COMUNICATO STAMPA 2023

Milano, 29 settembre

Il CdA di Spindox approva i risultati consolidati del primo semestre 2023: il Valore della Produzione incrementa di oltre il 27% rispetto al 1H2022

- **Valore della produzione: euro 49,4 milioni (euro 38,8 milioni al 30.06.2022)**
- **EBITDA: euro 3,7 milioni (euro 2,9 milioni al 30.06.2022)**
- **EBIT: euro 1,9 milioni (euro 1,5 milioni al 30.06.2022)**
- **Utile netto: euro 0,4 milioni (euro 0,6 milioni al 30.06.2022)**
- **IFN (debito) per euro 5,7 milioni vs euro 3,9 milioni al 31.12.2022**

Il Consiglio di Amministrazione di **Spindox S.p.A.** (la "**Società**" o "**Spindox**", TICKER: SPN), società di riferimento nel mercato dei servizi e dei prodotti ICT (Information & Communication Technology) destinati all'innovazione digitale nel business delle imprese, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023, assoggettata a revisione contabile limitata.

«La crescita sostenuta di Spindox negli ultimi cinque anni continua e si intensifica notevolmente nella prima metà del 2023, registrando un incremento del 27,1% del valore della produzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente» ha affermato **Giulia Gestri**, **Presidente del Consiglio di Amministrazione** di Spindox. *«Questo evidenzia ancora una volta la capacità del Gruppo Spindox di cogliere tutte le opportunità di sviluppo del business, nonostante un contesto generale pieno di incertezze. Questo è vero per tutte le principali aree in cui siamo presenti con i nostri servizi. La crescita è particolarmente evidente nei servizi destinati ai settori manifatturiero, distributivo e automobilistico, così come in quello logistico e dei trasporti. Un altro punto di forza è l'eccellente performance dei servizi legati alla cybersecurity, forniti attraverso la nostra filiale Oplium Italia».*

Principali risultati economico-finanziati consolidati al 30 giugno 2023

Il valore della produzione consolidato è pari a circa euro 49,4 milioni nei primi sei mesi del 2023, in crescita del 27,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La performance consegue soprattutto all'incremento di volumi realizzato nell'ambito dei settori merceologici Manufacturing & Retail, Automotive, Diversified Industries e Mobility, Travel & Logistics. Il contributo all'incremento del valore della produzione del primo semestre 2023 fornito da Deep Consulting, la società entrata nel perimetro del Gruppo Spindox all'inizio dell'ultimo trimestre del 2022, è risultato pari a circa euro 4,4 milioni.

L'EBITDA consolidato ammonta a circa euro 3,7 milioni, in crescita del 26,3% rispetto al 30 giugno 2022, con una marginalità pari al 7,4% sul valore della produzione (invariato rispetto al periodo precedente). La marginalità realizzata dal Gruppo Spindox al termine del primo trimestre del 2023 era pari al 7,1% sul valore della produzione.

L'EBIT consolidato ammonta a circa euro 1,9 milioni (circa euro 1,5 milioni nel primo semestre 2022) con una incidenza sul valore della produzione che sale al 3,9% dal 3,8% rilevato al 30 giugno 2022. La *performance* realizzata a livello di questo margine appare quindi del tutto coerente rispetto a quella dell'EBITDA.

Il **risultato netto consolidato di Gruppo è pari a circa euro 0,4 milioni**, in decremento rispetto all'utile di 0,6 milioni

registrato nel primo semestre 2022. La variazione negativa è principalmente riferita all'incremento degli oneri finanziari netti che hanno gravato sui risultati conseguiti dal Gruppo, i quali passano da circa euro 0,1 milioni a euro 0,6 milioni al 30 giugno 2023.

Al 30 giugno 2023 il totale della forza lavoro del gruppo Spindox era pari a 1.309 dipendenti.

Al 30 giugno 2023 **l'attivo fisso** del Gruppo è pari a circa euro 22,3 milioni, in incremento di circa euro 0,7 milioni rispetto al termine del precedente esercizio. La variazione è prevalentemente riferita agli investimenti, classificati fra le immobilizzazioni immateriali, riguardanti l'apertura delle nuove sedi di Salerno e Palermo e all'ampliamento di alcune fra le esistenti, in particolare quella di Bari.

La dinamica rilevata riguardo l'attivo circolante, in decremento di circa euro 8,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, è strettamente correlata a quella osservata dalle passività finanziarie correnti, in diminuzione di circa euro 4,7 milioni, e a quelle scadenti oltre i 12 mesi, inferiori di circa euro 1,7 milioni se confrontate con la chiusura dell'esercizio 2022. Il complesso di queste variazioni conseguono agli sforzi compiuti per limitare l'incremento degli oneri finanziari e, in particolare, a:

a) ridurre il tempo medio di incasso dei crediti commerciali

b) contenere il ricorso all'indebitamento attraverso un utilizzo più efficiente delle disponibilità finanziarie

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 giugno 2023 risulta pari a circa euro 5,7 milioni, rispetto a un valore pari a euro 3,9 milioni al 31 dicembre 2022. I principali elementi che hanno determinato questa variazione negativa possono essere individuati nei seguenti macro-eventi:

c) Investimenti pari a circa euro 1,4 milioni, di cui circa euro 0,3 milioni riguardanti la piattaforma di decision intelligence Ublique©;

d) minore utilizzo, allo scopo di contenere la dinamica degli oneri finanziari, delle linee di factoring pro-soluto per circa euro 1,3 milioni;

e) generazione di cassa conseguente alla gestione operativa del primo semestre 2023 pari a circa euro 1,0 milioni.

Fatti di rilievo del primo semestre 2023

Nel mese di marzo 2023 la società interamente controllata Spindox Labs Srl ha acquisito il 100% del capitale sociale della società Act Operations Research IT Srl con sede in Roma, Via Nizza n. 45, con capitale sociale di euro 10.400,00. Tale società, il 5 luglio 2023, è stata poi fusa per incorporazione nella stessa Spindox Labs Srl.

In data 28 aprile 2023 l'Assemblea dei Soci ha approvato tre piani di compensi basati su strumenti finanziari:

a) un piano di incentivazione denominato "Piano di Stock Option 2022-2028 per dipendenti Spindox S.p.A." riservato a 1 manager di Spindox;

b) un piano di incentivazione denominato "Piano di Stock Option 2023-2029 per dipendenti Spindox S.p.A." riservato a 1 manager di Spindox;

c) un piano di incentivazione denominato "Piano di Stock Option 2023-2029 per ex dipendenti Plan Soft" riservato a due manager della società acquisita nel corso dell'esercizio 2021.

9 maggio 2023 Spindox si aggiudica gara di Poste Italiane per la fornitura di Servizi di Supporto Specialistico per la Trasformazione Territoriale, per un valore economico pari a 2,250 M€ in tre anni.

Evoluzione prevedibile della gestione dopo il 30 giugno 2023

Il rapporto annuale Anitec-Assinform, pubblicato nel mese di giugno, prevede una crescita per il mercato digitale domestico nel 2023 limitata al 3,1%, significativa ma ben lontana dalle stime che venivano rilasciate prima che le tensioni geopolitiche provocassero una crisi delle supply chain globali.

L'elemento più rilevante per il Gruppo Spindox che emerge dal rapporto è quello relativo ai comparti dei servizi di *Information Technology* in cui è prevista, sia nel presente che per gli esercizi futuri, la crescita più significativa: il mercato delle tecnologie abilitanti la trasformazione digitale o "digital enabler" sarà il motore della crescita ed il focus verrà in particolare posto sui servizi di cybersecurity, AI/cognitive e cloud.

Riguardo questi tre ambiti i tassi di incremento dei volumi sono visti oscillare, nel 2023, fra il 15% attribuito alla cybersecurity ed il 31% della AI/cognitive. In tutti e tre i casi, la crescita ipotizzata per gli anni successivi è definita esponenziale.

Le società del Gruppo Spindox hanno dedicato, ormai da molti anni, la componente prevalente dei loro investimenti al progressivo rafforzamento del know-how su queste componenti di offerta e sono oggi presenti sul mercato con una proposizione solida e credibile.

In particolare, il successo che ha riscontrato sul mercato il lancio di Oplium, la società del Gruppo focalizzata sui servizi di cybersecurity, e la menzione di Spindox, resa pubblica da Gartner lo scorso mese di luglio 2023, fra i "sample vendor" mondiali nell'ambito della continuous intelligence, ci consente di ritenere il Gruppo posizionato fra i leader in questi fondamentali elementi dell'offerta.

Per quanto riguarda l'evoluzione della spesa in *Information Technology* per settore merceologico, il rapporto Assitec-Assinform evidenzia che il principale motore della crescita, sia nell'esercizio 2023 che nel triennio 2023-2025, sarà la pubblica amministrazione centrale e locale grazie agli investimenti previsti dal piano PNRR. Seguono, con tassi di incremento rilevanti ma ben distanti da quelli della PA, gli istituti di credito e le assicurazioni. Viene infine previsto che i comparti delle telecomunicazioni ed il retail avranno performance inferiori alla media del mercato.

A questo riguardo il Gruppo Spindox è invece chiamato a compiere uno sforzo importante: i settori merceologici che si ritiene faranno da traino per la domanda vedono le società del Gruppo presenti ma in misura minore rispetto ad altri nei quali si sono storicamente affermate.

Altri eventi di rilievo

Fra gli eventi successivi al 30 giugno 2023 si evidenzia che nel mese di luglio la Società Capogruppo ha sottoscritto un'integrazione al contratto preliminare di acquisto, da parte della stessa Spindox, del 100% delle quote di Deep Consulting S.r.l..

L'integrazione prevede l'impegno, da parte dell'Amministratore Unico di Deep Consulting Alessandro De Florentiis, a destinare un importo massimo di euro 1.837.500, eventualmente incassato per il raggiungimento degli obiettivi previsti dal medesimo contratto preliminare, all'acquisto di azioni della Società, attualmente da essa detenute. L'acquisto potrà avvenire al prezzo fin d'ora fissato di euro 8,75 per azione.

Conseguentemente, il numero massimo di azioni che Alessandro De Florentiis potrà detenere è pari a 210.000, corrispondenti al 3,5% del capitale sociale.

Il 12 settembre Edenred Italia ha affidato a Spindox il Service Desk a supporto degli utenti nell'utilizzo delle applicazioni e dei sistemi ICT interni, nell'ambito di un contratto triennale per un valore di oltre 1,7 milioni di euro.

In data 13 settembre 2023, l'Assemblea dei soci ha nominato nuovo consigliere di amministrazione della Società Alessandro De Florentiis, ampliando il numero dei consiglieri da 8 a 9. L'ampliamento dell'organo amministrativo con la nomina del Dott. De Florentiis è finalizzata a integrare le competenze dell'organo stesso con una visione approfondita delle dinamiche relative ai mercati della Pubblica Amministrazione, delle Telecomunicazioni e dell'Industria Aerospaziale, sui quali la Società intende costruire parte della propria crescita nei prossimi anni. L'incarico del nuovo consigliere di amministrazione scadrà insieme a quello degli amministratori attualmente in carica, quindi alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Messa a disposizione dei documenti

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2023, unitamente alla relazione di revisione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet di Spindox, nonché sul sito internet

www.borsaitaliana.it, nella sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.

****

Per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione 1Info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato da CONSOB.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Comunicati Stampa del sito https://investor.spindox.it/ e su www.1info.it.

Nelle pagine seguenti si allegano le tabelle dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario al 30 giugno 2023 del Gruppo Spindox.

Bilancio consolidato al 30/06/2023

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2023	31/12/2022
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	**0**	**0**
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	997.599	882.322
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	2.273.953	2.346.031
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	31.874	45.416
5) Avviamento	16.205.732	16.103.158
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	298.743	0
7) Altre	395.932	237.702
Totale immobilizzazioni immateriali	20.203.833	19.614.629
II - Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	76.047	52.803
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.244	4.204
4) Altri beni	1.543.925	1.536.312
Totale immobilizzazioni materiali	1.624.216	1.593.319
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	2.000	2.000
d-bis) Altre imprese	141.410	63.410
Totale partecipazioni	143.410	65.410
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	337.288	297.998
Totale crediti verso altri	337.288	297.998
Totale Crediti	337.288	297.998
Totale immobilizzazioni finanziarie	480.698	363.408
Totale immobilizzazioni (B)	**22.308.747**	**21.571.356**
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	30.891.908	32.198.385
Totale crediti verso clienti	30.891.908	32.198.385
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	236.763	125.384
Totale crediti verso imprese collegate	236.763	125.384
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.519.372	1.904.430
Totale crediti tributari	1.519.372	1.904.430
5-ter) Imposte anticipate	443.475	424.478

5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	428.043	371.128
Totale crediti verso altri	428.043	371.128
Totale crediti	33.519.561	35.023.805
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	14.484.143	22.650.360
2) Assegni	0	10.000
3) Danaro e valori in cassa	4.350	6.753
Totale disponibilità liquide	14.488.493	22.667.113
Totale attivo circolante (C)	**48.008.054**	**57.690.918**
D) RATEI E RISCONTI	5.145.792	3.436.031
TOTALE ATTIVO	**75.462.593**	**82.698.305**

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	**30/06/2023**	**31/12/2022**
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
I - Capitale	300.000	300.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	60.000	60.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	7.145.660	7.145.660
Riserva avanzo di fusione	51.964	51.964
Riserva di consolidamento	70.779	70.779
Riserva da differenze di traduzione	43.663	54.803
Varie altre riserve	-1.134.187	-869.146
Totale altre riserve	6.177.879	6.454.060
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	7.443.315	6.432.324
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	384.026	633.631
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto di gruppo	14.365.220	13.880.015
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	1.060.127	690.925
Utile (perdita) di terzi	101.931	171.699
Totale patrimonio di terzi	1.162.058	862.624
Totale patrimonio netto consolidato	**15.527.278**	**14.742.639**
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	**0**	**0**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**2.347.228**	**2.103.623**
D) DEBITI		

1) Obbligazioni		
Esigibili entro l'esercizio successivo	600.000	800.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	400.000	700.000
Totale obbligazioni	1.000.000	1.500.000
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.004.597	5.845.399
Esigibili oltre l'esercizio successivo	9.680.644	9.134.826
Totale debiti verso banche	15.685.241	14.980.225
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	249.040	182.936
Esigibili oltre l'esercizio successivo	88.250	0
Totale debiti verso altri finanziatori	337.290	182.936
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.021.735	9.447.016
Totale debiti verso fornitori	8.021.735	9.447.016
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	38.400	0
Totale debiti verso imprese collegate	38.400	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.275.811	3.594.883
Totale debiti tributari	3.275.811	3.594.883
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.609.440	3.575.772
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.609.440	3.575.772
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.071.975	15.094.239
Esigibili oltre l'esercizio successivo	500.000	2.576.233
Totale altri debiti	12.571.975	17.670.472
Totale debiti	**44.539.892**	**50.951.304**
E) RATEI E RISCONTI	**13.048.195**	**14.900.739**
TOTALE PASSIVO	**75.462.593**	**82.698.305**

CONTO ECONOMICO

	30/06/2023	30/06/2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.112.479	37.778.051
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	878.045	851.243
Altri	401.105	218.033
Totale altri ricavi e proventi (5)	1.279.150	1.069.276
Totale valore della produzione (A)	**49.391.629**	**38.847.327**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	67.091	65.083
7) Per servizi	10.190.772	7.921.300

8) Per godimento di beni di terzi	2.208.290	1.224.669
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	24.287.421	19.784.393
b) Oneri sociali	2.780.003	5.354.310
c) Trattamento di fine rapporto	5.904.340	1.274.360
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	31.793	0
Totale costi per il personale (9)	33.003.557	26.413.063
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.443.511	1.080.009
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	299.910	322.738
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.743.421	1.402.747
14) Oneri diversi di gestione	271.732	332.799
Totale costi della produzione (B)	**47.484.863**	**37.359.661**
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**1.906.766**	**1.487.666**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	100.000	100.000
Totale proventi da partecipazioni (15)	100.000	100.000
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	85.598	451
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	85.598	451
Totale altri proventi finanziari (16)	85.598	451
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	749.954	247.297
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	749.954	247.297
17-bis) Utili e perdite su cambi	1.730	9.190
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	**-562.626**	**-137.656**
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	**0**	**0**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	**1.344.140**	**1.350.010**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	922.467	721.642
Imposte differite e anticipate	-64.284	278
Proventi (oneri) da adesione al regime del consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	0
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	**858.183**	**721.920**
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	**485.957**	**628.090**
Risultato di pertinenza di terzi	101.931	64.916
Risultato di pertinenza del gruppo	**384.026**	**563.174**

	30/06/2023	**31/12/2022**
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.112.479	79.522.980
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	57.631
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	878.045	1.154.672
Altri	401.105	1.670.090
Totale altri ricavi e proventi (5)	1.279.150	2.824.762
Totale valore della produzione (A)	**49.391.629**	**82.405.373**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	67.091	352.365
7) Per servizi	10.190.772	18.093.052
8) Per godimento di beni di terzi	2.208.290	2.800.050
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	24.287.421	40.660.975
b) Oneri sociali	2.780.003	10.553.685
c) Trattamento di fine rapporto	5.904.340	2.796.247
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	16.061
e) Altri costi	31.793	47.939
Totale costi per il personale (9)	33.003.557	54.074.907
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.443.511	3.029.563
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	299.910	659.871
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.743.421	3.689.434
14) Oneri diversi di gestione	271.732	771.977
Totale costi della produzione (B)	**47.484.863**	**79.781.785**
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**1.906.766**	**2.623.588**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	100.000	100.000
Totale proventi da partecipazioni (15)	100.000	100.000
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	0	2
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	2
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	85.598	7.870
Totale proventi diversi dai precedenti (d)	85.598	7.870
Totale altri proventi finanziari (16)	85.598	7.872
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	749.954	796.077
Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	749.954	796.077
17-bis) Utili e perdite su cambi	1.730	2.874
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	**-562.626**	**-685.331**
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)	**0**	**0**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	**1.344.140**	**1.938.257**

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	922.467	1.143.590
Imposte differite e anticipate	-64.284	-15.347
Proventi (oneri) da adesione al regime del consolidato fiscale/trasparenza fiscale	0	-4.684
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	**858.183**	**1.132.927**
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	**485.957**	**805.330**
Risultato di pertinenza di terzi	101.931	171.699
Risultato di pertinenza del gruppo	**384.026**	**633.631**

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**485.957**	**805.330**
Imposte sul reddito	858.183	1.132.927
Interessi passivi/(attivi)	664.356	788.205
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**2.008.496**	**2.726.462**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.743.421	3.689.434
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.743.421	3.689.434

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**3.751.917**	**6.415.896**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.306.477	(9.794.034)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.425.281)	2.065.779
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(1.709.761)	(2.339.941)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(1.852.544)	6.014.465
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(5.917.667)	6.492.823
Totale variazioni del capitale circolante netto	(9.598.776)	2.439.092
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**(5.846.859)**	**8.854.988**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	0	(788.205)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(503.523)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	243.605	1.847.486
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	243.605	555.758
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**(5.603.254)**	**9.410.746**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(330.807)	(874.888)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.032.715)	(17.705.699)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	(31.692)	9.811.790
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	**(2.395.214)**	**(8.768.797)**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(153.213)	2.790.505

Accensione finanziamenti	0	1.831.289
(Rimborso finanziamenti)	(325.621)	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	298.682	0
(Rimborso di capitale)	0	(659.162)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	634.269
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	100.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**(180.152)**	**4.696.901**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**(8.178.620)**	**5.338.850**
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	22.650.360	17.327.694
Assegni	10.000	0
Denaro e valori in cassa	6.753	569
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	**22.667.113**	**17.328.263**
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	14.484.143	22.650.360
Assegni	0	10.000
Denaro e valori in cassa	4.350	6.753
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	**14.488.493**	**22.667.113**
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	0	0
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	0	0
Valore contabile delle attività / passività cedute	0	0