

COMUNICATO STAMPA

ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP:

**IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022**

Ricavi Totali a € 15,8 milioni, in crescita del 12% vs 2021

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2022:

- **Totale Ricavi:** €15,8 milioni (€14,2 milioni al 31 dicembre 2021), con significativa crescita dei ricavi da coaching e della controllata SBL dedicata ai servizi alle imprese
- **EBITDA:** €2,5 milioni (€3,8 milioni al 31 dicembre 2021)
- **EBIT:** € -0,5 milioni (€1,4 milioni al 31 dicembre 2021)
- **Risultato Netto :** €-0,6 milioni (€0,8 milioni al 31 dicembre 2021)
- **Posizione Finanziaria Netta (cash positive):** €0,8 milioni (€0,1 milione cash positive al 31 dicembre 2021)

Milano, 28 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione di **Alfio Bardolla Training Group S.p.A.** (di seguito "ABTG" o la "Società") – PMI Innovativa leader in Italia nel *digital financial & business training*, quotata sul mercato Euronext Growth Milan – riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Alfio Bardolla, Presidente e CEO di ABTG, ha commentato: "*Siamo soddisfatti per la continua crescita, il 2022 è stato caratterizzato da un impegno importante e costi straordinari nella ricerca di nuove acquisizioni, nel consolidamento del business e nel cambio dei nuovi uffici. La posizione finanziaria netta che è costantemente positiva ed in netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente riflette il buon andamento gestionale del business. I primi mesi dell'anno stanno registrando un andamento superiore rispetto alle previsioni di budget, riflesso anche dal crescente numero di partecipanti al Wake Up Call.*"

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

Il **Totale Ricavi** è pari a €15,8 milioni in crescita del 12% rispetto all'esercizio precedente, quest'ultimo pari a € 14,2 milioni.

Il **breakdown per prodotto** evidenzia la preponderanza delle vendite di **corsi e prodotti online**, pari a €6,0 milioni, in diminuzione del 8% rispetto al 2021 e pari al 38% del totale ricavi; Tra le principali voci di ricavi seguono i ricavi da **coaching** che si attestano a €4,3 milioni, in crescita del 30% rispetto al 2021 e pari al 27% del totale ricavi; i ricavi da **Partner AGL Aste Immobiliari S.r.l.** (di seguito "AGL") sono pari a €2,1 milioni, in crescita del 6% rispetto al 2021 e pari al 13% del totale ricavi; i ricavi da **Wake Up Call** sono pari a €0,9 milioni, in crescita del 19% rispetto al 2021 e pari al 7% del totale ricavi; i ricavi per **Master Smart Business Lab S.r.l.** (di seguito "SBL") sono pari a €0,9 milioni, in crescita del 635% rispetto al 2021 e pari al 6% del totale ricavi.

I ricavi della **Capogruppo** e di **Alfio Bardolla Training Group Espana** (di seguito "ABTG Espana") rappresentano oltre l'80% dei ricavi del Gruppo e ammontano a €12,8 milioni, in crescita del 9% rispetto all'esercizio precedente. I ricavi della controllata **AGL**, superiori a €2,2

milioni, pari al 14% del totale, crescono del 4,5% rispetto al 2021 e si evidenzia in particolare la significativa crescita dei ricavi della controllata **SBL**, con ricavi per circa €1 milione, in crescita di oltre il 600% rispetto al 2021 (€137 migliaia).

L'**EBITDA** è pari a €2,5 milioni, ed esprime una marginalità del 16% rispetto ai ricavi totali, in diminuzione rispetto a un EBITDA di €3,8 milioni al 31 dicembre 2021 per effetto dall'aumento dei costi necessari allo sviluppo del business e al cambio di contabilizzazione delle spese di **lead generation**. Si segnala inoltre che, rispetto al 2021 la controllata **SBL** è stata interamente consolidata, in quanto l'acquisizione della stessa è avvenuta a giugno 2021.

L'**EBIT** si è negativo per circa €0,5 milioni, rispetto a €1,4 milioni al 31 dicembre 2021, principalmente a seguito di ammortamenti per €2,4 milioni, in crescita del 20% rispetto all'esercizio 2021 e relativi alla Capogruppo e alla controllata spagnola.

L'esercizio 2022 si chiude con un **Risultato Netto** pari a €-0,6 milioni, rispetto a €0,8 milioni al 31 dicembre 2021.

Migliora significativamente la Posizione Finanziaria Netta (PFN) che risulta pari a €0,8 milioni (*cash positive*), rispetto ad un valore di €0,1 milione dell'esercizio precedente.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a €4,2 milioni, rispetto a €5,1 milioni al 31/12/2021.

PRINCIPALI RISULTATI DI ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2022

Ricavi totali: €12,8 milioni (€11,7 milioni al 31 dicembre 2021)

EBITDA: €2,1 milioni (€2,8 milioni al 31 dicembre 2021)

EBIT: €-0,5 milioni (€1,0 milioni al 31 dicembre 2021)

Risultato Netto: €-0,3 milioni (€0,8 milioni al 31 dicembre 2021)

Posizione Finanziaria Netta (*cash positive*): €0,5 milioni (€1,3 milioni al 31 dicembre 2021)

Patrimonio Netto: €4,4 milioni (€4,9 milioni al 31 dicembre 2021)

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di riportare a nuovo la perdita di esercizio della Capogruppo Alfio Bardolla Training Group S.p.A. pari a €309.863.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2022

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato dal prosieguo del processo di digitalizzazione dell'offerta, avviato nel corso dei precedenti esercizi, per rispondere alle nuove esigenze della clientela e ampliare il mercato di riferimento su nuovi *prospect* che nel periodo pre-pandemia non rientravano tra i target.

L'anno appena concluso è stato, inoltre, caratterizzato dalla riorganizzazione aziendale necessaria per far fronte alla crescita dimensionale del Gruppo e del volume d'affari nonché a consolidare la nuova struttura organizzativa.

Dopo le precedenti edizioni, i due Wake Up Call globali del 2022 hanno confermato il significativo interesse attorno all'evento e hanno generato vendite per la Capogruppo e la controllata spagnola in linea con le aspettative.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2022 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

All'inizio del 2023, in linea con quanto annunciato, è stato ultimato il trasferimento nella nuova sede in Milano, con l'obiettivo di accogliere il crescente numero di risorse e avere a disposizione nuovi spazi dedicati ai corsi e allo svolgimento degli eventi in modalità ibrida.

In data 23 gennaio 2023 la Società ha comunicato, nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie, di aver effettuato, nella settimana dal 16 al 20 gennaio, acquisti di azioni ordinarie ABTG pari a n. 5.250, al prezzo medio unitario ponderato di 2,24667 euro, per un controvalore complessivo pari a 11.154,50 euro. Tali acquisti si aggiungono a quelli già effettuati nel periodo tra il 5 dicembre 2022 e il 13 gennaio 2023. Complessivamente, in tale periodo, estremi inclusi, sono state acquistate n. 22.400 azioni ad un prezzo medio unitario ponderato di 2,089783 euro per azione, per un controvalore totale pari a 46.811 euro, in esecuzione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata in data 01 Dicembre 2022 dall'Assemblea ordinaria dei soci. Gli acquisti di azioni proprie sono avvenuti per il tramite di MIT SIM SPA in qualità di intermediario incaricato di svolgere l'operatività, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e di regolamento e secondo le modalità, termini e condizioni contenute nell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

In data 30 gennaio 2023 la Società ha comunicato, nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie, di aver effettuato, nella settimana dal 23 al 27 gennaio, acquisti di azioni ordinarie ABTG pari a n. 1.150, al prezzo medio unitario ponderato di 2,1400 euro, per un controvalore complessivo pari a 2.247,00 euro, in esecuzione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata in data 01 Dicembre 2022 dall'Assemblea ordinaria dei soci.

In data 31 gennaio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il budget 2023, che prevede ricavi consolidati per €18,7 milioni ed EBITDA per €3,7 milioni, con EBITDA margin pari a 20% circa.

La strategia di sviluppo nel corso del 2023 prevede una crescita su tutte le società del Gruppo, con un ulteriore rafforzamento e consolidamento della strategia digitale.

Per la Capogruppo si prevede il ritorno agli eventi fisici unitamente agli eventi online, e il Wake Up Call in modalità ibrida. Per la controllata spagnola, ABTG Espana, si prevede l'apertura della sede operativa a Valencia e l'avvio della stessa, nonché il lancio della formazione dedicata agli imprenditori. Per AGL si prevede il potenziamento del core business, relativo alle affiliazioni e alle fees mensili, e l'avvio di nuovi servizi con ulteriori sviluppi digitali e una maggiore integrazione e remunerazione degli affiliati. Per SBL, infine, conclusa la fase di riassetto organizzativo dopo l'acquisizione, come già dimostrato nel 2022, si prevede nel 2023 un ulteriore crescita con l'avvio delle sinergie con la Capogruppo e gli sviluppi IT.

AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2022 la Società detiene n. 12.600 azioni proprie per un valore di € 26.176.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti, il giorno 28 aprile 2023 agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La documentazione sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet www.alfiobardolla.com/investor.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet www.alfiobardolla.com/investor nella sezione Comunicati finanziari e su www.emarketstorage.com.

Alfio Bardolla Training Group (ABTG) è la Società leader in Italia nel **digital financial & business training**. Già PMI Innovativa, con sedi in Italia, Spagna e oltre 100 collaboratori, ha supportato oltre 43.000 clienti con l'obiettivo di diffondere l'educazione finanziaria, erogando corsi digitali e in presenza, anche con il supporto di coach individuali, sulle tematiche verticali in ambito **Finance** (trading su Forex, Commodities, Criptovalute e Opzioni), **Real Estate** (per investire correttamente nel settore immobiliare) e **Business** (per supportare gli imprenditori a riprogettare ed evolvere le proprie aziende). Completa l'offerta il corso di sviluppo personale **Wake Up Call**, per l'identificazione degli obiettivi e la definizione del piano per raggiungerli. ABTG è quotata sul mercato Euronext Growth Milan da luglio 2017. Per maggiori informazioni si rinvia al sito internet della Società www.alfiobardolla.com.

Alfio Bardolla Training Group

Investor Relations - Filippo Belluschi
Via G. Ripamonti, 89 – 20141 Milano
investor@alfiobardolla.com
Tel: +39 02 91779250

IR Top Consulting

IR Advisor
Via Bigli, 19 – 20121 Milano
ir@irtop.com
Tel: +39 02 91779250

Integrae SIM

Euronext Growth Advisor
Piazza Castello 24 – 20121 Milano
info@integraesim.it
Tel: +39 02 39448386

In Allegato:

- Conto Economico consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Conto Economico Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Stato Patrimoniale Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2022 vs 31/12/2021
- Rendiconto Finanziario Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2022 vs 31/12/2021

Rammentando che i dati ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in euro	Esercizio 2022		Esercizio 2021		Var Vs 2021
Ricavi	14.979.969	95%	13.719.338	97%	9%
Variazione delle rimanenze	0	0%	4.680	0%	100%
Altri Ricavi	855.177	5%	454.142	3%	88%
Totale Ricavi	15.835.146	100%	14.178.160	100%	12%
Costi per mater prime	43.728	0%	32.542	0%	34%
Costi per servizi	10.162.057	64%	8.226.388	58%	24%
Costi per god. Beni di terzi	799.389	5%	690.186	5%	16%
Costi per il personale	1.568.074	10%	1.175.868	8%	33%
Variazione delle rimanenze	39.982	0%	-	0%	100%
Oneri diversi di gestione	746.165	5%	283.113	2%	164%
EBITDA *	2.475.750	16%	3.770.062	27%	-34%
Ammortamenti	2.437.559	15%	2.023.959	14%	20%
Altri Accantonamenti	352.574	2%	296.062	2%	19%
Svalutazioni Crediti	234.799		31.282		651%
EBIT	(549.181)	-3%	1.418.759	10%	-139%
Proventi e Oneri finanziari	(41.024)	0%	(7.540)	0%	444%
Utile (perdita) prima delle imposte	(590.205)	-4%	1.411.219	10%	-142%
Imposte	(28.843)	0%	(586.841)	-4%	-95%
Utile netto (perdita)	(619.048)	-4%	824.378	6%	-175%
Utile (Perdita) di pertinenza del gruppo	(649.072)	-4%	584.097	4%	-211%
Utile (Perdita) di terzi	30.024	0%	240.281	2%	-88%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

valori in euro	31-dic-22		31-dic-21		Var Vs 2021
Immobilizzazioni immateriali	4.106.275	76%	4.911.010	74%	-16%
Immobilizzazioni materiali	1.149.096	21%	1.529.098	23%	-25%
Immobilizzazioni finanziarie	140.934	3%	180.129	3%	-22%
(A) Capitale immobilizzato netto	5.396.305	160%	6.620.237	133%	-18%
Rimanenze e attività destinate alla vendita	64.143	-6%	104.125	-11%	-38%
Crediti commerciali	686.722	-60%	1.391.055	-142%	-51%
Crediti tributari	645.461	-56%	397.021	-41%	63%
Altri crediti	393.897	-34%	383.210	-39%	3%
Ratei e risconti attivi	351.413	-31%	289.537	-30%	21%
Ratei e risconti passivi	(733.931)	64%	(654.220)	67%	12%
Debiti commerciali	(1.183.301)	103%	(1.113.836)	114%	6%
Altre passività	(1.372.436)	120%	(1.775.375)	181%	-23%
(B) Capitale circolante gestionale	(1.148.032)	-34%	(978.484)	-20%	17%
Fondi per rischi e oneri	(871.554)	100%	(652.516)	100%	34%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(871.554)	-26%	(652.516)	-13%	34%
CIN (D) = (A) + (B) + (C)	3.376.719	100%	4.989.237	100%	-32%
Disponibilità Liquide	1.993.804	254%	1.360.883	1180%	47%
Passività finanziarie	(1.210.002)	-154%	(1.245.560)	-1080%	-3%
PFN (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	783.802	-23%	115.323	-2%	580%
Patrimonio Netto di Gruppo	4.082.311	521%	4.822.267	4182%	-15%
Patrimonio di Terzi	78.210	10%	282.293	245%	-72%
(F) Patrimonio Netto	4.160.521	123%	5.104.560	102%	-18%
Fonti (G) = (F) - (E)	3.376.719	100%	4.989.238	100%	-32%

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022		
* * * * *		
RENDICONTO FINANZIARIO		
	31/12/2022	31/12/2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-€ 523.382	€ 824.380
Imposte sul reddito	€ 68.274	€ 586.841
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 41.024	€ 7.540
(Dividendi)	€ 0	€ 0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 175.779	€ 50.009
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-€ 238.305	€ 1.468.770
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	€ 417.239	€ 355.588
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 2.120.436	€ 2.023.959
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 0	€ 0
Altre rettifiche per elementi non monetari	€ 0	€ 0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	€ 2.537.675	€ 2.379.547
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	€ 39.982	-€ 4.680
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	€ 617.786	-€ 616.055
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	€ 69.465	€ 13.350
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-€ 61.876	€ 110.280
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 79.711	-€ 502.715
Altre variazioni del capitale circolante netto	€ 622.745	-€ 998.650
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	€ 1.367.813	-€ 1.998.470
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-€ 41.024	-€ 7.540
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 249.557	-€ 658.152
Dividendi incassati	€ 0	€ 0
Utilizzo dei fondi	-€ 198.201	-€ 102.602
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-€ 488.782	-€ 768.294
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	€ 3.178.402	€ 1.081.553
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	€ 49.481	€ 1.091.103
(Investimenti)	€ 205.726	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 255.207	€ 1.091.103
Immobilizzazioni immateriali	-€ 1.231.444	-€ 2.893.567
(Investimenti)	€ 1.231.444	€ 2.893.567
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
Immobilizzazioni finanziarie	-€ 129.268	-€ 63.728
(Investimenti)	€ 129.268	€ 63.728
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
Attività Finanziarie non immobilizzate	-€ 873.700	€ 873.700
(Investimenti)	€ 873.700	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 873.700
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-€ 2.184.932	-€ 992.492
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 102.913	€ 196.747
Accensione finanziamenti	€ 250.000	€ 387.383
Rimborso finanziamenti	-€ 388.471	€ 0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	€ 0	€ 0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-€ 50.000	-€ 2.590.186
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-€ 274.991	€ 2.165.943
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-€ 360.549	€ 159.888
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	€ 632.922	€ 248.949
Disponibilità liquide al 1 gennaio	€ 1.360.883	€ 1.111.934
Disponibilità liquide al 31 dicembre	€ 1.993.804	€ 1.360.883

CONTO ECONOMICO ABTG

Valori in euro	Esercizio 2022		Esercizio 2021		Var Vs 2021
Ricavi	11.675.916	91%	11.088.775	95%	5%
Variatione delle rimanenze	(36.785)	0%	4.053	0%	100%
Altri Ricavi	1.154.018	9%	603.802	5%	91%
Totale Ricavi	12.793.150	100%	11.696.629	100%	9%
Costi per materi prime	43.708	0%	31.670	0%	38%
Costi per servizi	8.167.694	64%	6.973.388	60%	17%
Costi per god. Beni di terzi	621.816	5%	564.377	5%	10%
Costi per il personale	1.421.522	11%	1.112.130	10%	28%
Oneri diversi di gestione	426.939	3%	243.372	2%	75%
EBITDA *	2.111.471	17%	2.771.693	24%	-24%
Ammortamenti	2.021.765	16%	1.660.582	14%	22%
Altri Accantonamenti	586.234	5%	161.019	1%	264%
EBIT	(496.527)	-4%	950.092	8%	-152%
Proventi e Oneri finanziari	204.353	2%	267.728	2%	-24%
Proventi e Oneri straordinari		0%		0%	100%
Utile (perdita) prima delle imposte	(292.175)	-2%	1.217.820	10%	-124%
Imposte	(17.688)	0%	(390.400)	-3%	-95%
Utile netto (perdita)	(309.863)	-2%	827.420	7%	-137%

STATO PATRIMONIALE ABTG

valori in euro	31-dic-22		31-dic-21		Var Vs 2021
Immobilizzazioni immateriali	2.192.758	38%	2.670.155	39%	-18%
Immobilizzazioni materiali	1.122.258	19%	1.503.183	22%	-25%
Immobilizzazioni finanziarie	2.496.313	43%	2.632.914	39%	-5%
(A) Capitale immobilizzato netto	5.811.329	147%	6.806.252	127%	-15%
Rimanenze e attività destinate alla vendita	58.970	-5%	95.755	-10%	-38%
Crediti commerciali	1.090.982	-102%	1.267.063	-138%	-14%
Crediti tributari	614.245	-57%	372.987	-41%	65%
Altri crediti	436.193	-41%	94.829	-10%	360%
Ratei e risconti attivi	345.732	-32%	257.416	-28%	34%
Ratei e risconti passivi	(729.931)	128%	(565.603)	101%	29%
Debiti commerciali	(2.319.224)	216%	(1.880.658)	204%	23%
Altre passività	(570.532)	53%	(561.500)	61%	2%
(B) Capitale circolante gestionale	(1.073.565)	-27%	(919.711)	-17%	17%
Fondi per rischi e oneri	(789.924)	100%	(527.731)	100%	50%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(789.924)	-20%	(527.731)	-10%	50%
CIN (D) = (A) + (B) + (C)	3.947.841	100%	5.358.810	100%	-26%
Disponibilità Liquide	1.656.548	348%	804.056	-195%	106%
Passività finanziarie	(1.180.002)	-248%	(1.215.560)	295%	-3%
PFN (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	476.546	-12%	(411.504)	8%	-216%
(F) Patrimonio Netto	4.424.386	112%	4.947.305	92%	-11%
Fonti (G) = (F) - (E)	3.947.841	100%	5.358.809	100%	-26%

BILANCIO ABTG SPA AL 31 DICEMBRE 2022

* * * * *

RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2022	31/12/2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-€ 226.640	€ 827.420
Imposte sul reddito	€ 30.449	€ 390.400
Interessi passivi/(interessi attivi)	-€ 204.353	€ 0
(Dividendi)	-€ 226.517	-€ 231.666
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 175.779	€ 0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-€ 451.281	€ 986.154
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	€ 573.179	€ 216.908
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 1.659.144	€ 1.463.860
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 0	€ 0
Altre rettifiche per elementi non monetari	€ 0	€ 0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	€ 2.232.323	€ 1.680.768
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	€ 36.785	-€ 4.053
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	€ 586.175	-€ 292.652
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	€ 75.048	-€ 122.497
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-€ 88.316	€ 131.843
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 164.328	-€ 500.523
Altre variazioni del capitale circolante netto	-€ 441.479	-€ 577.423
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	€ 332.540	-€ 1.365.305
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	€ 204.353	€ 0
(Imposte sul reddito pagate)	€ 18.127	-€ 514.538
Dividendi incassati	€ 226.517	€ 231.666
Utilizzo dei fondi	-€ 310.985	-€ 71.926
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	€ 138.011	-€ 354.798
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	€ 2.251.591	€ 946.819
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	€ 61.350	€ 1.164.069
(Investimenti)	€ 193.857	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 255.207	€ 1.164.069
Immobilizzazioni immateriali	-€ 1.108.436	-€ 1.403.095
(Investimenti)	€ 1.108.436	€ 1.403.095
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
Immobilizzazioni finanziarie	-€ 103.399	-€ 1.448.175
(Investimenti)	€ 103.399	€ 1.448.175
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
Attività Finanziarie non immobilizzate	€ 0	€ 873.700
(Investimenti)	€ 0	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 873.700
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-€ 1.150.485	-€ 813.501
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 72.913	€ 196.747
Accensione finanziamenti	€ 250.000	€ 357.383
Rimborso finanziamenti	-€ 358.471	€ 0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	€ 0	€ 0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-€ 50.000	-€ 2.590.186
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-€ 163.056	€ 2.140.686
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-€ 248.614	€ 104.631
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	€ 852.492	€ 237.949
Disponibilità liquide al 1 gennaio	€ 804.056	€ 566.107
Disponibilità liquide al 31 dicembre	€ 1.656.549	€ 804.056