



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20100-29-2018	Data/Ora Ricezione 26 Settembre 2018 17:49:46	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---------------------------------------------------	-----------------------------------------------------	-------------------------------------------------

Societa' : Digital360 S.p.A.

Identificativo : 108813

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : DIGITAL360N01 - Emilio Adinolfi

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 26 Settembre 2018 17:49:46

Data/Ora Inizio : 26 Settembre 2018 17:49:47

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA DI DIGITAL360 S.P.A. APPROVA  
LA RELAZIONE FINANZIARIA  
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30  
GIUGNO 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Comunicato stampa

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL360 S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

#### Risultati di Gruppo del primo semestre 2018:<sup>1</sup>

- **Ricavi consolidati pari a 11,9 milioni di euro, in crescita del 72% rispetto allo stesso periodo del 2017, per effetto sia del consolidamento delle ultime società acquisite, sia di un'importante crescita a perimetro omogeneo, pari al 32%;**
- **EBITDA<sup>2</sup> pari a 1,5 milioni di euro, con un incremento del 114% sul primo semestre 2017;**
- **EBIT Adjusted<sup>3</sup> pari a 0,9 milioni di euro, contro 0,3 milioni al 30 giugno 2017;**
- **Utile netto Adjusted<sup>3</sup> pari a 0,42 milioni di euro, contro 0,1 milioni al 30 giugno 2017;**
- **Posizione Finanziaria Netta debitoria pari a 3,5 milioni di euro, a fronte di 2,6 milioni di euro al 31 dicembre 2017.**

Milano, 26 settembre 2018 – Digital360 S.p.A., società quotata sul mercato AIM Italia, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia ed in conformità ai principi contabili italiani.

*“I dati molto positivi del semestre riflettono le linee strategiche definite anche a seguito della quotazione avvenuta lo scorso esercizio: da una parte, crescita del Gruppo per linee esterne con l’acquisizione di nuove ed innovative realtà di business fortemente sinergiche con le attività del Gruppo; dall’altra, crescita organica spinta dagli importanti investimenti in innovazione tecnologica e in nuovi servizi - dichiara Andrea Rangone, Amministratore Delegato di Digital360”.*

---

<sup>1</sup> Il perimetro di consolidamento del primo semestre 2018 si è allargato rispetto allo stesso periodo del 2017 per effetto di tre nuove acquisizioni fatte nel periodo.

<sup>2</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>3</sup> I valori *Adjusted* non considerano gli ammortamenti relativi alle differenze di consolidamento alla data del 30 giugno.

## Principali risultati consolidati del semestre

I Ricavi del Gruppo nel primo semestre 2018 sono pari a euro 11,9 milioni, in aumento del 72% rispetto al primo semestre 2017 (euro 6,9 milioni). La loro crescita è dovuta sia al consolidamento di tre nuove società, sia ad un consistente aumento, pari al 32%, dei ricavi a parità di perimetro. Un importante contributo a questo sviluppo deriva dalla Business Unit “*Advisory*” (consulenza e affiancamento alle imprese e alle pubbliche amministrazioni a supporto della loro trasformazione digitale), che più che raddoppia i ricavi (+106%) rispetto al corrispondente periodo del 2017. Anche la Business Unit “*Demand Generation*” (attività di comunicazione, marketing e generazione di opportunità di business per i fornitori di innovazione digitale) consegue uno sviluppo rilevante (+57%).

L'EBITDA è pari a euro 1,5 milioni nel primo semestre 2018, in crescita di oltre il doppio rispetto al primo semestre 2017 (euro 0,7 milioni). L'incidenza percentuale dell'EBITDA sui ricavi migliora, passando dal 10,1% al 12,6%. Anche a perimetro omogeneo il progresso dell'EBITDA risulta particolarmente sostenuto, e pari al 23%.

L'EBIT *Adjusted* del periodo è pari a euro 0,9 milioni contro 0,3 milioni del primo semestre 2017.

L'Utile netto *Adjusted* è pari a 0,42 milioni contro 0,1 milioni del primo semestre 2017.

Con riferimento ai principali dati patrimoniali e finanziari, si segnala che la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo (debitoria) è passata da 2,6 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a 3,5 milioni del 30 giugno 2018. La variazione nei 12 mesi riflette in buona parte gli impieghi per gli investimenti realizzati e le acquisizioni fatte nel periodo. Il Patrimonio Netto passa da 7,8 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a 9,0 milioni di euro del 30 giugno 2018. Tale variazione è in larga parte riconducibile all'aumento di capitale per 900 mila euro effettuato nell'ambito delle operazioni di acquisizione delle quote di maggioranza in nuove società.

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

<b>Risultati operativi</b>	<b>30.06.17</b>	<b>30.06.18</b>	<b>Δ 18-17</b>
valori in mln di euro			
<b>Ricavi complessivi</b>	<b>6,9</b>	<b>11,9</b>	<b>72%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>	<b>114%</b>
% Ebitda / Ricavi complessivi	10,1%	12,6%	
<b>EBIT</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>467%</b>
% Ebit / Ricavi complessivi	1,3%	4,3%	
<b>EBIT adjusted</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>184%</b>
% Ebit adjusted / Ricavi complessivi	4,5%	7,5%	
<b>Utile Netto</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,04</b>	<b>139%</b>
% Utile Netto / Ricavi complessivi	-1,6%	0,4%	
<b>Utile Netto adjusted</b>	<b>0,1</b>	<b>0,42</b>	<b>273%</b>
% Utile Netto adjusted / Ricavi complessivi	1,6%	3,6%	

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

<b>Indicatori Patrimoniali</b>	<b>31.12.17</b>	<b>30.06.18</b>	<b>Δ 18-17</b>
valori in mln di euro			
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>7,8</b>	<b>9,0</b>	<b>15%</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>2,6</b>	<b>3,5</b>	<b>34%</b>

## Principali eventi del primo semestre

Si riportano qui di seguito i principali eventi dell'esercizio.

### Operazioni di M&A

Digital360 nel primo semestre del 2018 ha acquisito la maggioranza delle quote di partecipazione di tre società: Effettodomino S.r.l., IQ Consulting S.r.l. e ServicePRO S.r.l.

- Effettodomino è un'agenzia di marketing digitale e lead generation operativa dal 2015 che ha l'obiettivo di supportare le aziende nell'evoluzione dei processi di marketing e vendita attraverso l'implementazione di strategie digitali. E' tra le prime società in Italia a specializzarsi nella Marketing Automation, la frontiera del marketing digitale, che consente, attraverso sofisticate piattaforme software, di gestire tutti i processi di marketing on line fino alla generazione di nuovi clienti;
- IQ Consulting S.r.l. è una società spin-off accademica attiva nel campo dell'Industria 4.0 e del Supply Chain Management. IQC supporta l'innovazione e la gestione strategica delle filiere che progettano, forniscono, producono e distribuiscono prodotti e servizi, mettendo a disposizione competenze integrate di natura logistica, tecnologica, organizzativa ed informatica;
- ServicePRO S.r.l. opera come marketing agency "full service" specializzata nella realizzazione di eventi complessi e nella gestione di campagne di demand e lead generation. Si rivolge in particolare ai grandi vendor di soluzioni tecnologiche e per alcuni di essi svolge il ruolo di preferred agency, gestendo componenti importanti del loro budget di marketing.

Grazie all'integrazione con le nuove attività fortemente complementari e sinergiche rispetto a quelle già possedute dal Gruppo, Digital360 pone le basi per un importante ulteriore sviluppo per il futuro. Le tre acquisizioni rafforzano infatti le competenze ed il posizionamento sul mercato in alcune aree strategiche del *core business* di Digital360: la *marketing automation* e i nuovi servizi di *inbound marketing*; l'industria 4.0 e la trasformazione digitale delle imprese industriali; la realizzazione di eventi complessi e la gestione di campagne di *demand e lead generation*.

### Delega ad aumentare il capitale sociale a servizio delle operazioni di crescita per linee esterne

In data 10 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione (in parziale esecuzione della Delega Assembleare del 21 marzo 2018) ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 900.000, mediante emissione di n. 720.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, a un prezzo di emissione pari a Euro 1,25 per azione, di cui Euro 0,10 da imputare a capitale ed Euro 1,15 a titolo di sovrapprezzo. Tale aumento è stato riservato e sottoscritto dai venditori delle quote sociali delle realtà acquisite.

## Investimenti

Nel corso dei primi sei mesi del 2018 il Gruppo ha inoltre proseguito il proprio piano di investimenti in sviluppo del business online ed in innovazione tecnologica. Più precisamente gli investimenti sostenuti nel periodo sono essenzialmente riconducibili a:

- sviluppo e integrazione delle piattaforme tecnologiche fondanti il modello della *Matchmaking Platform* (Content Management System, Customer Relationship Management, Marketing Automation);
- sviluppo di nuovi portali, quali CyberSecurity360, Industry4Business, Digital360Hub e rinnovamento di alcuni portali già esistenti, quali Digital4, EconomyUp e i relativi canali verticali;
- lancio di nuove practice di Advisory, quali Information & Cyber Security, Blockchain, Data Protection Officer (DPO), e ingegnerizzazione di alcuni servizi di advisory con lo sviluppo dei relativi supporti software.

## Buy Back

Nel corso del primo semestre 2018 Digital360 S.p.A. ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie (“buy back”) deliberato dell’assemblea della Società del 19 dicembre 2017 con l’obiettivo di sostenere la liquidità delle azioni, impiegandole ove necessario o opportuno come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell’ambito di operazioni di interesse della stessa.

## **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Non si segnalano fatti di particolare rilievo successivamente al 30 giugno 2018: il secondo semestre dell’anno prosegue positivamente in linea con le previsioni in corso.

La relazione finanziaria semestrale consolidata della Società relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, e sarà disponibile sul sito internet della Società, [www.digital360.it](http://www.digital360.it).

\*\*\*

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

\* \* \*



### **Digital360**

Digital360 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 una piattaforma multicanale unica in Italia – definita “MatchMaking Platform” - composta da portali online, white paper, eventi, webinar, servizi di comunicazione e marketing, lead generation e advisory. 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)

### **Investor relation:**

Emilio Adinolfi [emilio.adinolfi@digital360.it](mailto:emilio.adinolfi@digital360.it) telefono +39 0292852801

### **Ufficio stampa Digital360: d'I comunicazione**

Piero Orlando [po@dicomunicazione.it](mailto:po@dicomunicazione.it) mobile +39 3351753472

### **Nominated Adviser e Specialist: CFO SIM S.p.A.**

[ecm@cfofim.com](mailto:ecm@cfofim.com), telefono +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 1.609.154 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431  <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018</b>		
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	30.06.2018	31.12.2017
A) CREDITI PER VERSAMENTI SOCI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizz. Immateriali:		
2) costi sviluppo	2.275.510	1.934.940
3) dir. brevetto ind.le e dir. utilizzaz. opere ingegno	438.951	408.316
4) concessioni, licenze, marchi	139	278
5 bis) Differenza da consolidamento	5.832.760	3.378.105
7) altri beni	1.027.617	1.051.158
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>9.574.978</b>	<b>6.772.797</b>
II. Immobilizz. Materiali		
1) terreni e fabbricati	325.309	0
3) attrezz. ind.li e comm.li	2.386	0
4) altri beni	210.571	95.955
<b>Totale</b>	<b>538.266</b>	<b>95.955</b>
III. Immobilizz. Finanziarie		
1) partecipazioni in:		
b) imprese collegate	24.005	14.005
d) altre imprese	113.050	167.808
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>137.055</b>	<b>181.812</b>
<b>Totale</b>	<b>137.055</b>	<b>181.812</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>10.250.299</b>	<b>7.050.565</b>
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II. Crediti		
1) verso clienti	9.436.940	5.219.559
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
4 bis) crediti tributari	377.946	992.616
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
4 ter) imposte anticipate	285.728	130.820
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
5) verso altri	261.481	215.321
di cui esigib. oltre l'es.	0	0
<b>Totale</b>	<b>10.362.097</b>	<b>6.558.316</b>
III. Attivita' finanz. che non costituiscono immobilizz.		
6) altri titoli	2.861	0
<b>Totale</b>	<b>2.861</b>	<b>0</b>
IV. Disponibilita' liquide		
1) dep. bancari e postali	3.087.169	2.080.986
3) denaro e valori in cassa	9.326	0
<b>Totale</b>	<b>3.096.495</b>	<b>2.080.986</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>13.461.453</b>	<b>8.639.302</b>
D) RATEI E RISCONTI		
a) ratei e risconti attivi	520.939	772.173
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>520.939</b>	<b>772.173</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>24.232.691</b>	<b>16.462.040</b>



<b>DIGITAL360 S.p.A.</b> Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 1.609.154 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431  <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018</b>		
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	30.06.2018	31.12.2017
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale Sociale del gruppo	1.609.154	1.537.154
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni	6.680.476	5.852.476
IV. Riserva Legale	2.382	3.443
VII. Altre riserve:	0	0
Riserva avanzo da fusione	20.964	20.964
Altre riserve	26.706	26.705
VIII. Riserva arr.to Euro	-1	-2
IX Riserva c/aumento capitale	0	0
X. Utili (perdite) a nuovo del gruppo	331.896	280.470
XI. Utile (perdita) dell'esercizio del gruppo	-171.044	50.366
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO del gruppo</b>	<b>8.500.533</b>	<b>7.771.576</b>
Capitale e riserve di terzi	236.116	5.329
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	212.902	2.556
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO di terzi</b>	<b>449.018</b>	<b>7.885</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>8.949.551</b>	<b>7.779.461</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1) per trattam. quiescenza e obblighi simili	24.527	24.527
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>24.527</b>	<b>24.527</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (C)</b>	<b>868.956</b>	<b>698.510</b>
<b>D) DEBITI</b>		
2) obbligazioni convertibili	2.000.000	2.000.000
di cui esigibili oltre l'es.	2.000.000	2.000.000
4) debiti verso banche	4.152.585	2.250.649
di cui esigibili oltre l'es.	1.751.693	793.773
7) debiti verso fornitori	3.910.327	2.009.446
di cui esigibili oltre l'es.	0	0
12) debiti tributari	941.096	462.987
di cui esigibili oltre l'es.	0	0
13) deb. verso istituti di previdenza e assistenza	325.591	228.623
di cui esigibili oltre l'es.	0	0
14) altri debiti	2.506.090	876.237
di cui esigibili oltre l'es.	199.798	399.596
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>13.835.689</b>	<b>7.827.941</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
a) ratei e risconti passivi	553.969	131.600
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>553.969</b>	<b>131.600</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO A+B+C+D+E</b>	<b>24.232.691</b>	<b>16.462.040</b>

<b>DIGITAL360 S.p.A.</b> Sede legale: Milano Via Copernico 38 Capitale Sociale: Euro 1.609.154 i.v. Registro delle Imprese di Milano n. 08053820968 REA n. 2000431  <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2018</b>		
CONTO ECONOMICO	30.06.2018	30.06.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.795.263	6.552.931
5) altri ricavi e proventi	91.765	356.960
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE (A)</b>	<b>11.887.028</b>	<b>6.909.891</b>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.156	0
7) per servizi	6.460.797	3.491.417
8) per godimento beni terzi	347.271	531.620
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.488.818	1.584.604
b) oneri sociali	599.096	376.611
c) trattam. fine rapporto	175.313	132.068
e) altri costi	82.727	92
Totale Costi per il personale	3.345.954	2.093.375
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) amm. immob. immateriali	950.353	593.226
b) amm. immobil. materiali	36.758	14.314
Totale ammortamenti e svalutazioni	987.111	607.540
14) oneri diversi di gestione	223.681	95.248
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>11.376.970</b>	<b>6.819.200</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>510.058</b>	<b>90.691</b>
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
altri	0	1
Totale proventi da partecipazioni	0	1
16) Altri Proventi Finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
altri	591	33.572
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	591	33.572
17) interessi e oneri finanziari:		
- verso altri	125.932	93.605
Totale interessi e altri oneri finanziari	125.932	93.605
17 bis) Utili e perdite su cambi	-951	-4.504
<b>TOTALE PROVENTI/ONERI FINANZIARI</b>	<b>-126.292</b>	<b>-64.536</b>
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
Totale rivalutazioni	0	0
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	49.980	0
Totale svalutazioni	49.980	0
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)</b>	<b>333.786</b>	<b>26.155</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	423.174	119.729
imposte differite	0	0
imposte anticipate	-131.243	17.865
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	291.931	137.594
23) Utile (perdita) dell'esercizio	41.855	-111.439
Del gruppo	-171.044	-110.100
Di pertinenza di terzi	212.902	-1.339

## **Rendiconto Finanziario 30 giugno 2018**

30/06/2018 31/12/2017

### **A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)**

<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>41.855</b>	<b>52.922</b>
Imposte sul reddito	291.931	14.870
Interessi passivi/(interessi attivi)	123.946	215.220
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	2.346	(8.063)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>460.078</b>	<b>274.949</b>

### *Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto*

Accantonamenti ai fondi TFR	175.313	268.142
Ammortamenti delle immobilizzazioni	987.111	1.304.957
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	49.980	50.578
Altre rettifiche per elementi non monetari	(13.009)	(124.707)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<b>1.199.395</b>	<b>1.498.970</b>

### **2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn**

**1.659.473 1.773.919**

### *Variazioni del capitale circolante netto*

Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(4.217.382)	(427.808)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.900.881	365.646
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	251.234	(215.716)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	422.369	(42.842)
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.701.971	(762.433)
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<b>59.073</b>	<b>(1.083.154)</b>

### **3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn**

**1.718.546 690.765**

### *Altre rettifiche*

Interessi incassati/(pagati)	(123.946)	(215.220)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(66.544)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
<i>Totale Altre rettifiche</i>	<b>(123.946)</b>	<b>(281.764)</b>

### **Flusso finanziario della gestione reddituale (A)**

**1.594.600 409.001**

## B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

### *Immobilizzazioni materiali*

(Investimenti)	(479.069)	(43.682)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0

### *Immobilizzazioni immateriali*

(Investimenti)	(682.781)	(1.785.325)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		

### *Immobilizzazioni finanziarie*

(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	575	63.872

### *Attività finanziarie non immobilizzate*

(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0

<i>Acquisizione o cessione di società controllate</i>	(3.069.752)	0
-------------------------------------------------------	-------------	---

<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(4.231.027)</b>	<b>(1.765.135)</b>
-------------------------------------------------------------	--------------------	--------------------

## C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

### *Mezzi di terzi*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	839.284	(1.186.121)
Accensione finanziamenti	1.552.525	630.000
Incasso netto Prestito obbligazionario convertibile		1.440.000
Rimborso finanziamenti	(489.873)	(1.171.056)
Debiti per acquisizione partecipazioni (Vendor Loan)	850.000	0
Pagamento rate a saldo M&A (Vendor Loan)	0	(534.376)

### *Mezzi propri*

Aumento di capitale a pagamento	900.000	3.998.550
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>3.651.935</b>	<b>3.176.998</b>
--------------------------------------------------------------	------------------	------------------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.015.509	1.820.864
-----------------------------------------------------------------	-----------	-----------

<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio 2018</b>	<b>2.080.986</b>	<b>260.122</b>
------------------------------------------------	------------------	----------------

<b>Disponibilità liquide al 30 giugno 2018</b>	<b>3.096.495</b>	<b>2.080.986</b>
------------------------------------------------	------------------	------------------

Fine Comunicato n.20100-29

Numero di Pagine: 13