

DIGITAL MAGICS APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

UTILE NETTO PARI A EURO 0,4 MILIONI PROPOSTO DIVIDENDO PER EURO 0,05 PER AZIONE

- **Ricavi pari a Euro 2,6 milioni in crescita del 27%** (Euro 2,0 milioni nel 2017)
- **EBITDA negativo per Euro 347 mila, in forte miglioramento rispetto all'esercizio precedente** (negativo per Euro 638 mila nel 2017)
- **Utile Netto pari a Euro 0,4 milioni** (perdita netta per Euro 6,8 milioni nel 2017) anche grazie a proventi finanziari netti per Euro 3,2 milioni (Euro 136 mila al 31/12/2017)
- **Proposto dividendo per Euro 0,05 per azione**
- **Posizione Finanziaria Netta attiva per Euro 3,0 milioni** (attiva per Euro 2,4 milioni al 31/12/2017) con **disponibilità liquide per Euro 6,7 milioni** (Euro 6,2 nel 2017) a favore dello sviluppo del portafoglio e di nuovi investimenti
- **Patrimonio netto in crescita a Euro 19,8 milioni** (Euro 18,9 milioni rispetto al 31/12/2017)
- **62 società operative in portafoglio** (58 al 31/12/2017), di cui 29 Startup Innovative e 15 PMI Innovative con **investimenti in 14 nuove partecipazioni**
- **Fatturato aggregato delle società in portafoglio pari a Euro 56,2 milioni, con CAGR 2015-18 pari al 40%**
- **Raccolta complessiva realizzata dalle società in portafoglio pari a Euro 11,4 milioni** di cui Euro 2,3 milioni investiti direttamente da Digital Magics (in linea con il 2017)
- **Continua con grande successo l'avvio di nuovi programmi di Open Innovation** in partnership con primarie aziende italiane, con ricavi per **Euro 1,2 milioni** (in linea con il risultato nel 2017); concluso con grandi soddisfazioni **"Magic Wand – Fintech e Insurtech"**, il programma di accelerazione lanciato con il coinvolgimento di 10 primari operatori finanziari e assicurativi, e lanciato **"Magic Wand – Retail Revolution"**, il programma di accelerazione in partnership con 8 importanti aziende nel settore retail
- **Consolidata la crescita, nonché il significativo apprezzamento sul mercato delle tre principali società** presenti nel portafoglio Digital Magics: Talent Garden, HyperloopTT e Buzzoole

Milano, 18 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Digital Magics S.p.A., *business incubator* quotato sul mercato AIM Italia (simbolo: DM), organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e ha deliberato la convocazione dell'Assemblea Ordinaria, prevista per il 29 aprile in prima convocazione e il 30 aprile in seconda convocazione.

Alberto Fioravanti, Fondatore, Presidente e CTO di Digital Magics, ha così commentato: *"Il 2018 è stato un anno di grande soddisfazione non solo per il mercato early stage italiano, ma soprattutto per il nostro incubatore. Abbiamo consolidato ulteriormente la nostra leadership nell'Open Innovation, lavorando con le più importanti imprese italiane. Tutto questo grazie alla crescita delle nostre startup che, con le loro innovazioni tecnologiche straordinarie, operano nei 4 settori principali del venture capital europeo: enterprise software, fintech e insurtech, marketing e transportation"*.

Marco Gay, Amministratore Delegato di Digital Magics, ha così commentato: *“Siamo soddisfatti dei risultati ottenuti nel 2018 che attestano la bontà delle strategie aziendali di sviluppo territoriale e di portafoglio e che hanno consentito quest'anno per la prima volta di realizzare un utile netto di 0,4 milioni di Euro di cui abbiamo proposto una distribuzione parziale a favore degli azionisti e investitori che credono e hanno creduto in noi e nel nostro lavoro. Il nostro portfolio di partecipazioni continua a espandersi con startup attentamente selezionate. Abbiamo raggiunto importanti obiettivi e risultati, con un fatturato in crescita del 27% e una redditività in forte miglioramento rispetto al 2017. Per l'anno in corso siamo convinti di continuare nel percorso di crescita intrapreso, grazie alla continua ricerca dei migliori talenti digitali su tutto il territorio nazionale con le nostre 8 sedi, al percorso di internazionalizzazione congiuntamente alla costante partnership con primarie aziende italiane e internazionali nei progetti di Open Innovation, nonché al crescente consenso manifestato dalla comunità finanziaria e industriale internazionale per le società nel nostro portafoglio”.*

Gabriele Ronchini, Fondatore e Amministratore Delegato di Digital Magics, ha così commentato: *“Quest'anno abbiamo incrementato ulteriormente la qualità del processo di selezione e dei progetti che abbiamo analizzato più di 1500, per identificare e supportare i modelli di business con maggiore potenzialità di crescita in Italia, ma soprattutto che siano scalabili nei mercati internazionali. Abbiamo consolidato questo processo con il programma di accelerazione Magic Wand – Fintech e Insurtech e lanciato il nuovo programma di accelerazione Magic Wand – Retail Revolution; entrambi con primari partner industriali. Sono 62 le società operative nel nostro portfolio, di cui 29 startup innovative e 15 PMI innovative. Nel 2018 le nostre partecipate hanno conseguito risultati importanti, registrando un giro d'affari aggregato pari a 56,2 milioni di Euro, con un tasso di crescita medio sul periodo 2015-2018 del 40%”.*

PORTFOLIO DIGITAL MAGICS AL 31 DICEMBRE 2018

Digital Magics ha proseguito il programma di sviluppo del proprio portafoglio di partecipazioni, con l'avvio di programmi di incubazione, accelerazione e investimento in **14 nuove società**. Al 31 dicembre 2018, **le partecipazioni operative sono aumentate a n. 62, di cui 29 Startup Innovative e 15 PMI Innovative, con una concentrazione prevalente sui settori fintech e insurtech, enterprise software e marketing & adv**, identificati tra i più promettenti della digital economy a livello europeo. Il giro d'affari delle società in portafoglio è in progressivo aumento e arriva a Euro 56,2 milioni nel 2018, con CAGR 2015-2018 del 40%.

Le società partecipate in portafoglio hanno raccolto complessivamente oltre Euro 11 milioni, di cui Euro 2,3 milioni investiti direttamente da Digital Magics.

Si è inoltre consolidata la crescita, nonché il significativo apprezzamento sul mercato, delle tre principali società presenti nel portafoglio Digital Magics:

- **Talent Garden**, che ha chiuso un aumento di capitale nel mese di marzo 2019 con una valorizzazione post money superiore a Euro 100 milioni, realizzando il round di maggiore dimensione in Italia con il coinvolgimento di *family office* e investitori istituzionali italiani. Il *round* è stato guidato da StarTIP S.r.l., veicolo costituito da **Tamburi Investment Partners S.p.A.**
- **HyperloopTT**, che ha dato avvio ad un aumento di capitale internazionale di USD 200 milioni
- **Buzzoole** che nel secondo semestre 2018 ha raccolto oltre **7,8 milioni di Euro**, a una valutazione *post money* di **18,8 milioni di Euro**, in un round guidato da StarTIP e dal fondo VC Vertis.

Tale composizione del portafoglio attesta la presenza di Digital Magics nei primi 5 settori del venture capital market europeo, confermandosi con StarTIP e Talent Garden il più importante hub nazionale di innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY.

PRINCIPALI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2018

I **Ricavi** caratteristici sono pari a Euro 2,6 milioni, in crescita del 27% rispetto all'esercizio 2017 (Euro 2,0 milioni).

I ricavi dai **programmi di Open Innovation** si attestano a Euro 1,2 milioni (in linea con il risultato conseguito nel 2017) alimentati in particolare dal lancio del primo programma di accelerazione di sistema in ambito *fintech* e *insurtech*, che ha coinvolto *top player* del settore: BNL Gruppo BNP Paribas, Credito Valtellinese, Ersel Investimenti, Innogest, Innovation Center del Gruppo Intesa Sanpaolo, Società Reale Mutua di Assicurazioni, Poste Italiane, SellaLab, SisalPay, UBI Banca e IBM Italia (Partner Tecnologico). **“Magic Wand – The Fintech and Insurtech Excellence Accelerator”** si è rivelato un'iniziativa di successo: le 6 startup selezionate hanno avuto l'opportunità di validare in soli 6 mesi i propri progetti, accelerarne il *go-to-market* e accedere a investimenti e opportunità commerciali da Digital Magics, i Partner del Programma e nuovi investitori. Nell'ultimo trimestre del 2018 è stato anche avviato **“Magic Wand – Retail Revolution”**, il programma di accelerazione dedicato al mondo del retail, realizzato in partnership con 8 importanti aziende del settore: Auchan Retail Italia, Cisco, Do different, Nava Design, Nexi, RDS 100% GRANDI SUCCESSI, SisalPay e UBI Banca

Sono stati analizzati più di 1.500 progetti, concentrando l'attenzione su realtà che operano nei settori di principale interesse per il mercato VC europeo e che hanno sviluppato competenze *core* negli ambiti *Artificial Intelligence*, *IoT*, *Big Data* e *Blockchain*.

L'**EBITDA**, in deciso miglioramento rispetto al 2017, è negativo per Euro 347 mila (negativo per 638 mila nel 2017). L'**EBIT** è negativo per Euro 1,2 milioni (negativo per Euro 2,0 milioni nel 2017) con ammortamenti costanti e stanziamenti rettificativi (svalutazione crediti verso partecipate) in decisa diminuzione rispetto al 2017 (da Euro 889 mila nel 2017 a Euro 329 mila al 31/12/2018).

Il **risultato dell'esercizio** è positivo per Euro 385 mila (negativo per Euro 6,8 milioni nel 2017) con rettifiche di valore delle attività finanziarie (9 *write-off* di partecipazioni non più operative) per Euro 1,6 milioni (Euro 4,8 milioni nel 2017 con 7 *write-off*). Si segnala il contributo significativo della gestione finanziaria con proventi finanziari netti per Euro 3,2 milioni (Euro 136 mila nel 2017), grazie in particolare alla **parziale exit** relativa a **Talent Garden**, avvenuta nel mese di ottobre, **con plusvalenza di oltre Euro 3,2 milioni** (pari a oltre 9 volte il costo della quota di capitale ceduta e IRR dell'80%)

La **Posizione Finanziaria Netta** è attiva e pari a Euro 3,0 milioni (attiva per Euro 2,4 milioni al 31/12/2017), con Euro 2,2 milioni di indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (Euro 2,7 milioni al 31/12/2017) e Euro 6,7 milioni di disponibilità liquide (Euro 6,2 milioni al 31/12/2017) disponibili a favore di un'ulteriore crescita del portafoglio. Il **patrimonio netto**, in crescita, è pari a Euro 19,8 milioni (Euro 18,9 milioni al 31 dicembre 2017).

DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,05 per azione. La data del relativo stacco della cedola è prevista per il 20 maggio 2019 con record date il 21 maggio 2019 e pagamento a decorrere il 22 maggio 2019.

EVENTI DI RILIEVO NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2018

15 gennaio 2018 - Presentato “*Magic Wand – The Fintech and Insurtech Excellence Accelerator*”, il programma di accelerazione per le startup fintech e insurtech lanciato in collaborazione con i leader di mercato BNL Gruppo BNP Paribas, Credito Valtellinese, Ersel Investimenti, Innovation Center del Gruppo Intesa Sanpaolo, Innogest, Poste Italiane, SellaLab, SisalPay, Società Reale Mutua di Assicurazioni e UBI Banca.

20 marzo 2018 - Sottoscritto accordo iStarter e Digital Magics per l'apertura di due sedi a Londra e a Torino e lo sviluppo internazionale delle startup e scaleup del portfolio Digital Magics.

28 giugno 2018 - CENTY, il contamonete intelligente gestito totalmente da remoto tramite app che converte i centesimi in moneta elettronica, chiude un aumento di capitale di 250.000 Euro sottoscritto da StarTIP – società costituita da Tamburi Investment Partners S.p.A. per contribuire allo sviluppo di società tecnologiche, innovative e digitali – Venpay, società specializzata nei servizi di telemetria e gestione terminali di pagamento controllata da IVS Group, leader italiano e secondo operatore in Europa nel settore della distribuzione automatica (vending) e Digital Magics, il più importante business incubator italiano, già socio di CENTY.

12 ottobre 2018 - Vendita di n. 20.330 azioni ordinarie di Talent Garden S.p.A., corrispondenti a circa il 9% del capitale sociale della partecipata; in seguito alla cessione Digital Magics detiene n. 21.794 azioni Talent Garden, corrispondenti a circa il 10% del capitale; il prezzo della cessione è pari a Euro 3.600.000. Digital Magics, azionista di Talent Garden a partire dalla fine del 2014, con questa cessione ha realizzato una plusvalenza di Euro 3.204.250 (pari a oltre 9 volte il costo della quota di capitale ceduto), con un IRR sull'operazione dell'80%.

4 dicembre 2018 - presentato “*Magic Wand - Retail Revolution*”, il primo programma di accelerazione in Italia dedicato al settore retail rivolto alle startup early stage. Auchan Retail Italia, Cisco, Do different, Nava Design, Nexi, RDS 100% GRANDI SUCCESSI, SisalPay e UBI Banca sono i partner del programma.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2018

22 gennaio 2019 - Digital Magics annuncia l'apertura ad Ascoli Piceno di **Digital Magics Adriatico, la sua nona sede**, in collaborazione con la società partner **Hub21**, polo scientifico, tecnologico e culturale. L'obiettivo di Digital Magics Adriatico è sviluppare l'ecosistema dell'innovazione nelle Marche, Umbria, Abruzzo, Emilia Romagna e Molise, lanciando sul mercato startup innovative, creando network locali di aziende e investitori per sostenere i giovani talenti e le neoimprese digitali, organizzando iniziative, incontri ed eventi business per coinvolgere tutti gli attori della filiera del territorio.

22 febbraio 2019 - Viene annunciato che BESTEST, InTribe, Transactionale e Work Wide Women sono le vincitrici dell'acceleratore **MIA – Miss In Action**, il programma di accelerazione in partnership con il Gruppo BNP Paribas che supporta il talento digitale delle donne, contribuendo a far crescere la compagine femminile nell'ecosistema dell'innovazione italiano. Le 4 promesse

dell'imprenditoria tecnologica al femminile avranno accesso a 3 mesi di formazione dedicata e sviluppo di prodotti e servizi, 2 mesi per la realizzazione di un prototipo pronto per il lancio sul mercato e all'evento finale per presentare i risultati agli investitori.

4 marzo 2019 - Fra le oltre 70 candidature, sono state selezionate le 10 startup finaliste di "**Magic Wand - Retail Revolution**", il primo programma di accelerazione in Italia dedicato al settore retail, lanciato da Digital Magics con i partner Auchan Retail Italia, Cisco, Dodifferent, Nava Design, Nexi, RDS 100% GRANDI SUCCESSI, SisalPay e UBI Banca. Solo le 6 startup migliori concluderanno il programma, ricevendo 15.000 Euro, un percorso di incubazione in Digital Magics del valore di 75.000 Euro, l'opportunità di presentare il proprio progetto agli investitori a Londra e Milano e la possibilità di ricevere ulteriori 300.000 Euro.

11 marzo 2019 - Talent Garden, la più grande piattaforma in Europa di networking e formazione per l'innovazione digitale, nata in Italia nel 2011, annuncia il completamento di una nuova raccolta di capitali per dare ulteriore impulso alla crescita in Italia e in Europa: **44 milioni di Euro**, il più rilevante *fund raising* mai realizzato nel nostro paese da investitori italiani, consentiranno a Talent Garden di avere le risorse per rafforzare la propria leadership in Europa. La raccolta, articolata tra equity e debito per ottimizzare il ritorno per gli investitori, ha ampiamente superato la richiesta iniziale della società grazie al notevole interesse riscontrato sul mercato; il piano di sviluppo prevede la quotazione in borsa nel medio periodo.

L'operazione, guidata da StarTIP – Tamburi Investments Partners S.p.A., partner strategico dell'azienda, già da anni tra i maggiori investitori ed anche in questa occasione il più importante sottoscrittore, vede la partecipazione di molti prestigiosi family office e investitori italiani, fra cui le famiglie Angelini, D'Amico, Dompè, Drago, Foglia, Ginatta, Holland, Luti, Monti, Pittini, Rovati, il Fondo Indaco Ventures, Club degli Investitori e BeConsulting. Ha investito nel round anche Social Capital del famoso VC della Silicon Valley Chamath Palihapitiya, già capo della crescita di Facebook. La valutazione post-money di Talent Garden S.p.A. è **superiore ai 100 milioni di Euro**, e Digital Magics rimane tra i soci principali con una quota del 9,22% del capitale sociale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il 2018 ha costituito un punto di svolta per il sistema del *venture capital* in Italia: sono stati investiti **560 milioni** di Euro in startup italiane, con un tasso di crescita di oltre il **300%** sul 2017 (*source*: AGI), di cui circa **36 milioni** di Euro raccolti tramite *l'equity crowdfunding* (**+206%** rispetto al 2017) (*source*: Crowdfundingbuzz). Una spinta rilevante alla crescita è stata data dall'intervento di investitori istituzionali, anche esteri: crescono infatti del 300% gli investimenti guidati dai VC e, in generale, la dimensione media dei round (spiccano Prima - 100 milioni da Goldman Sachs e Blackstone, Moneyfarm – 46 milioni, Erydel - 25,6 milioni, Satispay – 15 milioni). Al contempo, la nascita di nuovi fondi di investimento e la ricapitalizzazione di alcuni tra i principali fondi italiani ha incrementato in misura rilevante le risorse a disposizione delle startup (circa 900 milioni di Euro) (*source*: StartupItalia). Si cita in particolare la creazione prossima di un Fondo con una dotazione finanziaria di partenza, prevista nella Legge di Bilancio 2019, di circa **1 miliardo di Euro** che verrà gestito dalla **Cassa depositi e prestiti**.

In tale contesto Digital Magics ha consolidato la sua posizione di leadership nel settore con un portafoglio di partecipazioni operanti nei primi 5 segmenti "digital" a maggiore crescita a livello europeo. Nel 2019 Digital Magics intende proseguire nel proprio percorso di crescita e sviluppo attraverso anzitutto la selezione delle migliori startup sul territorio italiano, operanti nei settori *digital* a maggior tasso di crescita tra cui fintech & insurtech, enterprise software (Cloud, Saas, e altri servizi IT), marketing & adv. La società proseguirà nella valorizzazione continua del proprio

portafoglio e nello sviluppo ed espansione dei programmi di accelerazione e incubazione che nel corso del 2018 hanno ottenuto grande successo e conferma da parte del mercato.

I segnali di un forte sviluppo per le startup digitali e per il settore del venture capital nel nostro Paese ci sono tutti, e Digital Magics intende continuare a svolgere il proprio ruolo di *leadership* di questa grande opportunità.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Digital Magics in data 29 aprile 2019 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2019. L'Assemblea Ordinaria è convocata per l'approvazione del Bilancio 2018.

In allegato:

- Conto Economico Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2018
- Stato Patrimoniale Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2018
- Rendiconto Finanziario Digital Magics S.p.A. al 31 dicembre 2018

Questo comunicato stampa è online sul sito della Società nella sezione *Investors/Comunicati Stampa*.

[Digital Magics](#), quotata su AIM Italia (simbolo: DM), è un business incubator che supporta le startup del mondo Tech con servizi per il potenziamento e l'accelerazione del business digitale. Digital Magics, Talent Garden e Tamburi Investment Partners hanno creato il più importante hub nazionale di innovazione per il DIGITAL MADE IN ITALY, offrendo alle startup innovative il supporto per creare progetti di successo, dall'ideazione fino all'IPO. Digital Magics è da sempre partner delle imprese eccellenti con i propri servizi di Open Innovation, creando un ponte sinergico fra le aziende e le startup digitali. 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 oltre 70 partecipazioni in startup, scaleup e spinoff digitali con alti tassi di crescita. Le aziende accelerate sono affiancate dal team di Digital Magics, partner di grande esperienza imprenditoriale e digitale, 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.

[Banca Akros S.p.A.](#), agisce in qualità di Nomad e Specialist ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia. Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, Digital Magics si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Spafid Connect S.p.A..

Per ulteriori informazioni:

Digital Magics – Ufficio Stampa
Giorgio Bocchieri – Mail: giorgio.bocchieri@digitalmagics.com
Tel. 02 52505202 – Mob. 334 6853078

IR Top – Investor Relations
Floriana Vitale – Mail: f.vitale@irtop.com
Tel. 02 45473884

Banca Akros – Nomad
Mail: ecm@bancaakros.it
Tel. 02 434441

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(in Euro)

	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.558.943	2.014.290	544.653
Altri ricavi e incrementi immobilizzazioni	810.420	822.888	(12.468)
Variazioni delle rimanenze	(169.100)	(85.000)	(84.100)
Valore della produzione	3.200.263	2.752.178	448.085
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(4.607)	(9.119)	4.512
Costo servizi esterni, god. beni di terzi e altri oneri	(3.110.560)	(3.002.773)	(107.787)
Valore aggiunto	85.096	(259.714)	344.810
Costo del lavoro	(432.398)	(378.639)	(53.759)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(347.302)	(638.353)	291.051
Ammortamenti	(511.503)	(510.341)	(1.162)
Altri stanziamenti rettificativi	(329.122)	(888.564)	559.442
Risultato operativo (EBIT)	(1.187.927)	(2.037.258)	849.331
Proventi (Oneri) finanziari netti	3.181.050	136.188	3.044.862
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.613.152)	(4.863.928)	3.250.776
Risultato prima delle imposte	379.971	(6.764.998)	7.144.969
Imposte sul reddito dell'esercizio	5.754	(68.405)	74.159
Risultato dell'esercizio	385.725	(6.833.403)	7.219.128

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO
(in Euro)

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	1.168.780	1.247.462	(78.682)
Immobilizzazioni materiali	7.823	22.847	(15.024)
Immobilizzazioni finanziarie	14.134.801	13.508.333	626.468
Capitale immobilizzato	15.311.404	14.778.642	532.762
Attività di esercizio a breve	2.756.322	3.413.992	(657.670)
Attività dell'esercizio	18.067.726	18.192.634	(124.908)
Passività di esercizio a breve	(1.232.921)	(1.614.592)	381.671
Capitale di esercizio netto	1.523.401	1.799.400	(275.999)
Trattamento di fine rapporto	(77.879)	(64.608)	(13.271)
CAPITALE INVESTITO NETTO	16.756.926	16.513.434	243.492
Patrimonio netto	19.778.474	18.944.332	834.142
Disponibilità liquide	(6.742.026)	(6.181.014)	(561.012)
Debiti verso banche a breve termine	1.537.860	1.090.571	447.289
(Posizione) - Indebitamento finanziario netto a breve termine	(5.204.166)	(5.090.443)	(113.723)
Debiti verso banche a medio-lungo termine	2.182.618	2.659.545	(476.927)
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	2.182.618	2.659.545	(476.927)
Totale (Posizione) - Indebitamento finanziario netto	(3.021.548)	(2.430.898)	(590.650)
MEZZI PROPRI E (CREDITI) - DEBITI FINANZIARI	16.756.926	16.513.434	243.492

RENDICONTO FINANZIARIO
(in Euro)

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	385.725	(6.833.403)
Imposte differite (anticipate)	(5.754)	68.405
Interessi passivi/(interessi attivi)	44.197	132.224
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(3.236.536)	(268.524)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.812.368)	(6.901.298)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamento a fondi	20.587	21.530
Ammortamento delle immobilizzazioni	511.503	510.341
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.613.152	4.863.929
Altre rettifiche in aumento/(diminuzione) per elementi non monetari	498.222	973.563
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN	2.643.464	6.369.363
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(168.904)	(531.935)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	346.379	(742.154)
Incremento/(decremento) debiti verso fornitori	(577.617)	288.428
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	12.546	56.550
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	51.650	(21.087)
Altri decrementi/(incrementi) del capitale circolante netto	(49.427)	(583.454)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(216.469)	(1.001.717)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(385.373)	(1.533.652)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(44.197)	(132.224)
Altri incassi/(pagamenti)	(7.316)	(25.439)
Totale altre rettifiche	(51.513)	(157.663)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(436.886)	(1.691.315)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	11.215	(4.300)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(421.475)	(595.141)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(2.665.737)	(1.394.506)
Disinvestimenti	3.655.116	230.750
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	579.119	(1.763.197)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	447.289	(81.058)
Accensione finanziamenti	-	-
(Rimborso finanziamenti)	(476.927)	(846.083)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumenti di capitale a pagamento	519.277	9.829.489
Acquisto azioni proprie	(70.860)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	418.779	8.902.348

Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	561.012	5.447.836
Disponibilità liquide a inizio esercizio	6.181.014	733.178
Disponibilità liquide a fine esercizio	6.742.026	6.181.014
