CONTO ECONOMICO

| valori in euro | 2018 | | 2017 | |
|--|--------------------|-------------|------------------|-------------|
| Ricavi core | 9.572.633 | 94% | 9.345.895 | 98% |
| Altri ricavi | 660.605 | 6% | 235.177 | 2% |
| Totale Ricavi | 10.233.238 | 100% | 9.581.072 | 100% |
| Costi per materi prime | 126.434 | 1% | 102.644 | 1% |
| Costi per servizi | 6.993.510 | 68% | 5.732.999 | 60% |
| Costi per god. Beni di terzi | 230.175 | 2% | 365.889 | 4% |
| Costi per il personale | 1.142.526 | 11% | 1.411.000 | 15% |
| Oneri diversi di gestione | 625.838 | 6% | 144.621 | 2% |
| EBITDA Normalizzato * | 1.114.755 | 11% | 1.823.919 | 19% |
| Proventi di natura non ordinaria | | 0% | (63.950) | -1% |
| Oneri di natura non ordinaria | 512.314 | 5% | 85.834 | 1% |
| EBITDA ** | 602.441 | 6% | 1.802.035 | 19% |
| Ammortamenti | 1.236.302 | 12% | 836.156 | 9% |
| Svalutazioni | 676.381 | 7% | 268.000 | 3% |
| EBIT | (1.310.241) | -13% | 697.879 | 7% |
| Proventi e Oneri finanziari | (109.040) | -1% | (94.432) | -1% |
| Proventi e Oneri straordinari | | | | |
| Utile (perdita) prima delle imposte | (1.419.281) | -14% | 603.447 | 6% |
| Imposte | 181.242 | 2% | (183.956) | -2% |
| Utile netto (perdita) | (1.238.039) | -12% | 419.491 | 4% |

STATO PATRIMONIALE

| valori in euro | 2018 | | 2017 | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 3.124.206 | 44% | 2.542.015 | 43% |
| Immobilizzazioni materiali | 3.578.622 | 51% | 3.347.549 | 57% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 353.678 | 5% | 24 | 0% |
| (A) Capitale immobilizzato netto | 7.056.506 | 119% | 5.889.589 | 97% |
| Anticipi a fornitori | - | 0% | 106.312 | 33% |
| Crediti commerciali | 822.812 | -89% | 914.362 | 286% |
| Crediti tributari | 963.940 | -105% | 372.148 | 116% |
| Altri crediti | 681.428 | -74% | 332.222 | 104% |
| Debiti commerciali | (1.510.335) | 164% | (524.570) | -164% |
| Altre passività | (1.879.914) | 204% | (880.207) | -275% |
| (B) Capitale circolante gestionale | (922.069) | -16% | 320.267 | 5% |
| Fondi per rischi e oneri | (205.377) | 100% | (111.312) | 100% |
| (C) Totale Fondi | (205.377) | -3% | (111.312) | -2% |
| (D) = (A) + (B) + (C) | 5.929.060 | 100% | 6.098.543 | 100% |
| Disponibilità Liquide | 368.081 | -75% | 2.155.398 | 127% |
| Crediti finanziari | 0 | 0% | 8.859 | 1% |
| Passività finanziarie | (858.024) | 175% | (467.205) | -28% |
| (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti | (489.943) | 8% | 1.697.051 | -28% |
| (F) Patrimonio Netto | 5.439.117 | 92% | 7.795.595 | 128% |
| (G) = (F) - (E) Fonti | 5.929.060 | 100% | 6.098.543 | 100% |



ABTG Spa
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018
RENDICONTO FINANZIARIO

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | -1.238.039 | 419.491 |
| Imposte sul reddito | -181.242 | 183.956 |
| Interessi passivi (interessi attivi) | 111.964 | 98.212 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | -1.307.317 | 701.659 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 94.065 | 44.479 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.236.302 | 836.156 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 377.506 | |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari | | |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 184.484 | |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 585.039 | 1.582.294 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento (incremento) delle rimanenze | 106.312 | -96.300 |
| Decremento (incremento) dei crediti vs clienti | 75.295 | 244.149 |
| Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori | 985.765 | -371.145 |
| Decremento (incremento) ratei e risconti attivi | -104.371 | 46.074 |
| Incremento (decremento) ratei e risconti passivi | -196.751 | 0 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | -223.413 | 42.041 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 1.227.876 | 1.447.113 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati (pagati) | -111.964 | -98.212 |
| (Imposte sul reddito pagate) | -289.654 | -183.956 |
| (Utilizzo fondi) | | -125.225 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 826.258 | 1.039.720 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| <i>(Investimenti)</i> | -285.784 | -121.148 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| <i>(Investimenti)</i> | -2.141.287 | -2.042.153 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| <i>(Investimenti)</i> | -353.653 | |
| <i>Disinvestimenti</i> | | 537 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | -2.780.724 | -2.162.764 |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | 390.818 | |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 345 | 3.095.063 |
| (Dividendi (e acconti su dividendi) pagati) | -224.012 | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 167.151 | 3.095.063 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C) | -1.787.317 | 1.972.019 |
| <i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i> | | |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 2.155.398 | 183.377 |
| di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 2.154.945 | 175.878 |
| denaro e valori in cassa | 453 | 7.499 |
| Disponibilità liquide al termine dell'esercizio | 368.081 | 2.155.398 |
| di cui: | | |
| depositi bancari e postali | 365.013 | 2.154.945 |
| denaro e valori in cassa | 3.068 | 453 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide | -1.787.317 | 1.972.019 |