

DIGITAL MAGICS, IL PRIMO INCUBATORE A VOCAZIONE NAZIONALE DI STARTUP INNOVATIVE DIGITALI:

AMPLIA LA PROPRIA PRESENZA NEI TERRITORI

**RACCOGLIE I PRIMI SUCCESSI DELLE PARTNERSHIP CON LE IMPRESE ECCELLENTI,
CHE INTENDONO INVESTIRE NELL'INNOVAZIONE E NEL DIGITALE**

DIFFONDE IL PARADIGMA DELL'OPEN INNOVATION IN ITALIA GRAZIE ALLE INIZIATIVE DEL GIOIN

- *Sviluppata la presenza e l'operatività distribuita dell'incubatore, per l'accelerazione di startup digitali su tutto il territorio nazionale, attraverso **le sedi di Milano, Napoli, Palermo, Roma e Bari** (a cui si è aggiunta Padova nei primi mesi del secondo semestre)*
- *Avviati i primi **programmi di "Open Innovation"** – i nuovi servizi di informazione, supporto e formazione per l'innovazione e per gli investimenti nel digitale, creando sinergie tra le startup e le imprese eccellenti del nostro Paese*
- *Successo dei primi incontri del "GIOIN" (Gasperini Italian Open Innovation Network), a cui hanno partecipato i vertici di centinaia di imprese, per la diffusione in Italia della cultura dell'innovazione digitale*

APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016

- ***Valore della produzione** a 1,32 milioni di Euro (erano 1,28 milioni al 30 giugno 2015)*
- ***EBITDA** positivo a 84 mila Euro (150 mila a giugno 2015), in miglioramento seppure ancora in territorio negativo **EBIT** (-26 mila Euro a giugno 2016, era -50 mila Euro a giugno 2015) e **risultato netto** (-116 mila Euro nel primo semestre 2016, era -173 mila Euro a giugno 2015)*
- *Anche grazie alla diffusione territoriale, **11 nuove partecipazioni in startup digitali** (lo stesso risultato di tutto il 2015) e **1 cessione** portano a **59 il numero delle partecipate**, di cui **37** iscritte nel Registro delle **Startup Innovative***
- ***Investimenti in partecipazioni** per 1,17 milioni di Euro, con un valore complessivo delle **Immobilizzazioni Finanziarie** al 30 giugno 2016 di 16,62 milioni di Euro (15,5 milioni di Euro alla fine del 2015) e un **Capitale Investito Netto** di 20,44 milioni di Euro (17,68 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)*
- ***Patrimonio netto** al 30 giugno 2016 pari a 18 milioni di Euro (16,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)*
- ***Posizione finanziaria netta** negativa di 2,47 milioni di Euro (era negativa per 1 milione di Euro alla fine del 2015) con **disponibilità liquide** di 1,2 milioni di Euro, **indebitamento finanziario a breve termine** di 801 mila Euro e **indebitamento finanziario a medio-lungo termine** di 2,86 milioni di Euro*

Milano, 29 settembre 2016 - Digital Magics, *business incubator* quotato sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana (simbolo: DM), ha approvato in data odierna la relazione semestrale al 30 giugno 2016.

Nel primo semestre 2016, Digital Magics S.p.A. ha aperto **3 nuove sedi** – Palermo, Roma e Bari – a cui si è **aggiunta Padova** nei primi mesi del secondo semestre, per intercettare e sostenere i talenti e le giovani imprese innovative e per strutturare programmi di *Open Innovation* con le aziende del territorio, vere e proprie eccellenze del *Made in Italy*.

Questa strategia di presenza e affiancamento territoriale nasce dall'opportunità di individuare e seguire da vicino le startup digitali italiane più promettenti, che non sono concentrate in un unico distretto, come avviene in altri Paesi d'Europa o negli Stati Uniti. La presenza distribuita consente inoltre di massimizzare il rapporto tra Digital Magics, le startup in portafoglio e gli investitori pubblici e privati locali che operano nel territorio.

Con la realizzazione di questo programma, **Digital Magics diventa il primo *business incubator* di startup innovative digitali a vocazione nazionale.**

Le nuove sedi (**Palermo** per la Sicilia, **Roma** per Lazio e Centro Italia, **Bari** per Puglia e Basilicata e **Padova** per Veneto, Friuli Venezia Giulia e Trentino Alto Adige) si aggiungono a quelle di **Milano e Napoli**. Le sedi di Milano e Roma sono gestite direttamente dal team di Digital Magics, mentre le altre sedi periferiche sono il frutto di partnership strutturate con professionisti radicati nel territorio, che vantano esperienza e competenza in termini di *mentorship* e *advisorship* alle startup digitali, facendo proprie le metodologie consolidate di Digital Magics.

Sempre nel primo semestre 2016, Digital Magics ha investito nella progettazione e nella strutturazione dei programmi di ***Open Innovation per le imprese***, che in particolare prevedono:

- **servizi di informazione, supporto e formazione per il *top management* aziendale**, finalizzati all'innovazione digitale grazie alla collaborazione con l'ecosistema delle startup;
- **servizi di affiancamento per gli investimenti delle imprese nel digitale**, attraverso analisi di scenario, *scouting* di talenti e tecnologie, supporto a programmi di *corporate venture capital* e di accelerazione di *spinoff*;
- **servizi di supporto alle partnership industriali e commerciali tra imprese e startup digitali**, con l'affiancamento in tutte le fasi di valutazione, negoziazione e gestione del rapporto;
- **servizi di indirizzo per la realizzazione di applicazioni tecnologiche** innovative realizzate dalle startup.

I servizi offerti da Digital Magics sono integrati con quelli di **Talent Garden** – partecipata di Digital Magics – il principale *network* europeo di coworking focalizzato sul digitale che offre: informazione e formazione per *executive manager* e team di startup, comunicazione, produzione di eventi di innovazione, progettazione di spazi di lavoro innovativi e ospitalità nei campus.

Nel corso del primo semestre è stato avviato il **GIOIN (*Gasperini Italian Open Innovation Network*)**, che si posiziona come il punto di riferimento italiano per gli imprenditori, il management delle aziende italiane e i professionisti interessati alla **quarta rivoluzione industriale**. *GIOIN* è strutturato in una serie di eventi a tema (sei nel corso del 2016), realizzati anch'essi con il supporto di Talent Garden, tramite il coinvolgimento di imprenditori e startupper di fama nazionale e internazionale che, seguendo questo modello, stanno facendo innovazione nei loro settori. L'obiettivo è essere fonte di ispirazione e di competenza per chi è alla ricerca di una soluzione per crescere, innovare, generare valore, in un'arena competitiva sempre più agguerrita, globale e tecnologica. **Ai primi 4 eventi hanno già aderito centinaia di aziende**, con alcune delle quali è stato già avviato un programma di *Open Innovation* specifico.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016

Nel primo semestre del 2016 i ricavi da servizi di consulenza e di incubazione sono stati pari a 946 mila Euro, in flessione rispetto allo stesso periodo del 2015 (1,18 milioni di Euro) come conseguenza del fatto che i servizi logistici vengono fruiti da alcune startup presso i campus di Talent Garden, mentre Digital Magics concentrerà sempre più la propria offerta alle startup sui servizi di accelerazione del business e di *advisorship* finanziaria e societaria. **Il valore della produzione** cresce da 1,28 milioni di Euro a giugno 2015 a 1,32 milioni di Euro a giugno 2016.

L'EBITDA risulta positivo per 84 mila Euro (150 mila Euro a giugno 2015). **L'EBIT** è negativo per 26 mila Euro, ma risulta migliorato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-50 mila Euro a giugno 2015). Anche **il risultato di periodo**, che presenta una perdita di 116 mila Euro, è in miglioramento rispetto al precedente periodo di riferimento (era negativo per 173 mila Euro a giugno 2015).

Alle 49 società partecipate al 31 dicembre 2015, si sono aggiunti nel primo semestre 2016 **undici nuovi investimenti**, corrispondenti a quanto realizzato nel corso di tutto il 2015. Sempre nel primo semestre 2016 è stata realizzata la cessione di una partecipazione, Mimesi S.r.l., realizzando una plusvalenza di 77 mila Euro. Sono quindi **59 le partecipazioni in startup digitali, di cui 37 risultano iscritte nel Registro delle Startup Innovative**.

Gli **investimenti** nel primo semestre 2016 nelle partecipazioni ammontano complessivamente a **1,17 milioni di Euro**. **L'ingresso nel capitale delle startup come soci operativi o co-fondatori** è avvenuto in modo complementare all'attività di consulenza, incubazione e accelerazione per la crescita e lo sviluppo delle aziende stesse, senza alcuna strategia vincolante di investimento e disinvestimento.

Il Capitale Investito Netto è di 20,44 milioni di Euro rispetto a 17,68 milioni di Euro nel 2015; l'incremento è in gran parte frutto dei nuovi investimenti in partecipazioni, le **Immobilizzazioni Finanziarie** passano da 15,5 milioni di Euro alla fine del 2015 a **16,62 milioni di Euro** al 30 giugno 2016.

Il Patrimonio Netto ammonta a 18 milioni di Euro, nel 2015 era di 16,64 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta è negativa per 2,47 milioni di Euro, mentre era negativa per 1 milione di Euro a dicembre 2015. Al 30 giugno 2016 Digital Magics ha **disponibilità liquide per 1,2 milioni di Euro**, **debiti bancari a breve termine** di 801 mila Euro (1,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2015) e **debiti bancari a medio lungo termine per 2,86 milioni di Euro** (2,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2015).

Di seguito viene illustrato un breve profilo societario delle nuove società partecipate che sono entrate nel programma di incubazione di Digital Magics:

AD2014 S.r.l.

Startup innovativa che ha sviluppato Let.life, il nuovo servizio che dà voce agli oggetti e mette i brand in connessione diretta con gli utenti. Let.life permette agli utenti di dare un'Anima Digitale ai propri oggetti personali, associando loro contenuti di ogni genere, scadenze e ricordi, e offre ai brand l'opportunità di comunicare direttamente, in modo mirato e profilato, con ogni cliente.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 20% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

MORPHEOS S.r.l.

È la startup innovativa che sviluppa Momo, il nuovo robot domestico in grado di implementare funzioni di domotica in modo autonomo attraverso un sistema di intelligenza artificiale e un set di sensori e attuatori in grado di rilevare caratteristiche e cambiamenti di un determinato ambiente. Momo è in grado di regolare l'intensità delle luci e la temperatura domestiche, di individuare i livelli

di gas e di riconoscere le richieste di aiuto. Grazie alle tecnologie avanzate proprietarie, Momo riesce ad analizzare ciò che lo circonda, riconoscendo i volti, gli oggetti, i suoni, “adatta” le stanze in base all’umore e alle esigenze delle persone creando ambienti più sicuri e confortevoli.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 5% del capitale sociale e sostiene l’iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

ADD COMMUNICATION S.r.l.

Boutique del digital marketing, gestisce l'intera filiera della comunicazione online, dallo sviluppo creativo al media planning, garantendo coerenza e unità di intenti di professionalità complementari per raggiungere i risultati di marketing in modo più veloce, più semplice e più efficace.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 10% del capitale sociale e sostiene l’iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

BUILDING APP S.r.l.

È la startup innovativa che opera nel campo dell’Internet of Things (IoT) e Smart Home, che sviluppa sistemi per la gestione intelligente e automatica degli accessi dentro e intorno alla casa e agli uffici. Ideata come joint-venture tra Digital Magics e Nice, gruppo di riferimento internazionale nel settore dell’automazione domestica e dell’illuminazione (quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana), Building App ha come obiettivo quello di diventare un hub di sviluppo di nuove soluzioni nel panorama dell’innovazione del settore.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 60% del capitale sociale e sostiene l’iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

POWERME S.r.l.

È la startup innovativa che ha ideato, progettato e realizzato PowerMe, piccolo cavo multifunzione che consente di connettere due dispositivi mobile (MicroUSB o Lightning) per lo sharing di energia elettrica o la sincronizzazione dei dati. Ogni dispositivo può diventare una fonte di energia di emergenza per un altro dispositivo, evitando la necessità di portare sempre con sé cavi di alimentazione o batterie esterne. Sviluppato con un accattivante design, è un gadget geniale e accessibile, funzionale e pratico.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 5% del capitale sociale e sostiene l’iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

MADE FOR SCHOOL S.r.l.

È la startup innovativa che ha inventato un nuovo mercato “scuola”: creando, facendo emergere e valorizzando l’identità di ogni singolo istituto, alimenta il senso di appartenenza promuovendo iniziative che coinvolgano tutta la comunità scolastica, fornendo servizi e prodotti personalizzati. Inoltre, sostiene l’autonomia economica delle scuole aiutando i dirigenti a promuovere idee innovative e rivoluzionarie, anche attraverso canoni concessori e azioni di fundraising.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 5,26% del capitale sociale e sostiene l’iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

EPIC S.p.A.

È la nuova piattaforma fintech di finanziamento per le PMI, indipendente dal sistema bancario. Le piccole e medie imprese italiane hanno accesso diretto a una community selezionata di investitori a cui proporre minibond, azioni, convertibili e cambiali finanziarie. In modo semplice e diretto gli investitori italiani ed esteri (istituzionali e privati qualificati) possono sostenere la crescita delle PMI sottoscrivendo gli strumenti finanziari più appropriati. Epic è una startup innovativa e una SIM autorizzata e regolata da Consob e Banca d’Italia.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 2,91% del capitale sociale e sostiene l’iniziativa per lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

LEEVIÀ S.r.l.

È la startup innovativa che fornisce strumenti di digital marketing che aiutano nel rendere un successo le campagne di social media marketing. Leevia propone una suite di strumenti che si modella sulle richieste di clienti differenti, tra i più apprezzati:

- foto-contest per le aziende che hanno bisogno di rafforzare l'engagement sui social network e identificare potenziali clienti tra gli utenti più attivi;
- il social media awareness per rafforzare la viralità di un progetto o di un evento sui social.

Attraverso la piattaforma Leevia è quindi possibile coinvolgere la propria audience e trasformare *like* e *follower* in testimonial della campagna.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 7% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

GRAMPiT S.r.l.

Startup innovativa che fornisce un sistema di assistenza attiva all'anziano e consente ai familiari di monitorare le attività e gestire le emergenze da qualsiasi luogo. GRAMPiT ricorda le cose importanti all'anziano esattamente al momento giusto, monitora gli ambienti e la persona verificando che le attività quotidiane siano svolte regolarmente, gestisce le emergenze informando la famiglia quando necessario. Il servizio è basato su dispositivi hardware dedicati e software integrati con tecnologie di uso comune. Il sistema include sensori per rilevare lo svolgimento delle attività quotidiane e monitorare la presenza della persona. GRAMPiT include anche una app di tracciamento per sapere sempre dove si trova l'anziano quando è fuori casa.

GRAMPiT è entrata nel programma di accelerazione Digital Magics HealthTech – in partnership con Healthcare International, specializzato per le startup digitali del settore della salute.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 10% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

WELABS S.r.l.

Startup innovativa che ha sviluppato la piattaforma web e mobile Beecode, da un'idea scaturita dal modello di promozione dei PR nel mondo degli eventi musicali. Beecode permette di gestire, diffondere e analizzare campagne di marketing per eventi, prodotti e servizi, aumentandone il tasso di conversione tramite il passaparola digitale creato dagli *influencer*.

Analizzando i dati prima, durante e dopo l'evento/campagna, la piattaforma individua gli *influencer* e i canali di propagazione creando una mappa relazionale che ne rappresenta il modello di diffusione e relazione fra i vari utenti toccati dalla diffusione della campagna.

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 7,5% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

SOTTILE S.r.l.

Startup del food delivery, Sottile (con il marchio Diet To Go) si rivolge alle persone che vogliono mangiare con una dieta bilanciata e salutare, consegnando direttamente a casa degli utenti i piatti e i menu. Inizialmente la startup punta a offrire i propri servizi nell'area di Milano per poi estendere la distribuzione dell'offerta ad altre città italiane e anche in ambito internazionale.

Diet To Go (Sottile) è stata selezionata in quanto attiva in un settore con elevati margini di crescita e forti investimenti, realizzati finora soprattutto su mercati esteri (USA, UK, Germania, ecc...).

Al 30/06/2016 Digital Magics detiene il 10% del capitale sociale e sostiene l'iniziativa con i propri servizi di accelerazione per la crescita e lo sviluppo tecnologico e strategico della società.

In allegato Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2016.

Questo comunicato è disponibile sul sito della società www.digitalmagics.com nella sezione *Investors – Comunicati Stampa*. La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 è disponibile nella sezione *Investors – Financial Reports*.



Digital Magics, quotata su AIM Italia (simbolo: DM), è un incubatore di progetti digitali che fornisce servizi di consulenza e accelerazione a startup e imprese, per facilitare lo sviluppo di nuovi business tecnologici. Grazie alla partnership con Talent Garden e Tamburi Investment Partners, guida la più importante piattaforma nazionale dell'innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY, offrendo alle imprese eccellenti servizi per la trasformazione digitale e l'“Open Innovation”, mentre alle startup innovative il supporto per creare progetti di successo, dall'ideazione fino all'IPO. I servizi di incubazione e di accelerazione di Digital Magics sono attivi nei campus di coworking Talent Garden presenti in tutta Italia. Complementari ai servizi sono le attività di investimento, che hanno prodotto negli anni un portafoglio di 60 partecipazioni in startup, scaleup e spinoff digitali con alti tassi di crescita. Le aziende accelerate sono affiancate dal Digital Magics LAB, un team di partner di grande esperienza imprenditoriale, e beneficiano sia dell'ampio network di investitori privati e istituzionali che le supportano attraverso i “club deal”, sia delle tante aziende partner che le supportano a livello industriale.

Integrae SIM agisce in qualità di Nomad e Specialist ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia. Per la trasmissione delle comunicazioni Digital Magics si avvale del circuito SDIR-NIS, gestito da Bit Market Services, società del Gruppo London Stock Exchange.

Per ulteriori informazioni:

Digital Magics – Ufficio Stampa

Giorgio Bocchieri – Mail: giorgio.bocchieri@digitalmagics.com

Tel. 02 52505202 – Mob. 334 6853078

SEC Relazioni Pubbliche e Istituzionali – Media Relations

Angelo Vitale – Mail: vitale@segrp.it

Tel. 02 6249923

IR Top – Investor Relations

Floriana Vitale – Mail: f.vitale@irtop.com

Domenico Gentile – Mail: d.gentile@irtop.com

Tel. 02 45473884

Integrae SIM – Nomad

Mail: info@integraesim.it

Tel. 02 87208720

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(in Euro)

	I° semestre 2016	%	I° semestre 2015	%	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite, delle prestazioni	945.833	71,9%	1.179.901	92,2%	(234.068)	(19,8%)
Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		0,0%	59.100	4,6%	(59.100)	100,0%
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	369.532	28,1%	40.497	3,2%	329.035	812,5%
Valore della produzione	1.315.365	100,0%	1.279.498	100,0%	35.867	2,8%
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(12.059)	(0,9%)	(13.202)	(1,0%)	1.143	(8,7%)
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	(1.045.325)	(79,5%)	(1.012.379)	(79,1%)	(32.946)	3,3%
Valore aggiunto	257.981	19,6%	253.917	19,9%	4.064	1,6%
Costo del lavoro	(173.964)	(13,2%)	(104.408)	(8,2%)	(69.556)	66,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	84.017	6,4%	149.509	11,7%	(65.492)	(43,8%)
Ammortamenti	(110.008)	(8,4%)	(199.229)	(15,6%)	89.221	(44,8%)
Risultato operativo (EBIT)	(25.991)	(2,0%)	(49.720)	(3,9%)	23.729	(47,7%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(73.279)	(5,6%)	(55.733)	(4,4%)	(17.546)	31,5%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(180.600)	(13,7%)	(9.914)	(0,8%)	(170.686)	1.721,7%
Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	(279.870)	(21,3%)	(115.367)	(9,1%)	(164.503)	142,6%
Proventi (oneri) straordinari netti	183.924	14,0%	(12.279)	(1,0%)	196.203	0,0%
Risultato prima delle imposte	(95.946)	(7,3%)	(127.646)	(10,1%)	31.700	(24,8%)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(19.608)	(1,5%)	(45.623)	(3,6%)	26.015	(57,0%)
Risultato dell'esercizio	(115.554)	(8,8%)	(173.269)	(13,7%)	57.715	(33,3%)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO
(in Euro)

	30/06/2016	31/12/2015	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	943.305	416.971	526.334
Immobilizzazioni materiali	41.816	51.857	(10.041)
Immobilizzazioni finanziarie	16.619.871	15.485.888	1.133.983
Capitale immobilizzato	17.604.992	15.954.716	1.650.276
Rimanenze di magazzino	254.100	254.100	
Crediti commerciali, verso controllate e collegate	3.819.149	2.212.142	1.607.007
Altri crediti	534.242	788.348	(254.106)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	28.865	28.865	
Ratei e risconti attivi	86.552	140.733	(54.181)
Attività di esercizio a breve	4.722.908	3.424.188	1.298.720
Attività dell'esercizio	22.327.900	19.378.904	2.948.996
Debiti commerciali, verso controllate e collegate	1.274.959	1.049.769	225.190
Altri debiti	507.894	590.029	(82.135)
Ratei e risconti passivi	35.667		35.667
Fondi rischi ed oneri	17.018	17.018	
Passività di esercizio a breve	1.835.538	1.656.816	178.722
Capitale di esercizio netto	2.887.370	1.767.372	1.119.998
Trattamento di fine rapporto	48.995	40.604	8.391
CAPITALE INVESTITO NETTO	20.443.367	17.681.484	2.761.883
Patrimonio netto	17.973.352	16.638.906	1.334.446
Disponibilità liquide	(1.191.636)	(2.628.074)	1.436.434
Debiti verso banche a breve termine	800.753	1.158.380	(357.627)
Debito obbligazionario		313.500	(313.500)
<i>Indebitamento (posizione) finanziario netto a breve termine</i>	(390.883)	(1.156.194)	765.311
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>	2.860.898	2.198.772	662.126
Totale indebitamento finanziario netto	2.470.015	1.042.578	1.427.437
MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI	20.443.367	17.681.484	2.761.883

RENDICONTO FINANZIARIO
(in Euro)

	I° Semestre 2016	I° Semestre 2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (Perdita) dell'esercizio	(115.554)	(173.269)
Imposte sul reddito	19.608	11.250
Interessi passivi (interessi attivi)	73.279	55.733
Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni	(4.583)	-
Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni finanziarie	-	12.279
Plusvalenze da conferimento e cessione rami azienda	(69.331)	-
1. Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, dividendi e plus-minusvalenze da cessione	(96.581)	(94.007)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	102.132	188.894
Ammortamento immobilizzazioni materiali	7.876	10.335
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	180.600	9.914
Accantonamento T.f.r.	9.326	6.211
Accantonamento imposte differite (anticipate)	-	34.373
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	203.353	155.720
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (aumento) rimanenze	-	(59.100)
Decremento (aumento) crediti verso clienti	(354.378)	(36.843)
Decremento (aumento) crediti verso controllate	(905.911)	(327.950)
Decremento (aumento) crediti verso collegate	(191.967)	(163.753)
Decremento (aumento) crediti tributari	(1.626)	28.397
Decremento (aumento) altre attività, nette	255.732	(49.333)
Decremento (aumento) ratei e risconti attivi	54.181	12.878
Aumento (decremento) debiti verso fornitori	256.437	(44.801)
Aumento (decremento) debiti verso controllate	(112.907)	54.264
Aumento (decremento) debiti verso collegate	6.952	2.535
Aumento (decremento) debiti tributari	(63.891)	32.605
Aumento (decremento) altre passività, nette	(59.291)	343.262
Aumento (diminuzione) ratei e risconti passivi	35.667	40.091
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(877.648)	(12.028)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	(73.279)	(55.733)
T.f.r. pagato	(40.097)	(61)
Utilizzo dei fondi	-	(36.464)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(991.024)	(104.286)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(991.024)	(104.286)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti) - Disinvestimenti	10.532	(17.975)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti) - Disinvestimenti	165.379	(252.159)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(945.252)	(1.827.310)
Flussi finanziari dall'attività d'investimento (B)	(769.341)	(2.097.444)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Aumento (decremento) debiti bancari a breve termine	(524.698)	273.040
Aumento (decremento) debiti bancari a medio termine	662.126	(525.215)
Prestito obbligazionario	(313.500)	-

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	500.000	4.985.552
Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)	323.928	4.733.377
Incremento(decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(1.436.438)	2.531.647
Disponibilità liquide al 1 gennaio	2.628.074	2.003.769
Disponibilità liquide al 30 giugno	1.191.636	4.535.416