



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20108-6-2021	Data/Ora Ricezione 31 Marzo 2021 08:03:29	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Alfio Bardolla Training Group S.p.A.
Identificativo : 144511
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : BARDOLLAN01 - Filippo Belluschi
Tipologia : 2.1
Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2021 08:03:29
Data/Ora Inizio : 31 Marzo 2021 08:03:31
Diffusione presunta
Oggetto : ABTG S.p.A. - Comunicato Stampa - CdA
approva i risultati al 31 dicembre 2020

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

ABTG: il CdA approva i risultati al 31 dicembre 2020, EBITDA in crescita del 217% (EBITDA *margin* al 25%), a € 2,4 milioni, in linea con il budget 2020 approvato il 20 febbraio 2020 (pre Covid-19), Utile netto a €0,7 milioni

Il CdA propone all'Assemblea il riassetto del patrimonio netto, al fine di favorire un'adeguata remunerazione degli azionisti.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020

- **Ricavi** a €9,7 milioni (€12,3 milioni al 31/12/2019)
- **EBITDA** a €2,4 milioni, in forte crescita (+217%) rispetto a €0,8 milioni al 31/12/2019, con **EBITDA *margin*** al 24,8% (EBITDA *margin* al 6,2% nel 2019)
- **EBIT** a €1,2 milioni, in significativa crescita rispetto a un EBIT negativo per €1,1 milioni del 2019
- **Utile Netto** a €0,7 milioni, in crescita rispetto a una perdita per €1,2 milioni del 2019.
- **Posizione Finanziaria Netta** cash positive per €0,5 milioni, in linea con l'esercizio precedente
- Prosegue la strategia di crescita improntata sulla *digital transformation* del business

Milano, 31 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **Alfio Bardolla Training Group S.p.A.** – PMI Innovativa leader in Italia nel *digital financial & business training*, quotata sul mercato AIM Italia – riunitosi ieri, ha approvato il Bilancio consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020.

Alfio Bardolla, Presidente e CEO di ABTG, ha commentato: "*Siamo estremamente soddisfatti dei risultati raggiunti nel 2020. Nonostante le difficoltà che la pandemia ha generato a livello globale, determinando sia una crisi sanitaria che economica, abbiamo da subito colto l'opportunità di avviare una nuova modalità di business, oltreché tutelare la sicurezza di dipendenti, clienti e fornitori, mettendo in piedi una nuova strategia di sviluppo e trasformazione digitale. La nuova direzione strategica ci ha permesso non solo di non ridurre i margini operativi ma addirittura di crescere in maniera significativa su EBITDA (+217%), EBIT e utile netto. Per tale motivo abbiamo proposto di gratificare gli azionisti che hanno creduto nella nostra società proponendo la distribuzione di dividendi pari all'utile netto consolidato. Nel 2021 puntiamo a consolidare il nuovo modello di business su tutte le società del Gruppo e a rafforzarlo ulteriormente.*"

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020

I **Ricavi** si attestano a €9,7 milioni, rispetto a €12,3 milioni dell'esercizio precedente. Tale variazione è stata influenzata prevalentemente dagli effetti dalla pandemia, che ha limitato lo svolgimento delle attività, in particolare i corsi di formazione in presenza fisica.

Il **breakdown per prodotto** riflette la trasformazione digitale del Gruppo, con una crescita delle vendite di corsi e prodotti on line che salgono al 37% del totale rispetto al 6% del 2019; seguono i ricavi da attività di coaching (24%) e i corsi in presenza (19%). Crescono anche i ricavi della controllata AGL che dal 3% del 2019 rappresentano il 14% del totale ricavi 2020 (7% i ricavi da sede e 7% i ricavi da partner). L'evento Wake Up Call (Wup) non è stato svolto a causa delle limitazioni per tali eventi e non ha quindi generato ricavi nell'esercizio 2020.

I Ricavi della controllata AGL sono pari a Euro 1,4 milioni, in crescita del 195% rispetto a Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2019, mentre la controllata spagnola, non avendo ancora convertito il modello di business "tradizionale", non ha generato ricavi significativi.



La pandemia Covid-19 e le relative misure restrittive volte a contenerla hanno spinto il management a reagire e innovare il modello di business con un forte indirizzo digitale, sia sul lato dell'offerta commerciale (con il lancio dei corsi on line e gli eventi *livestream*) che su quello della struttura organizzativa (con i nuovi sistemi ERP, BI e CRM). Questo cambiamento ha permesso al Gruppo di ridurre costi e incrementare l'efficienza, con una crescita significativa dei risultati operativi e delle relative marginalità.

L'**EBITDA** è pari a €2,4 milioni, con una crescita del 217% rispetto a €0,8 milioni al 31/12/2019. L'**EBITDA margin** sale al 24,8%, dal 6,2% registrato nel 2019.

Dopo ammortamenti per circa €1,1 milioni, l'**EBIT** si attesta a €1,2 registrando un significativo incremento rispetto a un EBIT negativo per €1,1 milioni dell'esercizio precedente.

L'esercizio si chiude con un **Utile Netto** pari a €0,7 milioni, rispetto a una perdita di 1,2 milioni al 31 dicembre 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** è *cash positive* (cassa netta) per €0,5 (sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, €0,5 al 31 dicembre 2019), con disponibilità liquide pari a €1,1 milioni.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a €4,7 milioni, rispetto a €4,2 milioni al 31 dicembre 2019.

Principali risultati di Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31 dicembre 2020

I risultati della Capogruppo riflettono l'andamento dei risultati consolidati, con ottime performance in termini di margini operativi.

I **Ricavi** sono pari a €8,5 milioni (€11,9 milioni al 31 dicembre 2019) ed evidenziano la predominanza dei corsi digital.

L'**EBITDA** si attesta a €1,9 milioni, in significativa crescita del 121% rispetto a €0,9 milioni dell'esercizio precedente, con **EBITDA margin** al 22,4%, grazie al contenimento dei costi e all'incremento delle efficienze.

L'**EBIT** è pari a €0,6 milioni, rispetto a un EBIT negativo per €1,2 milioni del 2019.

Il **Risultato Netto** è positivo per €0,4 milioni, rispetto a una perdita di €1,2 milioni al 31 dicembre 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a €0,1 milioni (*cash positive* per €0,3 milioni al 31/12/2019).

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Alfio Bardolla Training Group S.p.A. presenta un utile pari ad Euro 353.430.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio a riserva non distribuibile, ai sensi del DL 104/20.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

L'esercizio 2020 è stato influenzato dalla pandemia Covid-19. In tale contesto, per rispondere e reagire allo scenario avverso, il management ha tempestivamente messo in atto una serie di cambiamenti e scelte strategiche rilevanti per il futuro del Gruppo, cercando di trasformare i potenziali effetti negativi della crisi in opportunità, con risvolti positivi sia per il business che per le performance economico-finanziarie.

ABTG ha infatti avviato un percorso di trasformazione digitale che ha comportato un'evoluzione della struttura organizzativa, con l'implementazione e l'evoluzione dei sistemi ERP, BI e CRM che, integrati tra di loro, hanno permesso di ottimizzare la gestione dei processi con conseguente efficientamento della struttura.

Allo stesso modo, anche sul lato dell'offerta, è stato avviato il cambiamento verso una nuova strategia digitale, con l'avvio dei corsi, degli eventi e delle attività di coaching in modalità online e *livestream*. Rispetto a quanto previsto nel budget approvato il 20 febbraio 2020, la crescita della linea di ricavo legata ai prodotti on line è stata del 126%.

Con specifico riferimento alla società controllata AGL, la chiusura delle aste giudiziarie fino ad ottobre 2020 dovuta all'emergenza sanitaria ha dato la possibilità alla stessa di concentrarsi sullo sviluppo della rete di *partners* e, nel corso del 2020, la società ha compensato la mancanza di profitto dovuta alla chiusura delle aste, con un maggiore volume di affari.

Si segnala inoltre che nonostante il calo di fatturato, il gruppo ha registrato un EBITDA perfettamente in linea con il budget approvato il 20 febbraio 2020 (pre covid-19)

Eventi successivi al 31 dicembre 2020 ed evoluzione prevedibile della gestione

La pandemia continua ad interessare anche l'esercizio 2021 e la mancanza di una copertura vaccinale sufficiente costringe i diversi Paesi a prolungare, in diversa misura, le misure restrittive al fine di arginare la diffusione del contagio.

Durante l'emergenza sanitaria il Gruppo si è adoperato per salvaguardare la sicurezza dei dipendenti, dei propri clienti e fornitori, e ha incentivato le attività di smart working dei dipendenti, collaboratori e clienti partecipanti alle attività di coaching.

Secondo i dettami CONSOB il Gruppo ha condotto analisi approfondite sulle tematiche più sensibili e più soggette a variabilità correlate alla presente situazione di emergenza. Particolare attenzione è stata dedicata ai servizi offerti ai clienti, convertendo la propria offerta formativa da "fisica" ad "on line", concentrandosi anche sulla tenuta degli asset con particolare riferimento al Data Base "Lead e Clienti".

Pur nell'incertezza di eventuali nuove restrizioni concernenti la possibilità di organizzare eventi, la Capogruppo e la controllata spagnola per i prossimi mesi hanno previsto di svolgere tutti i corsi specialistici in formato live stream, investendo in formazione del personale per il necessario aggiornamento, investendo in piattaforme digitali di comunicazione anche con la creazione di partnership a livello internazionale.

Da 14 al 16 febbraio 2021 ABTG ha dato il via al suo "Wake Up Call" lanciato per la prima volta in *live streaming* a livello globale, coinvolgendo oltre 4.500 iscritti provenienti da 15 differenti Paesi di tutto il mondo. Il successo e i numeri record dell'evento sono stati confermati dal portafoglio ordini (sui corsi verticali e coaching Finance, Real Estate e Business), che in meno di una settimana ha generato un valore superiore a €6,1 milioni.

Il 17 marzo 2021 il CdA ha approvato il Budget 2021, che prevede ricavi consolidati a €12,9 milioni ed EBITDA a €3,8 milioni, con EBITDA margin al 29%. La strategia di crescita nel corso del 2021 prevede un ulteriore rafforzamento e consolidamento della *digital transformation* del business model, sia in ambito dell'offerta dei servizi che della struttura organizzativa. La

conversione verso un modello di business digitale coinvolgerà anche la controllata spagnola, mentre la controllata AGL proseguirà la sua strategia di crescita attraverso l'espansione della rete dei partners e lead generation, con lo sviluppo della piattaforma proprietaria digitale.

Altre delibere

In data odierna, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea degli azionisti per assumere le delibere propedeutiche a coprire integralmente le perdite portate a nuovo, quali risultanti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 e pari a Euro 3.358.993. L'operazione è volta a porre le basi per avviare una politica di remunerazione del capitale, consentendo alla società stessa di poter disporre degli eventuali utili o riserve distribuibili. In tale contesto sarà sottoposta all'assemblea degli azionisti la proposta di coprire le perdite mediante l'utilizzo della riserva da sovrapprezzo e di altre riserve disponibili al 31 dicembre 2020 (pari a Euro 1.891.614) e riduzione del capitale sociale per la quota residua, con la conseguenza che il capitale sociale verrà ridotto da Euro 5.094.361 a Euro 3.532.330. Sarà, inoltre, sottoposta all'assemblea degli azionisti anche una proposta di riduzione volontaria del capitale sociale ex art. 2445 cod. civ. per un ammontare pari a Euro 1.032.330, da destinare a riserve, al fine di garantire sia una maggiore flessibilità alla struttura del patrimonio netto, sia la costituzione di una provvista disponibile e distribuibile. Successivamente alla riduzione volontaria, il capitale sociale sarà pari a Euro 2.500.000. All'esito del perfezionamento delle suddette operazioni, e dell'espletamento delle procedure di legge previste in caso di riduzione volontaria del capitale sociale, l'assemblea degli azionisti sarà nuovamente convocata per approvare una distribuzione delle riserve disponibili fino a un importo pari a Euro 483.746 (pari all'utile netto consolidato alla data del 31 dicembre 2020).

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti e deposito della documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti, in prima convocazione il giorno 29 aprile 2021 e, occorrendo, in seconda convocazione in data 30 aprile 2021 agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

La documentazione sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet www.alfiobardolla.com/investor

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet www.alfiobardolla.com/investor nella sezione Comunicati finanziari e su www.emarketstorage.com.

Alfio Bardolla Training Group (ABTG) è la Società leader in Italia nel **digital financial & business training**. Già PMI Innovativa, con sedi in Italia, Spagna e oltre 100 collaboratori, ha supportato oltre 43.000 clienti con l'obiettivo di diffondere l'educazione finanziaria, erogando corsi digitali e in presenza, anche con il supporto di coach individuali, sulle tematiche verticali in ambito **Finance** (trading su Forex, Commodities, Criptovalute e Opzioni), **Real Estate** (per investire correttamente nel settore immobiliare) e **Business** (per supportare gli imprenditori a riprogettare ed evolvere le proprie aziende). Completa l'offerta il corso di sviluppo personale **Wake Up Call**, per l'identificazione degli obiettivi e la definizione del piano per raggiungerli. ABTG è quotata sul mercato AIM Italia da luglio 2017. Per maggiori informazioni si rinvia al sito internet della Società www.alfiobardolla.com.

Alfio Bardolla Training Group

Investor Relations - Filippo Belluschi
Via G. Ripamonti, 89 – 20141 Milano
investor@alfiobardolla.com
Tel: +39 02 91779250

IR Top Consulting

IR Advisory
Via Bigli, 19 – 20121 Milano
ir@irtop.com
Tel: +39 02 91779250

Integrae SIM

Nomad e Specialist
Via Meravigli, 13 – 20123 Milano
info@integraesim.it
Tel: +39 02 87208720

In Allegato:

- Conto Economico consolidato al 31/12/2020 vs 31/12/2019
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2020 vs 31/12/2019
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2020 vs 31/12/2019
- Conto Economico Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2020 vs 31/12/2019
- Stato Patrimoniale Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2020 vs 31/12/2019
- Rendiconto Finanziario Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2020 vs 31/12/2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in euro	31-dic-20		31-dic-19	
Ricavi	9.429.845	97%	12.171.750	99%
Altri Ricavi	263.802	3%	123.717	1%
Totale Ricavi	9.693.647	100%	12.295.467	100%
Costi per materi prime	16.737	0%	133.108	1%
Costi per servizi	5.604.699	58%	8.918.030	73%
Costi per god. Beni di terzi	522.549	5%	511.168	4%
Costi per il personale	1.040.510	11%	1.702.546	14%
Oneri diversi di gestione	104.541	1%	271.805	2%
EBITDA *	2.404.611	25%	758.810	6%
Ammortamenti	1.139.390	12%	1.287.224	10%
Accantonamenti	10.000	0%	60.000	0%
Svalutazioni	40.782	0%	521.674	4%
EBIT	1.214.439	13%	(1.110.088)	-9%
Proventi e Oneri finanziari	(33.839)	0%	(82.655)	-1%
Utile (perdita) prima delle imposte	1.180.601	12%	(1.192.742)	-10%
Imposte	(471.341)	-5%	(9.605)	0%
Utile netto (perdita) consolidato	709.259	7%	(1.202.347)	-10%
Utile netto (perdita) di gruppo	483.746	68%	(1.249.235)	104%
Utile netto (perdita) di terzi	225.513	32%	46.888	-4%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Valori in euro	31-dic-20		31-dic-19	
Immobilizzazioni immateriali	4.009.329	58%	3.714.993	58%
Immobilizzazioni materiali	2.740.424	40%	2.593.968	40%
Immobilizzazioni finanziarie	116.401	2%	103.601	2%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.866.154	152%	6.412.562	173%
Rimanenze e attività destinate alla vendita	99.445	-5%	753.495	-31%
Crediti commerciali	689.525	-34%	807.825	-33%
Crediti tributari	694.160	-34%	828.334	-34%
Altri crediti	141.306	-7%	214.974	-9%
Ratei e risconti attivi	399.817	-20%	819.212	-33%
Debiti commerciali	(1.100.486)	54%	(1.612.039)	66%
Altre passività	(2.972.204)	145%	(4.272.296)	174%
(B) Capitale circolante gestionale	(2.048.438)	-45%	(2.460.495)	-66%
Fondi per rischi e oneri	(289.115)	100%	(249.552)	100%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(289.115)	-6%	(249.552)	-7%
(D) = (A) + (B) + (C)	4.528.601	100%	3.702.514	100%
Disponibilità Liquide	1.111.934	247%	1.083.817	203%
Passività finanziarie	(661.430)	-147%	(550.363)	-103%
(E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	450.504	-10%	533.454	-14%
Patrimonio netto di gruppo	4.727.186	95%	4.192.905	99%
Patrimonio di terzi	251.919	5%	43.063	1%
(F) Patrimonio Netto Consolidato	4.979.105	110%	4.235.968	114%
Fonti (G) = (F) - (E)	4.528.601	100%	3.702.514	100%

Alcuni valori dell'esercizio 2019 sono stati riclassificati rispetto a quanto pubblicato nel cs del 27/05/2020

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020
RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2020	31/12/2019
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	709.259	-1.202.347
Imposte sul reddito	471.341	9.605
Interessi passivi (interessi attivi)	33.839	85.474
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.214.439	-1.107.268
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	68.677	151.289
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.139.390	1.287.224
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	9.360	251.012
Altre rettifiche per elementi non monetari	33.879	184.484
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.465.745	582.257
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-75.950	-23.495
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	-12.579	148.707
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	-511.553	90.005
Decremento (incremento) dei altri crediti	73.668	-41.176
Incremento (decremento) degli altri debiti	183.267	589.908
Decremento (incremento) ratei e risconti attivi	419.396	-305.928
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi	-1.539.309	1.476.137
Altre variazioni del capitale circolante netto	-150.338	291.017
- crediti verso imprese sottoposte al controllocontrollanti	130.880	-132.311
- crediti tributari	-337.167	132.135
- crediti v/altri	0	-3.304
- debiti verso imprese sottoposte al controllo	0	0
- debiti verso imprese controllanti	-185.126	207.083
- debiti tributari	270.895	58.838
- debiti v/istituti previdenziali	10.912	-11.425
- altri debiti	-40.732	40.000
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	852.346	2.807.432
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	-33.839	-85.474
(Utilizzo fondi)	-29.114	-107.114
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	789.393	2.614.844
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
<i>(Investimenti)</i>		
	-1.389.130	-63.188
Immobilizzazioni immateriali		
<i>(Investimenti)</i>		
	-200.412	-1.446.403
<i>Disinvestimenti</i>		
	730.000	
Immobilizzazioni finanziarie		
<i>(Investimenti)</i>		
	-12.800	-100.302
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-872.342	-1.609.893
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	111.066	-193.449
<i>(Rimborso di finanziamenti)</i>		
		-114.212
<i>Aumento di capitale a pagamento</i>		
	0	3.023
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	111.066	-304.638
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	28.117	700.313
<i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i>		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.083.817	383.504
di cui:		
depositi bancari e postali	1.075.101	379.846
assegni		
denaro e valori in cassa	8.716	3.658
Disponibilità liquide al termine dell'esercizio	1.111.934	1.083.817
di cui:		
depositi bancari e postali	1.096.864	1.075.101
denaro e valori in cassa	15.070	8.716
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	28.117	700.313

CONTO ECONOMICO ABTG

Valori in euro	31-dic-20		31-dic-19	
Ricavi	7.982.452	94%	11.474.305	97%
Altri Ricavi	512.146	6%	412.280	3%
Totale Ricavi	8.494.598	100%	11.886.585	100%
Costi per materi prime	9.249	0%	122.424	1%
Costi per servizi	4.991.249	59%	8.603.211	72%
Costi per god. Beni di terzi	464.926	5%	481.681	4%
Costi per il personale	1.025.878	12%	1.557.693	13%
Oneri diversi di gestione	100.013	1%	261.166	2%
EBITDA *	1.903.282	22%	860.410	7%
Ammortamenti	925.589	11%	1.360.952	11%
Accantonamenti	-	0%	60.000	1%
Rettifica attività finanziarie	330.326	4%	337.063	3%
Svalutazioni	40.782	0%	270.662	2%
EBIT	606.585	7%	(1.168.267)	-10%
Proventi e Oneri finanziari	27.669	0%	(82.219)	-1%
Utile (perdita) prima delle imposte	634.254	7%	(1.250.486)	-11%
Imposte	(280.825)	-3%	24.303	0%
Utile netto (perdita)	353.430	4%	(1.226.183)	-10%

Alcuni valore del esercizio 2019 sono stati riclassificati rispetto a quanto pubblicato nel cs del 27/05/2020

STATO PATRIMONIALE ABTG

valori in euro	31-dic-20		31-dic-19	
Immobilizzazioni immateriali	2.666.530	39%	2.657.785	41%
Immobilizzazioni materiali	2.731.643	40%	2.593.519	40%
Immobilizzazioni finanziarie	1.484.526	22%	1.219.991	19%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.882.699	148%	6.471.294	169%
Rimanenze e attività destinate alla vendita	91.702	-5%	747.982	-31%
Crediti commerciali	534.371	-27%	714.728	-30%
Crediti tributari	591.366	-30%	825.060	-34%
Altri crediti	125.883	-6%	205.890	-9%
Ratei e risconti attivi	389.259	-20%	813.072	-34%
Ratei e risconti passivi	(1.066.126)	66%	(2.699.441)	188%
Debiti commerciali	(997.380)	51%	(1.569.803)	65%
Altre passività	(1.614.732)	83%	(1.439.221)	60%
(B) Capitale circolante gestionale	(1.945.657)	-42%	(2.401.733)	-63%
Fondi per rischi e oneri	(272.334)	100%	(249.366)	100%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(272.334)	-6%	(249.366)	-7%
(D) = (A) + (B) + (C)	4.664.708	100%	3.820.195	100%
Disponibilità Liquide	566.107	-594%	886.151	264%
Passività finanziarie	(661.430)	694%	(550.145)	-164%
(E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	(95.322)	2%	336.006	-9%
(F) Patrimonio Netto	4.569.386	98%	4.215.956	109%
(G) = (F) - (E) Fonti	4.664.708	100%	3.879.951	100%

Alcuni valori del esercizio 2019 sono stati riclassificati rispetto a quanto pubblicato nel cs del 27/05/2020

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020
RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2020	31/12/2019
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	353.430	-1.226.183
Imposte sul reddito	280.824	-24.303
Interessi passivi (interessi attivi)	-8.163	85.038
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	626.091	-1.165.448
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	57.409	151.103
Ammortamenti delle immobilizzazioni	925.589	1.109.941
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	9.360	251.012
Altre rettifiche per elementi non monetari	392.174	337.584
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.010.623	684.192
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-73.720	-17.982
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	109.232	181.069
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	-572.423	59.468
Decremento (incremento) dei altri crediti	-80.007	-32.702
Incremento (decremento) degli altri debiti	178.611	-17.094
Decremento (incremento) ratei e risconti attivi	423.813	-304.831
Incremento (decremento) ratei e risconti passivi	-1.633.315	1.475.591
Altre variazioni del capitale circolante netto	-181.111	240.747
- crediti verso imprese sottoposte al controllocontrollanti	-130.880	-132.740
- crediti tributari	-47.131	163.184
- crediti v/altri	0	
- debiti verso imprese sottoposte al controllo	0	-3.994
- debiti verso imprese controllanti	-163.304	207.083
- debiti tributari	191.268	-20.626
- debiti v/istituti previdenziali	8.936	-12.159
- altri debiti	-40.000	40.000
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	181.703	2.268.458
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	8.163	-85.038
(Utilizzo fondi)	-33.846	-107.114
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	156.019	2.076.305
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
<i>(Investimenti)</i>		
	-891.373	-63.188
Immobilizzazioni immateriali		
<i>(Investimenti)</i>		
	-190.445	-576.240
<i>Disinvestimenti</i>		
	730.000	
Immobilizzazioni finanziarie		
<i>(Investimenti)</i>		
	-264.535	-613.950
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-616.352	-1.253.378
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	111.285	-193.667
(Rimborso di finanziamenti)	0	-114.212
Aumento di capitale a pagamento	0	3.023
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	111.285	-304.856
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B±C)	-349.048	518.072
<i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i>		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	884.151	383.504
di cui:		
depositi bancari e postali	881.576	379.846
assegni		
denaro e valori in cassa	2.575	3.658
Disponibilità liquide al termine dell'esercizio	535.102	901.576
di cui:		
depositi bancari e postali	527.627	1.075.101
denaro e valori in cassa	7.475	8.716
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	-349.048	518.072

Fine Comunicato n.20108-6

Numero di Pagine: 12