



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20007-11-2020	Data/Ora Ricezione 25 Maggio 2020 21:34:24	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	--	---

Societa' : Visibilia Editore

Identificativo : 132998

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : VISIBILIAN01 - BOTTIGLIONE

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 25 Maggio 2020 21:34:24

Data/Ora Inizio : 25 Maggio 2020 21:34:25

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il  
Progetto di Bilancio dell'esercizio 2019

*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 2019**
  - **Valore della produzione:** Euro **4.588.921** (Euro **3.744.148** nel 2018)
  - **EBITDA adjusted<sup>1</sup>:** Euro **119.922** (+Euro **131.161**) nel 2018
  - **EBIT:** - Euro **1.336.137** (- Euro **267.194** nel 2018)
  - **Risultato netto:** - Euro **1.519.114** (-Euro **512.004** nel 2018)
  - **PFN (debito netto):** - Euro **1.840.612** (- Euro **2.087.462** nel 2018)
  - **Patrimonio Netto:** Euro **1.743.932** (Euro **1.475.675** nel 2018)
- **Convocazione Assemblea ordinaria**

**Milano, 25 maggio 2020** - 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 2019. Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 registra una perdita di Euro 1.519.114.

L'EBITDA è negativo e pari a Euro 807.365; il peggioramento rispetto al 2018 è riconducibile principalmente ad una serie di costi non ricorrenti sostenuti nel corso del 2019 e relativi all'esodo di alcuni giornalisti e all'inserimento a costo di giornalisti ex dipendenti di Visibilia Magazine S.r.l. che ha visto soccombente la Società obbligandola al reintegro (giornalisti successivamente fuoriusciti con una buonuscita).

Al netto di tali costi una tantum il risultato caratteristico (EBITDA adjusted) è positivo ed ammonta ad Euro 119.922 rispetto ad un valore positivo del 2018 pari ad Euro 131.161, con una variazione negativa di Euro 11.239.

Il risultato operativo (EBIT) del 2019 è negativo per Euro 1.336.137, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 376.233 ed accantonamenti per Euro 129.853, svalutazioni straordinarie per Euro 22.686 e incentivazione all'esodo e fondo rischi per il personale Euro 927.287 rispetto ad un EBIT del 2018 negativo per Euro 267.194, con una variazione negativa di Euro 1.068.943.

Il risultato netto registra, nel 2019 una perdita per Euro 1.519.114, al netto del saldo negativo tra imposte correnti ed anticipate per Euro 45.924.

La Perdita in questione è di entità tale da intaccare il capitale sociale per una quota superiore al terzo. Detta circostanza comporta che la Società si trovi nella situazione di cui all'articolo 2446 del Codice Civile.

Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di procedere alla copertura della perdite di esercizio di Euro 1.519.114 portandola a nuovo per un importo corrispondente.

Si fa presente che la raccolta lorda della pubblicità è in aumento dell'17,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie soprattutto all'inserimento a partire da agosto 2019 di Novella 2000 e grazie al fatto che Visto nel 2018 era un pocket mentre nel 2019 è una rivista tipo magazine.

A parità di perimetro, ovvero senza il consuntivo delle nuove riviste "Visto Tv", "Novella 2000", "Novella Sposa", "Novella Cucina" la raccolta lorda della pubblicità è in flessione del 3,7%, meglio rispetto al mercato dei mensili che flette del -13,9% a fatturato vs il 2018. (Fonte Nielsen)

A tal proposito, nell'aumento dei ricavi pubblicitari di Euro 267.000 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è compresa anche la modifica contrattuale della percentuale riconosciuta alla Concessionaria che

---

<sup>1</sup> Al netto di costi non ricorrenti sostenuti nell'esercizio.

è passata dal 22% del 2018 al 25% del 2019 sulla parte cartacea mentre è rimasta invariata al 25% sulla parte web, in linea con le quote di mercato per la carta e ancora al di sotto delle quote di mercato per il web (30%). A parità di perimetro, ovvero senza il consuntivo delle riviste “Visto Tv”, “Novella 2000”, “Novella Sposa”, “Novella Cucina”, ci sarebbe stata una flessione di Euro 111.000.

La Posizione Finanziaria Netta consuntivata al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 1.840.612 registra un miglioramento per Euro 246.850 rispetto al dato al 31 dicembre 2018 che ammontava ad Euro 2.087.462. Da segnalare la diminuzione del debito complessivo verso banche per Euro 245.602, che passa da un totale di Euro 2.093.900 al 31 dicembre 2018 a un totale di Euro 1.848.298 al 31 dicembre 2019.

I “Debiti verso banche” pari ad Euro 1.848.298 (di cui Euro 353.622 in scadenza entro 12 mesi ed Euro 1.494.676 oltre i 12 mesi) sono principalmente relativi ad operazioni a m/l t, già in essere con la società PMS S.p.A. cui si sono aggiunti i rapporti bancari 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 quinto 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 per il triennio 2020 – 2022, che alla luce del COVID19 verrà rivisto e approvato in un prossimo consiglio di Amministrazione a breve, e 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. Grazie all’ingresso di nuove riviste nel perimetro aziendale, queste dovrebbero consentire di confermare una crescita del fatturato anche per il 2020.

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 figure 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, gli aumenti di Capitale effettuati nel 2016, nel 2017 e nel 2019 ed il prestito obbligazionario convertibile con Bracknor Investment Ltd, hanno permesso e permetteranno di stabilizzare la situazione della Società rafforzandone la struttura patrimoniale e finanziaria.

In tal senso, l’Assemblea del 16 dicembre 2019, come già comunicato al mercato nella stessa data, ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 cod. civ., una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, fino all’importo massimo di nominali Euro 4.800.000, comprensivo di sovrapprezzo, in una o più tranches entro e non oltre il 31 dicembre 2024, da offrire in opzione a tutti i soci di Visibilia Editore S.p.a., ai sensi dell’art. dell’art. 2441, comma 1, Cod. Civ..

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.

In relazione alla politica di pianificazione finanziaria rileviamo quanto segue:

- 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 2019 la Società ha ridotto l’esposizione verso gli Istituti di credito di Euro 245.602 la quale è passata da Euro 2.093.900 del 31 dicembre 2018 ad Euro 1.848.298 del 31 dicembre 2019;
- per quanto riguarda i debiti verso fornitori/professionisti il debito si è incrementato di Euro 163.463 passando da Euro 1.257.493 del 31 dicembre 2018 ad Euro 1.420.956 del 31 dicembre 2019;

- per quanto riguarda i debiti tributari, i debiti verso Erario ed altri debiti scaduti conferiti dalla ex PMS S.p.A. questi sono stati rateizzati a mezzo accordi specifici con gli enti. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2018 è dovuto principalmente alle ritenute su redditi da lavoro dipendente e autonomo;
- 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 2018 è dovuto principalmente al debito verso Inpgi dell'esercizio corrente.

Obiettivo della Società è il 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'intento di tenuta dei ricavi in termini di copie vendute e di abbonamenti ed un incremento dei ricavi pubblicitari grazie alle capacità del management, seppur in un contesto di mercato ancora debole.

Gli Amministratori 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.

#### Principali dati economici al 31 dicembre 2019

Importi in Euro	Periodo 1/1/19- 31/12/19	Periodo 1/1/18- 31/12/18	Variazione
Valore della produzione	4.588.921	3.744.148	844.773
Costi della produzione	4.468.999	3.612.987	856.012
EBITDA Adjusted	119.922	131.161	(11.239)
Oneri non ricorrenti	927.287	0	927.287
EBITDA	(807.365)	131.161	(938.526)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(528.772)	(398.355)	(130.417)
EBIT	(1.336.137)	(267.194)	(1.068.943)
Proventi e (oneri) Finanziari	(137.053)	(190.895)	53.842
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.473.190)	(458.089)	(1.015.101)
Imposte sul reddito	(45.924)	(53.915)	7.991
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(1.519.114)</b>	<b>(512.004)</b>	<b>(1.007.110)</b>

#### Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2019

Importi in Euro	31/12/2019	31/12/2018
Attività non correnti	4.507.989	4.865.411
Attività correnti	4.993.634	3.074.437
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>9.501.623</b>	<b>7.939.848</b>
Patrimonio netto	1.743.932	1.475.675
TFR e Fondo rischi ed oneri	461.768	314.207
Debiti	7.295.923	6.149.966
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.501.623</b>	<b>7.939.848</b>

Nel corso del 2020 la Società continuerà a focalizzarsi nel consolidamento delle nuove iniziative imprenditoriali avviate nel 2019 con l'obiettivo di accrescere ulteriormente il fatturato, proseguendo al tempo stesso le iniziative di efficientamento dei costi.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre alla Assemblea dei Soci, convocata in sede Ordinaria, presso la sede della società, per il giorno 25 giugno 2020 alle ore 12.00, in prima convocazione e ove occorrendo per il giorno 23 luglio 2020, alle ore 12.00, in seconda convocazione, i seguenti punti all'ordine del giorno:

- 1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, relazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione; provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446, comma 2, codice civile; 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.*

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, 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**  
Federica Bottiglione  
Federica.bottiglione@visibilia.finance  
Sede Legale e  
Sede Operativa  
Via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano  
Tel. + 39 02 54008200

**EnVent Capital Markets Ltd.**

42 Berkeley Square - London W1J 5AW  
Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma  
Milan Office, via degli Omenoni 2 - 20121 Milano

\*\*\*\*\*

*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, Visto Pet e Novella Cucina. Occupa circa 7 dipendenti nella sede di Milano.*

**In allegato:**

- **Conto Economico al 31.12.2019**
- **Stato Patrimoniale al 31.12.2019**

	1/1-31/12/2019	1/1-31/12/2018
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.047.344	3.623.616
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:	541.577	120.532
a) Contributi in conto esercizio	0	0
b) Altri	541.577	120.532
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.588.921</b>	<b>3.744.148</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) Per servizi	3.747.457	2.974.231
8) Per godimento di beni di terzi	17.337	29.863
9) Per il personale:	1.543.868	525.499
a) Salari e stipendi	854.005	370.415
b) Oneri sociali	278.127	116.611
c) Trattamento di fine rapporto	73.915	38.473
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	337821	0
10) Ammortamenti e svalutazioni:	398.919	383.918
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	367.256	375.311
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.977	8.607
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	22686	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	129.853	14.437
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	87.624	83.394
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.925.058</b>	<b>4.011.342</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-1.336.137</b>	<b>-267.194</b>
<b>C) Proventi ed oneri finanziari:</b>		
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:	5.417	928
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:	5.417	928
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	5.417	928
17) Interessi e altri oneri finanziari:	141.992	191.705
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese controllanti	0	0
d) altri	141.992	191.705
17-bis) Utili e perdite su cambi	478	118
<b>TOTALE TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-137.053</b>	<b>-190.895</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>		
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

<b>D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>-1.473.190</b>	<b>-458.089</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:	0	0
a) Imposte correnti	7.648	29.991
b) Imposte esercizi precedenti	0	11.339
c) Imposte anticipate	38.276	12.585
d) Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza	0	0
e) Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale	0	0
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-1.519.114</b>	<b>-512.004</b>
	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
di cui già richiamati	0	0
<b>B) Immobilizzazioni:</b>		
<i>I. Immobilizzazioni immateriali:</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	98.158	129.260
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.080.315	1.148.065
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.289	3.465
5) Avviamento	3.215.392	3.431.693
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	70.235	117.057
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.466.389</b>	<b>4.829.540</b>
<i>II. Immobilizzazioni materiali:</i>		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	3.747	4.388
3) Attrezzature industriali e commerciali	380	1.329
4) Altri beni	31.137	29.818
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>35.264</b>	<b>35.535</b>
<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	6.336	336
2) oltre esercizio successivo	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>6.336</b>	<b>336</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.507.989</b>	<b>4.865.411</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>		
I. Rimanenze:		
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
<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II. Crediti:		
1) Verso clienti:	2.834.355	268.139
a) entro l'esercizio successivo	517.796	268.139
b) oltre l'esercizio successivo	2.316.559	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:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0

b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Verso imprese controllanti:	935.078	2.160.830
a) entro l'esercizio successivo	916.700	1.895.868
b) oltre l'esercizio successivo	18.378	264.962
5) Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	843.385	165.141
a) entro l'esercizio successivo	843.385	165.141
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-bis) Crediti tributari:	1.566	1.566
a) entro l'esercizio successivo	1.566	1.566
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-ter) Imposte anticipate:	344.488	382.764
a) entro l'esercizio successivo	344.488	382.764
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-quater) Verso altri:	17.027	4.058
a) entro l'esercizio successivo	17.027	4.058
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>4.975.899</b>	<b>2.982.498</b>
<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
<b>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>IV. Disponibilità liquide:</i>		
1) Depositi bancari e postali	7.686	6.438
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	0	0
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>7.686</b>	<b>6.438</b>
<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.983.585</b>	<b>2.988.936</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi:</b>		
Ratei e risconti	10.049	85.501
<b>D) TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>10.049</b>	<b>85.501</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>9.501.623</b>	<b>7.939.848</b>

	31/12/2019	31/12/2018
<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		
<b>A) Patrimonio netto:</b>		
<i>I. Capitale</i>	3.817.543	2.030.172
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	0	138.979
<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>	-554.497	-181.472
<i>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</i>	-1.519.114	-512.004
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.743.932</b>	<b>1.475.675</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>		
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	214.933	110.689
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>214.933</b>	<b>110.689</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>246.835</b>	<b>203.518</b>
<b>D) Debiti:</b>		
1) Obbligazioni:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Obbligazioni convertibili:	0	50.000
a) entro l'esercizio successivo	0	50.000
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:	1.848.298	2.093.900
a) entro l'esercizio successivo	353.622	318.427
b) oltre l'esercizio successivo	1.494.676	1.775.473
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:	1.420.956	1.257.493
a) entro l'esercizio successivo	1.420.956	1.257.493
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:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti verso controllanti:	12.500	6.000
a) entro l'esercizio successivo	12.500	6.000
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:	1.829.189	1.511.756
a) entro l'esercizio successivo	315.049	327.663
b) oltre l'esercizio successivo	1.514.140	1.184.093
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:	853.980	646.863
a) entro l'esercizio successivo	258.843	242.808
b) oltre l'esercizio successivo	595.137	404.055
14) Altri debiti:	1.305.389	569.317
a) entro l'esercizio successivo	1.305.389	569.317
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>7.270.312</b>	<b>6.135.329</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi:</b>		
Ratei e risconti	25.611	14.637
<b>E) TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>25.611</b>	<b>14.637</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>9.501.623</b>	<b>7.939.848</b>

Fine Comunicato n.20007-11

Numero di Pagine: 13