



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20007-14-2018	Data/Ora Ricezione 29 Marzo 2018 15:16:54	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Visibilia Editore

Identificativo : 101212

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : VISIBILIAN01 - D'ASBURGO LORENA

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2018 15:16:54

Data/Ora Inizio : 29 Marzo 2018 15:16:55

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il
Progetto di Bilancio dell'esercizio 2017

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 approva il Progetto di Bilancio dell'esercizio 2017**
 - **Valore della produzione:** Euro **3.562.828** (Euro **3.832.555** nel 2016)
 - **EBITDA:** + Euro **188.419** (- Euro **114.236** nel 2016) (- Euro **705.337** nel 2015)
 - **EBIT:** - Euro **258.876** (- Euro **665.407** nel 2016)
 - **Risultato netto:** - Euro **455.465** (- Euro **779.924** nel 2016) (-Euro **1.214.441** nel 2015)
 - **PFN (debito netto):** - Euro **2.302.742** (- Euro **2.485.541** nel 2016)
 - **Patrimonio Netto:** Euro **737.679** (Euro **293.214** nel 2016)
- **Approvazione Piano industriale 2018-2020**
- **Convocazione l'Assemblea ordinaria**
- **Approvazione rinnovo di contratti tra parti correlate**

Milano, 29 marzo 2018 - 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 2017. Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 registra una perdita di Euro 455.465. Il risultato caratteristico (EBITDA) per il primo anno di gestione editoriale è positivo ed ammonta ad Euro 188.419 rispetto ad un valore negativo del 2016 pari ad Euro 114.236 con una variazione positiva di Euro 302.655 ed è migliorato di Euro 893.756 rispetto a 2 anni orsono. Il risultato operativo (EBIT) del 2017 è negativo per Euro 258.876, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 381.468 ed accantonamenti per Euro 65.827 rispetto ad un EBIT del 2016 negativo per Euro 665.407, con una variazione positiva di Euro 406.531. Il risultato netto registra, nel 2017, una perdita per Euro 455.465, al netto del saldo positivo tra imposte correnti ed anticipate per Euro 74.098.

Il risultato netto, seppur negativo, è in notevole miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso per Euro 324.459 ed è migliorato per Euro 758.976 rispetto a 2 anni orsono. Il tutto grazie alla politica di contenimento costi già iniziata negli anni precedenti.

Si fa presente che la raccolta lorda della pubblicità è in aumento del 3,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in totale controtendenza rispetto al mercato dei mensili che flette del -7,3% rispetto al dato del 2016. A questo proposito, la flessione dei ricavi pubblicitari di Euro 27.000 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è essenzialmente dovuta alla modifica contrattuale della percentuale riconosciuta alla Concessionaria che è passata dal 15% del 2016 al 18% del 2017 sulla parte cartacea e al 25% sulla parte web, ambedue al di sotto rispetto alle quote di mercato che oscillano fra il 20% (carta) ed il 30% web.

La Posizione Finanziaria Netta consuntivata al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 2.302.742 registra un miglioramento per Euro 182.799 rispetto al dato al 31 dicembre 2016 che ammontava ad Euro 2.485.541. Da segnalare la diminuzione del debito complessivo verso banche per Euro 275.498, che passa da un totale di Euro 2.607.882 al 31 dicembre 2016 a un totale di Euro 2.332.384 al 31 dicembre 2017.

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. pari ad Euro 17.699 e relativi a pagamenti anticipati effettuati per conto della correlata sono stati rimborsati nel mese di giugno 2017.
- (ii) "Debiti verso banche" pari ad Euro 2.332.384 (di cui Euro 288.048 in scadenza entro 12 mesi ed Euro 2.044.336 oltre i 12 mesi) sono principalmente 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 terzo della gestione editoriale a seguito del conferimento del ramo di azienda rappresentativo delle testate VILLE&GIARDINI, CIAK e PC PROFESSIONALE. Lo sviluppo delle azioni strategiche della Società è sotteso da un Piano industriale recentemente rivisto per il triennio 2018 – 2020 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.

Questo percorso di crescita ha trovato un suo consolidamento, dopo aver rilevato una perdita nel corrente esercizio 2017 pari ad Euro (455.465) contro una perdita ben maggiore dell'esercizio 2016 pari ad Euro (779.924) e una perdita ancora maggiore nell'esercizio 2015 pari ad Euro (1.214.441).

Le nuove iniziative imprenditoriali ci permetteranno di aumentare il fatturato già a partire dal 2018.

Inoltre la continua incidenza delle azioni di efficientamento, iniziate negli anni pregressi, unite alla riduzione di costi operativi quali carta e stampa, costi di borderò, costi del personale, costi di struttura di testata, definizione del rapporto di lavoro per raggiunti limiti d'età di alcune figura apicali, hanno prodotto piena efficacia e continueranno a produrla negli anni a seguire.

La politica di rimodulazione degli impegni finanziari con gli Istituti di credito in un orizzonte temporale più ampio (9 anni) a partire dal 2016 e conclusa a giugno 2017 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, i due aumenti di Capitale avvenuti nel corso del 2016 e del 2017 e l'emissione del prestito obbligazionario convertibile con Bracknor Investment Ltd hanno permesso di stabilizzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società; inoltre sono previste azioni mirate per la riduzione dei debiti verso Istituti previdenziali, fondi complementari di previdenza, debiti tributari in conformità alle disposizioni di legge.

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 con gli istituti di credito i debiti finanziari a medio lungo termine in un orizzonte temporale più lungo (9 anni); nel corso dell'esercizio 2017 la Società ha ridotto l'esposizione verso gli Istituti di credito di Euro 275.498 la quale è passata da Euro 2.607.882 del 31 dicembre 2016 ad Euro 2.332.384 del 31 dicembre 2017;
- (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 132.771 passando da Euro 889.009 del 31 dicembre 2016 ad Euro 756.238 del 31 dicembre 2017. Includendo le fatture da ricevere da fornitori e professionisti pari ad Euro 334.973, le note di credito da ricevere da fornitori e professionisti pari ad Euro 1.530, il debito è passato da Euro 1.368.978 del 31 dicembre 2016 ad Euro 1.089.681 del 31 dicembre 2017 con una riduzione complessiva di Euro 279.297;
- (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 2016 è dovuto principalmente all'iva dell'esercizio 2017, ed alle ritenute su redditi da lavoro dipendente e lavoro autonomo;
- (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.

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 e la sua sussistenza. Tale

valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto di un ragionevole 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 455.465, mediante utilizzo del corrispondente importo delle riserve della Società disponibili alla data del 31 dicembre 2017 e, in particolare, mediante utilizzo del corrispondente importo della riserva sovrapprezzo azioni che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 594.444 ad Euro 138.979.

Principali dati economici al 31 dicembre 2017

Importi in Euro	Periodo 1/1/17- 31/12/17	Periodo 1/1/16- 31/12/16	Variazione
Valore della produzione	3.562.828	3.832.555	(269.727)
Costi della produzione	3.374.409	3.946.791	(572.382)
EBITDA	188.419	(114.236)	302.655
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	447.295	551.171	(103.876)
EBIT	(258.876)	(665.407)	406.531
Proventi e (oneri) Finanziari	(122.491)	(146.645)	24.154
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(381.367)	(812.052)	430.685
Imposte sul reddito	(74.098)	32.128	(106.226)
RISULTATO NETTO	(455.465)	(779.924)	324.459

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2017

Importi in Euro	31/12/2017	31/12/2016
Attività non correnti	5.114.851	4.751.971
Attività correnti	2.871.762	2.389.355
TOTALE ATTIVITA'	7.986.613	7.141.326
Patrimonio netto	737.679	293.214
TFR e Fondo rischi ed oneri	288.165	555.917
Debiti	6.960.769	6.292.195
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	7.986.613	7.141.326

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato un Piano industriale triennale per il periodo 2018-2020, che costituisce un aggiornamento rispetto a quello precedente, e tiene conto di alcuni elementi integrativi che sono alla base delle azioni strategiche della Società per il prossimo triennio ed il futuro.

Il nuovo Piano Industriale 2018 – 2020 tiene conto di alcuni elementi che sono alla base delle azioni strategiche della Società per il prossimo triennio ed il futuro.

In particolare:

- Incremento nella linea dei ricavi digitali derivanti dalla piattaforma web e dallo sviluppo dei siti relativi alle testate in portafoglio e del “programmatic” con una sostanziale tenuta dei ricavi

pubblicitari. Questo perché storicamente, sebbene il mercato della pubblicità periodica, e dei mensili in particolare, sia in continua flessione, si è dimostrato che grazie alle capacità del management la Società ha sempre fatto meglio del mercato di riferimento;

- Decrementi per i ricavi da copie edicola e per i ricavi da abbonamenti in linea con i trend di decrescita del mercato e degli anni precedenti;
- Incremento di fatturato legato alle uscite delle nuove iniziative imprenditoriali;
- Piena efficacia delle azioni di efficientamento dei costi del personale, già iniziate nel 2015, con l'ipotesi del contratto di solidarietà difensivo nel triennio non stimando ulteriori possibili fuoriuscite di personale su cui si sta lavorando e che porteranno altri benefici al conto economico;
- Savings per risparmi efficientamento redazioni;
- Savings sui costi industriali di carta e stampa grazie al cambio dello stampatore a partire dal 2017 e poi per diminuzione delle tirature;
- Ulteriore diminuzione dei costi relativi alla distribuzione per minor numero di abbonati, riduzione dei costi fissi di struttura, con particolare diminuzione dei costi di natura legale e di spese legate a provvigioni su finanziamenti (queste ultime in incremento nel 2018 e capitalizzate, per poi azzerarsi) e spese generali;
- Incremento di costi commerciali legati alle spese di pubblicità su Tv commerciali per promuovere i prodotti editoriali della Società;
- Aumento dei costi di intermediazione pubblicitaria con la concessionaria in misura del 22% sulla parte cartacea per l'anno 2018 e in misura del 25% a partire dall'anno 2019. La parte web resta al 25%. Per la parte cartacea ci si è adeguati alla quota di mercato mentre per la parte web si è ancora sotto la quota di mercato che varia dal 30% in su;
- Mantenimento costante del compenso dell'amministratore, già ridotto nel corso del 2017;
- Miglioramento delle performance gestionali, con un EBITDA non solo positivo ma con trend nei tre anni a salire, grazie anche all'apporto delle nuove iniziative imprenditoriali;
- Riduzione degli oneri finanziari grazie alla rinegoziazione dei debiti con gli Istituti di credito iniziata nel 2016 e conclusa a giugno 2017 con l'ultimo Istituto bancario rimanente, con diluizione degli impegni finanziari in un orizzonte temporale di 9 anni.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre alla Assemblea dei Soci convocata in sede Ordinaria, presso la sede della società, per il 30 aprile 2018, i seguenti punti all'ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, relazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, 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.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato il rinnovo di accordi con parti correlate relativo alla sottoscrizione di contratti infragruppo con Visibilia S.r.l. aventi ad oggetto

- la concessione pubblicitaria in esclusiva a Visibilia per la raccolta e la gestione degli spazi pubblicitari sulle testate mensili di proprietà dell'Emittente, VILLEGARDINI, CIAK e PC PROFESSIONALE, VISTO TV e VISTO PET, e sui corrispondenti siti internet, per tutte le sue applicazioni di divulgazione e su eventuali speciali e brand extension;
- la concessione di fornitura di servizi di utenza telefonica/internet e utilizzo di apparecchiature elettroniche;
- la concessione in affitto di spazi attrezzati;
- la fornitura di servizi amministrativi.

L'approvazione si sostanzia nel rinnovo dei contratti già in essere, che ambo le parti hanno inteso rinegoziare poiché sono mutate le condizioni contrattuali alla base dei vecchi accordi, quali (i) l'aggiunta di mezzi nuovi di concessione pubblicitaria, (ii) la fornitura di servizi in cloud, (iii) il cambio di sede, (iv) rimodulazione del personale amministrativo in funzione del fatturato.

Le operazioni, si configurano come operazioni con parti correlate essendo il Presidente e Amministratore Delegato della Società, Dr.ssa Daniela Garnero Santanché anche Amministratore unico e socio di maggioranza di Visibilia, società che detiene una quota pari al 91,85% di Visibilia Editore Holding S.r.l. socio di maggioranza con una quota del 56,70% dell'Emittente. Tale Amministratore ha pertanto precisato la predetta situazione anche nel rispetto dell'art. 2391 c.c.

Per quanto concerne le altre Operazioni, ovvero il Contratto di fornitura di servizi di utenza telefonica/internet e utilizzo di apparecchiature elettroniche, il Contratto di affitto di spazi attrezzati, il Contratto di fornitura servizi amministrativi, poiché l'ammontare del controvalore unitario delle operazioni cumulate è pari ad Euro 154.000, l'Operazione si configura come Operazione con parti Correlate di Minore Rilevanza ai sensi del regolamento e della Regolamentazione Emittenti AIM in tema di Parti Correlate, come emanate da Borsa Italiana ed applicabile alle Società emittenti azioni ammesse alla negoziazione su AIM Italia.

In considerazione del complessivo valore economico, l'Operazione, per quanto concerne il contratto di concessione di spazi pubblicitari, si configura come Operazione con Parti Correlate di Maggior rilevanza in quanto (a) l'indice di rilevanza del controvalore complessivo, ottenuto come rapporto tra il controvalore dell'operazione stimato in Euro 1.195.598,00 quale totale delle commissioni riconosciute dalla Società alla Concessionaria quale quota di riparto ricavi pubblicitari per il biennio 2018-2019, quote di riparto come da contratto, e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (30 giugno 2017), è ampiamente superiore alla soglia del 5%; (b) l'indice di rilevanza dell'attivo e (c) l'indice di rilevanza del passivo, non risultano applicabili all'operazione.

A questi fini, l'operazione ha ottenuto la previa approvazione da parte del Comitato Parti Correlate che ha rilasciato parere favorevole non vincolante circa l'interesse della Società al compimento di suddetta operazione e la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

La Società metterà a disposizione del pubblico, nei termini fissati dalla disciplina applicabile (entro 7 giorni), il Documento Informativo relativo alla operazione di maggiore rilevanza, previsto dal Regolamento AIM di Borsa Italiana.

Per ulteriori informazioni:

Visibilia Editore S.p.A.

Investor relator

Dimitri D'Asburgo Lorena

dimitri.asburgo@visibilia.finance

Sede Legale e

Sede Operativa

Via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano

Tel. + 39 02 36586750

EnVent Capital Markets Ltd

42 Berkeley Square - London W1J5AW

Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma

Visibilia Editore S.p.A. è una società attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali.

Visibilia Editore è proprietaria delle testate VilleGiardini, Ciak, PC Professionale, Visto Tv, occupa circa 8 dipendenti nella sede di Milano

In allegato:

- Conto Economico al 31.12.2017
- Stato Patrimoniale al 31.12.2017

1/1-31/12/2017 1/1-31/12/2016

CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione:

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.555.947	3.771.826
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:	6.881	60.729
a) Contributi in conto esercizio	0	0
b) Altri	6.881	60.729
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.562.828	3.832.555

B) Costi della produzione:

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) Per servizi	2.557.958	2.762.378
8) Per godimento di beni di terzi	34.444	42.099
9) Per il personale:	707.980	1.036.812
a) Salari e stipendi	502.769	773.234
b) Oneri sociali	158.698	204.810
c) Trattamento di fine rapporto	46.513	58.768
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	0	0
10) Ammortamenti e svalutazioni:	381.468	450.494
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	372.591	441.412
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.877	9.082
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	65.827	100.677
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	74.027	105.502
B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	3.821.704	4.497.962

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)

-258.876 -665.407

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:	3	479
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:	3	479
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	3	479
17) Interessi e altri oneri finanziari:	123.916	147.124
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese controllanti	0	0
d) altri	123.916	147.124
17-bis) Utili e perdite su cambi	-1.422	0
TOTALE TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)	-122.491	-146.645
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)	-381.367	-812.052
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:	0	0
a) Imposte correnti	40.459	16.115
b) Imposte differite	0	28.939
c) Imposte anticipate	33.639	-77.182
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	-455.465	-779.924

31/12/2017 31/12/2016

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	45.343	5.874
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.215.815	595.815
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.469	11.306
5) Avviamento	3.647.994	3.864.294
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	156.730	225.153
Totale immobilizzazioni immateriali	5.071.351	4.702.442
<i>II. Immobilizzazioni materiali:</i>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	4.010	3.081
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.279	3.337
4) Altri beni	36.875	42.775
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	43.164	49.193
<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	336
2) oltre esercizio successivo	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	336	336
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	5.114.851	4.751.971
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:	341.087	272.127
a) entro l'esercizio successivo	341.087	272.127
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:	2.008.501	1.325.030
a) entro l'esercizio successivo	2.008.501	1.325.030
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso imprese controllanti:	2.181	911
a) entro l'esercizio successivo	2.181	911
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:	1.566	2.472
a) entro l'esercizio successivo	1.566	2.472
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-ter) Imposte anticipate:	395.349	428.988
a) entro l'esercizio successivo	395.349	428.988
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-quater) Verso altri:	54.834	223.921
a) entro l'esercizio successivo	54.834	223.921
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	2.803.518	2.253.449
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>		

1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) Altri titoli	0	0
Totale Attività finanziare che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
<i>IV. Disponibilità liquide:</i>		
1) Depositi bancari e postali	29.604	104.604
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	38	38
Totale disponibilità liquide	29.642	104.642
C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	2.833.160	2.358.091
D) Ratei e risconti attivi:		
Ratei e risconti	38.602	31.264
D) TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	38.602	31.264
TOTALE ATTIVO	7.986.613	7.141.326

31/12/2017 31/12/2016

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

A) Patrimonio netto:		
<i>I. Capitale</i>	780.172	474.686
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	594.444	598.452
<i>III. Riserve di rivalutazione</i>	0	0
<i>IV. Riserva legale</i>	0	0
<i>V. Riserve statutarie</i>	0	0
<i>VI. Altre riserve distintamente indicate</i>	0	0
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	0	0
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	-181.472	0
<i>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</i>	-455.465	-779.924
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO	737.679	293.214
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	125.191	159.197
B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	125.191	159.197

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	162.974	396.720
D) Debiti:		
1) Obbligazioni:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Obbligazioni convertibili:	300.000	0
a) entro l'esercizio successivo	300.000	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:	2.332.384	2.607.882
a) entro l'esercizio successivo	288.048	326.095
b) oltre l'esercizio successivo	2.044.336	2.281.787
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:	1.089.681	1.368.978
a) entro l'esercizio successivo	1.089.681	1.368.978
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:	548.150	244
a) entro l'esercizio successivo	548.150	244
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti verso controllanti:	0	697
a) entro l'esercizio successivo	0	697
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:	1.442.648	1.072.669
a) entro l'esercizio successivo	380.419	1.072.669
b) oltre l'esercizio successivo	1.062.229	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:	598.054	497.000
a) entro l'esercizio successivo	296.344	497.000

b) oltre l'esercizio successivo	301.710	0
14) Altri debiti:	648.179	744.725
a) entro l'esercizio successivo	648.179	744.725
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
D) TOTALE DEBITI	6.959.096	6.292.195
E) Ratei e risconti passivi:		
Ratei e risconti	1.673	0
E) TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.673	0
TOTALE PASSIVO	7.986.613	7.141.326

Fine Comunicato n.20007-14

Numero di Pagine: 14