

COMUNICATO STAMPA

ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP SPA: IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Ricavi Totali a € 19,7 milioni e EBITDA a € 1,7 milioni in un anno di transizione e razionalizzazione

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025:

- **Totale Ricavi:** €19,7 milioni (€22,9 milioni al 31 dicembre 2024)
- **EBITDA:** €1,7 milioni (€2,6 milioni al 31 dicembre 2024)
- **EBIT:** €0,2 milioni (€0,6 milioni al 31 dicembre 2024)
- **Risultato Netto:** €-0,2 milioni (€0,3 milioni al 31 dicembre 2024)

Milano, 1 aprile 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Alfio Bardolla Training Group S.p.A.** (di seguito “**ABTG**” o la “**Società**” o la “**Capogruppo**”) – leader in Italia nel **digital financial & business training**, quotata sul mercato Euronext Growth Milan – riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio consolidato e il progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

Alfio Bardolla, Presidente e CEO di ABTG, ha commentato: *“Il 2025 ha rappresentato un anno di transizione e consolidamento, nel quale il Gruppo ha proseguito nel proprio percorso di razionalizzazione del portafoglio societario e di rafforzamento della struttura patrimoniale. L’acquisizione dell’immobile di Via Ripamonti rappresenta un investimento strategico di lungo periodo che ci consentirà di elevare la qualità dell’esperienza formativa per i nostri clienti. Siamo concentrati sul rilancio dei ricavi e sul miglioramento della marginalità nel 2026”.*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

Il **Totale Ricavi** è pari a €19,7 milioni, in diminuzione del 14% rispetto all’esercizio precedente, quest’ultimo pari a €22,9 milioni.

Il **breakdown per prodotto** evidenzia che il 74% del totale dei ricavi deriva dalla Capogruppo e dalla sua controllata spagnola. La contrazione dei ricavi è principalmente riconducibile ad una contrazione dei ricavi dell’area immobiliare per effetto dell’aumento della competitività sul mercato. Le altre controllate apportano ricavi al Gruppo per il 26%.

L’**EBITDA** consolidato si attesta a €1,7 milioni di euro, pari al 8% dei ricavi. L’EBITDA del Gruppo nello stesso periodo dell’esercizio 2024 era pari a €2,6 milioni di euro, pari al 12% dei ricavi, evidenziando una diminuzione complessiva del 38%. La diminuzione è principalmente riconducibile alla contrazione dei ricavi e al minor assorbimento dei costi fissi.

L'**EBIT** consolidato è pari a €0,2 milioni, mentre nello stesso periodo dell'esercizio precedente era pari a €0,6 milioni. Il peggioramento complessivo dell'EBIT pari al 75% è da ascrivere alla riduzione dei margini legati alla contrazione dei ricavi oltre ad una incidenza negativa legata all'andamento delle controllate Novarod e SBL.

Il **Risultato Netto** consolidato è negativo e pari a €-0,2 milioni, di cui €-0,1 milioni di competenza del Gruppo, contro un risultato positivo di €0,3 milioni dell'esercizio precedente. La perdita è principalmente attribuibile al contributo negativo delle controllate Novarod e SBL.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** (IFN) risulta negativo e pari a €-1,5 milioni (*cash negative*), rispetto a un valore positivo di €1,4 milioni dell'esercizio precedente. Il peggioramento è principalmente riconducibile alla riduzione delle disponibilità liquide e all'aumento dei debiti non correnti per effetto dell'investimento sostenuto per l'acquisto dell'immobile di Via Ripamonti e i per i finanziamenti alle società controllate in parte utilizzati per ulteriori investimenti.

Il **Patrimonio Netto** consolidato si attesta a €4,3 milioni, sostanzialmente in linea con il valore di €4,5 milioni al 31 dicembre 2024.

PRINCIPALI RISULTATI DI ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2025

Ricavi totali: €14,6 milioni (€15,9 milioni al 31 dicembre 2024)

EBITDA: €1,6 milioni (€2,3 milioni al 31 dicembre 2024)

EBIT: €0,7 milioni (€1,0 milione al 31 dicembre 2024)

Risultato Netto: €0,5 milioni (€0,5 milioni al 31 dicembre 2024)

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 di ABTG presenta un **utile pari ad Euro 464.699**. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio:

- Euro 23.235 a Riserva Legale
- Euro 441.464 a Utili Portati a Nuovo

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2025

Nuovo polo formativo per la città di Milano

In data **19 febbraio 2025** la Capogruppo si è aggiudicata all'asta un fabbricato sito in Via Ripamonti 549, della superficie di mq 23.174 e del valore definito dal perito nominato dal Tribunale di Milano di Euro 3.821.000, a un prezzo di Euro 2.080.000 (l'**Operazione**). Il saldo del prezzo è stato versato il 13 giugno 2025. L'acquisto è stato finanziato in parte con mezzi propri ed in parte con mezzi di terzi.

L'Operazione rappresenta un passaggio strategico per ABTG, che ha in programma un progetto di riqualificazione dell'area con l'obiettivo di trasformarla in un polo di formazione d'eccellenza. La struttura, infatti, consentirà di ospitare corsi ed eventi formativi in una sede di proprietà, ottimizzando i costi operativi e migliorando l'esperienza dei partecipanti; offrire uno spazio adeguato a tutte le realtà di mercato interessate alla formazione professionale; creare un punto di riferimento per la comunità milanese, favorendo la diffusione della cultura finanziaria e imprenditoriale.

Attualmente è in corso la presentazione del progetto ai soggetti istituzionali "Parco Agricolo Milano Sud", "Comune di Milano" e "Soprintendenza". A valle dell'ottenimento dei nulla osta e delle necessarie autorizzazioni la Capogruppo procederà col completamento della riqualificazione.

115 Npl Servicing S.p.A. in liquidazione

Il **6 febbraio 2025** la Società è stata posta in liquidazione volontaria. Al 31 ottobre 2025 è stato predisposto e depositato il bilancio finale di Liquidazione. La decisione è stata presa per snellire la struttura societaria del Gruppo.

Vendita quote Bulseye S.r.l. e Snsroyal S.r.l.

Nel corso del 2025 la Capogruppo ha ceduto la quota di maggioranza di Bulseye S.r.l. e ha avviato le trattative per la cessione delle quote di Snsroyal S.r.l., perfezionate poi nel gennaio 2026. Tali operazioni, di importo non significativo ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, si inquadrano nel più ampio processo di razionalizzazione del perimetro societario del Gruppo, in coerenza con la ridefinizione della strategia.

Acquisto quota di minoranza di Reasolution S.r.l. e cessione ramo d'azienda

In data **8 agosto 2025** la Capogruppo ha acquisito il controllo integrale del capitale sociale di Reasolution S.r.l. mediante l'acquisto del 20% detenuto dal socio di minoranza. Contestualmente, ABTG ha proceduto alla cessione del ramo d'azienda relativo alla filiale di Padova, comprensivo del marchio "EXDEBITO" e dei contratti attivi e passivi connessi alla gestione operativa della filiale. L'operazione, di importo non significativo ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha consentito di consolidare la direzione strategica della partecipata e di uniformare le linee di sviluppo del Gruppo.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2025 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Cessione quote Snsroyal S.r.l.

Nel mese di **gennaio 2026**, in continuità con quanto avvenuto per Bulseye nel corso del 2025, la Capogruppo ha ceduto le quote di maggioranza della controllata Snsroyal S.r.l., completando così il processo di razionalizzazione avviato nel corso dell'esercizio.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti, il giorno **30 aprile 2026**, 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.

VERIFICA REQUISITI DI INDIPENDENZA DELL'AMMINISTRATORE INDIPENDENTE

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'indipendenza in capo all'Amministratore Vittorio Rocchetti, verificando ai sensi dell'art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la sussistenza in capo allo stesso, sulla base delle dichiarazioni rese dall'interessato e delle informazioni a disposizione della Società, dei criteri di indipendenza previsti dallo statuto sociale, tenuto conto anche dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2024.

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 80.000 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 Euronext Growth Milan 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 Pietrasanta, 14 – 20141 Milano

investor@alfiobardolla.com

Tel: +39 02 91779250

Integrae SIM

Euronext Growth Advisor

Piazza Castello 24 – 20121 Milano

info@integraesim.it

Tel: +39 02 80506160

In Allegato:

- Conto Economico consolidato al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Conto Economico Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Stato Patrimoniale Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Rendiconto Finanziario Alfio Bardolla Training Group S.p.A. al 31/12/2025 vs 31/12/2024

Rammentando che i dati ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in euro	2025		2024		Var Vs 2024
Ricavi	18.775.993	96%	22.068.748	96%	-15%
Altri Ricavi	883.782	4%	859.191	4%	3%
Totale Ricavi	19.659.775	100%	22.927.939	100%	-14%
Costi per materi prime	101.693	1%	126.934	1%	-20%
Costi per servizi	14.574.593	74%	16.822.781	73%	-13%
Costi per god. Beni di terzi	965.168	5%	846.666	4%	14%
Costi per il personale	2.145.800	11%	2.255.057	10%	-5%
Variazione delle rimanenze	(29.741)	0%	-	0%	0%
Oneri diversi di gestione	251.898	1%	232.581	1%	8%
EBITDA *	1.650.364	8%	2.643.919	12%	-38%
Ammortamenti	1.254.742	6%	1.544.576	7%	-19%
Svalutazioni Crediti	209.912	1%	301.596	1%	-30%
Altre Svalutazioni e altri accantonamenti	29.025	0%	171.649	1%	-83%
EBIT	156.685	1%	626.097	3%	-75%
Proventi e Oneri finanziari	(13.786)	0%	(138.087)	-1%	-90%
Utile (perdita) prima delle imposte	142.900	1%	488.011	2%	-71%
Imposte	(324.251)	-2%	(236.694)	-1%	37%
Utile netto (perdita) consolidato	(181.352)	-1%	251.317	1%	-172%
Utile (Perdita) di pertinenza del gruppo	(107.589)	-1%	464.994	2%	123%
Utile (Perdita) di terzi	(73.762)	0%	(213.677)	-1%	65%

(*) come indicato nella tabella, l'EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti, delle svalutazioni e delle poste straordinarie. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

valori in euro	31-dic-25		31-dic-24		Var Vs 2024
Crediti Vs soci per vers. ancora dovuti	2.500	0%	2.500	0%	0%
Immobilizzazioni immateriali	3.774.310	57%	3.953.091	87%	-5%
Immobilizzazioni materiali e acconti	2.710.406	41%	436.934	10%	520%
Immobilizzazioni finanziarie	139.607	2%	155.228	3%	-10%
(A) Capitale immobilizzato netto	6.626.823	115%	4.547.752	146%	46%
Immobili destinati alla vendita	179.551	-45%	179.551	-21%	0%
Prodotti finiti e merci	29.741	-7%	-	0%	0%
Crediti commerciali	1.629.241	-407%	1.246.600	-147%	31%
Crediti tributari	-	0%	17.782	-2%	-100%
Crediti per imposte anticipate	489.344	-122%	687.135	-81%	-29%
Altri crediti	380.524	-95%	142.977	-17%	166%
Ratei e risconti attivi	401.704	-100%	802.713	-94%	-50%
Ratei e risconti passivi	(830.774)	208%	(1.022.761)	120%	19%
Debiti commerciali	(1.858.121)	465%	(2.078.700)	245%	11%
Altre passività	(821.222)	205%	(825.277)	97%	0%
(B) Capitale circolante gestionale	(400.012)	-7%	(849.979)	-27%	53%
Fondi per rischi e oneri	(461.003)	100%	(574.293)	100%	20%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(461.003)	-8%	(574.293)	-18%	20%
(D) = (A) + (B) + (C)	5.765.807	100%	3.123.479	100%	85%
Disponibilità Liquide	458.275	-31%	1.845.626	135%	-75%
Passività finanziarie	(1.915.473)	131%	(481.622)	-35%	-298%
IFN (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	(1.457.199)	25%	1.364.003	-44%	-207%
Patrimonio Netto di Gruppo	4.199.849	288%	4.603.906	338%	-9%
Patrimonio di Terzi	108.760	7%	(116.424)	-9%	193%
(F) Patrimonio Netto Consolidato	4.308.609	75%	4.487.482	144%	-4%
Fonti (G) = (F) - (E)	5.765.807	100%	3.123.479	100%	85%

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

* * * * *

RENDICONTO FINANZIARIO

	2025	2024
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(181.352)	251.317
Imposte sul reddito	324.251	236.694
Interessi passivi/(interessi attivi)	75.266	82.097
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	218.166	570.108
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	108.174	526.966
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.254.742	1.794.576
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	209.912	19.250
Altre rettifiche per elementi non monetari	(247.521)	162.081
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>1.325.306</i>	<i>2.502.873</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.543.472	3.072.981
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(29.741)	(179.551)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(628.552)	456.226
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(220.578)	(76.370)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	401.009	(70.329)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(191.987)	(112.646)
Altre variazioni del capitale circolante netto	125.403	(1.196.349)
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>(544.446)</i>	<i>(1.179.019)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	999.026	1.893.962
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(75.266)	(82.097)
(Imposte sul reddito pagate)	(194.501)	(327.679)
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo dei fondi	(216.646)	(321.683)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(486.413)</i>	<i>(731.459)</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	512.613	1.162.502
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(2.391.060)	(28.575)
(Investimenti)	(2.391.060)	(47.895)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	19.321
Immobilizzazioni immateriali	(958.372)	(900.078)
(Investimenti)	(1.567.328)	(900.078)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	608.956	-
Immobilizzazioni finanziarie	15.619	€ 82.701
(Investimenti)	-	82.701
Prezzo di realizzo disinvestimenti	15.619	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.333.813)	(845.952)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento debiti a breve verso banche (Rimborso finanziamenti)	1.676.159 (242.309)	(469.138)
Mezzi propri		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	(350.000)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	(393.757)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.433.850	(1.212.895)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(1.387.350)	(896.344)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.845.626	2.741.969
Disponibilità liquide al 31 dicembre	458.275	1.845.626

CONTO ECONOMICO ABTG

Valori in euro	2025		2024		Var Vs 2024
Ricavi	13.685.320	94%	15.366.770	97%	-11%
Altri Ricavi	881.519	6%	481.111	3%	83%
Totale Ricavi	14.566.839	100%	15.847.881	100%	-8%
Costi per materi prime	17.343	0%	88.129	1%	-80%
Costi per servizi	10.385.836	71%	10.870.776	69%	-4%
Costi per god. Beni di terzi	656.232	5%	614.730	4%	7%
Costi per il personale	1.745.816	12%	1.824.009	12%	-4%
Oneri diversi di gestione	134.618	1%	173.709	1%	-23%
EBITDA *	1.626.994	11%	2.276.528	14%	-29%
Ammortamenti	830.183	6%	1.074.005	7%	-23%
Altre svalutazioni e accantonamenti	319.816	2%	219.267	1%	46%
EBIT	476.995	3%	983.255	6%	-51%
Rettifica attività finanziarie	-	0%	(119.226)	-1%	N/A
Proventi e Oneri finanziari	206.176	1%	(39.998)	0%	-615%
Utile (perdita) prima delle imposte	683.171	5%	824.031	5%	-17%
Imposte	(218.472)	-1%	(289.430)	-2%	-25%
Utile netto (perdita)	464.699	3%	534.601	3%	-13%

(*) come indicato nella tabella, l'EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti, delle svalutazioni e delle poste straordinarie. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

STATO PATRIMONIALE ABTG

Valori in euro	31-dic-25		31-dic-24		Var Vs 2024
Immobilizzazioni immateriali	1.395.004	17%	1.615.307	28%	-14%
Immobilizzazioni materiali	2.659.077	31%	372.699	6%	613%
Immobilizzazioni finanziarie	4.388.342	52%	3.758.043	65%	17%
(A) Capitale immobilizzato netto	8.442.424	117%	5.746.049	131%	47%
Immobili destinati alla vendita	179.551	-33%	179.551	-22%	0%
Crediti commerciali	639.123	-118%	652.293	-80%	-2%
Crediti tributari	(0)	0%	150.658	-19%	-100%
Crediti per imposte anticipate	298.164	-55%	562.289	-69%	-47%
Altri crediti	744.146	-138%	131.284	-16%	467%
Ratei e risconti attivi	175.632	-33%	667.448	-82%	-74%
Ratei e risconti passivi	(291.649)	45%	(823.259)	110%	-65%
Debiti commerciali	(1.641.725)	304%	(1.582.572)	195%	4%
Altre passività	(643.211)	119%	(751.033)	92%	-14%
(B) Capitale circolante gestionale	(539.969)	-7%	(813.341)	-19%	-34%
Fondi per rischi e oneri	(700.171)	100%	(545.888)	100%	28%
(C) Totale Fondi per rischi e oneri	(700.171)	-10%	(545.888)	-12%	28%
CIN (D) = (A) + (B) + (C)	7.202.284	100%	4.386.821	100%	64%
Disponibilità Liquide	119.474	-7%	999.680	172%	-88%
Passività finanziarie	(1.888.251)	107%	(417.693)	-72%	352%
PFN (E) Debiti / Crediti Finanziari Netti	(1.768.777)	25%	581.987	-13%	-404%
(F) Patrimonio Netto	5.433.507	75%	4.968.808	113%	9%
Fonti (G) = (F) - (E)	7.202.284	100%	4.386.820	100%	64%

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2025

* * * * *

RENDICONTO FINANZIARIO

	2025	2024
finanziari A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	464.699	534.601
Imposte sul reddito	218.472	289.430
Interessi passivi/(interessi attivi)	55.990	(39.998)
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	739.161	784.033
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	324.341	173.272
Ammortamenti delle immobilizzazioni	830.183	1.074.005
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	60.000	157.343
Altre rettifiche per elementi non monetari	120.425	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.334.949	1.404.619
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(150.902)	210.672
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	35.825	74.916
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	491.816	(63.776)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(531.610)	(147.834)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(50.976)	(685.081)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(205.847)	(611.103)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(55.990)	39.998
(Imposte sul reddito pagate)	(96.766)	(289.430)
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo dei fondi	(169.287)	(81.367)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(322.043)	(330.800)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.546.219	1.246.750
finanziari B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(2.380.998)	(22.838)
(Investimenti)	(2.380.998)	(78.117)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	55.280
Immobilizzazioni immateriali	(515.260)	(576.243)
(Investimenti)	(563.944)	(576.243)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	48.684	-
Immobilizzazioni finanziarie	(1.000.725)	(434.339)
(Investimenti)	(1.000.725)	(780.044)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	345.705
Attività Finanziarie non immobilizzate	-	-
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.896.983)	(1.033.419)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(217.676)	(446.895)
Accensione finanziamenti	1.688.234	-
Rimborso finanziamenti	-	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	(393.741)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.470.558	(840.636)
nto Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(880.206)	(627.306)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	999.680	1.626.985
Disponibilità liquide al 31 dicembre	119.474	999.680