

COMUNICATO STAMPA

## **SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO S.P.A.:**

### **Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020**

#### **Forte crescita dell'Ebitda e ritorno all'utile di esercizio netto**

**Incremento dei ricavi in ogni area di business, ricavi pubblicitari in linea con l'anno precedente**

**Convocata l'Assemblea degli Azionisti per nominare il nuovo organo amministrativo e il nuovo organo di controllo**

- Valore della Produzione a Euro 38.027 migliaia (Euro 31.985 migliaia al 31 dicembre 2019, +18,89%)
- EBITDA pari a Euro 5.266 migliaia (Euro 1.239 migliaia al 31 dicembre 2019, +325,10%)
- Posizione finanziaria netta a Euro 1.373 migliaia (Euro 1.139 migliaia al 31 dicembre 2019, +20,57%)
- Patrimonio netto pari a Euro 4.420 migliaia (Euro 4.147 migliaia al 31 dicembre 2019, +6,58%)

Roma, 31 marzo 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di SEIF S.p.A. (la "Società" o "SEIF") media content provider ed editore di diversi prodotti editoriali e multimediali, società le cui azioni sono negoziate presso AIM Italia, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e presso Euronext Growth Paris, comunica che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

**Cinzia Monteverdi, Presidente e AD di SEIF**, ha dichiarato: *"Nel 2020, anno particolare e impegnativo, SEIF ha ottenuto risultati molto positivi, con il raggiungimento di traguardi importanti che confermano che stiamo procedendo sulla strada giusta. Il bilancio 2020 mostra infatti il ritorno all'utile del risultato di esercizio, e una forte crescita dell'EBITDA. La scelta di intraprendere un percorso come media company, e di investire nell'innovazione tecnologica e nel digitale si è rivelata premiante, generando una crescita dei ricavi trasversale a tutte le divisioni di business: il quotidiano cartaceo e gli abbonamenti digitali, i libri, la produzione televisiva. I ricavi pubblicitari, fortemente impattati dalla pandemia nel primo semestre, sono stati recuperati quasi interamente nella seconda parte dell'anno, chiudendo sostanzialmente in linea con l'esercizio 2019.*

*Nel contesto economico e sociale duramente provato dal COVID-19 siamo riusciti a portare avanti i nostri piani di sviluppo come da piano industriale presentato in IPO, senza interventi riduttivi sul personale, e adattandoci a nuovi modelli di lavoro impostati sull'impiego dello smart working. I risultati ottenuti dimostrano che le nostre previsioni si sono rivelate corrette, che gli investimenti effettuati possono generare crescita ed essere recuperati negli esercizi successivi; lavoriamo per proseguire in questa direzione".*

## Principali Dati Economico-Patrimoniali

(in Euro migliaia)	Esercizio 2020	% ricavi su V.d.P.	Esercizio 2019	% ricavi su V.d.P.
A) Valore della produzione				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.244	82,16%	26.768	83,69%
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	34	0,09%	-15	-0,05%
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.255	16,45%	4.504	14,08%
5) altri ricavi	494	1,30%	728	2,28%
<b>Totale (A)</b>	<b>38.027</b>	<b>100%</b>	<b>31.985</b>	<b>100%</b>

La tabella evidenzia un notevole incremento del valore della produzione guidato dalla crescita del 17% del valore delle vendite e delle prestazioni e dall'incremento degli investimenti in immobilizzazioni.

Analizzando la variazione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni rileviamo quanto segue:

A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Valore al 31.12.20	% sui ricavi	Valore al 31/12/2019	% sui ricavi	variaz	var %
Settore editoria	23.809	76,20%	19.914	74,40%	3.894	19,56%
Settore media content	3.004	9,61%	2.329	8,70%	674	28,95%
Settore pubblicità	4.431	14,18%	4.524	16,90%	-93	-2,05%
<b>Totale</b>	<b>31.244</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.768</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.476</b>	<b>16,72%</b>

Settore editoria: i ricavi del settore editoria hanno registrato una crescita complessiva di quasi il 20%. Essi sono composti essenzialmente dai ricavi (i) delle vendite in edicola del quotidiano per un importo di k/euro 17.370, che si è incrementata di oltre il 15% rispetto all'esercizio precedente; (ii) delle vendite del magazine mensile FQMillennium per k/euro 585 che hanno registrato un decremento del 17% rispetto all'esercizio precedente; (iii) delle vendite dei libri Paper First nel canale edicola e libreria per k/euro 1.432 incrementatisi del 40%; (iv) delle vendite di abbonamenti dei prodotti editoriali e contenuti digitali per k/euro 4.421 incrementatisi del 39% rispetto all'esercizio 2019.

Settore media content: i ricavi del settore media content evidenziano un incremento totale del 29% circa e sono composti essenzialmente dai ricavi (i) della concessione dei diritti di sfruttamento dei contenuti televisivi per k/euro 2.940, che hanno registrato un incremento del 47% rispetto all'esercizio precedente; (ii) delle vendite degli spettacoli teatrali ed eventi per k/euro 64, con un decremento del 80% rispetto all'esercizio 2019 a causa dell'impossibilità di organizzare eventi e spettacoli con il pubblico, in osservanza delle restrizioni emanate a seguito della pandemia Covid-19.

Settore pubblicità: i ricavi pubblicitari hanno sostanzialmente eguagliato il risultato 2019 attestandosi a solo -2% e k/euro 93, recuperando quasi per intero la perdita registrata nel primo semestre. Considerando il rilevante impatto negativo sul mercato pubblicitario interno, che ha visto riduzioni a doppia cifra sulla raccolta di tutti i media, possiamo valutare positivamente la capacità attrattiva dei nostri canali e la struttura gestionale che ha raggiunto un traguardo per niente scontato con un notevole

impegno. I ricavi si compongono (i) della raccolta pubblicitaria sul quotidiano per k/euro 903; (ii) della raccolta pubblicitaria sul sito per k/euro 3.492; (iii) della raccolta sul magazine per k/euro 37.

Analizzando la marginalità della gestione aziendale rileviamo quanto segue:

<i>(in Euro migliaia)</i>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>% V.d.P.</b>	<b>Esercizio 2019</b>	<b>% V.d.P.</b>
Valore della Produzione	38.027	100,00%	31.985	100,00%
EBITDA	5.266	13,85%	1.239	3,87%
EBIT	162	0,42%	<b>-2.037</b>	-6,37%
EBT	479	1,26%	<b>-2.026</b>	-6,34%
Risultato netto	301	0,79%	<b>-1.492</b>	-4,67%

L'EBITDA è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) componenti finanziarie e (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, svalutazioni e altri accantonamenti.

L'EBIT è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) componenti finanziarie.

L'EBT è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio.

### Stato Patrimoniale Finanziario

<b>Impieghi</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>Fonti</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
immobilizzazioni immateriali	8.263.277	6.635.247	capitale sociale	2.500.000	2.500.000
immobilizzazioni materiali	201.916	223.703	riserve	3.076.103	3.104.100
immobilizzazioni finanziarie	215.478	1.144.098	utili (perdite) a nuovo	-(1.456.976)	35.407
			utili (perdite) d'esercizio	300.925	<b>(1.492.384)</b>
<b>Attivo fisso</b>	<b>8.680.671</b>	<b>8.003.048</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>4.420.052</b>	<b>4.147.123</b>
disponibilità non liquide	160.038	250.720	Passività consolidate	5.175.472	2.739.000
liquidità differite	7.570.677	7.079.725			
liquidità immediate	3.264.387	540.435	Passività correnti	10.080.249	8.987.805
<b>Attivo circolante</b>	<b>10.995.102</b>	<b>7.870.880</b>	<b>Passività</b>	<b>15.255.721</b>	<b>11.726.805</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>19.675.773</b>	<b>15.873.928</b>	<b>Capitale di finanziamento</b>	<b>19.675.773</b>	<b>15.873.928</b>

Il Patrimonio Netto si è incrementato di k/euro 273, in seguito al conseguimento dell'utile 2020 e alla variazione della riserva negativa per azioni proprie. La voce Riserve del Patrimonio netto è pari a K/euro 3.076 ed è costituita dalla Riserva Straordinaria di k/euro 3.695, la Riserva Legale di k/euro 500 e la Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio di k/euro 1.121.

### Flussi di cassa

<i>(in Euro migliaia)</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi	162	(2.036)
Rettifiche per elementi non monetari	5.713	3.781
Variazioni del capitale circolante netto	936	18
Altre rettifiche	(438)	(345)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>6.373</b>	<b>1.418</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(6.109)</b>	<b>(6.006)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.460</b>	<b>2.917</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)</b>	<b>2.723</b>	<b>(1.671)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	541	2.212
Disponibilità liquide a fine esercizio	3.264	541
<b>Variazione disponibilità liquide</b>	<b>2.723</b>	<b>(1.671)</b>

Dai flussi su esposti si nota un rilevante incremento del flusso finanziario della gestione reddituale che ha contribuito all'incremento delle disponibilità liquide (+ 2.723 k/euro), in costanza dei flussi derivanti dall'attività di investimento e di finanziamento.

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<i>Crediti finanziari correnti</i>		
Liquidità - cash and cash equivalent	(3.862.715)	(1.138.763)
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
Debiti finanziari correnti	298.415	0
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(3.564.300)</b>	<b>(1.138.763)</b>
<i>Debiti finanziari non correnti</i>		
Debiti finanziari non correnti	2.191.255	0
<b>Indebitamento finanziario netto - PFN</b>	<b>(1.373.045)</b>	<b>(1.138.763)</b>
<b>Giorni medi di incasso (DSO)</b>	<b>56</b>	<b>52</b>
<b>Giorni medi di pagamento (DPO)</b>	<b>61</b>	<b>63</b>

### Destinazione utile d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di destinare l'utile di esercizio di Euro 300.925 a copertura parziale di perdite pregresse.

### **Attività svolte nel 2020**

Nonostante il nostro paese, nell'anno appena chiuso, sia stato colpito da una tragica emergenza sanitaria e da una conseguente crisi economica, siamo riusciti a realizzare i nostri piani, peraltro senza alcun intervento riduttivo sul personale, nonostante i modelli di lavoro siano stati stravolti improvvisamente causa pandemia e impostati sullo smart working. Il risultato di esercizio che abbiamo sottoposto all'assemblea degli azionisti ha diversi aspetti positivi. Primo fra tutti il risultato di esercizio. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 mostra infatti il ritorno **all'utile di esercizio netto** (k/Euro 300) che rappresenta un traguardo rilevante. Si vuole far notare che l'ottenimento di tale risultato è da imputare principalmente ai ricavi delle vendite e delle prestazioni che hanno registrato un totale di k/Euro 31.200, rispetto a circa k/Euro 26.7 dell'esercizio precedente, che rappresenta un incremento complessivo di circa il 17%, pari a circa k/Euro 4.500. Si precisa che ogni divisione ha ottenuto un incremento di ricavi (quotidiano cartaceo e abbonamenti digitali, libri, produzione televisiva). Anche i ricavi da pubblicità sono fondamentalmente rimasti in linea con l'anno precedente, nonostante il settore abbia registrato, causa pandemia, un calo importante specie nel primo semestre. L'incremento sui ricavi ha consentito anche un importante **incremento dell'EBITDA**, pari a k/Euro 5.265 (13,85% sul valore della produzione), rispetto a k/Euro 1.239(3,87% sul v.d.p.) dell'esercizio precedente.

La decisione del 2019 della Società di continuare ad implementare gli investimenti programmati come da piano industriale presentato in IPO, anche in presenza di volumi delle vendite in calo e anche a discapito della marginalità, al fine di non sospendere o interrompere quel processo di sviluppo aziendale che si era convinti avrebbe innescato la crescita aziendale nei futuri esercizi in tutte le diverse business unit, ha fornito i positivi effetti sulla situazione economico – finanziaria aziendale. Il risultato registrato a consuntivo nell'esercizio 2020, dimostra che le previsioni elaborate dal management si sono rivelate corrette, evidenziando inoltre che gli investimenti effettuati generano crescita e quindi possono essere recuperati negli esercizi successivi.

Il percorso di crescita come Media Company, ha dunque dimostrato di seguire le strategie corrette. L'anno in corso porta con sé ancora diverse sfide sull'innovazione tecnologica e sulla rivoluzione digitale, volte al proseguimento della crescita su tutte le divisioni e al conseguente aumento di ricavi e marginalità.

### **Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio non si rilevano particolari fatti di rilievo da segnalare. La Società ha proceduto con le normali attività gestionali, che includono anche l'attuazione dei progetti di sviluppo. La Società monitora costantemente l'evoluzione della situazione collegata all'emergenza sanitaria. L'Italia è ancora oggi uno dei paesi più colpiti e la diffusione del virus ha richiesto drastici interventi governativi di contenimento dell'epidemia. I settori nei quali la società opera non sono stati oggetto di restrizioni da parte dei vari provvedimenti emanati da Governo e Parlamento italiani dall'inizio della diffusione della pandemia.

Nel corso dei primi mesi del 2021 le attività produttive sono continuate con l'adozione di tutte le misure necessarie alla salvaguardia della sicurezza dei lavoratori anche in osservanza del protocollo sottoscritto tra il Governo e le parti sociali. La Società ha continuato a gestire il programma di organizzazione del lavoro con l'utilizzo dello *smart working* applicato a tutte le mansioni, riducendo al minimo la presenza

fisica dei lavoratori presso le sedi e redazioni. Come sopra accennato, il settore dell'informazione, rimanendo tra quelli primari, non ha subito fermi e/o significativi cali produttivi.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Successivamente al 31 dicembre 2020 e fino alla data di approvazione del presente bilancio, non si sono verificati fatti aziendali tali da avere impatti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati. Alla data di redazione del presente bilancio la Società non registra riduzioni delle attività gestionali né dei relativi volumi dei ricavi e flussi finanziari. Pertanto la Società sta continuando ad implementare i programmi gestionali e produttivi previsti, attuando tutte le necessarie precauzioni ed interventi ai fini del massimo contenimento dei rischi legati alla situazione della epidemia. La società monitora costantemente l'evoluzione della pandemia continuando a dotare la struttura organizzativa e produttiva degli strumenti utili a mantenere ai massimi livelli possibili la sicurezza nei luoghi di lavoro, favorendo dove possibile lo smart working e adottando un continuativo programma di effettuazione dei tamponi presso le sedi sociali. La Società opera nel settore dell'Editoria e dell'Informazione che restano tra quei settori che non sono stati oggetto di restrizione da parte dei numerosi Decreti Legge emanati negli ultimi 12 mesi. Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili non si rilevano rischi concreti e attuali di rilevante riduzione delle attività produttive e gestionali così come si esclude che il settore in cui si opera sarà oggetto di restrizioni normative a causa del contenimento della pandemia che possano portare alla sospensione dell'intera attività e/o quella di singoli rami produttivi.

### **Convocazione dell'Assemblea ordinaria e deposito della documentazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria degli azionisti per deliberare, *inter alia*, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 il prossimo 29 aprile 2021 (in prima convocazione) e 12 maggio 2021 (occorrendo in seconda convocazione).

Si evidenzia che l'Assemblea sarà altresì chiamata a nominare l'organo amministrativo e l'organo di controllo della Società, il cui mandato scadrà in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente sarà a disposizione presso la sede legale in Via Sant'Erasmo 2, 00184 Roma, e sul sito internet aziendale [www.seif-spa.it](http://www.seif-spa.it), sezione *Investor Relations* nei termini previsti dalla normativa vigente. Si precisa che il progetto di bilancio è oggetto di revisione contabile da parte di KPMG S.p.A..

### **Ulteriori informazioni**

Ad integrazione delle informazioni finanziarie richiamate ai precedenti punti, si allegano gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario.

\*\*\*

**SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO S.P.A. (SEIF)** è una media company indipendente, fondata a Roma nel 2009 e guidata da Cinzia Monteverdi, Presidente e Amministratore Delegato. La società è editrice di diversi prodotti editoriali e multimediali, tra cui Il Fatto Quotidiano, testata fondata da Antonio Padellaro e diretta da Marco Travaglio, il sito di news [ilfattoquotidiano.it](http://ilfattoquotidiano.it) e il mensile FQ Millennium, diretti da Peter Gomez, la casa editrice Paper First e la piattaforma TV e di contenuti multimediali Loft. Recentemente SEIF ha intrapreso un processo di diversificazione per diventare sempre di più un media content provider a 360 gradi, dando il via a una strategia di sviluppo dei propri prodotti in chiave digitale e data driven.

**Per maggiori informazioni:**

**Ufficio Stampa**

Close To Media – Società fondata da Elisabetta Neuhoff

Via Caradosso 8 – 20123 Milano

Tel: 02.70006237

Fax: 02.89694809

[www.closestomedia.it](http://www.closestomedia.it)

**Luca Manzato -**

[luca.manzato@closestomedia.it](mailto:luca.manzato@closestomedia.it),

**Sofia Crosta -**

[sofia.crosta@closestomedia.it](mailto:sofia.crosta@closestomedia.it).

**Nomad**

Alantra Capital Markets

Via Borgonuovo, 16 – 20121 Milano

tel. +39 02 63671613

**Stefano Bellavita**

mail: [stefano.bellavita@alantra.com](mailto:stefano.bellavita@alantra.com)

**SEIF - Investor relations**

06 32818514

**Cinzia Monteverdi** (CEO) [ir@seif-spa.it](mailto:ir@seif-spa.it)

**Luigi Calicchia** (CFO) [l.calicchia@seif-spa.it](mailto:l.calicchia@seif-spa.it)

## 1. Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	829.554	988.893
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	98.830	24.073
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.044.596	807.607
7) altre	6.290.297	4.814.674
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>8.263.277</i>	<i>6.635.247</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) altri beni	201.916	223.703
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>201.916</i>	<i>223.703</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
b) imprese collegate	-	932.939
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>932.939</i>
2) crediti	-	-
b) verso imprese collegate	-	121.277
esigibili entro l'esercizio successivo	-	27.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	94.277
d-bis) verso altri	212.960	89.882
esigibili entro l'esercizio successivo	212.960	4.124
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	85.758
<i>Totale crediti</i>	<i>212.960</i>	<i>211.159</i>
4) strumenti finanziari derivati attivi	2.518	-
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>215.478</i>	<i>1.144.098</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>8.680.671</i>	<i>8.003.048</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	49.448	174.342
4) prodotti finiti e merci	110.590	76.378
<i>Totale rimanenze</i>	<i>160.038</i>	<i>250.720</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	5.050.536	4.087.782
esigibili entro l'esercizio successivo	5.050.536	4.087.782
5-bis) crediti tributari	499.375	1.027.014

	31/12/2020	31/12/2019
esigibili entro l'esercizio successivo	499.375	1.027.014
5-ter) imposte anticipate	777.529	798.216
5-quater) verso altri	421.364	328.082
esigibili entro l'esercizio successivo	421.364	328.082
<b>Totale crediti</b>	<b>6.748.804</b>	<b>6.241.094</b>
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	598.328	598.328
<b>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>598.328</b>	<b>598.328</b>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	3.260.371	538.023
3) danaro e valori in cassa	4.016	2.412
<b>Totale disponibilita' liquide</b>	<b>3.264.387</b>	<b>540.435</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>10.771.557</b>	<b>7.630.577</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>223.545</b>	<b>240.303</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>19.675.773</b>	<b>15.873.928</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>4.420.052</b>	<b>4.147.123</b>
I - Capitale	2.500.000	2.500.000
IV - Riserva legale	500.000	500.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	3.694.856	3.694.856
<b>Totale altre riserve</b>	<b>3.694.856</b>	<b>3.694.856</b>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	1.914	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.456.976)	35.407
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	300.925	(1.492.384)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.120.667)	(1.090.756)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.420.052</b>	<b>4.147.123</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte, anche differite	604	-
4) altri	663.289	641.989
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>663.893</b>	<b>641.989</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.320.324</b>	<b>2.097.011</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche	2.489.670	-
esigibili entro l'esercizio successivo	298.415	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.191.255	-

	31/12/2020	31/12/2019
7) debiti verso fornitori	3.727.114	3.718.577
esigibili entro l'esercizio successivo	3.727.114	3.718.577
12) debiti tributari	551.583	444.255
esigibili entro l'esercizio successivo	551.583	444.255
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.021.870	1.012.179
esigibili entro l'esercizio successivo	1.021.870	1.012.179
14) altri debiti	2.836.588	2.531.000
esigibili entro l'esercizio successivo	2.836.588	2.531.000
<i>Totale debiti</i>	<i>10.626.825</i>	<i>7.706.011</i>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>1.644.679</b>	<b>1.281.794</b>
<i>Totale passivo</i>	<i>19.675.773</i>	<i>15.873.928</i>

## 2. Conto Economico Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.243.512	26.767.687
finiti		
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e	34.212	(15.360)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6.255.486	4.503.896
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	494.100	728.296
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>494.100</i>	<i>728.296</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>38.027.310</i>	<i>31.984.519</i>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.133.515	1.488.422
7) per servizi	17.170.893	16.251.673
8) per godimento di beni di terzi	1.795.058	1.490.026
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	8.610.079	7.791.923
b) oneri sociali	2.696.310	2.514.242
c) trattamento di fine rapporto	462.774	427.072
e) altri costi	303.604	244.384
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>12.072.767</i>	<i>10.977.621</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	4.964.237	3.163.222
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	82.737	76.730

	31/12/2020	31/12/2019
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	5.046.974	3.239.952
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	124.894	13.978
12) accantonamenti per rischi	57.394	35.442
14) oneri diversi di gestione	464.312	524.075
<i>Totale costi della produzione</i>	37.865.807	34.021.189
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>161.503</b>	<b>(2.036.670)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese collegate	333.061	-
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	333.061	-
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
da imprese collegate	-	1.277
altri	1.800	-
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	1.800	1.277
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	12.515	12.008
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	37	3.583
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	37	3.583
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	14.352	16.868
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	31.343	6.667
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	31.343	6.667
17-bis) utili e perdite su cambi	1.061	(201)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+17-bis)</i>	317.131	10.000
<b>D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie</b>		
18) rivalutazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	186
<i>Totale rivalutazioni</i>	-	186
<i>Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)</i>	-	186
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)</b>	<b>478.634</b>	<b>(2.026.484)</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	157.022	-
imposte differite e anticipate	20.687	(534.100)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	177.709	(534.100)

	31/12/2020	31/12/2019
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>300.925</b>	<b>(1.492.384)</b>

### 3. Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	300.925	(1.492.384)
Imposte sul reddito	177.709	(534.100)
Interessi passivi/(attivi)	15.930	(10.000)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(333.061)	
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>161.503</i>	<i>(2.036.484)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	666.433	541.012
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.046.974	3.239.952
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		(186)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>5.713.407</i>	<i>3.780.778</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>5.874.910</i>	<i>1.744.294</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	90.682	29.338
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(962.754)	(164.153)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	8.537	557.357
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	16.758	(125.076)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	362.885	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.419.810	(279.329)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>935.918</i>	<i>18.137</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>6.810.828</i>	<i>1.762.431</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(15.930)	10.000
(Utilizzo dei fondi)	(421.820)	(355.119)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(437.750)</i>	<i>(345.119)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>6.373.078</b>	<b>1.417.312</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(62.775)	(177.173)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(6.974.730)	(5.485.491)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(343.467)

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
Disinvestimenti	928.620	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(6.108.885)</b>	<b>(6.006.131)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	298.415	
Accensione finanziamenti	2.191.255	
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(29.911)	2.917.440
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.459.759</b>	<b>2.917.440</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>2.723.952</b>	<b>(1.671.379)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	538.023	2.211.105
Danaro e valori in cassa	2.412	709
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	540.435	2.211.814
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.260.371	538.023
Danaro e valori in cassa	4.016	2.412
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.264.387	540.435