

## Comunicato stampa

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL360 S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

#### Risultati di Gruppo del primo semestre 2018:<sup>1</sup>

- **Ricavi consolidati pari a 11,9 milioni di euro, in crescita del 72% rispetto allo stesso periodo del 2017, per effetto sia del consolidamento delle ultime società acquisite, sia di un'importante crescita a perimetro omogeneo, pari al 32%;**
- **EBITDA<sup>2</sup> pari a 1,5 milioni di euro, con un incremento del 114% sul primo semestre 2017;**
- **EBIT Adjusted<sup>3</sup> pari a 0,9 milioni di euro, contro 0,3 milioni al 30 giugno 2017;**
- **Utile netto Adjusted<sup>3</sup> pari a 0,42 milioni di euro, contro 0,1 milioni al 30 giugno 2017;**
- **Posizione Finanziaria Netta debitoria pari a 3,5 milioni di euro, a fronte di 2,6 milioni di euro al 31 dicembre 2017.**

Milano, 26 settembre 2018 – Digital360 S.p.A., società quotata sul mercato AIM Italia, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia ed in conformità ai principi contabili italiani.

*“I dati molto positivi del semestre riflettono le linee strategiche definite anche a seguito della quotazione avvenuta lo scorso esercizio: da una parte, crescita del Gruppo per linee esterne con l’acquisizione di nuove ed innovative realtà di business fortemente sinergiche con le attività del Gruppo; dall’altra, crescita organica spinta dagli importanti investimenti in innovazione tecnologica e in nuovi servizi - dichiara Andrea Rangone, Amministratore Delegato di Digital360”.*

---

<sup>1</sup> Il perimetro di consolidamento del primo semestre 2018 si è allargato rispetto allo stesso periodo del 2017 per effetto di tre nuove acquisizioni fatte nel periodo.

<sup>2</sup> Gli indici *EBITDA* ed *EBIT* non sono identificati come misura contabile nell’ambito dei principi contabili nazionali e internazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell’andamento dei risultati operativi del gruppo.

<sup>3</sup> I valori *Adjusted* non considerano gli ammortamenti relativi alle differenze di consolidamento alla data del 30 giugno.

## Principali risultati consolidati del semestre

I Ricavi del Gruppo nel primo semestre 2018 sono pari a euro 11,9 milioni, in aumento del 72% rispetto al primo semestre 2017 (euro 6,9 milioni). La loro crescita è dovuta sia al consolidamento di tre nuove società, sia ad un consistente aumento, pari al 32%, dei ricavi a parità di perimetro. Un importante contributo a questo sviluppo deriva dalla Business Unit “*Advisory*” (consulenza e affiancamento alle imprese e alle pubbliche amministrazioni a supporto della loro trasformazione digitale), che più che raddoppia i ricavi (+106%) rispetto al corrispondente periodo del 2017. Anche la Business Unit “*Demand Generation*” (attività di comunicazione, marketing e generazione di opportunità di business per i fornitori di innovazione digitale) consegue uno sviluppo rilevante (+57%).

L'EBITDA è pari a euro 1,5 milioni nel primo semestre 2018, in crescita di oltre il doppio rispetto al primo semestre 2017 (euro 0,7 milioni). L'incidenza percentuale dell'EBITDA sui ricavi migliora, passando dal 10,1% al 12,6%. Anche a perimetro omogeneo il progresso dell'EBITDA risulta particolarmente sostenuto, e pari al 23%.

L'EBIT *Adjusted* del periodo è pari a euro 0,9 milioni contro 0,3 milioni del primo semestre 2017.

L'Utile netto *Adjusted* è pari a 0,42 milioni contro 0,1 milioni del primo semestre 2017.

Con riferimento ai principali dati patrimoniali e finanziari, si segnala che la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo (debitoria) è passata da 2,6 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a 3,5 milioni del 30 giugno 2018. La variazione nei 12 mesi riflette in buona parte gli impieghi per gli investimenti realizzati e le acquisizioni fatte nel periodo. Il Patrimonio Netto passa da 7,8 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a 9,0 milioni di euro del 30 giugno 2018. Tale variazione è in larga parte riconducibile all'aumento di capitale per 900 mila euro effettuato nell'ambito delle operazioni di acquisizione delle quote di maggioranza in nuove società.

Di seguito si riporta la sintesi dei principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari.

| <b>Risultati operativi</b>                  | <b>30.06.17</b> | <b>30.06.18</b> | <b>Δ 18-17</b> |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| valori in mln di euro                       |                 |                 |                |
| <b>Ricavi complessivi</b>                   | <b>6,9</b>      | <b>11,9</b>     | <b>72%</b>     |
| <b>EBITDA</b>                               | <b>0,7</b>      | <b>1,5</b>      | <b>114%</b>    |
| % Ebitda / Ricavi complessivi               | 10,1%           | 12,6%           |                |
| <b>EBIT</b>                                 | <b>0,1</b>      | <b>0,5</b>      | <b>467%</b>    |
| % Ebit / Ricavi complessivi                 | 1,3%            | 4,3%            |                |
| <b>EBIT adjusted</b>                        | <b>0,3</b>      | <b>0,9</b>      | <b>184%</b>    |
| % Ebit adjusted / Ricavi complessivi        | 4,5%            | 7,5%            |                |
| <b>Utile Netto</b>                          | <b>-0,1</b>     | <b>0,04</b>     | <b>139%</b>    |
| % Utile Netto / Ricavi complessivi          | -1,6%           | 0,4%            |                |
| <b>Utile Netto adjusted</b>                 | <b>0,1</b>      | <b>0,42</b>     | <b>273%</b>    |
| % Utile Netto adjusted / Ricavi complessivi | 1,6%            | 3,6%            |                |

\* I dati adjusted sono riclassificati senza tener conto degli ammortamenti delle differenze di consolidamento

| <b>Indicatori Patrimoniali</b>     | <b>31.12.17</b> | <b>30.06.18</b> | <b>Δ 18-17</b> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| valori in mln di euro              |                 |                 |                |
| <b>Patrimonio Netto</b>            | <b>7,8</b>      | <b>9,0</b>      | <b>15%</b>     |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b> | <b>2,6</b>      | <b>3,5</b>      | <b>34%</b>     |

## Principali eventi del primo semestre

Si riportano qui di seguito i principali eventi dell'esercizio.

### Operazioni di M&A

Digital360 nel primo semestre del 2018 ha acquisito la maggioranza delle quote di partecipazione di tre società: Effettodomino S.r.l., IQ Consulting S.r.l. e ServicePRO S.r.l.

- Effettodomino è un'agenzia di marketing digitale e lead generation operativa dal 2015 che ha l'obiettivo di supportare le aziende nell'evoluzione dei processi di marketing e vendita attraverso l'implementazione di strategie digitali. E' tra le prime società in Italia a specializzarsi nella Marketing Automation, la frontiera del marketing digitale, che consente, attraverso sofisticate piattaforme software, di gestire tutti i processi di marketing on line fino alla generazione di nuovi clienti;
- IQ Consulting S.r.l. è una società spin-off accademica attiva nel campo dell'Industria 4.0 e del Supply Chain Management. IQC supporta l'innovazione e la gestione strategica delle filiere che progettano, forniscono, producono e distribuiscono prodotti e servizi, mettendo a disposizione competenze integrate di natura logistica, tecnologica, organizzativa ed informatica;
- ServicePRO S.r.l. opera come marketing agency "full service" specializzata nella realizzazione di eventi complessi e nella gestione di campagne di demand e lead generation. Si rivolge in particolare ai grandi vendor di soluzioni tecnologiche e per alcuni di essi svolge il ruolo di preferred agency, gestendo componenti importanti del loro budget di marketing.

Grazie all'integrazione con le nuove attività fortemente complementari e sinergiche rispetto a quelle già possedute dal Gruppo, Digital360 pone le basi per un importante ulteriore sviluppo per il futuro. Le tre acquisizioni rafforzano infatti le competenze ed il posizionamento sul mercato in alcune aree strategiche del *core business* di Digital360: la *marketing automation* e i nuovi servizi di *inbound marketing*; l'industria 4.0 e la trasformazione digitale delle imprese industriali; la realizzazione di eventi complessi e la gestione di campagne di *demand e lead generation*.

### Delega ad aumentare il capitale sociale a servizio delle operazioni di crescita per linee esterne

In data 10 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione (in parziale esecuzione della Delega Assembleare del 21 marzo 2018) ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 900.000, mediante emissione di n. 720.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, a un prezzo di emissione pari a Euro 1,25 per azione, di cui Euro 0,10 da imputare a capitale ed Euro 1,15 a titolo di sovrapprezzo. Tale aumento è stato riservato e sottoscritto dai venditori delle quote sociali delle realtà acquisite.

## Investimenti

Nel corso dei primi sei mesi del 2018 il Gruppo ha inoltre proseguito il proprio piano di investimenti in sviluppo del business online ed in innovazione tecnologica. Più precisamente gli investimenti sostenuti nel periodo sono essenzialmente riconducibili a:

- sviluppo e integrazione delle piattaforme tecnologiche fondanti il modello della *Matchmaking Platform* (Content Management System, Customer Relationship Management, Marketing Automation);
- sviluppo di nuovi portali, quali CyberSecurity360, Industry4Business, Digital360Hub e rinnovamento di alcuni portali già esistenti, quali Digital4, EconomyUp e i relativi canali verticali;
- lancio di nuove practice di Advisory, quali Information & Cyber Security, Blockchain, Data Protection Officer (DPO), e ingegnerizzazione di alcuni servizi di advisory con lo sviluppo dei relativi supporti software.

## Buy Back

Nel corso del primo semestre 2018 Digital360 S.p.A. ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie (“buy back”) deliberato dell’assemblea della Società del 19 dicembre 2017 con l’obiettivo di sostenere la liquidità delle azioni, impiegandole ove necessario o opportuno come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell’ambito di operazioni di interesse della stessa.

## **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Non si segnalano fatti di particolare rilievo successivamente al 30 giugno 2018: il secondo semestre dell’anno prosegue positivamente in linea con le previsioni in corso.

La relazione finanziaria semestrale consolidata della Società relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, e sarà disponibile sul sito internet della Società, [www.digital360.it](http://www.digital360.it).

\*\*\*

*Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all’indirizzo [www.digital360.it](http://www.digital360.it).*

\* \* \*



### **Digital360**

Digital360 si pone l'obiettivo di accompagnare imprese e pubbliche amministrazioni nella comprensione e nell'attuazione della trasformazione digitale e favorirne l'incontro con i migliori fornitori tecnologici. Digital360 persegue questo obiettivo attraverso una piattaforma multicanale unica in Italia – definita “MatchMaking Platform” - composta da portali online, white paper, eventi, webinar, servizi di comunicazione e marketing, lead generation e advisory. Digital360 integra un mix multidisciplinare e multiculturale di professionalità e competenze grazie ad analisti, giornalisti, consulenti ed esperti del mondo digitale, accumulati da una grande passione e missione: l'innovazione digitale come motore della crescita e dell'ammodernamento del nostro Paese. Per altre informazioni: [www.digital360.it](http://www.digital360.it)

### **Investor relation:**

Emilio Adinolfi [emilio.adinolfi@digital360.it](mailto:emilio.adinolfi@digital360.it) telefono +39 0292852801

### **Ufficio stampa Digital360: d'I comunicazione**

Piero Orlando [po@dicomunicazione.it](mailto:po@dicomunicazione.it) mobile +39 3351753472

### **Nominated Adviser e Specialist: CFO SIM S.p.A.**

[ecm@cfosim.com](mailto:ecm@cfosim.com), telefono +39 02303431

*Il presente comunicato stampa è redatto a soli fini informativi e non costituisce un'offerta al pubblico o un invito a sottoscrivere o acquistare strumenti finanziari in Italia né in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta a restrizioni o all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. Questo comunicato stampa non può essere pubblicato, distribuito o trasmesso negli Stati Uniti, Canada, Australia o Giappone. Le azioni menzionate in questo comunicato stampa non possono essere offerte o vendute né in Italia, né negli Stati Uniti né in qualsiasi altra giurisdizione senza registrazione ai sensi delle disposizioni applicabili o una esenzione dall'obbligo di registrazione ai sensi delle disposizioni applicabili. Le azioni menzionate in questo comunicato stampa non sono state e non saranno registrate ai sensi dello US Securities Act of 1933 né ai sensi delle applicabili disposizioni in Italia, Australia, Canada, Giappone né in qualsiasi altra giurisdizione. Non vi sarà alcuna offerta al pubblico delle azioni della Società né in Italia, né negli Stati Uniti, Australia, Canada o Giappone né altrove.*

| <b>DIGITAL360 S.p.A.</b><br>Sede legale: Milano Via Copernico 38<br>Capitale Sociale: Euro 1.609.154 i.v.<br>Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968<br>REA n. 2000431<br><br><b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| STATO PATRIMONIALE - ATTIVO   | 30.06.2018        | 31.12.2017        |
| A) CREDITI PER VERSAMENTI SOCI ANCORA DOVUTI  | 0                 | 0                 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI   |                   |                   |
| I. Immobilizz. Immateriali:   |                   |                   |
| 2) costi sviluppo   | 2.275.510         | 1.934.940         |
| 3) dir. brevetto ind.le e dir. utilizzaz. opere ingegno   | 438.951           | 408.316           |
| 4) concessioni, licenze, marchi   | 139               | 278               |
| 5 bis) Differenza da consolidamento   | 5.832.760         | 3.378.105         |
| 7) altri beni   | 1.027.617         | 1.051.158         |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>  | <b>9.574.978</b>  | <b>6.772.797</b>  |
| II. Immobilizz. Materiali   |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati   | 325.309           | 0                 |
| 3) attrezz. ind.li e comm.li  | 2.386             | 0                 |
| 4) altri beni   | 210.571           | 95.955            |
| <b>Totale</b>   | <b>538.266</b>    | <b>95.955</b>     |
| III. Immobilizz. Finanziarie  |                   |                   |
| 1) partecipazioni in:   |                   |                   |
| b) imprese collegate  | 24.005            | 14.005            |
| d) altre imprese  | 113.050           | 167.808           |
| <b>Totale partecipazioni</b>  | <b>137.055</b>    | <b>181.812</b>    |
| <b>Totale</b>   | <b>137.055</b>    | <b>181.812</b>    |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>  | <b>10.250.299</b> | <b>7.050.565</b>  |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE  |                   |                   |
| I. Rimanenze  | 0                 | 0                 |
| <b>Totale</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| II. Crediti   |                   |                   |
| 1) verso clienti  | 9.436.940         | 5.219.559         |
| di cui esigib. oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| 4 bis) crediti tributari  | 377.946           | 992.616           |
| di cui esigib. oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| 4 ter) imposte anticipate   | 285.728           | 130.820           |
| di cui esigib. oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| 5) verso altri  | 261.481           | 215.321           |
| di cui esigib. oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| <b>Totale</b>   | <b>10.362.097</b> | <b>6.558.316</b>  |
| III. Attivita' finanz. che non costituiscono immobilizz.  |                   |                   |
| 6) altri titoli   | 2.861             | 0                 |
| <b>Totale</b>   | <b>2.861</b>      | <b>0</b>          |
| IV. Disponibilita' liquide  |                   |                   |
| 1) dep. bancari e postali   | 3.087.169         | 2.080.986         |
| 3) denaro e valori in cassa   | 9.326             | 0                 |
| <b>Totale</b>   | <b>3.096.495</b>  | <b>2.080.986</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>   | <b>13.461.453</b> | <b>8.639.302</b>  |
| D) RATEI E RISCONTI   |                   |                   |
| a) ratei e risconti attivi  | 520.939           | 772.173           |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>  | <b>520.939</b>    | <b>772.173</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>  | <b>24.232.691</b> | <b>16.462.040</b> |

| <b>DIGITAL360 S.p.A.</b><br>Sede legale: Milano Via Copernico 38<br>Capitale Sociale: Euro 1.609.154 i.v.<br>Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968<br>REA n. 2000431<br><br><b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018</b> |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| STATO PATRIMONIALE - PASSIVO  | 30.06.2018        | 31.12.2017        |
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>  |                   |                   |
| I. Capitale Sociale del gruppo  | 1.609.154         | 1.537.154         |
| II. Riserva Sovrapprezzo Azioni   | 6.680.476         | 5.852.476         |
| IV. Riserva Legale  | 2.382             | 3.443             |
| VII. Altre riserve:   | 0                 | 0                 |
| Riserva avanzo da fusione   | 20.964            | 20.964            |
| Altre riserve   | 26.706            | 26.705            |
| VIII. Riserva arr.to Euro   | -1                | -2                |
| IX Riserva c/aumento capitale   | 0                 | 0                 |
| X. Utili (perdite) a nuovo del gruppo   | 331.896           | 280.470           |
| XI. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo   | -171.044          | 50.366            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO del gruppo</b>   | <b>8.500.533</b>  | <b>7.771.576</b>  |
| Capitale e riserve di terzi   | 236.116           | 5.329             |
| Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi   | 212.902           | 2.556             |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO di terzi</b>   | <b>449.018</b>    | <b>7.885</b>      |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>  | <b>8.949.551</b>  | <b>7.779.461</b>  |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>  |                   |                   |
| 1) per trattam. quiescenza e obblighi simili  | 24.527            | 24.527            |
| <b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)</b>  | <b>24.527</b>     | <b>24.527</b>     |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (C)</b>  | <b>868.956</b>    | <b>698.510</b>    |
| <b>D) DEBITI</b>  |                   |                   |
| 2) obbligazioni convertibili  | 2.000.000         | 2.000.000         |
| di cui esigibili oltre l'es.  | 2.000.000         | 2.000.000         |
| 4) debiti verso banche  | 4.152.585         | 2.250.649         |
| di cui esigibili oltre l'es.  | 1.751.693         | 793.773           |
| 7) debiti verso fornitori   | 3.910.327         | 2.009.446         |
| di cui esigibili oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| 12) debiti tributari  | 941.096           | 462.987           |
| di cui esigibili oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| 13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza  | 325.591           | 228.623           |
| di cui esigibili oltre l'es.  | 0                 | 0                 |
| 14) altri debiti  | 2.506.090         | 876.237           |
| di cui esigibili oltre l'es.  | 199.798           | 399.596           |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>  | <b>13.835.689</b> | <b>7.827.941</b>  |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>  |                   |                   |
| a) ratei e risconti passivi   | 553.969           | 131.600           |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>  | <b>553.969</b>    | <b>131.600</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVO E NETTO A+B+C+D+E</b>   | <b>24.232.691</b> | <b>16.462.040</b> |



| <b>DIGITAL360 S.p.A.</b><br>Sede legale: Milano Via Copernico 38<br>Capitale Sociale: Euro 1.609.154 i.v.<br>Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968<br>REA n. 2000431<br><br><b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018</b> |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| CONTO ECONOMICO   | 30.06.2018        | 30.06.2017       |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE  |                   |                  |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 11.795.263        | 6.552.931        |
| 5) altri ricavi e proventi  | 91.765            | 356.960          |
| <b>TOTALE VALORE PRODUZIONE (A)</b>   | <b>11.887.028</b> | <b>6.909.891</b> |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE   |                   |                  |
| 6) per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci  | 12.156            | 0                |
| 7) per servizi  | 6.460.797         | 3.491.417        |
| 8) per godimento beni terzi   | 347.271           | 531.620          |
| 9) per il personale:  |                   |                  |
| a) salari e stipendi  | 2.488.818         | 1.584.604        |
| b) oneri sociali  | 599.096           | 376.611          |
| c) trattam. fine rapporto   | 175.313           | 132.068          |
| e) altri costi  | 82.727            | 92               |
| Totale Costi per il personale   | 3.345.954         | 2.093.375        |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:  |                   |                  |
| a) amm. immob. immateriali  | 950.353           | 593.226          |
| b) amm. immobil. materiali  | 36.758            | 14.314           |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 987.111           | 607.540          |
| 14) oneri diversi di gestione   | 223.681           | 95.248           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>  | <b>11.376.970</b> | <b>6.819.200</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>   | <b>510.058</b>    | <b>90.691</b>    |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI  |                   |                  |
| altri   | 0                 | 1                |
| Totale proventi da partecipazioni   | 0                 | 1                |
| 16) Altri Proventi Finanziari   |                   |                  |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni   | 0                 | 0                |
| altri   | 591               | 33.572           |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni   | 591               | 33.572           |
| 17) interessi e oneri finanziari:   |                   |                  |
| - verso altri   | 125.932           | 93.605           |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 125.932           | 93.605           |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi  | -951              | -4.504           |
| <b>TOTALE PROVENTI/ONERI FINANZIARI</b>   | <b>-126.292</b>   | <b>-64.536</b>   |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE  |                   |                  |
| 18) Rivalutazioni:  |                   |                  |
| Totale rivalutazioni  | 0                 | 0                |
| 19) Svalutazioni:   |                   |                  |
| a) di partecipazioni  | 49.980            | 0                |
| Totale svalutazioni   | 49.980            | 0                |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>  | <b>333.786</b>    | <b>26.155</b>    |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate  |                   |                  |
| imposte correnti  | 423.174           | 119.729          |
| imposte differite   | 0                 | 0                |
| imposte anticipate  | -131.243          | 17.865           |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate   | 291.931           | 137.594          |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio  | 41.855            | -111.439         |
| Del gruppo  | -171.044          | -110.100         |
| Di pertinenza di terzi  | 212.902           | -1.339           |

## **Rendiconto Finanziario 30 giugno 2018**

30/06/2018 31/12/2017

### **A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)**

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>41.855</b>  | <b>52.922</b>  |
| Imposte sul reddito  | 291.931        | 14.870         |
| Interessi passivi/(interessi attivi)   | 123.946        | 215.220        |
| (Dividendi)  | 0              | 0              |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  | 2.346          | (8.063)        |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>460.078</b> | <b>274.949</b> |

### *Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto*

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Accantonamenti ai fondi TFR                    | 175.313          | 268.142          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni            | 987.111          | 1.304.957        |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore    | 49.980           | 50.578           |
| Altre rettifiche per elementi non monetari     | (13.009)         | (124.707)        |
| <i>Totale rettifiche elementi non monetari</i> | <i>1.199.395</i> | <i>1.498.970</i> |

### **2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn**

**1.659.473 1.773.919**

### *Variazioni del capitale circolante netto*

|  |               |                    |
|--|---------------|--------------------|
| Decremento/(incremento) delle rimanenze            | 0             | 0                  |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti     | (4.217.382)   | (427.808)          |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | 1.900.881     | 365.646            |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi    | 251.234       | (215.716)          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi   | 422.369       | (42.842)           |
| Altre variazioni del capitale circolante netto     | 1.701.971     | (762.433)          |
| <i>Totale variazioni capitale circolante netto</i> | <i>59.073</i> | <i>(1.083.154)</i> |

### **3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn**

**1.718.546 690.765**

### *Altre rettifiche*

|                                |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Interessi incassati/(pagati)   | (123.946)        | (215.220)        |
| (Imposte sul reddito pagate)   | 0                | (66.544)         |
| Dividendi incassati            | 0                | 0                |
| (Utilizzo dei fondi)           | 0                | 0                |
| <i>Totale Altre rettifiche</i> | <i>(123.946)</i> | <i>(281.764)</i> |

### **Flusso finanziario della gestione reddituale (A)**

**1.594.600 409.001**

## B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

### Immobilizzazioni materiali

|                                    |           |          |
|------------------------------------|-----------|----------|
| (Investimenti)                     | (479.069) | (43.682) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0         | 0        |

### Immobilizzazioni immateriali

|                                    |           |             |
|------------------------------------|-----------|-------------|
| (Investimenti)                     | (682.781) | (1.785.325) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti |           |             |

### Immobilizzazioni finanziarie

|                                    |     |        |
|------------------------------------|-----|--------|
| (Investimenti)                     | 0   | 0      |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 575 | 63.872 |

### Attività finanziarie non immobilizzate

|                                    |   |   |
|------------------------------------|---|---|
| (Investimenti)                     | 0 | 0 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 0 |

|  |             |   |
|--|-------------|---|
| Acquisizione o cessione di società controllate | (3.069.752) | 0 |
|--|-------------|---|

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b> | <b>(4.231.027)</b> | <b>(1.765.135)</b> |
|---|--------------------|--------------------|

## C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

### Mezzi di terzi

|  |           |             |
|--|-----------|-------------|
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche  | 839.284   | (1.186.121) |
| Accensione finanziamenti                             | 1.552.525 | 630.000     |
| Incasso netto Prestito obbligazionario convertibile  |           | 1.440.000   |
| Rimborso finanziamenti                               | (489.873) | (1.171.056) |
| Debiti per acquisizione partecipazioni (Vendor Loan) | 850.000   | 0           |
| Pagamento rate a saldo M&A (Vendor Loan)             | 0         | (534.376)   |

### Mezzi propri

|   |         |           |
|---|---------|-----------|
| Aumento di capitale a pagamento           | 900.000 | 3.998.550 |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie     | 0       | 0         |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | 0       | 0         |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b> | <b>3.651.935</b> | <b>3.176.998</b> |
|--|------------------|------------------|

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.015.509 | 1.820.864 |
|---|-----------|-----------|

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| <b>Disponibilità liquide al 1 gennaio 2018</b> | <b>2.080.986</b> | <b>260.122</b> |
|--|------------------|----------------|

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Disponibilità liquide al 30 giugno 2018</b> | <b>3.096.495</b> | <b>2.080.986</b> |
|--|------------------|------------------|