

COMUNICATO STAMPA

ABTG: il CdA approva il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021

Proposto dividendo pari a Euro 0,032 P.A. pari al 20% dell'utile netto della ABTG S.p.A.

Ricavi a €14,1 mln (+46% y/y), EBITDA a €3,8 mln (+59% y/y) con EBITDA margin al 27%, Utile Netto a €0,8 mln (+16% y/y)

Confermate le stime di fatturato ed EBITDA del budget 2021

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2021:

- **Totale Ricavi** a €14,1 milioni, in crescita del 46% rispetto a €9,7 milioni al 31/12/2020 e in crescita rispetto anche all'esercizio 2019 (€12,3 milioni)
- **EBITDA** a €3,8 milioni, in crescita del 59% rispetto a €2,4 milioni al 31/12/2020, con **EBITDA margin** al 27,0% (EBITDA margin al 24,8% nel 2020)
- **EBIT** a €1,5 milioni, in crescita del 21% rispetto a €1,2 milioni al 31/12/2020
- **Utile Netto** a €0,8 milioni, in crescita del 16% rispetto a €0,7 milioni al 31/12/2020
- **Posizione Finanziaria Netta** cash positive per €0,1 milioni (cash positive per €0,5 milioni al 31/12/2020)
- **Proposto un dividendo pari a Euro 0,032 per azione**
- **Superate le stime di budget 2021 sui Ricavi (previsti a €12,9 milioni) e confermate quelle sull'EBITDA (previsto a €3,8 milioni)**
- **Previsto nel 2022 il lancio di nuovi prodotti in sinergia tra le Società del Gruppo**

Milano, 30 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione di **Alfio Bardolla Training Group S.p.A.** – 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 2021.

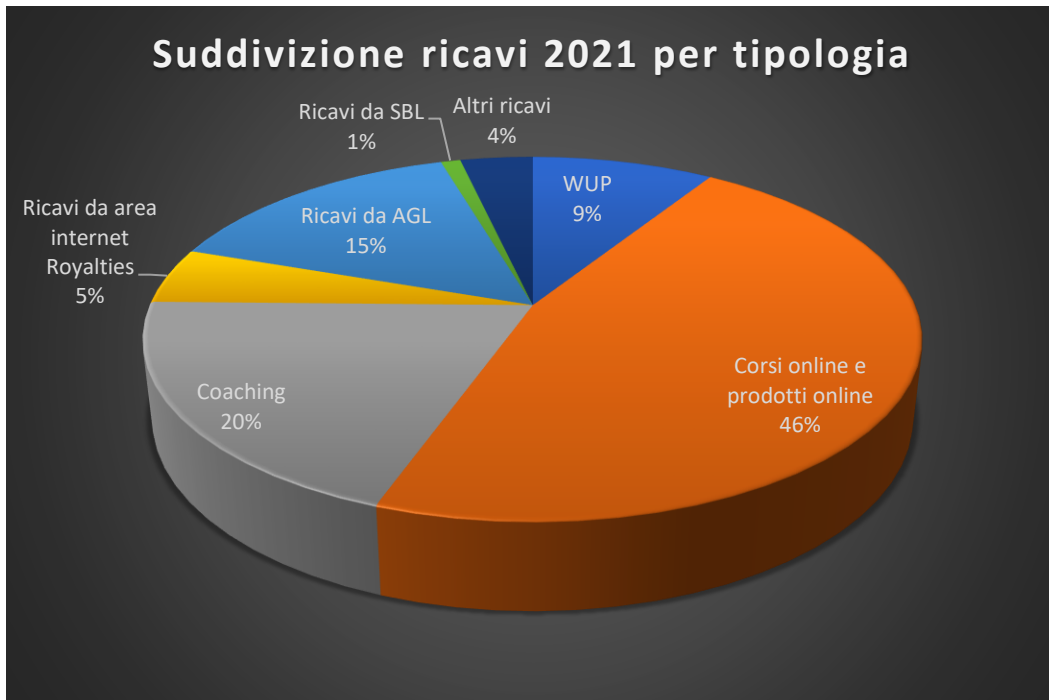
Alfio Bardolla, Presidente e CEO di ABTG, ha commentato: *"Siamo molto soddisfatti dei risultati del gruppo per il 2021 che sono i migliori di sempre. Proseguiamo con la politica di distribuzione dei dividendi iniziata nello scorso esercizio e riteniamo che la congiuntura di mercato possa fornire ulteriori possibilità di crescita nei prossimi esercizi"*.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2021

I **Totale Ricavi** è pari a €14,1 milioni, superiore sia rispetto al budget 2021 (target €12,9 milioni come comunicato in data 17 marzo 2021) sia rispetto ai €9,7 milioni (+46%) dell'esercizio precedente, nonché rispetto al totale ricavi 2019 pre-covid (€12,3 milioni).

Il **breakdown per prodotto** evidenzia ancora una volta la crescita delle vendite di **corsi online e prodotti online**, che salgono al 46% del totale ricavi (+85% rispetto al 2020), confermando

la bontà del progetto digitale del Gruppo; seguono i ricavi da attività di **coaching** (20% del totale e in crescita del 19% rispetto al 2020), i ricavi da **Wake Up Call** (9% del totale e assenti nel 2020 a causa delle misure restrittive per contrastare l'emergenza pandemica) e i ricavi da **internet royalties** (5% del totale e in crescita del 134% rispetto al 2020).



La controllata spagnola ha generato ricavi sul mercato LATAM per €128 migliaia favoriti dal nuovo modello di business digital. I ricavi della controllata AGL sono pari al 15% del totale e in crescita del 60% rispetto all'esercizio 2020. I ricavi della controllata SBL relativi al solo secondo semestre 2021, sono pari a €137 migliaia, quest'ultimi ancora influenzati delle limitazioni relative allo svolgimento degli eventi fisici.

L'**EBITDA** è pari a €3,8 milioni, che conferma il target di budget annunciato il 17 marzo 2021, evidenziando una significativa crescita del 59% rispetto a €2,4 milioni al 31/12/2020. L'**EBITDA margin** si attesta al 27,0% rispetto al 24,8% registrato nel 2020 e sostanzialmente in linea con la marginalità prevista a budget. Tale risultato attesta dunque la capacità di incrementare ulteriormente l'efficienza e la redditività del nuovo modello di business adottato del management.

L'**EBIT** si attesta a €1,5 milioni, con una crescita del 21% rispetto a €1,2 milioni dell'esercizio precedente.

L'esercizio 2021 si chiude con un **Utile Netto** pari a €0,8 milioni, rispetto a un utile pari a €0,7 milioni al 31 dicembre 2020, con una crescita del 16% rispetto all'esercizio precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta** è *cash positive* per €0,1 milioni con €1,4 milioni di disponibilità liquide, rispetto a una Posizione Finanziaria Netta *cash positive* per €0,5 milioni al 31/12/2020.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a €4,8 milioni, rispetto a €4,7 milioni al 31/12/2020.

Principali risultati di Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31 dicembre 2021

I risultati della Capogruppo riflettono l'andamento dei risultati consolidati, con ottime performance in termini di margini operativi.

I **Ricavi totali** sono pari a €11,7 milioni, in crescita del 37% rispetto a €8,5 milioni al 2020.

L'**EBITDA** si attesta a €2,8 milioni, in significativa crescita del 48% rispetto a €1,9 milioni dell'esercizio precedente, con **EBITDA margin** al 24% (EBITDA margin 22% nel 2020) grazie al continuo incremento delle efficienze.

L'**EBIT** è pari a €1,0 milioni, in crescita del 65% rispetto a €0,6 milioni del 2020.

Il **Risultato Netto** si attesta a €0,8 milioni, +134% rispetto a €0,4 milioni al 31 dicembre 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a €0,4 milioni (€0,1 milioni al 31/12/2020).

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 di Alfio Bardolla Training Group S.p.A. presenta un **utile pari ad Euro 827.420**. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

- Euro 664.362 a Riserva disponibile a sostegno degli investimenti programmati;
- Euro 163.058 a dividendo mediante distribuzione di un dividendo lordo pari a Euro 0,032 per azione alle n. 5.095.554 azioni ordinarie in circolazione.

A fronte del dividendo ordinario che verrà posto in pagamento a partire dal 18 maggio 2022 – dato stacco cedola il 16 maggio 2022 e record date il 17 maggio 2022 – la *dividend yield* risulta pari al 0,91%, mentre il *payout ratio* risulta pari al 20%.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

L'esercizio 2021 è stato caratterizzato dall'avvio di una serie di strategie di crescita volte ad ampliare il perimetro e il business del Gruppo, unitamente ad investimenti implementati per evolvere ulteriormente la digitalizzazione della struttura organizzativa con la migrazione dell'ERP a BC Microsoft.

Da 14 al 16 febbraio ABTG ha dato il via al suo **"Wake Up Call"** lanciato per la prima volta in *live stream* a livello globale, coinvolgendo oltre 5.000 iscritti provenienti da 15 differenti Paesi di tutto il mondo. Il successo e i numeri record dell'evento sono stati confermati dal portafoglio ordini (sui corsi verticali e coaching Finance, Real Estate e Business) che in meno di una settimana ha generato promesse di acquisto superiori a €6,1 milioni.

A marzo è stata costituita la società **ABTG Legal Consulting S.r.l.**, posseduta all'80%, con l'obiettivo di rafforzare il business nell'ambito del real estate e corporate.

Nell'ottica di sfruttare le competenze e sinergie create all'interno del Gruppo, è stata costituita ad aprile la società **115 NPL Servicing S.p.A.**, posseduta al 100% da ABTG, avente l'obiettivo di acquistare crediti ipotecari.

A maggio è stato sottoscritto l'accordo per l'acquisizione del 100% di **Smart Business Lab S.r.l.** ("SBL") con parere favorevole e unanime da parte del Comitato Parti Correlate della Capogruppo, con l'obiettivo strategico di ampliare la gamma dell'offerta integrando oltre all'offerta storica B2C la nuova B2B. L'operazione consentirà il raggiungimento sinergie di costo e di sviluppare il nuovo business grazie alle conoscenze in ambito digital maturate da ABTG, e di condurre SBL ad una maggiore crescita/presenza anche sui mercati esteri. Il prezzo di acquisto è costituito da una parte fissa, pari a Euro 250 mila, già pagata al 30 giugno 2021, e da una parte variabile (Earn Out), calcolata applicando il multiplo di 5 all'EBITDA medio consuntivato dalla SBL negli esercizi 2021 e 2022, da corrispondersi entro il 15 giugno 2023, per un valore minimo (al lordo di eventuali indennizzi) concordato pari a Euro 873.700 e calcolato sulla base di una perizia valutativa effettuata da un esperto indipendente. La modalità di regolazione dell'obbligazione

legata all'Earn Out SBL prevede il pagamento attraverso azioni di nuova emissione, per un numero pari al valore dell'Earn Out SBL diviso il valore delle azioni calcolato come media dei 30 giorni antecedenti l'aumento di capitale.

Sempre a maggio 2021 l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo ha deliberato, la riduzione volontaria del capitale sociale, con la finalità di gettare le basi di una politica di remunerazione del capitale. Tali modifiche sono volte a dare una migliore configurazione della struttura del Patrimonio netto della Società, anche per favorire la futura distribuzione di dividendi in favore degli azionisti. La deliberazione non ha impatto sull'ammontare complessivo del patrimonio netto sociale, ma solo sulla sua composizione e non ha determinato alcun annullamento di azioni. A seguito dell'operazione la Capogruppo nel mese di dicembre 2021, ha potuto distribuire dividendi per un valore complessivo di Euro 458.492,49 pari ad un valore per azione di Euro 0,09.

Nel mese di settembre ha avuto luogo un secondo **"Wake Up Call"**, anch'esso svolto in modalità *live stream*, che ha coinvolto clienti provenienti da 22 nazioni diverse. Nonostante volumi più contenuti rispetto alla precedente edizione, i primi risultati post evento analizzati confermano il trend di crescita dell'Upsell rispetto ai precedenti eventi fisici rilevando un incremento del tasso di conversione.

In data 21 dicembre, nell'ambito del processo di internazionalizzazione è stata costituita la controllata **ABTG Rus LLC** con l'obiettivo di commercializzare i prodotti formativi di ABTG nel mercato russo e nell'est Europa. Per l'avvio del business sono state previste, nella fase iniziale, attività legate allo sviluppo della *brand awareness* a partire dalla traduzione e dall'uscita del libro *"I soldi fanno la felicità"*. Tale progetto continua a far parte della strategia del Gruppo ma, a causa dello scoppio del conflitto, gli investimenti verranno rivisti in relazione all'andamento di mercato, costantemente monitorato dal management.

Eventi successivi al 31 dicembre 2021 ed evoluzione prevedibile della gestione

Si confermano nel 2022 gli appuntamenti con i **Wake Up Call** globali in *live stream*. La vendita dei biglietti per l'evento del 01-03 aprile, sia per la Capogruppo che per la controllata spagnola, sono in linea con le aspettative. Durante l'evento si prevede l'offerta integrata dei prodotti della controllata SBL, quale avvio di una più sinergica offerta formativa. La Capogruppo prevede inoltre un'evoluzione della propria area business grazie alle competenze ottenute dall'acquisizione della controllata SBL.

Nell'esercizio in corso la Capogruppo prevede, altresì, di commercializzare il primo prodotto **"edutainment"** che unisce l'educazione finanziaria personale e di intrattenimento e la nuova linea di corsi online dedicati al Biohacking, agli NPL (non performing loan), ETF.

In merito al richiamo d'attenzione della Consob del 18 marzo 2022 sull'impatto della guerra in Ucraina in ordine alle informazioni privilegiate e alle rendicontazioni finanziarie, si comunica che allo stato attuale non vi sono impatti diretti sulle attività commerciali, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici dell'Emittente.

Nel 2022 pur essendo in via di definizione, prosegue lo stato di emergenza Covid-19 in Italia, ma il management, come avvenuto anche nei precedenti esercizi, non rileva criticità o potenziali impatti negativi sul business avendo reagito prontamente fin dall'inizio della pandemia mettendo in sicurezza il personale dipendente e implementando un nuovo modello di business, innovando l'organizzazione e l'offerta commerciale.

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti, il giorno 29 aprile 2022 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
Via Meravigli, 13 - 20123 Milano
info@integraesim.it
Tel: +39 02 39448386

In Allegato:

- Conto Economico consolidato al 31/12/2021 vs 31/12/2020
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2021 vs 31/12/2020
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2021 vs 31/12/2020
- Conto Economico Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2021 vs 31/12/2020
- Stato Patrimoniale Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2021 vs 31/12/2020
- Rendiconto Finanziario Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2021 vs 31/12/2020

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 2021		Esercizio 2020		Var Vs 2020
Ricavi	13.719.338	97%	9.429.845	97%	45%
Variatione delle rimanenze	4.680	0%	0	0%	100%
Altri Ricavi	408.363	3%	263.802	3%	55%
Totale Ricavi	14.132.380	100%	9.693.647	100%	46%
Costi per materi prime	32.542	0%	16.737	0%	94%
Costi per servizi	8.226.388	58%	5.604.699	58%	47%
Costi per god. Beni di terzi	690.186	5%	522.549	5%	32%
Costi per il personale	1.175.868	8%	1.040.510	11%	13%
Oneri diversi di gestione	187.326	1%	104.541	1%	79%
EBITDA *	3.820.070	27%	2.404.611	25%	59%
Ammortamenti	2.023.960	14%	1.139.390	12%	78%
Altri Accantonamenti	296.062	2%	10.000	0%	2861%
Svalutazioni Crediti Attivo Circolante	31.282	0%	40.782	0%	-23%
EBIT	1.468.767	10%	1.214.439	13%	21%
Proventi e Oneri finanziari	(7.540)	0%	(33.839)	0%	-78%
Proventi e Oneri straordinari	(50.009)	0%	0	0%	100%
Utile (perdita) prima delle imposte	1.411.218	10%	1.180.600	12%	20%
Imposte	(586.841)	-4%	(471.341)	-5%	25%
Utile netto (perdita) consolidato	824.377	6%	709.259	7%	16%
Utile netto (perdita) di gruppo	584.096	71%	483.746	68%	21%
Utile netto (perdita) di terzi	240.281	29%	225.513	32%	7%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

valori in euro	31-dic-21		31-dic-20	
Immobilizzazioni immateriali	4.911.010	74%	3.971.188	58%
Immobilizzazioni materiali	1.529.098	23%	2.740.424	40%
Immobilizzazioni finanziarie	180.129	3%	116.401	2%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.620.236	133%	6.828.014	152%
Rimanenze e attività destinate alla vendita	104.125	-11%	99.445	-5%
Crediti commerciali	1.391.055	-142%	762.546	-39%
Crediti tributari	397.022	-41%	694.160	-36%
Altri crediti	383.210	-39%	68.284	-4%
Ratei e risconti attivi	289.537	-30%	399.817	-21%
Ratei e risconti passivi	(654.220)	37%	(1.156.935)	68%
Debiti commerciali	(1.113.836)	114%	(1.100.486)	57%
Altre passività	(1.775.375)	181%	(1.701.111)	88%
(B) Capitale circolante gestionale	(978.484)	-20%	(1.934.280)	-43%
Fondi per rischi e oneri	(652.515)	100%	(399.530)	100%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(652.515)	-13%	(399.530)	-9%
CIN (D) = (A) + (B) + (C)	4.989.237	100%	4.494.203	100%
Disponibilità Liquide	1.360.883	1180%	1.111.934	247%
Passività finanziarie	(1.245.560)	-1080%	(661.430)	-147%
PFN (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	115.323	-2%	450.504	-10%
Patrimonio netto di gruppo	4.822.267	97%	4.676.131	104%
Patrimonio di terzi	282.293	6%	268.576	6%
(F) Patrimonio Netto	5.104.560	102%	4.944.707	110%
Fonti (G) = (F) - (E)	4.989.237	100%	4.494.203	100%

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021
RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2021	31/12/2020
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	824.377	709.259
Imposte sul reddito	586.841	471.341
Interessi passivi (interessi attivi)	27.409	33.839
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	50.009	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.488.636	1.214.439
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	174.868	68.393
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.023.401	1.148.750
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	250.061	9.360
Altre rettifiche per elementi non monetari	873.700	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.810.666	2.440.942
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-4.680	0
Decremento (incremento) delle attività disponibili per la vendita	0	-75.950
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	-603.402	-143.459
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	16.400	-737.411
Decremento (incremento) ratei e risconti attivi	110.280	-419.396
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi	-502.715	1.539.309
Altre variazioni del capitale circolante netto	-1.115.333	-672.917
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.711.216	1.931.118
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	-27.409	-730.000
(Imposte sul reddito pagate)	-304.237	-33.839
Dividendi incassati	0	420.390
(Utilizzo fondi)	-85.556	-27.846
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.294.014	1.559.823
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	938.164	-1.453.623
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-2.986.405	-191.052
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-63.728	-12.800
Disinvestimenti		
Acquisizioni di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	145.296	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 1.966.673	- 1.657.475
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accessione di finanziamenti	830.000	175.000
(Rimborso di finanziamenti)	-245.870	-49.231
(rimborso di capitale)	4.175	0
(Dividendi pagati)	-682.240	-224.012
Incremento (decremento) patrimonio netto di gruppo	13.541	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 80.394	125.769
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	248.949	28.117
<i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i>		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.111.934	1.083.817
di cui:		
depositi bancari e postali	1.096.864	1.075.101
assegni		
denaro e valori in cassa	15.070	8.716
Disponibilità liquide al termine dell'esercizio	1.360.883	1.111.934
di cui:		
depositi bancari e postali	1.352.806	1.096.864
denaro e valori in cassa	8.077	15.070
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	248.949	28.117

CONTO ECONOMICO ABTG

Valori in euro	Esercizio 2021		Esercizio 2020		Var Vs 2020
Ricavi	11.088.775	95%	7.982.452	94%	39%
Variatione delle rimanenze	4.053	0%	0	0%	100%
Altri Ricavi	558.023	5%	512.146	6%	9%
Totale Ricavi	11.650.851	100%	8.494.598	100%	37%
Costi per materi prime	31.670	0%	9.249	0%	242%
Costi per servizi	6.973.388	60%	4.991.249	59%	40%
Costi per god. Beni di terzi	564.377	5%	464.926	5%	21%
Costi per il personale	1.112.130	10%	1.025.878	12%	8%
Oneri diversi di gestione	147.585	1%	100.013	1%	48%
EBITDA *	2.821.701	24%	1.903.282	22%	48%
Ammortamenti	1.463.860	13%	925.589	11%	58%
Altri Accantonamenti	161.019	1%	-	0%	
Rettifica attività finanziarie	-	0%	330.326	4%	-100%
Svalutazioni	196.721	2%	40.782	0%	382%
EBIT	1.000.101	9%	606.585	7%	65%
Proventi e Oneri finanziari	267.727	2%	27.669	0%	868%
Proventi e Oneri straordinari	(50.009)	0%	0	0%	100%
Utile (perdita) prima delle imposte	1.217.820	10%	634.254	7%	92%
Imposte	(390.400)	-3%	(280.825)	-3%	39%
Utile netto (perdita)	827.420	7%	353.430	4%	134%

STATO PATRIMONIALE ABTG

valori in euro	31-dic-21		31-dic-20	
Immobilizzazioni immateriali	2.670.154	39%	2.666.530	41%
Immobilizzazioni materiali	1.503.183	22%	2.731.643	41%
Immobilizzazioni finanziarie	2.632.913	39%	1.184.739	18%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.806.251	127%	6.582.912	141%
Rimanenze e attività destinate alla vendita	95.755	-10%	91.702	-6%
Crediti commerciali	1.267.063	-138%	907.180	-59%
Crediti tributari	372.987	-41%	591.367	-39%
Altri crediti	94.829	-10%	52.861	-3%
Ratei e risconti attivi	257.416	-28%	389.259	-25%
Ratei e risconti passivi	(565.603)	36%	(1.066.126)	71%
Debiti commerciali	(874.883)	95%	(997.380)	65%
Altre passività	(1.567.275)	170%	(1.504.319)	98%
(B) Capitale circolante gestionale	(919.711)	-17%	(1.535.456)	-33%
Fondi per rischi e oneri	(527.731)	100%	(382.749)	100%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(527.731)	-10%	(382.749)	-8%
CIN (D) = (A) + (B) + (C)	5.358.809	100%	4.664.708	100%
Disponibilità Liquide	804.056	-195%	566.107	-594%
Passività finanziarie	(1.215.560)	295%	(661.430)	694%
PFN (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	(411.504)	8%	(95.322)	2%
(F) Patrimonio Netto	4.947.305	92%	4.569.386	98%
Fonti (G) = (F) - (E)	5.358.809	100%	4.664.708	100%

BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021		
<u>RENDICONTO FINANZIARIO</u>		
	31/12/2021	31/12/2020
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	827.420	353.430
Imposte sul reddito	390.400	280.825
Interessi passivi (interessi attivi)	-16.162	-27.669
(Dividendi)	-231.666	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	50.009	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.020.001	606.586
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	180.674	87.409
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.463.860	927.223
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	263.044	40.782
Altre rettifiche per elementi non monetari	873.700	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.801.279	1.999.625
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-4.053	-73.719
Decremento (incremento) delle attività disponibili per la vendita	0	730.000
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	-269.835	-119.430
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	-122.497	-735.727
Decremento (incremento) ratei e risconti attivi	131.843	423.813
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi	-500.523	-1.633.314
Altre variazioni del capitale circolante netto	-1.039.106	652.514
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.997.108	1.243.761
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	16.162	27.669
(Imposte sul reddito pagate)	-50.272	-280.825
Dividendi incassati	231.666	0
(Utilizzo fondi)	-61.095	-63.819
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	2.133.570	926.786
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	918.263	-891.373
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-1.456.435	-191.052
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-1.461.069	-295.074
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.999.241	-1.377.499
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accessione di finanziamenti	800.000	175.000
(Rimborso di finanziamenti)	-245.870	-49.231
<i>Mezzi propri</i>		
(rimborso di capitale)	4.175	
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi pagati)	-453.676	-224.012
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	104.629	125.769
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B±C)	237.950	-324.944
<i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i>		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	566.107	883.576
di cui:		
depositi bancari e postali	558.632	881.001
assegni		
denaro e valori in cassa	7.475	2.575
Disponibilità liquide al termine dell'esercizio		
di cui:		
depositi bancari e postali	802.536	551.157
denaro e valori in cassa	1.520	7.475
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	237.949	-324.944