



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20007-3-2017	Data/Ora Ricezione 26 Maggio 2017 18:24:01	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	--	---

Societa' : Visibilia Editore

Identificativo : 90123

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : VISIBILIAN01 - Celoria

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 26 Maggio 2017 18:24:01

Data/Ora Inizio : 26 Maggio 2017 18:24:02

Diffusione presunta

Oggetto : Visibilia Editore Spa approva il Progetto di
Bilancio dell'esercizio 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

Comunicato ai sensi dell'art. 11 del Regolamento Emittenti AIM (informativa price sensitive)

Visibilia Editore S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Visibilia Editore ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio dell'esercizio 2016

- **Valore della produzione:** Euro 3.832.555 (Euro 4.438.433 nel 2015)
- **EBITDA:** - Euro 114.236 (- Euro 705.337 nel 2015)
- **EBIT:** - Euro 665.407 (- Euro 1.167.813 nel 2015)
- **Risultato netto:** - Euro 779.924 (- Euro 1.214.441 nel 2015)
- **PFN (debito netto):** -Euro 2.485.541 (- Euro 2.323.871 nel 2015)
- **Patrimonio Netto:** Euro 293.214 (Euro 348.276 nel 2015)

Milano, 26 maggio 2017 - Visibilia Editore S.p.A., società quotata su AIM Italia sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2016.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 registra una perdita di Euro 779.924. La Perdita è riconducibile ad un risultato caratteristico (EBITDA) negativo per Euro 114.236 rispetto ad un valore negativo del 2015 pari ad Euro 705.337, con una variazione positiva di Euro 591.101 ed il risultato operativo (EBIT) del 2016 è negativo per Euro 665.407, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 450.494 ed accantonamenti per Euro 100.677 rispetto ad un EBIT del 2015 negativo per Euro 1.167.813, con una variazione positiva di Euro 502.406.

Il risultato netto registra, nel 2016, una perdita per Euro 779.924, al netto del saldo positivo tra imposte correnti ed anticipate per Euro 32.128.

Il risultato netto, seppur negativo, è in notevole miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso per Euro 434.517 grazie alla politica di contenimento costi già iniziata nella seconda metà dell'anno precedente.

Il risultato negativo conseguito da Visibilia Editore S.p.A. è riconducibile nello specifico a:

- (i) flessione dei ricavi da vendita edicola ed abbonamenti;
- (ii) costi non previsti per transazioni di lavoro con due dipendenti;
- (iii) costi non previsti per consulenze legali e notarili legati ai contenziosi con il socio di minoranza;
- (iv) costi non previsti per accantonamenti fondi rischi per cause ex PMS S.p.A., costi di trascinarsi dell'esercizio precedente;
- (v) sopravvenienze passive relative a transazioni effettuate con Società per cause in essere con ex PMS S.p.A., a costi supplementari degli Organi di Controllo, Sindaci ed Amministratori della precedente gestione;
- (vi) perdite su crediti accantonati relativi a crediti non più recuperabili;
- (vii) riporto a conto economico di spese per ristrutturazione di via Senato, sede della Società fino al 30 aprile 2017.

Si fa presente che la raccolta della pubblicità da parte della Concessionaria al 31 dicembre 2016 è perfettamente in linea con le previsioni di Budget approvato dal CdA della Società, infatti, la flessione dei ricavi pubblicitari di Euro 181.980 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è essenzialmente dovuta alla modifica contrattuale della percentuale riconosciuta alla Concessionaria che è passata dal 7% del 2015 al 15% del 2016.

Si fa presente inoltre che l'anno scorso erano presenti Oneri Straordinari pari ad Euro 486.538 relativi principalmente ad accordi contigui alla cessione della partecipazione nella ex parte correlata Selpress Media Monitoring & Newsbank S.r.l., e che quest'anno in base alle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 sono stati riclassificati in tabella sopra nella voce "Costi della produzione".

La Posizione Finanziaria Netta consuntivata al 31 dicembre 2016 pari ad Euro 2.485.631 registra un peggioramento per Euro 161.760 rispetto al dato al 31 dicembre 2015 che ammontava ad Euro 2.323.871. Ciò è dovuto al fatto che i crediti rimborsati dalle parti correlate sono stati utilizzati per pagare i fornitori scaduti. Da segnalare la diminuzione del debito complessivo verso banche per Euro 331.986, che passa da un totale di Euro 2.939.868 al 31 dicembre 2015 a un totale di Euro 2.607.882 al 31 dicembre 2016.

La posizione finanziaria netta comprende le poste seguenti, al netto della voce "disponibilità liquide":

- (i) "Crediti finanziari" verso la correlata Visibilia Magazine S.r.l. che ammontano ad Euro 17.699 e sono riconducibili principalmente ad oneri anticipati per la costituzione della Società. La diminuzione pari ad Euro 359.507 si riferisce al rimborso da parte della correlata Visibilia S.r.l. avvenuto nel mese di marzo 2016.
- (ii) "Debiti verso banche" pari ad Euro 2.607.882 (di cui Euro 326.097 in scadenza entro 12 mesi ed Euro 2.281.787 oltre i 12 mesi) che sono relativi ad operazioni a m/l t, parzialmente riferibili alla società PMS S.p.A. cui si sono aggiunti i rapporti bancari (piani di rientro e mutuo chirografario) oggetto di conferimento da parte di Visibilia Editore Holding S.r.l. nell'ambito dell'operazione di "reverse take over".

L'esercizio corrente è il secondo della gestione editoriale a seguito del conferimento del ramo di azienda rappresentativo delle testate VILLE&GIARDINI, CIAK e PC PROFESSIONALE, quindi il primo confrontabile con quello dell'esercizio precedente. Lo sviluppo delle azioni strategiche della Società è sotteso da un Piano industriale recentemente rivisto per il triennio 2017 – 2019 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 ed in grado di produrre valore nel medio periodo.

Le azioni di efficientamento dei costi (avvio ammortizzatori sociali) anche se ritardate hanno prodotto piena efficacia da gennaio 2016 con un effetto progressivo atteso per gli anni a venire, unitamente ad altre azioni finalizzate alla razionalizzazione di costi operativi.

La politica di rimodulazione degli impegni finanziari con gli Istituti di credito in un orizzonte temporale più ampio (9 anni) a partire dal 2016 sta producendo e produrrà evidenti benefici sia in termini di liberazione di risorse finanziarie a supporto dei flussi di cassa previsionali sia in termini di minori oneri finanziari a condizioni economiche più convenienti.

Sotto il profilo patrimoniale, l'aumento di Capitale avvenuto nel corso del 2016 ha permesso di rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria Società, unitamente ad alcune azioni di rimodulazione di ulteriori posizioni debitorie con l'Erario.

Del resto i rischi finanziari connessi alla mancata liquidità, sono mitigati da un'attenta politica di pianificazione finanziaria:

- (i) per quanto concerne i debiti finanziari in essere con gli Istituti di credito, la Società ha ridefinito tutti gli affidamenti riscadenziando la tempistica dei finanziamenti nell'arco temporale di 7/9 anni. Nel corso dell'esercizio 2016 la Società ha ridotto l'esposizione verso gli Istituti di credito di Euro 331.986 la quale è passata da Euro 2.939.868 del 31 dicembre 2015 ad Euro 2.607.882 del 31 dicembre 2016;
- (ii) per quanto riguarda i debiti verso fornitori/professionisti, grazie ad accordi specifici con i fornitori si è riusciti a ridurre il debito di Euro 331.204 passando da Euro 1.220.213 del 31 dicembre 2015 ad Euro 889.009 del 31 dicembre 2016. Includendo anche il debito verso la Società di distribuzione e le fatture da ricevere da fornitori e professionisti il debito è passato da Euro 2.520.558 del 31 dicembre 2015 ad Euro 1.955.914 del 31 dicembre 2016 con una riduzione complessiva di Euro 564.644;
- (iii) per quanto riguarda i debiti tributari, i debiti verso Erario ed altri debiti scaduti conferiti dalla ex PMS S.p.A. che erano stati rateizzati a mezzo accordi specifici con gli enti, sono in corso ulteriori richieste di rateizzazione, al momento non ancora perfezionate. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2015 è dovuto all'Iva dell'esercizio 2016 ed alle ritenute su lavoro dipendente ed autonomo dell'esercizio 2016;
- (iv) per quanto concerne i debiti previdenziali i debiti verso i fondi sono stati rateizzati a mezzo accordi specifici con gli enti, l'incremento rispetto al 31 dicembre 2016 è dovuto principalmente al debito verso Inpgi dell'esercizio corrente.

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 nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio, con l'obiettivo di tenuta dei ricavi in termini di copie vendute e di abbonamenti ed un incremento dei ricavi pubblicitari grazie alle capacità dell'imprenditore e della struttura di vendita, seppur in un contesto di mercato ancora debole e di ripresa graduale anche sul fronte dei consumi.

Gli amministratori, preso atto e valutati tutti i rischi ed i fattori di incertezza ritengono di poter confermare l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale. Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi e delle incertezze sopra evidenziati.

Da ultimo gli Amministratori, consapevoli dei limiti intrinseci della propria determinazione, garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari provvedimenti di carattere economico e finanziario, che la realtà societaria ha le potenzialità di permettere.

Premesso quanto sopra, si evidenzia che nella Relazione degli Amministratori sulla gestione è contenuta la proposta di procedere alla copertura delle perdite di esercizio come segue:

- (i) quanto ad Euro 598.452, mediante utilizzo del corrispondente importo delle riserve della Società disponibili alla data del 31 dicembre 2016 e, in particolare, mediante utilizzo del corrispondente importo della riserva sovrapprezzo azioni che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 598.452 ad Euro zero;
- (ii) quanto al rimanente importo di Euro 181.472 di portare a nuovo le perdite di esercizio per un importo corrispondente.

Principali dati economici al 31 dicembre 2016

Importi in Euro	31/12/16	31/12/2015	Variazione
Valore della produzione	3.832.555	4.438.433	(605.878)
Costi della produzione	3.946.791	5.143.770	(1.196.979)
EBITDA	(114.236)	(705.337)	591.101
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	551.171	462.476	88.695
EBIT	(665.407)	(1.167.813)	502.406
Proventi e (oneri) Finanziari	(146.645)	(211.804)	65.159
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(812.052)	(1.379.617)	567.565
Imposte sul reddito	32.128	165.176	(133.048)
RISULTATO NETTO	(779.924)	(1.214.441)	434.517

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2016

Importi in Euro	31/12/2016	31/12/2015
Attività non correnti	4.751.971	5.140.316
Attività correnti	2.389.355	2.786.350
TOTALE ATTIVITA'	7.141.326	7.926.666
Patrimonio netto	293.214	348.276
TFR e Fondo rischi ed oneri	555.917	660.487
Debiti	6.292.195	6.917.903
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	7.141.326	7.926.666

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre alla Assemblea dei Soci convocata in sede Ordinaria, presso la sede della società, per il 29 giugno 2017, i seguenti punti all'ordine del giorno:

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, relazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;*
2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti; determinazione della durata in carica; determinazione del compenso degli Amministratori; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

3. Azione di responsabilità nei confronti degli organi sociali, dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale cessati, in carica anteriormente al bilancio 2014; delibere inerenti e conseguenti.

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, la Relazione sulla gestione, unitamente alla Relazione del Collegio Sindacale e alla Relazione della Società di Revisione oltre alla Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione sui punti all'Ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini prescritti dalla normativa vigente, presso la sede legale nonché presso la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicati sul sito internet della Società.

Per ulteriori informazioni:

Visibilia Editore S.p.A.

Investor relator

Federico Celoria

federico.celoria@visibilia.eu

Sede Legale e

Sede Operativa

Via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano

Tel. + 39 02 36586750

EnVent Capital Markets Ltd.

25 Savile Row W1S 2ER London

+ 44 (0) 20 35198451

Italian Branch, Via Barberini 95, 00187 Rome

+39 06 896841

Visibilia Editore S.p.A. è a capo di un gruppo indipendente attivo nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali.

Il Gruppo Visibilia Editore è proprietario delle testate VilleGiardini, Ciak, PC Professionale, occupa circa 15 dipendenti nelle due sedi di Milano e Roma.

In allegato:

- Conto Economico al 31.12.2016
- Stato Patrimoniale al 31.12.2016

	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.771.826	4.261.669
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:	60.729	176.764
a) Contributi in conto esercizio	0	0
b) Altri	60.729	176.764
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.832.555	4.438.433
B) Costi della produzione:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) Per servizi	2.762.378	3.125.817
8) Per godimento di beni di terzi	42.099	29.632
9) Per il personale:	1.036.812	1.408.301
a) Salari e stipendi	773.234	989.738
b) Oneri sociali	204.810	300.871
c) Trattamento di fine rapporto	58.768	82.243
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	0	35.449
10) Ammortamenti e svalutazioni:	450.494	426.719
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	441.412	412.884
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.082	13.835
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
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	100677	35757
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	105.502	580.020
B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	4.497.962	5.606.246
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-665.407	-1.167.813
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:	479	1.074
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:	479	1.074
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	479	1.074
17) Interessi e altri oneri finanziari:	147.124	212.878
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese controllanti	0	0
d) altri	147.124	212.878
17-bis) Utili e perdite su cambi	0	0
TOTALE TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)	-146.645	-211.804
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)	-812.052	1.379.617
20) Imposte sul reddito dell'esercizio:	0	0
a) Imposte correnti	16.115	3735
b) Imposte esercizi precedenti	28.939	0
c) Imposte anticipate / differite	-77.182	-168.911
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	-779.924	-1.214.441

	31/12/2016	31/12/2015
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	5.874	27.894
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	595.815	630.815
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.306	12.054
5) Avviamento	3.864.294	4.080.595
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	225.153	329.884
Totale immobilizzazioni immateriali	4.702.442	5.081.242
<i>II. Immobilizzazioni materiali:</i>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	3.081	3.540
3) Attrezzature industriali e commerciali	3.337	4.768
4) Altri beni	42.775	50.650
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	49.193	58.958
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie:</i>		
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	116
2) oltre esercizio successivo	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	336	116
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.751.971	5.140.316
C) Attivo circolante:		
<i>I. Rimanenze:</i>		
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
<i>II. Crediti:</i>		
1) Verso clienti:	272.127	631.801
a) entro l'esercizio successivo	272.127	631.801
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Verso imprese controllate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Verso imprese collegate:	1.325.030	1.399.178
a) entro l'esercizio successivo	1.325.030	1.399.178
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso imprese controllanti:	911	0
a) entro l'esercizio successivo	911	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:	2.472	2.463
a) entro l'esercizio successivo	2.472	2.463
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-ter) Imposte anticipate:	428.988	371.425
a) entro l'esercizio successivo	428.988	371.425
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-quater) Verso altri:	223.921	79.146
a) entro l'esercizio successivo	223.921	79.146
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	2.253.449	2.484.013
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	25.000

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 finanziare che non costituiscono immobilizzazioni	0	25.000
<i>IV. Disponibilità liquide:</i>		
1) Depositi bancari e postali	104.604	238.753
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	38	38
Totale disponibilità liquide	104.642	238.791
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	2.358.091	2.747.804
D) Ratei e risconti attivi:		
Ratei e risconti	31.264	38.546
D) TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	31.264	38.546
TOTALE ATTIVO	7.141.326	7.926.666
	31/12/2016	31/12/2015

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

A) Patrimonio netto:		
I. Capitale	474.686	1.069.868
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	598452	455.667
III. Riserve di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	0	22.560
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve distintamente indicate	0	14.622
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	-779.924	-1.214.441
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO	293.214	348.276
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	159.197	80.756
B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	159.197	80.756
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	396.720	579.731
D) Debiti:		
1) Obbligazioni:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Obbligazioni convertibili:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
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:	2.604.882	2.939.868
a) entro l'esercizio successivo	26.095	286.788
b) oltre l'esercizio successivo	2.281.787	2.653.080
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:	1.955.914	2.520.558
a) entro l'esercizio successivo	1.955.914	2.520.558
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:	244	163.438
a) entro l'esercizio successivo	244	163.438
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti verso controllanti:	697	572
a) entro l'esercizio successivo	697	572
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:	1.072.669	714.583
a) entro l'esercizio successivo	1.072.669	714.583
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:	497.000	373.224
a) entro l'esercizio successivo	497.000	373.224
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
14) Altri debiti:	157.789	205.660
a) entro l'esercizio successivo	157.789	205.660
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
D) TOTALE DEBITI	6.292.195	6.917.903
E) Ratei e risconti passivi:		
Ratei e risconti	0	0
E) TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0
TOTALE PASSIVO	7.141.326	7.926.666

Fine Comunicato n.20007-3

Numero di Pagine: 13