

Comunicato stampa

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL360 S.P.A.  
APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI  
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022**

**RISULTATI IN FORTE CRESCITA, ANCHE GRAZIE ALLE ACQUISIZIONI CONCLUSE NEL PERIODO. PFN DEBITORIA PER 14,4 MILIONI**

- **Ricavi consolidati pari a 56,4 milioni di euro in crescita del 64% sull'esercizio 2021; ricavi pro forma che raggiungono i 76,6 milioni di euro, con una crescita dell'85%.**
- **EBITDA<sup>1</sup> pari a 9,7 milioni di euro, in crescita del 39% rispetto ai 6,9 milioni del 2021 (EBITDA Margin in lieve calo, dal 20% del 2021 al 17% del 2022); EBITDA proforma pari a 14,3 milioni di euro, in crescita del 79% sul 2021.**
- **EBIT reported e EBIT Adjusted<sup>2</sup> proforma pari rispettivamente a 4,6 e 11,1 milioni di euro, rispetto ai 3,6 e 5,8 al 31 dicembre 2021.**
- **Utile netto reported e Utile netto Adjusted proforma pari rispettivamente a 2,6 e 7,9 milioni di euro, contro 2,0 e 3,9 milioni al 31 dicembre 2021.**
- **Posizione Finanziaria Netta debitoria pari a -14,4 milioni di euro, rispetto a quella creditoria di 3,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021.**

Milano, 30 marzo 2023 – **DIGITAL360 S.p.A.**, Società Benefit, PMI innovativa quotata sul mercato Euronext Growth Milan rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il bilancio consolidato ed il progetto di bilancio dell'esercizio 2022, redatti in conformità ai principi contabili nazionali (OIC).

**Principali risultati consolidati dell'esercizio**

Nel corso dell'esercizio sono state concretizzate ben quindici acquisizioni, di cui sette all'estero. Le nuove partecipazioni hanno significativamente modificato il perimetro di consolidamento, rendendo disomogenea la lettura dei dati economico-patrimoniali nel loro confronto con l'esercizio precedente. Le acquisizioni che dal punto di vista del nuovo perimetro hanno avuto maggiore peso sono in particolare state perfezionate nel secondo semestre del 2022 e consolidate in bilancio con il criterio del *pro rata temporis*, con un impatto quindi ancora molto limitato sul risultato economico del bilancio consolidato. A causa della disomogeneità tra i due esercizi si sono voluti evidenziare anche i dati

---

<sup>1</sup> Gli indici *EBITDA* ed *EBIT* non sono identificati come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e internazionali e non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del gruppo.

<sup>2</sup> I valori *Adjusted* sono riclassificati per neutralizzare gli effetti degli ammortamenti relativi alle differenze di consolidamento alla data del 31 dicembre.



pro-forma del conto economico, simulando l'effetto del consolidamento come se fosse riferito all'intero anno. I dati pro-forma sono pertanto utili a meglio rappresentare gli effetti gestionali delle acquisizioni sul business del Gruppo e l'impatto dimensionale complessivo di costi e ricavi, aumentandone la significatività anche in prospettiva futura.

I ricavi complessivi del bilancio consolidato conseguiti al 31 dicembre 2022 ammontano a 56,4 milioni di euro, con un incremento del 64% rispetto allo stesso periodo del 2021, quando il loro valore era di 34,4 milioni di euro.

L'EBITDA del bilancio consolidato raggiunge i 9,7 milioni di euro, con un incremento del 39% rispetto a quello contabilizzato al 31 dicembre 2021, quando valeva 6,9 milioni di euro. L'EBITDA margin si riduce leggermente dal 20% del 2021 al 17% del 2022, per due ragioni principali: l'investimento effettuato dagli executive più senior nel supportare l'integrazione delle società acquisite e l'importante rafforzamento della struttura manageriale e delle unità organizzative di staff corporate necessarie per far fronte efficacemente alla rilevante crescita dimensionale.

A causa di queste motivazioni, anche la crescita a pari perimetro si è ridotta rispetto al passato: ricavi + 10%, EBITDA + 5%.

L'EBIT del bilancio consolidato ammonta al 31 dicembre 2022 a 4,6 milioni di euro, con un incremento del 28% rispetto a quello del 2021, crescita contenuta a causa degli ammortamenti derivanti dalle consistenti differenze di consolidamento dovute alle 15 acquisizioni effettuate. Neutralizzando questi effetti, l'EBIT Adjusted è pari a 6,9 milioni di euro, con una crescita del 37% rispetto al valore contabilizzato al 31 dicembre 2021 (pari a 5,0 milioni di euro).

L'utile netto consolidato aumenta a 2,6 milioni, + 31% rispetto al 2021. L'utile netto Adjusted ammonta a 4,8 milioni, + 45% rispetto al 2021.

Con riferimento invece ai dati pro-forma, i ricavi ammontano a 76,6 milioni di euro con una crescita dell'85%; l'EBITDA ammonta a 14,3 milioni di euro e cresce rispetto agli 8,0 milioni del 2021 del 79%.

Sempre con riferimento ai dati pro-forma, l'EBIT Adjusted raggiunge la cifra di 11,1 milioni di euro, con il 91% di incremento rispetto ai 5,8 milioni dell'esercizio precedente.

Il fitto programma di acquisizioni e gli investimenti effettuati in R&D e innovazione hanno naturalmente richiesto un importante sforzo finanziario, che si è concretizzato nell'impiego di risorse finanziarie proprie e soprattutto di mezzi di terzi. La PFN dunque inverte il segno e da creditoria per 3,1 milioni di euro nell'esercizio 2021 diviene debitoria per 14,4 milioni di euro al 31.12.2022.

Si rafforza il Patrimonio Netto Consolidato, che passa dai 16,4 milioni del 31 dicembre 2021 ai 26,8 milioni di euro del 31 dicembre 2022.

L'importante piano acquisitivo realizzato nel 2022 ha infine generato alcune ulteriori obbligazioni prospettiche: da un lato i pagamenti differiti al 2023 sulle acquisizioni già concluse, per circa 7 milioni di euro (non inclusi nella PFN). Dall'altro lato il Gruppo dovrà sostenere esborsi prospettici legati



all'esercizio delle opzioni put&call per l'acquisizione delle residue quote di minoranza: la valorizzazione di tali impegni non è al momento definibile perché dipenderà dalle performance nei prossimi anni delle società acquisite e dalla quota che sarà pagata in azioni (fino al 30%).

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

Risultati operativi	Dati civilistici consolidati			Dati pro-forma consolidati		
	31.12.21	31.12.22	22 vs 21	31.12.21	31.12.22	22PF vs 21PF
valori in mln di euro						
<b>Valore della Produzione</b>	<b>36,0</b>	<b>59,7</b>	66%	<b>43,0</b>	<b>81,8</b>	90%
<b>RICAVI COMPLESSIVI</b>	<b>34,4</b>	<b>56,4</b>	64%	<b>41,4</b>	<b>76,6</b>	85%
<b>EBITDA</b>	<b>6,9</b>	<b>9,7</b>	39%	<b>8,0</b>	<b>14,3</b>	79%
% Ebitda / Ricavi complessivi	20,2%	17,1%		19,3%	18,7%	
<b>EBIT</b>	<b>3,6</b>	<b>4,6</b>	28%	<b>4,4</b>	<b>7,5</b>	71%
% Ebit / Ricavi complessivi	10,6%	8,2%		10,6%	9,8%	
<b>EBIT Adjusted</b>	<b>5,0</b>	<b>6,9</b>	37%	<b>5,8</b>	<b>11,1</b>	91%
% Ebit Adjusted / Ricavi complessivi	14,5%	12,2%		14,0%	14,5%	
<b>Utile netto</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>	31%	<b>2,6</b>	<b>4,4</b>	68%
% Utile netto / Ricavi complessivi	5,7%	4,6%		6,3%	5,7%	
<b>Utile netto Adjusted</b>	<b>3,3</b>	<b>4,8</b>	45%	<b>3,9</b>	<b>7,9</b>	103%
% Utile netto Adjusted / Ricavi complessivi	9,6%	8,5%		9,4%	10,4%	

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

Indicatori Patrimoniali	31.12.21	31.12.22	D
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>16,4</b>	<b>26,8</b>	<b>63%</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-3,1</b>	<b>14,4</b>	<b>n.s.</b>

“I risultati sono il frutto di uno sforzo importante effettuato nel 2022 per le numerose acquisizioni sia in Italia (8) che all'estero (7) - afferma **Andrea Rangone**, Presidente di DIGITAL360 - Questo ha comportato inevitabilmente un rallentamento dello sviluppo organico. Ma pensiamo che i volumi d'affari molto più grandi del nuovo perimetro del Gruppo attiveranno crescita organiche significative nei prossimi anni. Infatti, nonostante lo scenario macroeconomico complessivo presenti non pochi elementi di incertezza, i mercati specifici in cui opera DIGITAL360 (ad esempio, demand generation,



*martech, cybersecurity, data protection, smart working, trasformazione digitale della PA, ecc.) offrono comunque molteplici opportunità di crescita”.*

*“L’esercizio appena concluso, pur evidenziando dati positivi ed in crescita, mostra solo una parte delle dinamiche economiche e di business in atto, che saranno via via più esplicite con il progressivo consolidamento nel Gruppo non solo dei dati economico-finanziari delle società acquisite e in corso di acquisizione, ma anche delle sinergie organizzative, di prodotto e commerciali che da queste potranno scaturire - dichiara **Raffaello Balocco**, Amministratore Delegato di DIGITAL360 - L’evoluzione e la crescita di DIGITAL360 sono spinte, dunque, da un lato da una favorevole dinamica e impulso del mercato, dall’altro dalla capacità di saper cogliere, soprattutto in un contesto in fase di profonda trasformazione, valide soluzioni aggregative (build up) in mercati frammentati per migliorare il proprio posizionamento strategico e competitivo ed acquisendo, insieme alle società, validi co-imprenditori, con la stessa visione e la stessa cultura di DIGITAL360. In particolare, nel business Demand Generation, attraverso le acquisizioni di Digital Sales, Del Monte & Partner e Inside Comunicazione, abbiamo rafforzato molto l’area più innovativa relativa a servizi martech e saletech ad abbonamento”.*

*“Il 2022 è stato un anno molto importante anche per il business dell’Advisory. Sono infatti entrate nel Gruppo importanti società che vanno a rafforzare la nostra presenza nei settori chiave di sviluppo dove abbiamo deciso di investire - dichiara **Gabriele Faggioli**, Amministratore Delegato di DIGITAL360 - In particolare nella Pubblica Amministrazione (acquisizione di Meridiana Italia), nella HR transformation (acquisizione del gruppo Methodos) e nella cybersecurity (acquisizione di Cryptonet Labs). Si tratta di società che portano nel Gruppo competenze e presenza nel mercato di altissimo livello professionale, importanti e avviate attività con ampie potenzialità di crescita in termini di volumi e con marginalità estremamente interessanti, e, soprattutto, co-imprenditori in gamba e ambiziosi”.*

## **Principali eventi dell’esercizio**

Sono riportati qui di seguito le principali attività e i principali investimenti dell’esercizio, meglio specificati e descritti nella Relazione sulla Gestione.

### *Investimenti in innovazione*

- Lancio del portale **Spaceconomy360**, con approfondimenti specifici sui temi della connettività, delle infrastrutture e delle applicazioni oltre i confini dei casi d’uso terrestri.
- Lancio del portale **People&Change360**, dedicato alle risorse umane e al change management.
- Sviluppo del portale **Techflix360**, per aggregare in un unico cluster gli oltre 1.000 webcast e whitepaper realizzati nel corso degli ultimi anni all’interno della BU Demand Generation.



- Sperimentazioni per l'**utilizzo dell'Intelligenza Artificiale per la stesura automatizzata di articoli**: sono state analizzate e testate diverse piattaforme presenti sul mercato, in particolare quelle basate su ChatGPT.
- Ingegnerizzazione dei processi relativi al **Digital Marketing & Sales Engine**, continuata l'attività di sviluppo e ingegnerizzazione dei processi a supporto dell'erogazione dei servizi del Digital Marketing & Sales Engine.
- Sviluppo ulteriore della **piattaforma Event360**, la piattaforma del Gruppo per la gestione e l'erogazione di eventi online e webinar.
- Sviluppo ulteriore di **Advisory360**, piattaforma innovativa per l'erogazione di servizi di natura informativa, formativa e consulenziale in ambito compliance e cybersecurity.
- Sviluppo del servizio di **adeguamento al Regolamento DORA (Digital Operational Resilience Act)**, finalizzato a supportare gli Istituti di credito e le Società Finanziarie nel processo di adeguamento alla normativa europea che mira a rafforzare la sicurezza informatica delle banche.
- Sviluppo del **servizio NIS 2**, finalizzato a supportare le società e le pubbliche amministrazioni tenute all'adeguamento normativo nell'adeguamento per il Perimetro di Sicurezza Nazionale Cibernetica e nella gestione dei relativi adempimenti.
- Sviluppo del **servizio Cloud Transformation**, finalizzato a supportare imprese e pubbliche amministrazioni nella definizione della strategia di transizione ai servizi di cloud computing nonché a coadiuvare i clienti nelle azioni di messa a terra da un punto di vista di tecnologico, di sicurezza informatica, legale e contrattuale.
- **Sviluppo del Patient Experience framework**, per supportare la digitalizzazione dei servizi nel settore sanitario, con particolare riferimento alla creazione di nuove metodologie di scambio di dati fra strutture ospedaliere e territoriali e i pazienti.
- Creazione di un **Enterprise Data Warehouse che include** tutti gli indicatori che consentono di monitorare in modo più efficace i KPI del Network, e le performance delle campagne clienti.
- Sviluppo di un nuovo **sistema gestionale HR**, con nuove funzionalità e nuovi processi una business intelligence dedicata ed una elevata integrabilità con gli altri sistemi aziendali.
- Progetto per il **Robotic Process Automation (RPA)**, per validare in modo automatizzato i contatti a CRM. Inoltre, è stata implementata una soluzione di monitoraggio dei portali con funzioni di alert in real time per evidenziare in automatico problemi di sicurezza, compliance normativa, SEO e user experience.
- Progetto di **internazionalizzazione in ambito P.A.**; si è intrapreso un percorso di sviluppo di servizi all'estero per migliorare la fruizione di contenuti culturali all'interno di musei e istituzioni culturali.
- Sviluppo della **piattaforma HI**, un digital coach destinato a chi lavora in azienda, in grado di supportare gli utenti contestualmente nella costruzione, nel mantenimento e nel rinforzo di un nuovo modo di lavorare.



## Acquisizioni

Sono quindici le acquisizioni concluse nel corso dell'esercizio. La spesa sostenuta in cash per M&A è stata di 20 milioni di euro, ed include 2,6 milioni di euro di vendor loan per acquisizioni fatte nel 2021. Una parte delle acquisizioni del 2022 è stata regolata con l'emissione di nuove azioni (3,9 milioni di euro), ed una parte sarà regolata cash nel 2023 (vendor loan, per 7 milioni di euro).

In particolare, nel periodo sono state acquisite:

- Il 51% della società **EMPRENDIMIENTOS AEREOS S.R.L. ("XONA")**, un'agenzia di marketing con sede a Buenos Aires, con una specifica focalizzazione sul mercato Tech.
- Il 75% della società **Corecube S.r.l.** ("Corecube"), specializzata nella progettazione di percorsi formativi per professionisti.
- Il 51% della società **Digital Sales S.r.l.**, una startup specializzata nelle soluzioni digitali a supporto del marketing e delle vendite B2B (MarTech e SalesTech), tra i maggiori esperti italiani in questo ambito
- Il 25,5% di **ICT LAB PA S.r.l.**, di cui si deteneva una prima quota del 25,5% arrivando così a detenerne la maggioranza. ICT LAB offre servizi di consulenza finalizzati ad accompagnare i percorsi di innovazione delle Pubbliche Amministrazioni.
- Il 70% della società **Business Publications Spain S.L. (BPS)**, acquisita tramite la controllata spagnola Digital360 Iberia S.L., con sede a Madrid. BPS è un'azienda specializzata nella produzione di contenuti sull'innovazione digitale e sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione (ICT) e possiede alcuni portali che rappresentano un importante riferimento in Spagna per manager, imprenditori e professionisti che si occupano di questi temi da un punto di vista professionale.
- Il 35,3% della società **Del Monte & Partners Comunicazione s.r.l.** società specializzata nelle soluzioni digitali a supporto del marketing e delle vendite B2B (MarTech e SalesTech), tra i primi partner italiani di Hubspot.
- Il 51% del **Gruppo Methodos**, con un marchio noto e un posizionamento di rilievo nella consulenza organizzativa, con particolare riferimento alla gestione del cambiamento organizzativo e culturale delle aziende.
- Il 75% della società **CryptoNet Labs s.r.l.** che opera nel settore della realizzazione di sistemi attivi e passivi per la Cybersecurity, con un'offerta che include servizi, consulenza e piattaforme tecnologiche per il monitoraggio e la difesa di dati e informazioni aziendali.
- Il 51% della società **X3 MEDIA S.A.S.**, agenzia specializzata in Martech e Salestech con sede in Colombia a Bogotá, platinum partner di Hubspot (società software leader nel mondo MarTech e quotata al Nasdaq).
- Il 51% della società **Meridiana Italia s.r.l.**, che opera nel campo dei servizi specialistici per la Pubblica Amministrazione, supportando enti ed istituzioni nella gestione di programmi europei sul territorio nazionale e comunitario.
- Il 51% di **Inside comunicazione S.r.l.**, un'agenzia di comunicazione che negli anni si è specializzata nelle soluzioni digitali a supporto del marketing B2B (MarTech).
- Il 51% di **Impacto Tic S.A.S.** in Colombia, editore del portale di riferimento in Colombia sui temi relativi alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione e all'innovazione digitale.





- Il 51% di **Netmedia SA** in Messico, il principale editore online di contenuti nell'ambito delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione e della trasformazione digitale, realtà molto nota anche nell'intero bacino LATAM.
- Il 100% quote sociali di **SmartOperations S.r.l.**, società di advisory che sviluppa soluzioni tecniche, tra cui algoritmi e prototipi, per supportare i clienti nel cammino verso l'innovazione, l'Industria 4.0 ed in generale la trasformazione digitale.
- Il 51% di **Zubialink Enterprises, S.A.**, in Messico, un'agenzia di marketing digitale, partner Hubspot e specializzata in Martech e Salestech.
- Il 100% di **Ycon SAS** in Argentina, specializzata nella produzione di contenuti editoriali di alta qualità e campagne di comunicazione, che affianca i propri clienti B2B nel migliorare la propria immagine e il posizionamento commerciale nel mercato di riferimento.

## *Finanziamenti*

Per sostenere il processo di acquisizioni programmato nell'anno, DIGITAL360 ha concluso nel corso dell'esercizio (direttamente e per il tramite delle sue controllate) diversi contratti di finanziamento a medio e lungo termine (da quattro a sei anni di durata complessiva), per un totale di circa 21 milioni di euro.

Durante l'esercizio 2022 si è estinto il prestito obbligazionario emesso nel 2017 per originari 2 milioni di euro e denominato "DIGITAL360 CONVERTIBILE 4,5% 2017 - 2022". Al termine dei 5 anni di durata del Prestito sono complessivamente state convertite in azioni il 98% delle obbligazioni emesse; la conversione nell'ultimo periodo ha consentito ai possessori, oltre al rendimento della cedola del 4,5% annuo, un capital gain complessivo, per l'intero periodo, di quasi il 300%.

## *Società Benefit e Bilancio di Sostenibilità*

L'impegno e lo sviluppo di DIGITAL360 non si sono concretizzate solo negli ottimi risultati economici conseguiti nel corso dell'anno, ma hanno avuto un riflesso anche sull'impegno sui temi dell'impatto sociale e della sostenibilità: l'innovazione digitale rappresenta infatti per la società non solo un business, ma anche il principale abilitatore di una crescita economica sostenibile ed inclusiva, rispettosa dell'ambiente e delle risorse, e capace di valorizzare anche le componenti più fragili ed emarginate della società. Questa è la cifra distintiva che caratterizza sia gli obiettivi di beneficio comune (che DIGITAL360 si è data diventando Società Benefit) sia il suo approccio alla sostenibilità. Nel 2022 DIGITAL360 ha pubblicato il suo primo **Bilancio di Sostenibilità** (relativo al 2021) e pubblica oggi, in quanto Società Benefit, anche la sua prima **Relazione d'Impatto**.

Il bilancio consolidato della Società e quello della capogruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milano, e saranno disponibili sul sito internet della Società, [www.digital360.it](http://www.digital360.it) sezione Investor Relations.



Il risultato netto di esercizio della società capogruppo DIGITAL360 S.p.A. ammonta ad euro 868.279.

Il consiglio di amministrazione proporrà all'assemblea degli azionisti di destinare il risultato del bilancio come segue:

- Euro 43.414 a riserva legale;
- A nuovo Euro 824.865

Il Consiglio di amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti, in sede ordinaria, per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, per la nomina degli organi sociali e della società di revisione per il giorno 27 aprile 2023 in prima convocazione e per il giorno 5 maggio 2023 in seconda convocazione. L'avviso di convocazione sarà pubblicato ai sensi di legge.

\*\*\*

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

\*\*\*

## DIGITAL360

DIGITAL360, Società Benefit, PMI innovativa quotata sul mercato Euronext Growth Milan, si pone l'obiettivo di accompagnare imprese e pubbliche amministrazioni nella comprensione e nell'attuazione della trasformazione digitale e favorirne l'incontro con i migliori fornitori tecnologici. DIGITAL360 persegue questo obiettivo attraverso due business units: una, denominata "Demand Generation" supporta le imprese tecnologiche (vendor, software house, system integrator, startup, ecc.) nelle attività di comunicazione, storytelling, gestione eventi e generazione di opportunità di business; l'altra, denominata "Advisory & Coaching" si rivolge a tutte le imprese e a tutte le pubbliche amministrazioni che vogliono intraprendere un qualsiasi percorso di trasformazione digitale. NetworkDIGITAL360, trasversale a entrambe le Business Unit, è il più grande network di testate online dedicate a tutti i temi dell'Innovazione Digitale. DIGITAL360 integra un mix multidisciplinare e multiculturale di professionalità e competenze grazie ad analisti, giornalisti, consulenti ed esperti del mondo digitale, accumulati da una grande passione e missione: l'innovazione digitale come motore della crescita e dell'ammodernamento del nostro Paese. Per altre informazioni: [www.digital360.it](http://www.digital360.it).

## Contatti

### Investor relation

Emilio Adinolfi

Email: [emilio.adinolfi@digital360.it](mailto:emilio.adinolfi@digital360.it)

Tel: +39 0292852801

### Ufficio stampa DIGITAL360: d'I comunicazione

Piero Orlando

Email: [po@dicomunicazione.it](mailto:po@dicomunicazione.it)

Tel: +39 3351753472





**Euronext Growth Advisor**

CFO SIM S.p.A.

Email: [ecm@cfosim.com](mailto:ecm@cfosim.com)

Tel: +39 02303431

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



<b>DIGITAL360 S.p.A.</b> Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 2.055.034 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022</b>		
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31.12.2022	31.12.2021
A) CREDITI PER VERSAMENTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizz. Immateriali:		
1) costi di impianto ed ampliamento	84.963	9.872
2) costi sviluppo	4.259.603	3.182.514
3) dir. brevetto ind.le e dir. utilizzaz. opere ingegno	1.268.445	940.854
4) concessioni, licenze, marchi	1.183.782	17.284
5) Avviamento	990.971	479.114
5 bis) Differenza da consolidamento	28.833.230	8.786.776
6) Imm.ni in corso	178.222	85.250
7) altri beni	1.983.579	818.348
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>38.782.795</b>	<b>14.320.010</b>
II. Immobilizz. Materiali		
1) terreni e fabbricati	295.299	290.204
2) Impianti e macchinario	45.280	-
3) Attrezzature industriali e commerciali	95.685	-
4) altri beni	742.831	313.156
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.179.095</b>	<b>603.360</b>
III. Immobilizz. Finanziarie		
1) partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	127.776	-
b) imprese collegate	14.005	17.155
d bis) altre imprese	94.895	109.858
IV. Crediti		
b) Verso imprese collegate		
d) verso altri	1.709.152	1.217.252
3) Altri Titoli	-	-
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.945.828</b>	<b>1.344.264</b>
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.945.828</b>	<b>1.344.264</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>41.907.718</b>	<b>16.267.635</b>
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	617	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	12.680.386	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-
5) Acconti	21.427	-
II. Crediti		
1) verso clienti	26.347.231	13.845.746
di cui esigib. oltre l'es.	-	-
4 bis) crediti tributari	2.157.247	442.053
di cui esigib. oltre l'es.	-	-
4 ter) imposte anticipate	256.316	133.592
di cui esigib. oltre l'es.	-	-
5) verso altri	1.002.315	408.817
di cui esigib. oltre l'es.	32.025	-
<b>Totale</b>	<b>42.465.539</b>	<b>14.830.208</b>
III. Attivita' finanz. che non costituiscono immobilizz.		
6) altri titoli	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
IV. Disponibilita' liquide		
1) dep. bancari e postali	13.614.519	12.695.951
3) danaro e valori in cassa	17.438	4.783
<b>Totale</b>	<b>13.631.957</b>	<b>12.700.734</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>56.097.496</b>	<b>27.530.942</b>
D) RATEI E RISCONTI		
a) ratei e risconti attivi	1.355.863	691.572
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>1.355.863</b>	<b>691.572</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>99.361.077</b>	<b>44.490.149</b>



<b>DIGITAL360 S.p.A.</b> Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 2.055.034 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022</b>		
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31.12.2022	31.12.2021
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale Sociale del gruppo	2.055.035	1.897.546
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni	15.685.388	10.884.540
IV. Riserva Legale	105.835	16.897
VI. Altre riserve:		
Riserva avanzo da fusione	20.964	20.964
Varie altre riserve	26.706	26.706
Riserva di consolidamento	39.353	-
Riserva arr.to Euro	-5	-6
VII. Riserva copertura flussi finanziari attesi	-804	-4.654
X. Riserva Azioni Proprie in portafoglio	-461.614	-113.239
VIII. Utili (perdite) a nuovo del gruppo	1.823.003	108.108
IX. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	1.292.767	1.803.835
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO del gruppo</b>	<b>20.586.628</b>	<b>14.640.697</b>
Capitale e riserve di terzi	4.964.673	1.581.597
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	1.281.174	165.368
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO di terzi</b>	<b>6.245.847</b>	<b>1.746.965</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>26.832.475</b>	<b>16.387.661</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1) per trattam. quiescenza e obblighi simili	643.148	699.291
2) Fondi per imposte, anche differite	268.130	-
3) Strumenti finanziari derivati passivi	1.057	-
3) altri	26.561	6.124
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>938.896</b>	<b>705.415</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (C)</b>	<b>4.113.709</b>	<b>2.355.347</b>
<b>D) DEBITI</b>		
2) obbligazioni convertibili di cui esigibili oltre l'es.	-	1.099.200
3) Debiti verso soci per finanziamenti di cui esigibili oltre l'es.	366.970	-
4) debiti verso banche di cui esigibili oltre l'es.	26.885.388	8.522.367
5) vs altri finanziatori di cui esigibili oltre l'es.	23.183.333	6.214.044
6) acconti di cui esigibili oltre l'es.	1.011.104	76
7) debiti verso fornitori di cui esigibili oltre l'es.	438.383	-
8) debiti rappresentati da titoli di credito di cui esigibili oltre l'es.	13.383.033	652.986
12) debiti tributari di cui esigibili oltre l'es.	-	-
13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza di cui esigibili oltre l'es.	10.828.838	6.690.168
14) altri debiti di cui esigibili oltre l'es.	-	-
14) altri debiti di cui esigibili oltre l'es.	166.214	-
12) debiti tributari di cui esigibili oltre l'es.	-	-
13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza di cui esigibili oltre l'es.	2.644.897	1.152.501
14) altri debiti di cui esigibili oltre l'es.	-	-
13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza di cui esigibili oltre l'es.	1.086.192	657.221
14) altri debiti di cui esigibili oltre l'es.	-	-
14) altri debiti di cui esigibili oltre l'es.	9.517.152	4.169.412
14) altri debiti di cui esigibili oltre l'es.	167.000	-
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>65.889.788</b>	<b>22.943.931</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
a) ratei e risconti passivi	1.586.210	2.097.795
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>1.586.210</b>	<b>2.097.795</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO A+B+C+D+E</b>	<b>99.361.077</b>	<b>44.490.149</b>



<b>DIGITAL360 S.p.A.</b> Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 2.055.034 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022</b>		
CONTO ECONOMICO	31.12.2022	31.12.2021
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.327.387	33.655.684
3) Variazioni lavori in corso su ordinazione	-349.299	17.050
4) Incrementi di imm.ni per lavori interni	3.248.711	1.582.981
5) altri ricavi e proventi	1.437.492	728.053
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE (A)</b>	<b>59.664.291</b>	<b>35.983.768</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	30.505	30.113
7) per servizi	28.414.248	16.460.742
8) per godimento beni terzi	1.098.997	696.883
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	14.350.669	8.472.372
b) oneri sociali	3.693.846	2.245.088
c) trattam. fine rapporto	1.161.005	616.617
e) altri costi	262.284	17.911
Totale Costi per il personale	19.467.804	11.351.988
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) amm. immob. immateriali	4.847.611	3.191.825
b) amm. immobil. materiali	161.979	85.259
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.130	
d) svalutazione crediti iscritti nell'attivo circolante	12.980	47.987
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.025.700	3.325.071
12) Accantonamento per rischi	5.324	
14) oneri diversi di gestione	982.068	495.606
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>55.024.646</b>	<b>32.360.404</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>4.639.645</b>	<b>3.623.364</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da partecipaz.		
- altri	3.763	12.347
16) Altri Proventi Finanziari		
- altri	43.688	3.019
Totale proventi finanziari	47.451	15.366
17) interessi e oneri finanziari:		
- verso altri	644.805	329.021
2) Interessi passivi sui debiti verso banche di credito ordinario	597.596	
3) Altri oneri finanziari	47.209	
Totale interessi e altri oneri finanziari	644.805	329.021
17 bis) Utili e perdite su cambi	27.100	1.105
<b>TOTALE (PROVENTI)/ONERI FINANZIARI</b>	<b>624.454</b>	<b>312.550</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazioni:		
Totale rivalutazioni	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	28.311	6.851
c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)	265	
Totale svalutazioni	28.576	6.851
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>3.986.615</b>	<b>3.303.963</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.504.022	1.219.279
imposte anticipate	-1.541	116.296
Imposte esercizi precedenti	-89.807	-816
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.412.674	1.334.760
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.573.941</b>	<b>1.969.203</b>
Del gruppo	1.292.767	1.803.835
Di pertinenza di terzi	1.281.174	165.368

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato 31 dicembre 2022</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.573.941</b>	<b>1.969.203</b>
Imposte sul reddito	1.412.674	1.334.760
Interessi passivi/(interessi attivi)	644.805	312.550
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	28.576	4.790
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>4.659.996</b>	<b>3.621.303</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi TFR	1.161.005	616.617
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.009.590	3.277.084
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	16.110	6.851
Altre rettifiche per elementi non monetari	(37.787)	(44.086)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>6.148.918</i>	<i>3.856.466</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>10.808.914</b>	<b>7.477.769</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(12.501.485)	(3.613.340)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	4.138.670	3.302.135
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(664.291)	(610.310)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(511.585)	336.567
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.372.994	(4.233.752)
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(8.165.697)</i>	<i>(4.818.700)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>2.643.217</b>	<b>2.659.069</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(644.805)	(312.550)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.230.013)	(1.291.649)
Dividendi incassati	-	-
Incremento fondi da nuovo perimetro	1.637.463	1.867.327
Incrementi da nuovo perimetro	5.398.640	4.270.244
(Utilizzo dei fondi)	(365.121)	(324.652)
<i>Totale Altre rettifiche</i>	<i>3.796.164</i>	<i>4.208.720</i>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>6.439.381</b>	<b>6.867.789</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(648.033)	(221.899)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(6.847.159)	(2.964.525)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(21.369.736)	(6.053.537)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	113.484	1.111
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Acquisizione o cessione di società controllate</i>		
	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(28.751.444)</b>	<b>(9.238.850)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Accensione finanziamenti	18.800.000	3.500.000
Incasso netto Prestito obbligazionario convertibile	-	-
Rimborso finanziamenti	(3.314.351)	(758.862)
Debiti per acquisizione partecipazioni (Vendor Loan)	6.745.789	2.565.000
Pagamento rate a saldo M&A (Vendor Loan)	(2.515.000)	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	3.900.736	3.508.323
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(373.888)	(73.894)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>23.243.286</b>	<b>8.740.567</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	931.223	6.369.506
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>12.700.734</b>	<b>6.331.228</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>13.631.957</b>	<b>12.700.734</b>



**Stato patrimoniale Capogruppo Digital S.p.a.**

<b>DIGITAL360 S.p.A.</b> Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 2.055.034 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 <b>BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022</b>		
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	3.156.194	1.899.767
II - Immobilizzazioni materiali	35.214	44.195
III - Immobilizzazioni finanziarie	46.549.633	18.396.451
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>49.741.041</b>	<b>20.340.413</b>
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.567.070	3.808.178
imposte anticipate	44.187	45.403
Totale crediti	6.611.257	3.853.581
IV - Disponibilità liquide	1.046.309	936.323
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>7.657.566</b>	<b>4.789.904</b>
D) Ratei e risconti	424.365	269.566
<b>Totale attivo</b>	<b>57.822.972</b>	<b>25.399.883</b>
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.055.035	1.897.546
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.685.388	10.884.540
IV - Riserva legale	105.835	16.897
VI - Altre riserve	-461.614	-113.239
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-804	-4.654
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.577.976	-103.250
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	868.279	1.778.742
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>19.830.095</b>	<b>14.356.582</b>
B) Fondi per rischi e oneri	1.057	6.124
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	586.173	438.424
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.722.868	5.251.587
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.567.464	5.274.444
<b>Totale debiti</b>	<b>37.338.332</b>	<b>10.526.031</b>
E) Ratei e risconti	67.315	72.722
<b>Totale passivo</b>	<b>57.822.972</b>	<b>25.399.883</b>





## Conto economico Capogruppo Digital S.p.a.

DIGITAL360 S.p.A. Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 2.055.034 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431 <b>BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022</b>		
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.706.654	6.240.325
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.389.429	431.374
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	241.573	257.734
Altri	17.058	29.507
Totale altri ricavi e proventi	258.631	287.241
Totale valore della produzione	<b>9.354.714</b>	<b>6.958.940</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	19.752	3.962
7) per servizi	3.865.399	2.088.561
8) per godimento di beni di terzi	428.789	426.758
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.815.820	2.282.668
b) oneri sociali	801.173	646.937
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	223.403	167.205
c) trattamento di fine rapporto	223.403	165.038
e) altri costi		2.167
Totale costi per il personale	3.840.396	3.096.810
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	979.387	717.607
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	964.658	705.031
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.729	12.576
Totale ammortamenti e svalutazioni	979.387	717.607
14) oneri diversi di gestione	90.235	136.077
Totale costi della produzione	<b>9.223.958</b>	<b>6.469.775</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>130.756</b>	<b>489.165</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	800.000	1.612.335
Altri	106.652	-
Totale proventi da partecipazioni	906.652	1.612.335
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	2.684	2.816
Altri	170	160
Totale proventi diversi dai precedenti	2.854	2.976
Totale altri proventi finanziari	2.854	2.976
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	61.472	14.616
Altri	361.659	165.414
Totale interessi e altri oneri finanziari	423.131	180.030
17-bis) utili e perdite su cambi	-4.062	682
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	482.313	1.435.963
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	14.923	-
Totale svalutazioni	14.923	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	-14.923	-
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + C + - D)</b>	<b>598.146</b>	<b>1.925.128</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti		108.765
imposte relative a esercizi precedenti	-89.807	
imposte differite e anticipate		37.621
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	180.326	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	<b>-270.133</b>	<b>146.386</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>868.279</b>	<b>1.778.742</b>

## Rendiconto Capogruppo Digital S.p.a.

	31/12/2022	31/12/2021
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	868.279	1.778.742
Imposte sul reddito	-270.133	146.386
Interessi passivi/(attivi)	420.277	176.372
(Dividendi)	-800.000	-1.600.000
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-12.335
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	218.423	489.165
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	24.000	-1.664
Ammortamenti delle immobilizzazioni	979.387	717.607
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	223.403	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.226.790	715.943
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.445.213	1.205.108
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	9.028	-1.157.337
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	105.065	1.118.312
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-154.799	-245.810
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-5.407	24.072
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	12.558.118	5.068.190
Totale variazioni del capitale circolante netto	12.512.005	4.807.427
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	13.957.218	6.012.535
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-420.277	-176.372
(Imposte sul reddito pagate)	-446.463	-1.621.675
Dividendi incassati	800.000	1.600.000
(Utilizzo dei fondi)	-5.067	-63.996
Altri incassi/(pagamenti)	-35.372	-
Totale altre rettifiche	-107.179	-262.043
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	13.850.039	5.750.492
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-5.748	-20.193
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-2.221.085	-935.976
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-28.153.182	-8.666.285
Disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-30.380.015	-9.622.454
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Accensione finanziamenti	14.000.000	1.300.000
(Rimborso finanziamenti)	-886.886	-644.753
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	3.900.736	3.508.324
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-373.888	-76.816
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	16.639.962	4.086.755
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	109.986	214.793
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	936.323	721.530
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.046.309	936.323
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

