

Comunicato stampa

- **approvati il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022;**
- **approvazione del piano industriale 2023-2025 ed esame dell'impairment test;**
- **delibera in merito alla convocazione dell'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti.**

Milano, 7 marzo 2023 - Visibilia Editore S.p.A., società quotata sull'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana (la "Società" o "Visibilia"), comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha provveduto all'approvazione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Principali risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2022

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 registra una perdita di esercizio pari a Euro 644.203, dopo aver contabilizzato oneri finanziari pari ad Euro 65.596.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** risulta negativo ed ammonta a euro -578.607, con una variazione negativa di Euro 370.256 rispetto al valore negativo di Euro 208.351 del 2021, mentre il **Risultato Operativo (EBIT)** risulta anch'esso pari ad Euro -578.607, non essendo contabilizzati ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, come consentito dalla deroga concessa in base all'articolo 3 del D.L. 198/2022, il quale consente di non effettuare fino al 100% dell'ammortamento annuo del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali, mantenendo il loro valore di iscrizione, così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato.

Il **Valore della Produzione** al 31 dicembre 2022 è pari ad Euro 7.671 - contro gli Euro 4.079.557 dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 - a fronte di **Costi della Produzione** pari ad Euro 586.278, rispetto al dato al 31 dicembre 2021, pari a Euro 4.287.908. La diminuzione del Valore della Produzione è conseguenza del mutamento dell'oggetto sociale di Visibilia, avvenuto nel 2022, a seguito del quale l'Emittente svolge in via esclusiva l'attività di holding di partecipazioni.

I Costi della Produzione contengono oneri non ricorrenti pari ad Euro 331.232 relativi in particolare a costi sostenuti per il recesso degli azionisti a seguito del cambiamento dell'oggetto sociale, senza i quali l'EBITDA sarebbe stato negativo di Euro -247.375.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2022 è di Euro 668.431, rispetto al dato al 31 dicembre 2021, pari ad Euro 117.064.

Principali dati economici

Importi in Euro	1.1.2022 - 31.12.2022	1.1.2021 - 31.12.2021	Variazione
Valore della produzione	7.671	4.079.557	(4.071.886)
Costi della produzione	255.046	4.287.908	(4.032.862)

EBITDA ADJUSTED	(247.375)	(208.351)	(39.024)
Oneri non ricorrenti	331.232	0	331.232
EBITDA	(578.607)	(208.351)	(370.256)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	0	(3.220.753)	3.220.753
EBIT	(578.607)	(3.429.104)	2.850.497
Proventi e (oneri) finanziari	(65.596)	(105.769)	40.173
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(644.203)	(3.534.873)	2.890.670
Imposte sul reddito	0	0	0
RISULTATO NETTO	(644.203)	(3.534.873)	2.890.670

Il risultato negativo alla data del 31 dicembre 2022 è peggiore del budget, e ciò è dovuto principalmente ai seguenti fattori negativi:

- costi non ricorrenti dovuti al cambiamento dell'oggetto sociale per il recesso degli azionisti, non preventivato a budget;
- costi di consulenza per l'attività di investor relator non previsti a budget;
- maggiori costi per spese generali quali spese commerciali, legali, notarili, fiscali e sopravvenienze passive non previsti a budget;
- maggiori costi per oneri finanziari relativi alle conversioni del prestito obbligazionario non previsti a budget.

Vi sono stati anche fattori positivi rispetto al budget che hanno parzialmente mitigato il risultato negativo di cui sopra, nella fattispecie:

- minor costo degli amministratori, in relazione al quale il budget prevedeva un aumento poi non verificatosi;
- decremento del 100% degli ammortamenti non iscritti in ragione della deroga concessa in base all'articolo 3 del D.L. 198/2022.

Totale valore della produzione

SETTORE	1.1-31.12.2022	%	1.1-31.12.2021	%	Variazione
Edicola	0	0%	1.414.279	35%	(1.414.279)
Pubblicità cartacea	0	0%	1.492.735	37%	(1.492.735)
Pubblicità web	0	0%	493.752	12%	(493.752)
Pubblicità programmatic	0	0%	83.802	2%	(83.802)
Abbonamenti	0	0%	463.087	11%	(463.087)
Altri diversi	0	0%	82.263	2%	(82.263)

Altri ricavi e proventi	7.671	100%	49.639	1%	(41.968)
Totale valore della produzione	7.671	100%	4.079.557	100%	(4.071.886)

In particolare, i dati dei ricavi edicola, abbonamenti, pubblicitari (incluso il comparto web) e vendita copie dirette si sono azzerate nel 2022 a seguito del mutamento di oggetto sociale dell'Emittente e non possono essere comparati con il 2021, diviso per testata.

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2022

Importi in Euro	31.12.2022	31.12.2021
Attività non correnti	564.635	512.107
Attività correnti	400.975	321.617
TOTALE ATTIVITA'	965.610	833.724
Patrimonio netto	668.431	117.064
TFR e Fondo rischi ed oneri	0	0
Debiti	297.179	716.660
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	965.610	833.724

La **Posizione Finanziaria Netta** consuntivata al 31 dicembre 2022, è positiva e pari ad Euro 5.726 e registra un miglioramento per Euro 5.643 rispetto al dato al 31 dicembre 2021, che ammontava ad Euro 83.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio corrente è il primo della gestione come holding a seguito dell'operazione di conferimento del ramo editoriale in Visibilia Editrice S.r.l. avvenuta in data 23 dicembre 2021, con effetto dalla data del 31 dicembre 2021.

Lo sviluppo delle azioni strategiche della Società è sotteso da un Piano Industriale consolidato a livello di gruppo (insieme a Visibilia Editrice S.r.l., Piano Stand Alone) recentemente rivisto per il triennio 2023 - 2025, che prevede un percorso di crescita ragionevole e in linea con il trend di sviluppo del mercato (soprattutto editoria digitale), tenendo conto delle flessioni dei ricavi da edicola e abbonamenti, dei maggiori costi industriali e in grado di produrre valore nel medio periodo. Tale piano è stato successivamente integrato con ulteriori assumptions formulate dal nuovo azionista S.I.F. Italia S.p.A. (Piano Integrato) con l'ausilio di una Società di consulenza esterna (Epyon Consulting S.r.l.).

Il Piano Stand Alone prevede per il 2023 una diminuzione del fatturato rispetto al 2022 e un 2024 in linea con il 2023 seguito da una crescita nel 2025.

Il Piano Stand Alone prevede dei costi per il 2023 inferiori a quelli del 2022 poiché nel 2022 l'Emittente ha sostenuto oneri non ricorrenti relativi al recesso degli azionisti per il mutamento dell'oggetto sociale e la controllata Visibilia Editrice ha sostenuto oneri non ricorrenti relativi alle sanzioni tributarie connesse al pagamento tardivo di cartelle esattoriali degli anni precedenti e agli oneri sostenuti per la riorganizzazione operativa della testata PC Professionale.

Il Piano industriale Stand Alone prevede un costo industriale per l'esercizio 2023 leggermente inferiore rispetto al 2022. A riguardo si segnala che lo stampatore ha comunicato alla Società che a partire dal corrente mese di marzo 2023 potrebbero verificarsi delle riduzioni di costo che, seppur minori, sono indicative di un'inversione di tendenza rispetto a quanto accaduto nel 2022, anno in cui per attenuare gli effetti del considerevole aumento del costo industriale la controllata Visibilia Editrice S.r.l. è intervenuta limitando ove possibile le tirature e le foliazioni e aumentando i prezzi in edicola dei quattro mensili, che erano rimasti invariati per diversi anni.

Il prestito obbligazionario convertibile di Euro 2.000.000 con Negma Group Investment LTD (già Negma Group LTD), è stato sottoscritto per Euro 1.500.000 in tre *tranches*, consentendo alla Società di rafforzare la propria struttura patrimoniale e finanziaria. Rimane pertanto una *tranche* da Euro 500.000 da sottoscrivere, la quale potrebbe essere utilizzata, se necessario, quale alternativa all'aumento di capitale e/o finanziamento soci che il nuovo azionista deciderà di effettuare, come evidenziato dal Piano Industriale Integrato elaborato per il 2023 e gli anni successivi.

Si ricorda inoltre che l'Assemblea degli Azionisti dell'11 gennaio 2021, in sede straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Cod. civ., una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, fino all'importo massimo di nominali Euro 4.800.000, comprensivo di sovrapprezzo, in una o più *tranches* entro e non oltre il 31 dicembre 2025, in forma scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a tutti i soci della Società, ai sensi dell'art. 2441, primo comma, Cod. civ., con contestuale revoca dell'autorizzazione assembleare del 16 dicembre 2019.

Vi sono pertanto tutte le premesse per una tenuta della situazione finanziaria, grazie al costante e progressivo miglioramento delle performances economiche della Società, che potrà sviluppare il proprio "core business" concentrando le proprie competenze da una parte nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio della società controllata (Visibilia Editrice S.r.l.) e dall'altra nell'attività di holding di partecipazioni.

Gli amministratori, preso atto e valutati tutti i rischi e i fattori di incertezza significativi legati alla realizzabilità del piano industriale 2023-2025, ritengono di poter confermare la validità delle assunzioni poste alla base della continuità aziendale nonché la sussistenza di quest'ultima.

Tale valutazione è frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto di un ragionevole grado di probabilità di avveramento degli eventi sopra descritti, senza per questo eliminare le incertezze insite in ogni previsione sullo sviluppo di un'attività imprenditoriale. Preso atto e valutati tutti i rischi e le incertezze sopra richiamati, il Consiglio di Amministrazione della Società ha ritenuto sussistenti i presupposti per la redazione del bilancio secondo i principi della continuità aziendale.

Fatti di rilievo accaduti nel corso dell'esercizio 2022

Accordo di investimento con Negma Group Investment Ltd (già Negma Group Ltd) per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile "cum warrant" per complessivi 2 milioni di Euro

Per quanto riguarda i movimenti delle operazioni rilevanti compiute sul capitale sociale nel corso dell'anno di esercizio si rimanda al capitolo "Capitale e Azioni Proprie" nella Relazione sulla Gestione.

Nomina di un nuovo consigliere di amministrazione

In data 12 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato la dott.ssa Fiorella Garnerò in sostituzione dell'amministratore dimissionario dott.ssa Alice di Diego.

Approvazione del Piano Industriale 2022-2024 ed esame dell'Impairment Test

In data 9 maggio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione del piano industriale, predisposto anche sulla base di quello predisposto dalla controllata Visibilia Editrice S.r.l., nonché dell'Impairment test, individuando in 2,7 milioni l'importo dell'*impairment loss*, come già rilevato dal Consiglio di

Amministrazione nelle riunioni del 16 dicembre 2021 e dell'11 febbraio 2022, con riferimento alle situazioni economico-patrimoniali intermedie, rispettivamente al 30 settembre 2021 e al 31 ottobre 2021.

Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti

In data 27 maggio 2022 l'Assemblea degli Azionisti riunitasi in sede ordinaria ha approvato la nomina in qualità di consigliere di amministrazione la dott.ssa Fiorella Garnerò, in sostituzione della dott.ssa Alice di Diego, la quale rimarrà in carica, come gli altri membri del Consiglio di Amministrazione, fino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2022.

In occasione della medesima riunione, l'Assemblea degli azionisti in sede straordinaria ha approvato la modifica dell'oggetto sociale di Visibilia e, di conseguenza, l'articolo 3 dello Statuto sociale. La predetta modifica si è resa necessaria a seguito dell'operazione di conferimento deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 dicembre 2021.

Dichiarazione in merito al bilancio da parte della Società di revisione BDO Italia e risposta della società

In data 13 giugno 2022 la Società ha pubblicato, come da obblighi di legge, la documentazione inerente il bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2021. La Società ha altresì ricevuto la relazione del collegio sindacale e della società di revisione, a corredo del bilancio. La società di revisione BDO Italia S.p.A. si è dichiarata impossibilitata ad esprimere una conclusione sul bilancio di esercizio nonché sul bilancio consolidato. La Società, in data 20 giugno 2022, ha fornito le proprie considerazioni in merito agli elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio contenuta nella relazione dei revisori.

Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti del 28-29-30 giugno 2022

In data 30 giugno 2022, l'Assemblea degli Azionisti riunitasi in sede ordinaria e straordinaria ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2021, e, tenuto conto della fattispecie di cui all'articolo 2446 Cod. civ., ha deliberato di procedere alla copertura integrale delle perdite, pari ad Euro 3.534.873, mediante la riduzione del capitale sociale per un importo corrispondente. Pertanto, il capitale sociale è stato ridotto da Euro 4.451.936,86 a Euro 917.063,86.

In pari data, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha provveduto alla nomina del Collegio Sindacale, eleggendo la dott.ssa Nadia Bonelli in qualità di Presidente del Collegio Sindacale, il dott. Federico Stricagnolo e il Dott. Giorgio Mangiaracina in qualità di Sindaci Effettivi e il dott. Alessandro Borsetto e il dott. Christian Viceconte in qualità di Sindaci Supplenti. L'Assemblea ha altresì nominato RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti della Società per gli esercizi 2022-2023-2024.

Approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2022 e dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione da parte della società di revisione

In data 30 settembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione finanziaria al 30 giugno 2022. In data 11 ottobre 2022 RSM Società di Revisione S.p.a. ha trasmesso alla Società la propria relazione, contenente la dichiarazione di impossibilità di esprimere una conclusione sulla relazione finanziaria semestrale di Visibilia.

Diritto di recesso degli Azionisti in ragione della modifica dell'oggetto sociale ed esercizio del diritto di opzione

In data 17 giugno 2022 è stata iscritta nel Registro delle Imprese di Milano la delibera del 27 maggio 2022 con cui l'Assemblea degli Azionisti della Società ha approvato, *inter alia*, la modifica dell'articolo 3 dello Statuto sociale, relativo all'oggetto sociale. Alla modifica dell'oggetto sociale è conseguito il diritto in capo agli Azionisti, che non hanno partecipato alla delibera assembleare, il diritto di recedere per tutte o parte delle azioni detenute. Il periodo di recesso si è concluso in data 21 luglio 2022, ed è risultato validamente esercitato per complessive 227.156 azioni ordinarie di Visibilia, pari al 18,93% del relativo capitale sociale, per un controvalore di liquidazione di Euro 331.647,76. In data 22 luglio 2022 è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano l'offerta in opzione per le n. 227.156 azioni oggetto del recesso, nel rapporto di n. 1 diritto di opzione per ogni n. 1 azione ordinaria Visibilia detenuta. In data 9 settembre 2022 si è concluso il periodo di adesione all'offerta in opzione, ad esito della quale sono stati esercitati diritti di opzione e prelazione per n. 1.745 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo di euro 2.547,70, calcolato sulla base del valore di liquidazione di Euro 1,46 per azione. Ad esito dell'offerta in opzione sono residue n. 225.411 azioni rimaste inopiate, per un controvalore di Euro

329.100,06. Nel mese di dicembre 2022 la Società ha provveduto, in seguito alla riduzione del capitale sociale (si veda il paragrafo successivo) al rimborso delle azioni rimaste inoptate in seguito all'esercizio del diritto di recesso.

Deliberata la riduzione del capitale sociale dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti

Ai fini del rimborso delle azioni per le quali era stato esercitato il diritto di recesso in seguito alla delibera assembleare di modifica dell'oggetto sociale, la Società, data l'impossibilità di collocare presso terzi le azioni residue l'assenza di utili e di riserve disponibili, ha convocato l'Assemblea straordinaria degli Azionisti per deliberare in merito alla riduzione del capitale sociale. In data 15 dicembre 2022 l'Assemblea ha deliberato la riduzione del capitale sociale in misura pari al valore nominale inespresso delle azioni residue da annullare, quindi per complessivi Euro 94.429,67.

Denuncia ex art. 2409 Cod. civ.

In data 15 giugno 2022 è stato notificato alla Società un ricorso ex art. 2409 Cod. civ., depositato da alcuni azionisti di minoranza (i "Ricorrenti") complessivamente titolari di una partecipazione superiore al ventesimo del capitale sociale, al Tribunale di Milano.

In data 8 luglio 2022 si è tenuta l'udienza per l'audizione degli amministratori e dei sindaci della Società, ad esito della quale il Tribunale non è entrato nel merito delle censure mosse dai Ricorrenti ma ha unicamente esaminato alcune questioni preliminari, nominando quale curatore speciale della Società, ai sensi dell'art. 78, comma 2, c.p.c., l'Avv. Massimo Fabiani. Il Tribunale ha, inoltre, assegnato termine fino al 20 luglio 2022 alle parti per la notifica del decreto e del ricorso al curatore speciale, assegnato a quest'ultimo termine fino al 10 ottobre 2022 per la costituzione della Società, assegnato successivo termine alle difese fino al 20 ottobre 2022 per eventuali brevi repliche alla costituzione della Società con il curatore speciale, disposto il deposito di una relazione dei sindaci in carica sui temi oggetto del procedimento entro il 26 settembre 2022 e rinviato il procedimento all'udienza al 28 ottobre 2022.

In data 28 ottobre 2022 si è tenuta suddetta udienza, ad esito della quale il Tribunale ha rinviato il procedimento al 9 marzo 2023, con termine fino al 15 febbraio 2023 all'organo gestorio per riferire sull'andamento dell'incasso dei crediti, sul regolamento sotteso al POC eventualmente deliberato, sul risultato della gestione, sulle valutazioni inerenti la sussistenza del presupposto della continuità aziendale e le eventuali iniziative assunte sul punto, anche con riferimento all'aggiornamento del piano industriale.

Liquidazione giudiziale

In data 31 ottobre 2022 è stata notificata alla Società da parte del Tribunale di Milano udienza per l'accertamento dei presupposti per la liquidazione giudiziale. Il procedimento è stato promosso dalla Procura della Repubblica di Milano sulla base di un prospetto trasmesso dall'Agenzia delle Entrate – Riscossione che riporta iscrizioni a ruolo a carico della Società per Euro 984.667,14. Ad esito dell'udienza, tenutasi in data 30 novembre 2022, il Tribunale in composizione collegiale, con decreto del 1° dicembre 2022, preso atto dell'avvenuta estinzione del debito fiscale da parte della Visibilia in data 11 novembre 2022 e della rinuncia del Pubblico Ministero alla domanda di liquidazione giudiziale, ha disposto l'estinzione del procedimento.

Ordine di esibizione di atti e documenti e decreto di perquisizione locale, ispezione e sequestro

In data 9 novembre 2022 il nucleo di polizia economico-finanziaria di Milano notificava alla Società i seguenti provvedimenti: i) Decreto di perquisizione locale, ispezione e sequestro, artt. 247 comma 1 bis 250 c.p.p., ii) Ordine di esibizione di atti e documenti art. 256 c.p.p., facendo seguito al ricorso ex art 2409 c.c. presentato in data 10 giugno 2022 da alcuni azionisti di minoranza della Visibilia Editore S.p.A. controllante di Visibilia Editrice S.r.l., tramite il quale si fa riferimento a presunte irregolarità perpetrate nella gestione della Società.

E' stato dato incarico a un consulente tecnico contabile da parte della procura di Milano per accertare le effettive condizioni economico-finanziarie della Visibilia Editore S.p.A. nel corso degli anni e verificare la correttezza dei valori di iscrizione delle principali poste di bilancio nei bilanci relativi agli esercizi 2014 e seguenti.

Ai fini della consulenza tecnica sono state acquisite scritture contabili a far data dal 2014 di Visibilia Editore S.p.A., di Visibilia Editrice S.r.l., di Visibilia Concessionaria S.r.l. e di Visibilia S.r.l. società debentrici di Visibilia Editore

prima e Visibilia Editrice dopo nonché la posta elettronica aziendale. Le indagini alla data odierna sono ancora in corso.

Cambiamento sostanziale di partecipazione comunicato da azionista significativo

In data 17 ottobre 2022 la Società ha ricevuto comunicazione dalla dott.ssa Daniela Garnero Santanchè dell'avvenuto cambiamento significativo della partecipazione detenuta tramite Visibilia Concessionaria S.r.l. e Visibilia Editore Holding S.r.l.. La dottoressa Santanchè ha comunicato di avere ridotto la propria partecipazione sotto la soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale con diritto di voto e di non detenere a tale data alcuna partecipazione nella Società. Sempre nella stessa data la Società riceveva comunicazioni a mezzo PEC: *i)* da S.I.F. Italia S.p.A. di detenere l'8,78% del capitale sociale con diritto di voto; *ii)* dal dottor Reale Ruffino Luca Giuseppe di detenere il 12,94% del capitale sociale con diritto di voto.

Assemblea ordinaria degli azionisti dell'11 novembre 2022

In data 11 novembre 2022 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti riunita in sede ordinaria è stata convocata in seguito alla comunicazione trasmessa alla Società da parte degli azionisti SIF Italia S.p.A. e Luca Giuseppe Reale Ruffino, titolari complessivamente di una partecipazione del capitale sociale pari al 21,72%, contenente la richiesta di nominare un nuovo organo amministrativo.

Il Presidente ha segnalato che Visibilia Concessionaria S.r.l. ha fatto luogo al pagamento in data 10 novembre 2022 della somma di euro 1.000.000,00 e pertanto: da un lato, la Società ha dato seguito, al pagamento del debito in relazione al quale è stata formulata l'istanza di apertura della procedura di liquidazione giudiziale, e ciò anche al fine di fornire adeguato riscontro in relazione alle prospettive di continuità aziendale della Società; dall'altro lato, l'esposizione debitoria di Visibilia Concessionaria S.r.l. si è pertanto ridotta del relativo importo.

Sempre in occasione della riunione assembleare, l'Azionista SIF, ha dichiarato la propria soddisfazione per l'avvenuto versamento della somma di euro 1.000.000,00 a diminuzione del debito di Visibilia Concessionaria S.r.l., unitamente alla avvenuta definizione dei debiti della Società iscritti a ruolo dall'Agenzia delle Entrate – Riscossione, ha prospettato all'Assemblea un differimento di ogni decisione in attesa della definizione del piano di rientro delle partite creditorie evidenziate a bilancio (al netto di quanto versato), vantate nei confronti di Visibilia Concessionaria S.r.l. e Visibilia S.r.l.

L'azionista SIF ha quindi dichiarato di volersi astenere dal voto in relazione alla proposta di revoca dall'incarico dell'attuale Consiglio di Amministrazione e pertanto, ad esito delle determinazioni dell'Assemblea degli Azionisti, l'attuale Consiglio di Amministrazione, rimane pertanto in carica.

Incasso crediti commerciali

Si specifica, inoltre, che in data 25 novembre 2022 la Visibilia Concessionaria S.r.l. ha effettuato ulteriori versamenti per Euro 752.655,99, a diminuzione del debito di Visibilia Concessionaria S.r.l. e serviti, in parte, a saldare i debiti verso l'erario.

APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

I risultati conseguiti dal Gruppo Visibilia Editore (il "Gruppo") al 31 dicembre 2022 registrano una perdita pari ad Euro (1.302.102), dopo aver contabilizzato accantonamenti al fondo rischi pari ad Euro 259.011, oneri finanziari pari ad Euro 187.759 e imposte correnti per Euro 16.398.

Sotto il profilo gestionale, l'esercizio 2022 è comparabile all'esercizio 2021 in quanto è il secondo esercizio di bilancio consolidato, in seguito all'operazione di conferimento perfezionatasi a fine 2021, nonostante alcune poste a livello di ricavo e di costo aventi come riferimento un oggetto sociale differente, come spiegato in nota integrativa.

Il risultato negativo conseguito è migliorativo rispetto all'esercizio precedente, chiuso con una perdita pari ad Euro 3.532.302, principalmente riconducibile alla componente straordinaria rappresentata dalla svalutazione nel bilancio civilistico della controllante della posta di avviamento per Euro 2.700.000.

Dati reddituali

Riportiamo qui di seguito uno schema di conto economico consolidato riclassificato relativo al Gruppo per l'esercizio 2022.

Principali dati economici consolidati al 31 dicembre 2022

Importi in Euro	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Valore della produzione	3.997.993	4.084.955	(86.962)
Proventi non ricorrenti	227.677	0	227.677
Valore della produzione totale	4.225.670	4.084.955	140.715
Costi della produzione	4.173.698	4.290.627	(116.929)
Oneri non ricorrenti	890.906	0	890.906
EBITDA	(838.934)	(205.672)	(633.262)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	259.011	3.220.753	(2.961.742)
EBIT	(1.097.945)	(3.426.425)	2.328.480
Proventi e (oneri) Finanziari	(187.759)	(105.769)	(81.990)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.285.704)	(3.532.194)	2.246.490
Imposte sul reddito	(16.398)	(108)	(16.290)
RISULTATO NETTO	(1.302.102)	(3.532.302)	2.230.200

Il Gruppo al 31 dicembre 2022 ha registrato un **Valore della Produzione** di Euro 4.225.670 contro il dato al 31 dicembre 2021 pari ad Euro 4.084.955. Il valore della produzione contempla proventi non ricorrenti pari ad Euro 227.677 relativi al credito di imposta carta e distribuzione relativi agli anni 2020 e 2021.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** risulta negativo e ammonta ad Euro -838.934, con una variazione negativa di Euro -633.262 rispetto al valore negativo di Euro -205.672 dell'esercizio 2021.

I **Costi della produzione** contemplano oneri non ricorrenti pari ad Euro 890.906 relativi in particolare a costi sostenuti per il recesso degli azionisti a seguito del cambiamento dell'oggetto sociale, oneri non ricorrenti quali le sanzioni tributarie connesse al pagamento tardivo di cartelle esattoriali anni precedenti e gli oneri sostenuti per la riorganizzazione operativa della testata PC Professionale.

Senza tali oneri il Margine Operativo Lordo (EBITDA Adjusted) sarebbe risultato negativo e pari ad Euro -175.705, con una variazione positiva di Euro 29.967 rispetto al valore negativo di Euro -205.672 dell'esercizio 2021.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del 2022 è negativo per Euro (1.097.945), dopo aver contabilizzato accantonamenti per Euro 259.011 con una variazione positiva di Euro 2.328.480 rispetto al 31 dicembre 2021.

Il **Risultato Netto** registra, nell'esercizio 2022, una perdita per Euro (1.302.102), dopo avere contabilizzato oneri finanziari per Euro 187.759 e imposte correnti (IRAP) per Euro 16.398.

Principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2022

Importi in Euro	31/12/2022	31/12/2021
Attività non correnti	2.645.896	2.460.424
Attività correnti	3.466.950	4.729.450
TOTALE ATTIVITA'	6.112.846	7.189.874
Patrimonio netto	10.874	117.406
TFR e Fondo rischi ed oneri	416.089	370.026
Debiti	5.685.883	6.702.442
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	6.112.846	7.189.874

Posizione finanziaria netta consolidata

Importi in Euro	Totale	Totale	
	31.12.2022	31.12.2021	
Disponibilità liquide	49.548	48.729	
Crediti finanziari vs parti correlate	0	0	
Totale Disponibilità Liquide	49.548	48.729	
Debito vs banche entro 12 mesi	322.615	381.586	
Totale passività finanziarie correnti	322.615	381.586	
Debito vs banche oltre 12 mesi	797.281	1.016.043	
Totale passività finanziarie non correnti	797.281	1.016.043	
Debiti tributari scaduti	1.213.049	1.764.588	
Debiti previdenziali scaduti	535.790	448.095	
Totale PFN Complessiva	2.819.187	3.561.583	(742.396)

La **Posizione Finanziaria Netta** consuntivata al 31 dicembre 2022, pari ad Euro 2.819.187 registra un miglioramento per Euro 742.396 rispetto al dato al 31 dicembre 2021 che ammontava ad Euro 3.561.583. E' così composta:

- disponibilità liquide sui conti correnti bancari dell'Emittente e di Visibilia Editrice S.r.l.;
- debito per mutuo chirografario verso Banca Popolare di Sondrio, pari ad Euro 241.122;
- debito verso la Banca Popolare di Milano, pari ad Euro 316.546;
- debito verso il Crédit Agricole (già Credito Valtellinese), pari ad Euro 562.228;
- debiti tributari scaduti per Euro 1.213.049, in relazione ai quali si segnala che l'Emittente ha deciso di avvalersi delle normative in vigore che le hanno consentito di dilazionare i pagamenti verso l'erario. Tutte le sanzioni e gli interessi sono stati stanziati nell'apposito fondo;
- debiti previdenziali scaduti per Euro 535.790. Tali debiti sono oggetto di rateizzazione in 12/24 mensilità con gli enti di riferimento a partire dal mese di luglio 2015. Alla data odierna sono tuttora in rateizzazione.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

Lo sviluppo delle azioni strategiche del Gruppo è sotteso da un Piano Industriale consolidato (insieme a Visibilia Editrice S.r.l., il “**Piano Stand Alone**”) recentemente rivisto per il triennio 2023 – 2025, che prevede un percorso di crescita ragionevole ed in linea con il trend di sviluppo del mercato (soprattutto editoria digitale), tenendo conto delle flessioni dei ricavi da edicola ed abbonamenti, delle moderate riduzioni dei costi industriali ed in grado di produrre valore nel medio periodo. Tale piano è stato successivamente integrato con ulteriori assumptions formulate dal nuovo azionista S.I.F Italia S.p.A. (Piano Industriale integrato) con l’ausilio di una società di consulenza esterna (Epyon Consulting S.r.l.).

Il Piano Stand Alone prevede per il 2023 una diminuzione del fatturato rispetto al 2022 e un 2024 in linea con il 2023 seguito da una crescita nel 2025.

La continua incidenza delle azioni di efficientamento, iniziate negli anni pregressi, unite alla riduzione di costi operativi relativi a carta e stampa, costi di borderò, costi del personale per fuoriuscita di tutti i dipendenti giornalisti, costi di struttura di testata, definizione del rapporto di lavoro per raggiunti limiti d’età di alcune figure apicali, hanno prodotto piena efficacia e continueranno a produrla negli anni a seguire.

Il Piano Stand alone prevede che i costi del Gruppo nel 2023 siano sicuramente inferiori a quelli del 2022 poiché nel 2022 l’Emittente ha sostenuto oneri non ricorrenti relativi al recesso degli azionisti per il mutamento dell’oggetto sociale e oneri non ricorrenti relativi alle sanzioni tributarie connesse al pagamento tardivo di cartelle esattoriali degli anni precedenti e agli oneri sostenuti per la riorganizzazione operativa della testata PC Professionale.

Il Piano industriale Stand Alone prevede un costo industriale per l’esercizio 2023 leggermente inferiore rispetto al 2022. A riguardo si segnala che lo stampatore ha comunicato alla Società che a partire dal corrente mese di marzo potrebbero esservi delle riduzioni di costo che, seppur minori, sono indicative di un’inversione di tendenza rispetto a quanto accaduto nel 2022, anno in cui per attenuare gli effetti del considerevole aumento dei costi industriali la controllata Visibilia Editrice è intervenuta ove possibile limitando le tirature e foliazioni e aumentando i prezzi in edicola dei quattro mensili, che erano rimasti invariati da diversi anni.

Quando lo scenario tornerà ad essere positivo, ovvero senza incrementi di costi di materia prima elevata e di gas e forza motrice, la controllata Visibilia Editrice potrà tornare alle foliazioni e tirature di prima.

Nel contempo continua l’investimento nei prodotti editoriali, se nel 2021 è stato il mensile Villegiardini ad essere interessato nel restyling, e nel 2022 è stato il mensile Pc Professionale, il 2023 sarà l’anno dedicato ai siti aziendali.

Vi sono quindi tutte le premesse per una tenuta della situazione finanziaria, grazie al costante e progressivo miglioramento delle performances economiche caratteristiche della Società, che potrà sviluppare il proprio “core business” concentrando le proprie competenze da una parte nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio della società controllata (Visibilia Editrice S.r.l.) e dall’altra nell’attività di holding.

APPROVAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE 2023-2025

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all’approvazione di un “Piano Industriale Integrato”, redatto da Epyon Consulting S.r.l. (“**Epyon**”) su incarico della Società, avente lo scopo di valutare un’ipotesi alternativa di continuità aziendale della Società e della Visibilia Editrice S.r.l. (insieme, il “**Gruppo Visibilia**” o il “**Gruppo**”) anche da sottoporre all’attenzione dei competenti organi giudiziari nell’ambito del procedimento ex art. 2409 Cod. civ. pendente dinanzi al Tribunale di Milano.

Il Piano Industriale Integrato contiene, *in primis*, una descrizione del profilo del Gruppo Visibilia e di SIF Italia S.p.A. (“**SIF**”), azionista di riferimento di Visibilia e titolare di una partecipazione del 21% circa nel capitale sociale di quest’ultima.

Il Piano Industriale Integrato si basa sul piano industriale 2023-2025 elaborato dal management del Gruppo Visibilia (il "Piano Stand Alone"), caratterizzato da un approccio conservativo che considera un recupero della marginalità operativa positiva, a partire dall'esercizio 2023 e privo di elementi di sviluppo o nuovi investimenti. Il Piano Stand Alone prevede un volume d'affari totale per l'esercizio 2025 sostanzialmente allineato a quello registrato nell'esercizio 2022, mentre per quanto riguarda i costi, si evidenzia una significativa riduzione del costo del lavoro, più che dimezzato tra l'esercizio 2022 e gli esercizi di riferimento del Piano Stand Alone.

Il Piano Industriale Integrato si basa altresì su ulteriori ipotesi elaborate dal management del Gruppo e da SIF, azionista di riferimento, e in particolare prevede di affiancare alle attività caratteristiche e alle azioni di *saving* sui costi incluse nel Piano Stand Alone tre nuove linee di business favorite dalle potenziali significative sinergie tra il Gruppo e SIF. La prima linea di business consiste nel lancio di una nuova testata mensile di diritto condominiale. La seconda linea di business prevede invece una partnership con SIF finalizzata allo sviluppo della pubblicità out of home (OOH) mentre la terza consiste nell'acquisto di piccoli studi di gestione immobiliare nel centro e nel sud Italia.

Il Piano Industriale Integrato con nuovi potenziali canali di business prevede dei costi addizionali rispetto al Piano Stand Alone per supportare gli incrementi di fatturato previsti già dal 2023, con una marginalità dei nuovi canali di business prevista già positiva nel 2023 e crescente nel 2024 e 2025.

Infine, il Piano Industriale Integrato riporta una descrizione dettagliata dei financials prospettici che alla luce delle nuove linee di business, prevedono un recupero di marginalità più rilevante rispetto al Piano Stand Alone, principalmente in ragione del fatto che l'affiancamento delle nuove linee di sviluppo consentirebbe un significativo incremento del volume d'affari con una marginalità più elevata. Il Piano Industriale prevede un target di fatturato consolidato al 2025 superiore di circa il 50% rispetto all'esercizio 2022, per effetto del maggior fatturato derivante dalla pubblicità relativa alla testata di diritto condominiale e ai maggiori introiti legati alle nuove linee di business legate all'attività di OOH e alla gestione degli studi immobiliari.

La Società, in data 13 febbraio 2023, ha incaricato un professionista al fine di effettuare un Impairment test finalizzato alla verifica del valore della partecipazione della Visibilia Editore S.p.A. nella Visibilia Editrice S.r.l.. La valutazione contenuta nell'Impairment Test si è basata sulla situazione economico-patrimoniale della Società al 31 dicembre 2022 nonché sul Business Plan predisposto dal management di Visibilia per il triennio 2023-2025.

I risultati del test di impairment dimostrano che la differenza positiva tra il valore recuperabile della partecipazione e il suo corrispondente valore contabile sia in grado di coprire il corrispondente valore della stessa iscritto in bilancio, non ritenendosi necessaria una rettifica del suddetto valore della partecipazione in Visibilia Editrice da parte di Visibilia Editore.

DELIBERAZIONI IN MERITO ALLA CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione della Società, essendosi configurata la fattispecie di cui all'art. 2446 Cod. civ. a seguito della perdita di esercizio di Euro 644.203 registrata al 31 dicembre 2022, ha deliberato di conferire al Presidente ogni e opportuno potere per la convocazione dell'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti affinché quest'ultima assuma le opportune deliberazioni.

La documentazione relativa all'Assemblea verrà resa disponibile, nei termini di legge, sul sito internet della Società www.visibiliaeditore.it nella sezione *Investitori & Governance > Assemblee ordinarie e straordinarie degli Azionisti*.

Questo comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società www.visibiliaeditore.it

Per ulteriori informazioni:**Visibilia Editore S.p.A.**

Sede Legale e Sede Operativa
Via Giovannino De Grassi 12-12/A - 20123 Milano
Tel. + 39 02 54008200

Investor relator

Davide Mantegazza
dmantegazza@sts.mi.it
+39 338 7131308

EnVent Capital Markets Ltd.

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Visibilia Editore S.p.A. opera come holding di partecipazioni e tramite la sua controllata è attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali.

In Allegato:

- Stato Patrimoniale Civilistico al 31.12.22
- Conto economico Civilistico 1.1.22-31.12.22
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31.12.22
- Conto economico Consolidato 1.1.22-31.12.22

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
di cui già richiamati	0	0
B) Immobilizzazioni:		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali:</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	141.395	88.867
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	0	0
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	141.395	88.867
<i>II. Immobilizzazioni materiali:</i>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	0	0
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
1) Partecipazioni in:	0	0
a) Imprese controllate	423.240	423.240
b) Imprese collegate	0	0
c) Imprese controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) Altre imprese	0	0
2) Crediti:	0	0
a) Verso imprese controllate:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
b) Verso imprese collegate:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
c) Verso imprese controllanti:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
d-bis) Verso altri:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	423.240	423.240
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	564.635	512.107
C) Attivo circolante:		

I. Rimanenze:

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
Totale rimanenze	0	0

II. Crediti:

1) Verso clienti:	0	96.552
a) entro l'esercizio successivo	0	96.552
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Verso imprese controllate:	313.455	201.682
a) entro l'esercizio successivo	313.455	201.682
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Verso imprese collegate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso imprese controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-bis) Crediti tributari:	69.226	0
a) entro l'esercizio successivo	69.226	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-ter) Imposte anticipate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-quater) Verso altri:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	382.681	298.234

III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) Altri titoli	0	0

Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

0 0

IV. Disponibilità liquide:

1) Depositi bancari e postali	5.726	83
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	0	0

Totale disponibilità liquide

5.726 83

C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE

388.407 298.317

D) Ratei e risconti attivi:

Ratei e risconti	12.568	23.300
D) TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	12.568	23.300
TOTALE ATTIVO	965.610	833.724

BILANCIO CIVILISTICO
Visibilia Editore
Visibilia Editore
31/12/2022
31/12/2021
STATO PATRIMONIALE PASSIVO
A) Patrimonio netto:

I. Capitale	1.312.634	3.651.937
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III. Riserve di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	0	0
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve distintamente indicate	0	0
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	-644.203	-3.534.873
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO	668.431	117.064

B) Fondi per rischi e oneri:

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) Altri	0	0
B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
0 **0**
D) Debiti:

1) Obbligazioni:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Obbligazioni convertibili:	110.000	450.000
a) entro l'esercizio successivo	110.000	450.000
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Debiti verso banche:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5) Debiti verso altri finanziatori:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
6) Acconti:	0	0

a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
7) Debiti verso fornitori:	165.363	266.660
a) entro l'esercizio successivo	165.363	266.660
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
9) Debiti verso imprese controllate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
10) Debiti verso imprese collegate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti verso controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
12) Debiti tributari:	13.678	0
a) entro l'esercizio successivo	13.678	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:	1.531	0
a) entro l'esercizio successivo	1.531	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
14) Altri debiti:	6.607	0
a) entro l'esercizio successivo	6.607	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
D) TOTALE DEBITI	297.179	716.660
E) Ratei e risconti passivi:		
Ratei e risconti	-	-
E) TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI	-	-
TOTALE PASSIVO	965.610	833.724

BILANCIO CIVILISTICO

Visibilia Editore

Visibilia Editore

1/1-31/12/2022

1/1-31/12/2021

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione:

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	4.029.918
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi:	7.671	49.639

a) Contributi in conto esercizio	0	0
b) Altri	7.671	49.639
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	7.671	4.079.557
B) Costi della produzione:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) Per servizi	315.132	3.814.176
8) Per godimento di beni di terzi	0	29.333
9) Per il personale:	0	381.881
a) Salari e stipendi	0	293.004
b) Oneri sociali	0	64.638
c) Trattamento di fine rapporto	0	24.089
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	0	150
10) Ammortamenti e svalutazioni:	0	3.135.406
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	422.241
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	13.165
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	2.700.000
d) Svalutazioni dei crediti comprensivi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	85.347
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	271.146	62.518
B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	586.278	7.508.661
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-578.607	-3.429.104
C) Proventi ed oneri finanziari:		
15) Proventi da partecipazioni:	0	0
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
d) in altre imprese	0	0
16) Altri proventi finanziari:	0	167
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	0	0
1) in imprese controllate	0	0
2) in imprese collegate	0	0
3) in imprese controllanti	0	0
4) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
5) in altre imprese	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti:	0	167
1) in imprese controllate	0	0
2) in imprese collegate	0	0
3) in imprese controllanti	0	0
4) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
5) altri	0	167

17) Interessi e altri oneri finanziari:	65.596	105.832
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese controllanti	0	0
d) altri	65.596	105.832
17-bis) (Utili) e perdite su cambi	0	104
TOTALE TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)	-65.596	-105.769
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) Rivalutazioni:	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
19) Svalutazioni:	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-644.203	-3.534.873
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:	0	0
a) Imposte correnti	0	0
b) Imposte differite	0	0
c) Imposte anticipate	0	0
d) Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza	0	0
e) Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale	0	0
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-644.203	-3.534.873

BILANCIO CONSOLIDATO

Bilancio Consolidato Bilancio Consolidato

31/12/2022

31/12/2021

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
di cui già richiamati	0	0
B) Immobilizzazioni:		
I. Immobilizzazioni immateriali:		
1) Costi di impianto e di ampliamento	143.250	90.722
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.012.565	1.012.565
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	735.513	735.513
5) Avviamento	332.842	332.842
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	313.507	178.295
Totale immobilizzazioni immateriali	2.537.677	2.349.937
II. Immobilizzazioni materiali:		

1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	24.551	24.551
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) Altri beni	83.332	79.600
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	107.883	104.151
III. Immobilizzazioni finanziarie:		
1) Partecipazioni in:	0	0
a) Imprese controllate	0	0
b) Imprese collegate	0	0
c) Imprese controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) Altre imprese	0	0
2) Crediti:	0	0
a) Verso imprese controllate:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
b) Verso imprese collegate:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
c) Verso imprese controllanti:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
d-bis) Verso altri:	0	0
1) entro esercizio successivo	336	6.336
2) oltre esercizio successivo	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	336	6.336
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	2.645.896	2.460.424
C) Attivo circolante:		
I. Rimanenze:		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
Totale rimanenze	0	0
II. Crediti:		
1) Verso clienti:	2.926.948	2.341.044
a) entro l'esercizio successivo	1.562.661	1.132.950
b) oltre l'esercizio successivo	1.364.287	1.208.094
2) Verso imprese controllate:	0	0

a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Verso imprese collegate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso imprese controllanti:	0	2.154.754
a) entro l'esercizio successivo	0	2.154.754
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-bis) Crediti tributari:	296.903	0
a) entro l'esercizio successivo	296.903	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-ter) Imposte anticipate:	128.822	128.822
a) entro l'esercizio successivo	128.822	128.822
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-quater) Verso altri:	11.444	11.231
a) entro l'esercizio successivo	11.444	11.231
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	3.364.117	4.635.851
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) Altri titoli	0	0
Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV. Disponibilità liquide:		
1) Depositi bancari e postali	49.548	48.729
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide	49.548	48.729
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	3.413.665	4.684.580
D) Ratei e risconti attivi:		
Ratei e risconti	53.285	44.870
D) TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	53.285	44.870
TOTALE ATTIVO	6.112.846	7.189.874

BILANCIO CONSOLIDATO
Bilancio Consolidato
Bilancio Consolidato
31/12/2022
31/12/2021
STATO PATRIMONIALE PASSIVO

A) Patrimonio netto:		
I. Capitale	1.312.634	3.651.937
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III. Riserve di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	0	230
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve distintamente indicate	0	0
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	342	-2.459
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	-1.302.102	-3.532.302
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.874	117.406
B) Fondi per rischi e oneri:		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) Altri	325.302	288.569
B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	325.302	288.569
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
90.787	81.457	
D) Debiti:		
1) Obbligazioni:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Obbligazioni convertibili:	110.000	450.000
a) entro l'esercizio successivo	110.000	450.000
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Debiti verso banche:	1.119.896	1.397.629
a) entro l'esercizio successivo	322.615	381.586
b) oltre l'esercizio successivo	797.281	1.016.043
5) Debiti verso altri finanziatori:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
6) Acconti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
7) Debiti verso fornitori:	1.435.123	1.419.521
a) entro l'esercizio successivo	1.435.123	1.419.521
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
9) Debiti verso imprese controllate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0

b) oltre l'esercizio successivo	0	0
10) Debiti verso imprese collegate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti verso controllanti:	0	25.805
a) entro l'esercizio successivo	0	25.805
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
12) Debiti tributari:	1.595.018	2.144.100
a) entro l'esercizio successivo	203.623	403.025
b) oltre l'esercizio successivo	1.391.395	1.741.075
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:	684.550	661.175
a) entro l'esercizio successivo	251.903	371.225
b) oltre l'esercizio successivo	432.647	289.950
14) Altri debiti:	718.160	592.373
a) entro l'esercizio successivo	718.160	592.373
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
D) TOTALE DEBITI	5.662.747	6.690.603
E) Ratei e risconti passivi:		
Ratei e risconti	23.136	11.839
E) TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	23.136	11.839
TOTALE PASSIVO	6.112.846	7.189.874

BILANCIO CONSOLIDATO

Bilancio Consolidato

Bilancio Civilistico

1/1-31/12/2022

1/1-31/12/2021

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.931.248	4.029.918
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi:	294.422	55.037
a) Contributi in conto esercizio	227.677	0
b) Altri	66.745	55.037
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	4.225.670	4.084.955
B) Costi della produzione:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) Per servizi	3.858.596	3.816.365
8) Per godimento di beni di terzi	25.352	29.333
9) Per il personale:	567.100	381.881
a) Salari e stipendi	189.426	293.004
b) Oneri sociali	61.792	64.638

c) Trattamento di fine rapporto	16.010	24.089
d) Trattamento di quiescenza e simili	299.739	0
e) Altri costi	133	150
10) Ammortamenti e svalutazioni:	0	3.135.406
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	422.241
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	13.165
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	2.700.000
d) Svalutazioni dei crediti comprensivi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	259.011	85.347
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	613.556	63.048
B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	5.323.615	7.511.380
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-1.097.945	-3.426.425
C) Proventi ed oneri finanziari:		
15) Proventi da partecipazioni:	0	0
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
d) in altre imprese	0	0
16) Altri proventi finanziari:	0	167
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	0	0
1) in imprese controllate	0	0
2) in imprese collegate	0	0
3) in imprese controllanti	0	0
4) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
5) in altre imprese	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti:	0	167
1) in imprese controllate	0	0
2) in imprese collegate	0	0
3) in imprese controllanti	0	0
4) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
5) altri	0	167
17) Interessi e altri oneri finanziari:	187.789	105.832
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese controllanti	0	0
d) altri	187.789	105.832
17-bis) (Utili) e perdite su cambi	-30	104
TOTALE TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)	-187.759	-105.769
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:		
18) Rivalutazioni:	0	0
a) di partecipazioni	0	0

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
19) Svalutazioni:	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-1.285.704	-3.532.194
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:	0	0
a) Imposte correnti	16.398	108
b) Imposte differite	0	0
c) Imposte anticipate	0	0
d) Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza	0	0
e) Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale	0	0
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-1.302.102	-3.532.302