

COMUNICATO STAMPA**NEOSPERIENCE: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020**

**RICAVI CONSOLIDATI PARI A EURO 16,4 MILIONI,  
IN CRESCITA DEL 17% RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE**

**TASSO DI CRESCITA COMPOSTO ANNUO DEI RICAVI PARI AL 41%  
PER IL PERIODO 2016/2020**

**EBITDA CONSOLIDATO PARI A EURO 4,8 MILIONI (29,5% DEL FATTURATO),  
IN FORTE CRESCITA +35% RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE**

**EBIT CONSOLIDATO PARI A EURO 0,81 MILIONI (5% DEL FATTURATO),  
-27% RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE**

- **Valore della produzione consolidato pari a Euro 19,6 milioni al 31 dicembre 2020 rispetto a 17,5 ml nel 2019 (+12%)**
- **Ricavi consolidati pari a Euro 16,4 milioni al 31 dicembre 2020 rispetto a 13,9 ml nel 2019 (+17,3%)**
- **EBITDA consolidato pari a Euro 4,8 milioni al 31 dicembre 2020 rispetto a 3,6 ml nel 2019 (+35,2%)**
- **EBIT consolidato pari a Euro 0,81 milioni al 31 dicembre 2020 rispetto a 1,12 ml nel 2019 (-27%) per effetto dei maggiori ammortamenti rispetto al 2019**
- **Utile netto pari a 409 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020, -57% rispetto a 950 migliaia di Euro nel 2019**
- **Patrimonio netto pari a Euro 16,7 milioni al 31 dicembre 2020, rispetto a Euro 14,5 milioni a fine 2019**
- **Posizione finanziaria netta pari a Euro 5,4 milioni al 31 dicembre 2020, rispetto a Euro 2,8 milioni a giugno 2020**
- **Completate tre acquisizioni strategiche nel corso dell'esercizio; ulteriori acquisizioni sono in fase di avanzata valutazione**
- **Create due nuove piattaforme verticali: Neosperience Tourism Cloud e Neosperience Health Cloud**
- **Avviato un ambizioso progetto di cross-selling sulla customer base consolidata pari a oltre 700 clienti**
- **Deliberata la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria**

Milano, 30 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Neosperience S.p.A. (“Neosperience” o la “Società”), uno dei principali player nel settore della Digital Transformation, quotata su AIM Italia dal 20 febbraio 2019, ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio e i risultati consolidati annuali al 31 dicembre 2020.

**Dario Melpignano, Presidente di Neosperience**, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti, in forte crescita, che oggi comunichiamo agli investitori, avendo al contempo molto rafforzato la nostra squadra, sia come presenza sul mercato, sia come competenze tecnologiche.*

*Il 2020 è stato un anno chiave, in cui Neosperience ha proseguito nel suo percorso di crescita in termini di fatturato e margini di vendita: sono state completate tre acquisizioni strategiche: Workup, Myti e ADChange, che hanno potenziato grandemente le competenze del gruppo e ampliato sia la gamma di soluzioni e servizi offerti, sia il numero dei clienti, che oggi sono oltre 700. Nonostante le difficoltà causate dalla pandemia, abbiamo completato la realizzazione del nuovo headquarter di Milano, dove, oltre a riunire tutto il personale milanese in un’unica sede, abbiamo creato strutture per favorire l’integrazione tra i nostri colleghi e partner, le società partecipate e tutto il personale del gruppo basato su Torino, Bergamo, Brescia, Bologna, Bassano del Grappa e Cosenza.*

*La nostra offerta è risultata particolarmente adatta anche ad aiutare le aziende ad affrontare l’emergenza Covid-19: le nostre soluzioni applicative digitali – totalmente in cloud, configurabili e fruibili in remoto – sono determinanti per supportare in modo efficiente le nuove modalità di lavoro e di interazione con i clienti.*

**Luigi Linotto, Vice Presidente Esecutivo Neosperience**, ha espresso profonda gratitudine a tutti i clienti, colleghi e collaboratori che hanno reso possibile raggiungere gli ambiziosi obiettivi previsti per il 2020: *“un anno difficile, ma fondamentale in cui abbiamo potenziato l’offerta di soluzioni basate su Neosperience Cloud che generano ricavi ricorrenti anche presso le piccole e medie imprese: un’ulteriore premessa per un 2021 ancora più entusiasmante.”*

*La forte crescita dell’EBITDA, +35% rispetto al 2019, l’indicatore per noi più significativo dell’andamento del gruppo, costituisce lo stimolo a proseguire nel percorso di crescita, sia organicamente, sia attraverso nuove acquisizioni, così da rafforzare il ruolo di Neosperience come polo di riferimento europeo a servizio delle imprese nella loro Digital Transformation”.*

### **Commento ai principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020**

Al 31 dicembre 2020 Neosperience ha registrato **ricavi consolidati** pari a Euro 16,4 milioni: **+17,3%** rispetto ai 13,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, grazie all’acquisizione di nuovi clienti rilevanti, all’apporto delle nuove società entrate a far parte del gruppo e alla crescente diffusione delle Solution basate sulla piattaforma Neosperience Cloud.

Continua il trend positivo di crescita dei ricavi nel periodo 2016/2020, con un **tasso composto medio superiore al 41% annuo**.

Anche il Valore della Produzione è aumentato, passando da Euro 17,5 milioni a Euro 19,6 (+12%), per effetto degli investimenti sostenuti per lo sviluppo di nuove Solution, dei contributi significativi - di cui una quota consistente a fondo perduto - ottenuti dal Ministero dello Sviluppo Economico e dalla Commissione Europea per le attività di ricerca e sviluppo, e dei relativi crediti d'imposta maturati.

**L'EBITDA è cresciuto in modo molto rilevante**, passando da Euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2019 a 4,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, **con un'incidenza del 29,5% sui ricavi** (era del 25,6% nel 2019) e con una **crescita di oltre il 35% rispetto al 2019**. Tale sensibile miglioramento è in gran parte dovuto alla migliore utilizzazione delle risorse interne del gruppo evidenziando i primi benefici delle acquisizioni effettuate, e al conseguente forte calo dei costi esterni.

L'EBIT al 31 dicembre 2020 si è assestato rispetto all'esercizio precedente, passando da Euro 1,1 milioni ad Euro 0,81 milioni (-27% rispetto al 31 dicembre 2019) con un'incidenza del 5% sui ricavi, da attribuire principalmente alla scelta del management che ha portato a effettuare maggiori ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali nel 2020 rispetto a quelli effettuati nel 2019.

L'utile netto, pari a 409 migliaia di Euro, di cui 260 migliaia di Euro di competenza del gruppo e 149 migliaia di Euro di competenza di terzi, ha registrato un analogo decremento (928 migliaia di Euro al 31 dicembre 2019); a fronte di una sostanziale invarianza dell'utile ante imposte tra il 2019 e il 2020, l'utile netto 2020 sconta la sensibile riduzione del credito di imposta rispetto a quello utilizzato nel 2019.

**Il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 ammonta a Euro 16,7 milioni** (di cui 697 migliaia di Euro sono di competenza di terzi), rispetto ai 14,5 milioni del 31 dicembre 2019.

L'indebitamento finanziario netto passa da Euro 2,8 milioni a giugno 2020 a Euro 5,3 milioni a dicembre 2020, in gran parte per effetto delle acquisizioni completate nel corso dell'esercizio. A tal fine sono stati accesi nel corso del 2020 mutui per 6,4 milioni di Euro e un minibond da 3 milioni di Euro per accelerare la crescita e finanziare ulteriori acquisizioni.

### **Ricadute dell'emergenza Covid-19**

L'arrivo del Covid-19 e il successivo manifestarsi dell'epidemia ha avuto un duplice impatto sulle attività del gruppo; da una parte, sono state fortemente rallentate le iniziative volte a sviluppare i mercati esteri, sia quelli in cui era previsto operare direttamente, come USA e Cina, con le controllate NSP USA e Value China, sia quelli in cui erano e sono tuttora in corso interazioni, nei principali paesi europei, per sviluppare l'attività commerciale attraverso partnership; dall'altra parte, la forte accelerazione dei processi di trasformazione digitale, sempre più necessari per le aziende, ha favorito l'opportunità di incrementare l'adozione delle soluzioni del gruppo, in

particolare quelle che generano ricavi ricorrenti.

Neosperience S.p.A. e le sue controllate hanno adottato, sin dal 23 febbraio 2020, metodologie di lavoro agile e di smart working per la totalità dei propri collaboratori, assicurando così la continuità operativa e ponendo la massima attenzione per la tutela della salute dei propri lavoratori. Oggi l'attività procede con una parte delle persone tuttora attive da remoto e una parte in presenza negli uffici operativi delle varie sedi.

### **Eventi successivi alla fine dell'esercizio**

Nei primi mesi del 2021 è stato avviato un insieme di **iniziative di particolare rilievo nel settore dell'healthcare**, in collaborazione con importanti società del settore farmaceutico, università e realtà leader del mondo ospedaliero. In particolare, si segnala la messa a punto di un sistema di **rilevazione delle polmoniti bilaterali a partire dall'impiego dell'Intelligenza Artificiale ("IA")** nell'analisi delle radiografie toraciche e la creazione di un **nuovo sistema per aiutare la diagnosi di infezioni da COVID-19, basato sull'esame audio dei colpi di tosse e del parlato**.

In questi, come in altri progetti innovativi allo studio, Neosperience impiega sofisticate tecniche di Intelligenza Artificiale proprietarie, incorporate nella piattaforma **Neosperience Health Cloud** che è destinata al mondo della sanità pubblica e privata (diagnosi in remoto e telemedicina) e all'assistenza dei pazienti cronici e delle persone anziane, sia nelle RSA sia domiciliare.

Di significativo rilievo sono altresì gli accordi in fase di definizione per la costituzione di due Joint Venture nei settori **Security & Safety** e **Industrial IoT dedicato al settore Oil & Gas**.

Inoltre si segnala il completamento del **nuovo headquarter Neosperience a Milano**, acquistato in leasing e ristrutturato per entrare in esercizio nel febbraio 2021, potendo accogliere con ampi spazi di ulteriore crescita tutto il personale di Neosperience e del gruppo Mikamai/HOK che prima era in affitto in due separate location, e fungere da base operativa e di supporto commerciale per tutte le altre società del gruppo.

### **Proposta di destinazione dell'utile di esercizio**

Il Consiglio ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti di accantonare a riserva l'utile di esercizio e quindi di non distribuire dividendi sul risultato civilistico di Neosperience S.p.A.

In particolare, il bilancio di Neosperience S.p.A. riporta un utile di esercizio pari a Euro 515.407 dopo aver accantonato imposte dell'esercizio pari ad Euro 320.078. Il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea la bozza di bilancio così come illustrata, senza destinazione di dividendi; pertanto l'utile riscontrato viene rimandato alla riserva legale per Euro 20.770 così come previsto dall'art. 2430 del Codice Civile e alla riserva straordinaria per Euro 489.732 così come previsto dall'art 40 dello Statuto Societario.

## Convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti Neosperience presso la sede legale della Società in Via Orzinuovi 20 a Brescia il giorno 29 aprile 2021, alle ore 17.00, in prima convocazione e il 14 maggio 2020, alle ore 17.00, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

### Parte ordinaria

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020; delibere inerenti e conseguenti;*
2. *Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e, in particolare:*
  - (i) *determinazione del relativo numero;*
  - (ii) *nomina degli amministratori;*
  - (iii) *determinazione della durata in carica; e*
  - (iv) *determinazione dei relativi emolumenti.**Delibere inerenti e conseguenti.*

### Parte straordinaria

1. *Adeguamento dello statuto alle disposizioni regolamentari vigenti, con conseguente modifica degli artt. 14 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto), 15 (Obblighi di informazioni in relazione alle partecipazioni rilevanti), 18 (Competenze dell'assemblea ordinaria) e 26 (Consiglio di Amministrazione) ed altre modifiche di natura meramente formale: delibere inerenti e conseguenti*

\*\*\*

Neosperience è una PMI innovativa quotata all'AIM Italia che opera come **“software vendor”**, recentemente indicata da Gartner come unica realtà italiana – tra i sei maggiori produttori di software più innovativi al mondo – insieme a Salesforce e SAS. Fondata a Brescia nel 2006 da Dario Melpignano e Luigi Linotto, rispettivamente Presidente e Vice Presidente Esecutivo, la società è attiva nel settore della Digital Trasformation con **Neosperience Cloud**: la piattaforma software alla base di numerose **Solution** che grazie all'Intelligenza Artificiale permettono alle aziende di offrire ai propri clienti **un'esperienza digitale personalizzata ed empatica**, con cui attrarre nuovi clienti e aumentare il valore dei clienti esistenti. Tra le aziende clienti di Neosperience figurano società leader nel settore della moda, del retail e dei servizi finanziari.

[www.neosperience.com](http://www.neosperience.com)

Per ulteriori informazioni:

**INVESTOR RELATIONS**

**Neosperience S.p.A.**

Lorenzo Scaravelli | [ir@neosperience.com](mailto:ir@neosperience.com) | +39 335 7447604

**NOMAD**

**Banca Finnat S.p.A.**

Mario Artigliere | [m.artigliere@finnat.it](mailto:m.artigliere@finnat.it) | +39 06 69933212

**MEDIA RELATIONS**

**Close to Media** – società fondata da Elisabetta Neuhoff

Adriana Liguori | [adriana.liguori@closetomedia.it](mailto:adriana.liguori@closetomedia.it) | +39 345 1778974

Sofia Crosta | [sofia.crosta@closetomedia.it](mailto:sofia.crosta@closetomedia.it) | +39 337 1374252

Lucia Nappa | [lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it) | +39 337 1079749

**SPECIALIST**

**Banca Finnat S.p.A.**

Lorenzo Scimia | [l.scimia@finnat.it](mailto:l.scimia@finnat.it) | +39 06 69933446

## Conto Economico Consolidato

|                                      | 31.12.2020<br>Bilancio<br>Consolidato | 31.12.2019<br>Bilancio<br>Consolidato | Delta            |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Ricavi dalle vendite                 | 16.367.101                            | 13.948.518                            | 2.418.583        |
| Var. delle rimanenze                 | 94.093                                |                                       | 94.093           |
| Incrementi per lavori interni        | 2.081.933                             | 2.009.903                             | 72.030           |
| Proventi diversi                     | 1.009.321                             | 1.548.761                             | (539.440)        |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>       | <b>19.552.448</b>                     | <b>17.507.182</b>                     | <b>2.045.266</b> |
| Costi esterni per materie e servizi  | (7.683.613)                           | (10.040.762)                          | 2.357.149        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>               | <b>11.868.835</b>                     | <b>7.466.420</b>                      | <b>4.402.415</b> |
| Costo del lavoro                     | (5.676.809)                           | (3.440.005)                           | (2.236.804)      |
| Altri costi e oneri operativi        | (887.911)                             | (404.623)                             | (483.288)        |
| Var. delle rimanenze                 | (474.375)                             | (50.000)                              | (424.375)        |
| <b>EBITDA</b>                        | <b>4.829.740</b>                      | <b>3.571.792</b>                      | <b>1.257.948</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni           | (4.016.347)                           | (2.451.900)                           | (1.564.447)      |
| <b>EBIT</b>                          | <b>813.393</b>                        | <b>1.119.892</b>                      | <b>(306.499)</b> |
| Proventi (oneri) finanziari          | (104.493)                             | (101.333)                             | (3.160)          |
| Rettifiche di partecipazioni         | 214.490                               |                                       | 214.490          |
| Rettifica di attività finanziarie    | 0                                     | (32.751)                              | 32.751           |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b> | <b>923.390</b>                        | <b>985.808</b>                        | <b>(62.418)</b>  |
| Imposte sul reddito                  | (514.266)                             | (35.749)                              | (478.517)        |
| <b>RISULTATO NETTO</b>               | <b>409.124</b>                        | <b>950.059</b>                        | <b>(540.935)</b> |
| Utile (perdita) esercizio di terzi   | 148.825                               | 22.558                                | 126.267          |
| <b>UTILE (PERDITA) DI GRUPPO</b>     | <b>260.299</b>                        | <b>927.501</b>                        | <b>(667.202)</b> |
| <br>                                 |                                       |                                       |                  |
| <b>EBITDA %</b>                      | 29,5%                                 | 25,6%                                 | 3,9%             |
| <b>EBIT %</b>                        | 5,0%                                  | 8,0%                                  | -3,1%            |
| <b>Risultato ante imposte %</b>      | 5,6%                                  | 7,1%                                  | -1,4%            |
| <b>Risultato Netto %</b>             | 2,5%                                  | 6,8%                                  | -4,3%            |

**Stato Patrimoniale Consolidato**

|  | 31.12.2020<br>Bilancio<br>Consolidato | inc. %      | 31.12.2019<br>Bilancio<br>Consolidato | Delta             |
|--|---------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                              |                                       |             |                                       |                   |
| Immobilizzazioni Immateriali                               | 17.422.999                            | 46%         | 11.391.277                            | 6.031.722         |
| Attività Materiali   | 576.180                               | 2%          | 717.612                               | (141.432)         |
| Altre partecipazioni                                       | 982.858                               | 3%          | 905.368                               | 77.490            |
| Altri crediti non correnti                                 | 200.114                               | 1%          | 77.139                                | 122.975           |
| Crediti finanziari e altri crediti a lungo                 | 255                                   | 0%          | -                                     | 255               |
| Attività per imposte anticipate                            | 148.632                               | 0%          | 150.236                               | (1.604)           |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       | <b>19.331.038</b>                     | <b>51%</b>  | <b>13.241.632</b>                     | <b>6.089.406</b>  |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                                  |                                       |             |                                       |                   |
| Rimanenze  | 94.093                                | 0%          | 370.000                               | (275.907)         |
| Crediti commerciali  | 8.002.033                             | 21%         | 6.814.509                             | 1.187.524         |
| Crediti verso imprese collegate                            | 485.635                               | 1%          | 140.100                               | 345.535           |
| Crediti tributari  | 1.734.145                             | 5%          | 2.492.081                             | (757.936)         |
| Altri crediti correnti                                     | 1.402.231                             | 4%          | 839.144                               | 563.087           |
| Crediti finanziari correnti                                | 140.463                               | 0%          | 107.753                               | 32.710            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                  | 6.502.710                             | 17%         | 1.586.107                             | 4.916.603         |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                           | <b>18.361.310</b>                     | <b>49%</b>  | <b>12.349.694</b>                     | <b>6.011.616</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                    | <b>37.692.348</b>                     | <b>100%</b> | <b>25.591.326</b>                     | <b>12.101.022</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                    |                                       |             |                                       |                   |
| Capitale Sociale   | 750.520                               | 2%          | 726.220                               | 24.300            |
| Sovrapprezzo azioni  | 12.671.710                            | 34%         | 11.068.313                            | 1.603.397         |
| Riserva Legale   | 105.395                               | 0%          | 66.762                                | 38.633            |
| Riserva Straordinaria                                      | 1.869.223                             | 5%          | 1.135.188                             | 734.035           |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio                  | (92.966)                              | 0%          | (50.000)                              | (42.966)          |
| Altre riserve  | 529.515                               | 1%          | 404.682                               | 124.833           |
| Riserva da consolidamento                                  | (53.904)                              | 0%          | (54.429)                              | 525               |
| Utili portati a nuovo                                      | 997                                   | 0%          | 24.051                                | (23.054)          |
| Utile dell'esercizio                                       | 260.299                               | 1%          | 923.501                               | (663.202)         |
| Patrimonio netto di Terzi                                  | 697.295                               | 2%          | 260.639                               | 436.656           |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                             | <b>16.738.084</b>                     | <b>44%</b>  | <b>14.504.927</b>                     | <b>2.233.157</b>  |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                             |                                       |             |                                       |                   |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 1.047.659                             | 3%          | 587.316                               | 460.343           |
| Fondi per rischi e oneri                                   | 58.418                                | 0%          | 1.025                                 | 57.393            |
| Passività finanziarie non correnti                         | 10.763.689                            | 29%         | 2.440.277                             | 8.323.412         |
| Debiti tributari   | 333.047                               | 1%          | 624.737                               | (291.690)         |
| Altri debiti   | -                                     | 0%          | -                                     | -                 |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                      | <b>12.202.813</b>                     | <b>32%</b>  | <b>3.653.355</b>                      | <b>8.549.458</b>  |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                                 |                                       |             |                                       |                   |
| Passività finanziarie correnti                             | 1.266.472                             | 3%          | 465.733                               | 800.739           |
| Acconti  | -                                     | 0%          | -                                     | -                 |
| Debiti commerciali   | 3.958.374                             | 11%         | 5.366.812                             | (1.408.438)       |
| Debiti tributari   | 1.375.885                             | 4%          | 822.671                               | 553.214           |
| Altri debiti   | 1.761.215                             | 5%          | 749.214                               | 1.012.001         |
| Ratei e risconti   | 389.505                               | 1%          | 28.614                                | 360.891           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                          | <b>8.751.451</b>                      | <b>23%</b>  | <b>7.433.044</b>                      | <b>1.318.407</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                   | <b>37.692.348</b>                     | <b>100%</b> | <b>25.591.326</b>                     | <b>12.101.022</b> |

### Indebitamento finanziario netto Consolidato

|  | 31.12.2020<br>Bilancio<br>Consolidato | 30.06.2020<br>Bilancio<br>Consolidato | 31.12.2019<br>Bilancio<br>Consolidato |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| A. Cassa   | (6.502.710)                           | (1.915.730)                           | (1.586.107)                           |
| B. Altre disponibilità liquide                                     |                                       |                                       |                                       |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                             | (140.463)                             | (115.464)                             | (107.753)                             |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                                | <b>(6.643.173)</b>                    | <b>(2.031.194)</b>                    | <b>(1.693.860)</b>                    |
| E. Crediti finanziari correnti                                     |                                       |                                       |                                       |
| F. Debiti bancari correnti   | 1.018.467                             | 801.413                               | 377.525                               |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                  |                                       |                                       |                                       |
| H. Altri debiti finanziari correnti                                | 248.005                               | 88.158                                | 88.208                                |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>       | <b>1.266.472</b>                      | <b>889.571</b>                        | <b>465.733</b>                        |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b> | <b>(5.376.701)</b>                    | <b>(1.141.623)</b>                    | <b>(1.228.127)</b>                    |
| K. Debiti bancari non correnti                                     | 7.657.284                             | 3.637.100                             | 2.085.867                             |
| L. Obbligazioni emesse   | 2.840.826                             |                                       |                                       |
| M. Altri debiti finanziari non correnti                            | 265.579                               | 310.431                               | 354.410                               |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>   | <b>10.763.689</b>                     | <b>3.947.531</b>                      | <b>2.440.277</b>                      |
| <b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J) + (N)</b>                | <b>5.386.988</b>                      | <b>2.805.908</b>                      | <b>1.212.150</b>                      |

### Indebitamento finanziario netto adjusted\* Consolidato

|  | 31.12.2020<br>Bilancio<br>Consolidato | 30.06.2020<br>Bilancio<br>Consolidato | 31.12.2019<br>Bilancio<br>Consolidato |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| A. Cassa   | (6.502.710)                           | (1.915.730)                           | (1.586.107)                           |
| B. Altre disponibilità liquide                                     |                                       |                                       |                                       |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione                             | (140.463)                             | (115.464)                             | (107.753)                             |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                                | <b>(6.643.173)</b>                    | <b>(2.031.194)</b>                    | <b>(1.693.860)</b>                    |
| E. Crediti finanziari correnti                                     | (1.734.145)                           | (1.967.638)                           | (2.492.081)                           |
| F. Debiti bancari correnti   | 1.018.467                             | 801.413                               | 377.525                               |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                  |                                       |                                       |                                       |
| H. Altri debiti finanziari correnti                                | 1.623.890                             | 1.200.366                             | 88.208                                |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>       | <b>2.642.357</b>                      | <b>2.001.779</b>                      | <b>465.733</b>                        |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b> | <b>(5.734.961)</b>                    | <b>(1.997.053)</b>                    | <b>(3.720.208)</b>                    |
| K. Debiti bancari non correnti                                     | 7.657.284                             | 3.637.100                             | 2.085.867                             |
| L. Obbligazioni emesse   | 2.840.826                             |                                       |                                       |
| M. Altri debiti finanziari non correnti                            | 597.626                               | 796.643                               | 1.177.081                             |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>   | <b>11.095.736</b>                     | <b>4.433.743</b>                      | <b>3.262.948</b>                      |
| <b>O. Indebitamento Finanziario Netto (J) + (N)</b>                | <b>5.360.775</b>                      | <b>2.436.690</b>                      | <b>(457.260)</b>                      |

\* Comprensivo di crediti e debiti tributari a breve termine così come predisposto nel Documento di Ammissione

## Rendiconto Finanziario Consolidato

| Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto  | 31.12.2020         | 31.12.2019         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>  |                    |                    |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 409.024            | 946.059            |
| Imposte sul reddito   | 514.266            | 35.749             |
| Interessi passivi/(interessi attivi)<br>(Dividendi)   | 104.493            | 105.333            |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |                    |                    |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>            | <b>1.027.783</b>   | <b>1.087.141</b>   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |                    |                    |
| Accantonamenti ai fondi   | 217.684            | 175.997            |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 4.005.717          | 2.028.810          |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | (26.751)           | -                  |
| Svalutazioni/(rivalutazioni) di immobilizzazioni finanziarie  | (214.390)          | 35.441             |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  | (256.012)          | 235.895            |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>   | <b>3.726.248</b>   | <b>2.476.143</b>   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |                    |                    |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | 275.907            | 900                |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti  | (1.533.059)        | 1.283.380          |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori  | (1.408.438)        | 49.943             |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | (275.595)          | 113.752            |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi  | 360.891            | (16.039)           |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  | 2.035.659          | (2.614.862)        |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>   | <b>(544.635)</b>   | <b>(1.227.926)</b> |
| Altre rettifiche  |                    |                    |
| Interessi incassati/(pagati)  | (104.493)          | (105.333)          |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (141.799)          | (158.273)          |
| Dividendi incassati<br>(Utilizzo dei fondi)   | (103.801)          | (156.305)          |
| <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>   | <b>(350.093)</b>   | <b>(419.911)</b>   |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | <b>3.859.303</b>   | <b>1.915.447</b>   |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |                    |                    |
| Immobilizzazioni materiali<br>(Investimenti)  | (23.522)           | (286.840)          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | (23.522)           | (286.840)          |
| Immobilizzazioni immateriali<br>(Investimenti)  | (9.958.676)        | (8.421.656)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | (9.958.676)        | (8.421.656)        |
| Immobilizzazioni finanziarie<br>(Investimenti)  | -                  | (193.660)          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  | -                  | (193.660)          |
| Attività Finanziarie non immobilizzate<br>(Investimenti)  | (445.771)          | 8.860              |
| (Incremento) / Decremento delle altre attività/passività  | (32.710)           | (107.753)          |
| Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide  | (413.061)          | 116.613            |
| Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide  | 2.559.171          |                    |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>(7.868.798)</b> | <b>(8.893.296)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |                    |                    |
| Mezzi di terzi  |                    |                    |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche   | 800.739            | (291.318)          |
| Accensione finanziamenti  | 9.445.333          | 271.993            |
| Rimborso finanziamenti  | (1.122.544)        | (389.902)          |
| Mezzi propri  |                    |                    |
| Aumento di capitale a pagamento   | 31.125             | 8.872.528          |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie   | (228.555)          |                    |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>  | <b>8.926.098</b>   | <b>8.463.301</b>   |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>  | <b>4.916.603</b>   | <b>1.485.452</b>   |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio  | 1.586.107          | 100.655            |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre  | 6.502.710          | 1.586.107          |
|   | <b>4.916.603</b>   | <b>1.485.452</b>   |