



**BFC Media APPROVA  
IL BILANCIO CONSOLIDATO ED IL PROGETTO DI BILANCIO 2021**

**RICAVI CONSOLIDATI IN FORTE CRESCITA A 16,114 MILIONI DI EURO  
(+47% rispetto al 2020)**

**EBITDA CONSOLIDATO PARI A 2,220 MILIONI DI EURO (+85,6% rispetto al 2020)**

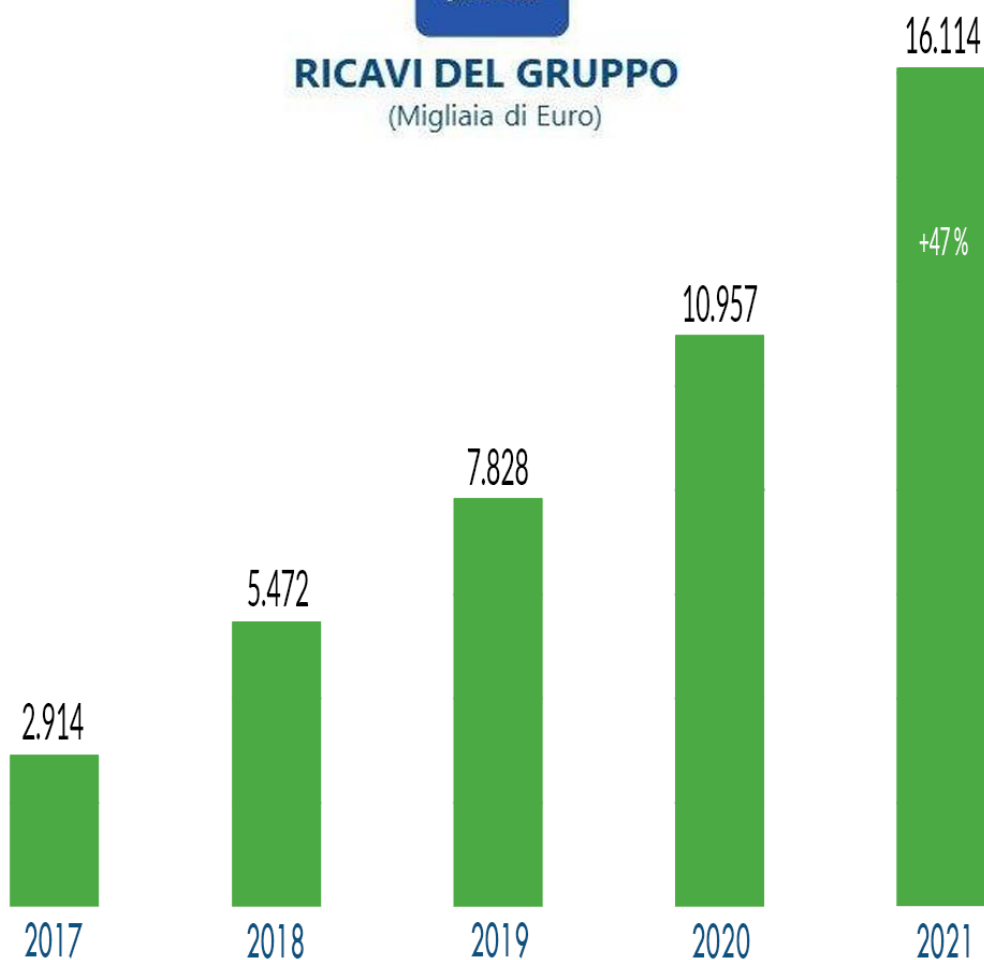
**MARGINE ANTE IMPOSTE CONSOLIDATO A 345.429 EURO**

**Milano, 22 Marzo 2022**

Il Consiglio di Amministrazione di **BFC Media SpA (BFC:IM)**, di seguito **BFC Media**, *digital e media company* quotata al mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, che vede un'importante crescita dei risultati conseguiti.



**RICAVI DEL GRUPPO**  
(Migliaia di Euro)





## PRINCIPALI INDICATORI IN EURO AL 31/12/2021 DELLE SOCIETA' CONSOLIDATE DI BFC Media

31/12/2021	BFC MEDIA	ITE	BFC SPACE	EQUOS	BFC INT.	TOTALE
<b>RICAVI</b>	10.459.418	583.263	802.955	4.270.349	71.418	<b>16.113.831</b>
<b>COSTI</b>	8.616.078	519.609	762.953	4.025.180	7.385	<b>13.893,81</b>
<b>EBITDA</b>	1.843.340	63.654	40.002	245.169	64.033	<b>2.220.021</b>
<b>EBT</b>	281.862	36.471	13.867	22.421	6.374	<b>345.429</b>
<b>RISULTATO NETTO</b>	231.153	36.212	14.075	10.775	6.374	<b>283.022</b>

## LE PARTECIPAZIONI DI BFC Media ALLA DATA ODIERNA



70,1%



51%



80%



90%



5,1%



7%



CLUB DEAL  
5%

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

### Premessa

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 31/12/2021 delle società BFC Media SpA, Investment & Trading Events Srl, BFC Space Srl, EQUOS Srl, BFC Media International Ltd di Londra e BFC Media Asia Ltd di Hong Kong, rientranti nel perimetro di consolidamento.

I **Ricavi totali**, anche per effetto di gestioni straordinarie per euro 155.000, raggiungono i 16,647 milioni di euro e si attestano (dopo l'elisione per il fatturato infragruppo pari a 533.572 euro) a 16,114 milioni di euro, registrando un incremento del 47% rispetto al 2020.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) consolidato è pari a 2.220.021 euro (+85,6%).

Questi risultati sono superiori agli obiettivi contenuti nel piano industriale presentato nel 2021, che prevedevano per l'esercizio 2021 ricavi pari ad euro 15 milioni ed EBITDA di euro 2,1 milioni.

Si confermano pertanto tutti gli obiettivi contenuti nel piano 2021-2023.

Il **Patrimonio Netto consolidato** è pari a 3,99 milioni di euro e la **Posizione Finanziaria Netta consolidata** ammonta a 1.267.414 euro (debito).

## PRINCIPALI RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO BFC MEDIA

Relativamente ai risultati della capogruppo BFC Media S.p.A. si segnala che:

I **Ricavi**, anche per effetto delle rimanenze finali, si attestano a 10,459 milioni di euro, in forte crescita rispetto ai 8,319 milioni di euro del 2020 (+25,7%), anche l'EBITDA è passato da 1.413.340 euro a 1.843.340 euro, registrando un incremento del 30,4%.

L'**utile netto** è stato di 231.153 euro.

Il **Patrimonio netto** risulta pari a 3,871 milioni di euro rispetto ai 3,631 milioni di euro del 2020, mentre la **Posizione finanziaria netta** è pari a 1,346 milioni di euro, a fronte di disponibilità liquide per 1,353 milioni di euro.



## DESTINAZIONE DEGLI UTILI D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione degli utili di esercizio pari a 231.153 euro:

- il 5%, pari a 11.557,65 euro, a riserva legale;
- i restanti 219.595,35 euro a riserva straordinaria.

## ANALISI DEI RISULTATI CONSEGUITI E PROGETTI IN CORSO

Tali risultati sono il frutto dello sviluppo delle iniziative multimediali che sono state avviate negli anni e che abbracciano varie aree con brand sempre più affermati:

- Forbes** per il mondo delle imprese;
- Robb Report** per il mondo del lusso e dello style life;
- Bluerating** per il mondo della finanza;
- BIKE** per il ciclismo e la smart mobility;
- COSMO** per la space economy;
- EQUOS** per il mondo ippico e il betting.

Per ogni BRAND si sono sviluppate iniziative multimediali, in particolare:

- MAGAZINE:** Forbes, BIKE, COSMO, EQUOS, Trotto & Turf, Bet Sport, Bluerating, PRIVATE e ASSET;
- DIGITAL:** 9 siti con oltre 5 milioni di visitatori unici al mese, una community di oltre 180.000 utenti profilati e più di 1.000.000 di follower sui vari social network;
- EVENTI:** 130 venti nel corso dell'anno con oltre 200.000 partecipanti;
- VIDEO:** 3 canali televisivi BFC, BIKE, EQUOS, su satellite (canali 222 e 511 di Sky), digitale terrestre (canali 259 e 260) e streaming, con produzione originale di 24 ore su 24.

Tali risultati superano quelli indicati nel piano triennale presentato al mercato nel corso del 2021.

## ATTIVITA' SVOLTE NEL 2021 E NEI PRIMI MESI DEL 2022

Nel corso del 2021 si sono effettuate le seguenti attività:

- nuovi uffici BFC VENTURES STUDIO presso Le Village by CA Milano;
- acquisto delle attività di BIKEchannel: teca con filmati, sito web con contenuti e comunità social;
- lancio in edicola del nuovo settimanale EQUOS;
- messa in onda su EQUOS.IT in diretta dagli USA del canale streaming CORSEDALMONDO;
- lancio in edicola del nuovo settimanale BET Sport;
- realizzazione dell'evento digitale ITFORUM digital week;
- sviluppo del nuovo database EQUOS;
- nuovo sito Forbes.it e Bluerating.it;
- realizzazione BOOK evento per Leonardo;
- sviluppo progetto HBBTV nazionale;
- lancio BFC canale nazionale in modalità HBBTV al numero 260 del digitale terrestre;
- lancio BIKE canale nazionale in modalità HBBTV al numero 259 del digitale terrestre;
- accordo biennale con ANACT per la gestione editoriale de IL TROTTATORE;
- acquisto del 5% della società Vedrai Club Deal;
- accordo per l'edizione italiana della testata Robb Report con la società americana PMC;
- lancio dell'edizione italiana del magazine e del sito di Robb Report;
- vittoria del bando MIPAAF per la promozione del settore ippico;
- costituzione della società BFC Events Srl;
- lancio del progetto BFC Digital Art;
- costituzione della società l'Espresso Media Srl;
- presentazione al gruppo GEDI di una lettera di intenti per l'acquisto dell'ESPRESSO e le GUIDE dell'ESPRESSO.



BFC Media è inoltre in possesso delle certificazioni necessarie per garantire la massima efficienza e sicurezza della sua organizzazione, in particolare:

ISO 9001-2015 Sistemi di gestione per la qualità;

EMAS ISO 14001 Sistemi di gestione ambientale;

OHSAS 18001 Sistemi di gestione della sicurezza e della salute dei lavoratori;

ISOIEC 27001 Sistemi di gestione della sicurezza delle informazioni

## **RISCHI LEGATI ALLA DIFFUSIONE DEL VIRUS COVID-19**

Come noto, la diffusione del Coronavirus ha generato varie problematiche, in particolare per quanto riguarda la realizzazione di eventi e, tenendo conto che una parte delle attività di BFC Media si fonda sull'organizzazione di convegni e conferenze che basano una gran parte del loro successo sulla presenza fisica di partecipanti, tali eventi sono stati posticipati nella seconda parte dell'anno 2021 e nel 2022. In questa fase, non è possibile stimarne puntualmente gli effetti, ma lo sarà solo nella prossima semestrale. BFC Media, nel rispetto della normativa imposta dal governo italiano, ha adeguato la sua struttura organizzativa privilegiando il cosiddetto smart working.

## **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEI SOCI**

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 21 aprile 2022 alle ore 11.00 presso la Sede Sociale, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 22 aprile 2022, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) approvazione del bilancio sociale al 31 dicembre 2021 corredato di relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2021 e delle relative relazioni;
- 2) Varie ed eventuali.

L'Assemblea avverrà in presenza e in forma telematica così come consentito dalla normativa, nelle modalità che verranno indicate nella convocazione dell'Assemblea che verrà pubblicata a breve.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti per il 21 aprile 2022 alle ore 12.00 presso la Sede Sociale, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 22 aprile 2022, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Adeguamento statutario a seguito di una modifica regolamentare della CONSOB;
- 2) Varie ed eventuali.

L'Assemblea avverrà in presenza e in forma telematica così come consentito dalla normativa, nelle modalità che verranno indicate nella convocazione dell'Assemblea che verrà pubblicata a breve.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet [www.bfcmedia.com](http://www.bfcmedia.com) nei termini previsti dalla normativa vigente.

*Il comunicato stampa è disponibile sul sito [www.bfcmedia.com](http://www.bfcmedia.com) e [www.1info.com](http://www.1info.com).*

Per info:  
BFC Media  
Alessandro Rossi  
Tel.: +39 348 3960356  
[rossi@bfcmedia.com](mailto:rossi@bfcmedia.com)

Euronext Growth Advisor:  
Integrae SIM S.p.A.  
Via Meravigli 13, 20123 Milano  
Tel.: +39 02 87208720  
[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

Per Informazioni sulla società [www.bfcmedia.com](http://www.bfcmedia.com)



ALLEGATI:

Gruppo BFC Media

- CONTO ECONOMICO SINTETICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021
- STATO PATRIMONIALE SINTETICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021
- RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2021

BFC – BFC Media SpA

- CONTO ECONOMICO SINTETICO ORDINARIO AL 31 DICEMBRE 2021
- STATO PATRIMONIALE SINTETICO ORDINARIO AL 31 DICEMBRE 2021
- RENDICONTO FINANZIARIO ORDINARIO AL 31 DICEMBRE 2021
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ORDINARIA AL 31 DICEMBRE 2021



## CONTO ECONOMICO SINTETICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

CONTO ECONOMICO	31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	
<b>Ricavi</b>	<b>7.828.359</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.956.599</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.958.878</b>	<b>100,00%</b>
Acquisti	-554.140	-7,08%	-409.157	-3,73%	-874.230	-5,48%
Variazione Rimanenze	11.592	0,15%	-4.069	-0,04%	13.336	0,08%
Totale Consumi	-542.548	-6,93%	-413.226	-3,77%	-860.894	-5,39%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>7.285.811</b>	<b>93,07%</b>	<b>10.543.373</b>	<b>96,23%</b>	<b>15.097.984</b>	<b>94,61%</b>
Costi Variabili della Produzione	-5.533.892	-70,69%	-8.367.446	-76,37%	-11.843.189	-74,21%
<b>Margine di Contribuzione</b>	<b>1.751.919</b>	<b>22,38%</b>	<b>2.175.927</b>	<b>19,86%</b>	<b>3.254.795</b>	<b>20,39%</b>
Costi Fissi della Produzione	-736.354	-9,41%	-979.598	-8,94%	-1.034.774	-6,48%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.015.565</b>	<b>12,97%</b>	<b>1.196.329</b>	<b>10,92%</b>	<b>2.220.021</b>	<b>13,91%</b>
Ammortamenti	-773.792	-9,88%	-1.097.601	-10,02%	-1.695.391	-10,62%
Accantonamenti e Svalutazioni	-54.574	-0,70%	-60.642	-0,55%	-129.098	-0,81%
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>187.199</b>	<b>2,39%</b>	<b>38.086</b>	<b>0,35%</b>	<b>395.532</b>	<b>2,48%</b>
Saldo Oneri/Proventi Diversi di Gestione	147.845	1,89%	407.606	3,72%	-116.513	-0,73%
Gestione Finanziaria	-86.006	-1,10%	-28.798	-0,26%	-39.566	-0,25%
Gestione Straordinaria	-10.255	-0,13%	-14.462	-0,13%	81.868	0,51%
<b>Margine Ante Imposte (EBT)</b>	<b>238.783</b>	<b>3,05%</b>	<b>402.432</b>	<b>3,67%</b>	<b>321.321</b>	<b>2,01%</b>
Imposte	-62.276	-0,80%	-65.852	-0,60%	-62.406	-0,39%
<b>Risultato dell'Esercizio</b>	<b>176.507</b>	<b>2,25%</b>	<b>336.579</b>	<b>3,07%</b>	<b>258.915</b>	<b>1,62%</b>



## STATO PATRIMONIALE SINTETICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

STATO PATRIMONIALE	31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	
<b>IMPIEGHI</b>						
Immobilizzazioni Materiali	143.254	5,00%	132.259	2,90%	125.587	2,39%
Immobilizzazioni Finanziarie	23.281	0,80%	336.168	7,30%	869.051	16,53%
Immobilizzazioni Immateriali	1.627.967	56,30%	3.535.447	77,00%	3.605.781	68,60%
<b>A - Attivo Fisso Netto</b>	<b>1.794.501</b>	<b>62,10%</b>	<b>4.003.874</b>	<b>87,20%</b>	<b>4.600.419</b>	<b>87,52%</b>
Crediti verso Clienti	2.445.250	84,60%	2.571.878	56,00%	2.743.335	52,19%
Debiti verso Fornitori	-1.536.294	-53,20%	-1.914.450	-41,70%	-1.512.335	-28,77%
Rimanenze	84.092	2,90%	80.023	1,70%	93.358	1,78%
<b>Capitale Circolante Caratteristico</b>	<b>993.048</b>	<b>34,40%</b>	<b>737.451</b>	<b>16,10%</b>	<b>1.324.358</b>	<b>25,20%</b>
Altri Crediti	880.843	30,50%	443.162	9,70%	259.043	4,93%
Altri Debiti	-715.702	-24,80%	-515.428	-11,20%	-787.100	-14,97%
<b>Capitale Circolante Non Caratteristico</b>	<b>165.141</b>	<b>5,70%</b>	<b>-72.265</b>	<b>-1,60%</b>	<b>-528.057</b>	<b>-10,05%</b>
<b>B - Capitale Circolante Netto</b>	<b>1.158.189</b>	<b>40,10%</b>	<b>665.185</b>	<b>14,50%</b>	<b>796.301</b>	<b>15,15%</b>
Fondi	-63.344	-2,20%	-78.442	-1,70%	-140.428	-2,67%
<b>C - Capitale Investito Netto</b>	<b>2.889.346</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.590.617</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.256.292</b>	<b>100,00%</b>
<b>FONTI</b>						
Capitale Sociale	149.600	5,20%	149.600	3,30%	149.600	3,30%
Riserve	1.711.291	59,20%	3.153.046	68,70%	3.578.958	68,70%
Risultato di periodo	176.507	6,10%	336.579	7,30%	258.915	7,30%
Risultato Esercizi Precedenti	-60.914	-2,10%	0	0,00%	1.405	0,00%
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.976.484</b>	<b>68,40%</b>	<b>3.639.225</b>	<b>79,30%</b>	<b>3.988.878</b>	<b>79,30%</b>
Debiti Finanziari a Medio/Lungo Termine	1.531.458	53,00%	3.080.830	67,10%	2.925.392	67,10%
Debiti Finanziari Breve Termine	0	0,00%	0	0,00%	12.165	0,00%
<b>Totale Debiti Finanziari</b>	<b>1.531.458</b>	<b>53,00%</b>	<b>3.080.830</b>	<b>67,10%</b>	<b>2.937.557</b>	<b>67,10%</b>
Liquidità	-618.596	-21,40%	-2.129.437	-46,40%	-1.670.143	-46,40%
<b>PFN</b>	<b>912.862</b>	<b>31,60%</b>	<b>951.393</b>	<b>20,70%</b>	<b>1.267.414</b>	<b>20,70%</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>2.889.346</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.590.618</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.256.292</b>	<b>100,00%</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2020	31/12/2021
Utile (Perdita) di periodo	336.578	258.915
Incrementi per lavori interni	0	-324.841
Ammortamenti	1.097.602	1.695.391
Accantonamenti	0	30.000
Svalutazioni	60.642	99.098
(Aumento) Diminuzione crediti Clienti	-211.670	1.826.924
(Aumento) Diminuzione Rimanenze	18.208	1.595
(Aumento) Diminuzione debiti Fornitori	714.959	-1.353.040
<b>Capitale Circolante Operativo</b>	<b>2.016.319</b>	<b>2.234.042</b>
(Aumento) Diminuzione altri crediti	-78.647	-33.089
Aumento (Diminuzione) altri debiti	-52.629	155.412
Aumento (Diminuzione) Fondi	2.422	20.925
<b>Altro Capitale Circolante</b>	<b>-128.854</b>	<b>143.248</b>
<b>Cash Flow Operativo</b>	<b>1.887.465</b>	<b>2.377.290</b>
(Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-2.971.974	-1.809.955
(Aumento) Diminuzione altro Attivo a Lungo Termine	0	0
<b>Cash Flow Attività di Investimento</b>	<b>-2.971.974</b>	<b>-1.809.955</b>
Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	1.630.998	-237822
Aumento (Diminuzione) Passività a Lungo Termine	0	0
Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	1.079.006	-519558
<b>Cash Flow Attività di Finanziamento</b>	<b>2.710.004</b>	<b>-757.380</b>
<b>Variazione Netta Cassa</b>	<b>1.625.495</b>	<b>-190.045</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2021

<b>PFN iniziale</b>	<b>912.862</b>	<b>951.393</b>
Variazione PFN	38.531	316.021
<b>PFN finale</b>	<b>951.393</b>	<b>1.267.414</b>





## CONTO ECONOMICO SINTETICO ORDINARIO AL 31 DICEMBRE 2021

CONTO ECONOMICO	31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	
<b>Valore della produzione</b>	<b>6.649.559</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.250.863</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.423.526</b>	<b>100,00%</b>
Acquisti	-531.325	-8,00%	-409.008	-5,00%	-566.105	-5,50%
Variazione Rimanenze	0	0,00%	25.985	0,30%	39.054	0,40%
Totale Consumi	-531.325	-8,00%	-383.022	-4,60%	-527.051	-5,06%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>6.118.234</b>	<b>92,00%</b>	<b>7.867.841</b>	<b>95,40%</b>	<b>9.896.475</b>	<b>94,94%</b>
Costi Variabili della Produzione	-4.341.055	-65,30%	-5.791.430	-70,20%	-7.340.936	-70,43%
<b>Margine di Contribuzione</b>	<b>1.777.179</b>	<b>26,70%</b>	<b>2.076.410</b>	<b>25,20%</b>	<b>2.555.539</b>	<b>24,52%</b>
Costi Fissi della Produzione	-643.224	-9,70%	-663.070	-8,00%	-657.434	-6,31%
Altra gestione operativa	0	0,00%	0	0,00%	-54.765	-0,53%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.133.956</b>	<b>17,10%</b>	<b>1.413.340</b>	<b>17,10%</b>	<b>1.843.340</b>	<b>17,68%</b>
Ammortamenti	-720.464	-10,80%	-877.062	-10,60%	-1.356.441	-13,01%
Accantonamenti e Svalutazioni	-54.574	-0,80%	-60.642	-0,70%	-129.098	-1,24%
<b>Margine Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>358.917</b>	<b>5,40%</b>	<b>475.636</b>	<b>5,80%</b>	<b>357.801</b>	<b>3,43%</b>
Saldo Oneri/Proventi Diversi di Gestione	-10.071	-0,20%	3.460	0,00%	-45.233	-0,43%
Gestione Finanziaria	-30.270	-0,50%	-27.252	-0,30%	-30.706	-0,29%
Gestione Straordinaria	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Margine Ante Imposte (EBT)</b>	<b>318.577</b>	<b>4,80%</b>	<b>451.843</b>	<b>5,50%</b>	<b>281.862</b>	<b>2,70%</b>
Imposte	-55.502	-0,80%	-50.257	-0,60%	-50.709	-0,49%
<b>Risultato dell'Esercizio</b>	<b>263.075</b>	<b>4,00%</b>	<b>401.586</b>	<b>4,90%</b>	<b>231.153</b>	<b>2,22%</b>



## STATO PATRIMONIALE SINTETICO ORDINARIO AL 31 DICEMBRE 2021

STATO PATRIMONIALE	31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	
<b>IMPIEGHI</b>						
Immobilizzazioni Materiali	359.888	11,50%	398.513	8,60%	448.063	8,59%
Immobilizzazioni Finanziarie	304.569	9,70%	942.495	20,30%	1.788.129	34,28%
Immobilizzazioni Immateriali	1.439.274	46,00%	2.885.744	62,20%	2.656.214	50,92%
Fondo Ammortamento	-219.250	-7,00%	-268.683	-5,80%	-324.704	-6,22%
<b>A - Attivo Fisso Netto</b>	<b>1.884.481</b>	<b>60,20%</b>	<b>3.958.069</b>	<b>85,30%</b>	<b>4.567.702</b>	<b>87,56%</b>
Crediti verso Clienti	1.995.953	63,80%	2.383.666	51,40%	2.603.430	49,91%
Debiti verso Fornitori	-1.027.863	-32,80%	-1.444.515	-31,10%	-1.358.242	-26,04%
Rimanenze	0	0,00%	25.985	0,60%	65.039	1,25%
<b>Capitale Circolante Caratteristico</b>	<b>968.090</b>	<b>30,90%</b>	<b>965.136</b>	<b>20,80%</b>	<b>1.310.227</b>	<b>25,12%</b>
Altri Crediti	897.798	28,70%	213.916	4,60%	158.586	3,04%
Altri Debiti	-556.399	-17,80%	-428.821	-9,20%	-703.440	-13,48%
<b>Capitale Circolante Non Caratteristico</b>	<b>341.399</b>	<b>10,90%</b>	<b>-214.905</b>	<b>-4,60%</b>	<b>-544.854</b>	<b>-10,44%</b>
<b>B - Capitale Circolante Netto</b>	<b>1.309.489</b>	<b>41,80%</b>	<b>750.231</b>	<b>16,20%</b>	<b>765.373</b>	<b>14,67%</b>
Fondi	-63.344	-2,00%	-69.154	-1,50%	-116.428	-2,23%
<b>C - Capitale Investito Netto</b>	<b>3.130.627</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.639.146</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.216.647</b>	<b>100,00%</b>
<b>FONTI</b>						
Capitale Sociale	149.600	4,80%	149.600	3,20%	149.600	2,87%
Riserve	1.672.956	53,40%	3.079.911	66,40%	3.489.837	66,90%
Risultato di periodo	263.075	8,40%	401.586	8,70%	231.153	4,43%
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>2.085.632</b>	<b>66,60%</b>	<b>3.631.097</b>	<b>78,30%</b>	<b>3.870.590</b>	<b>74,20%</b>
Debiti Finanziari a Medio/Lungo Termine	1.531.458	48,90%	2.926.830	63,10%	2.698.571	51,73%
Debiti Finanziari Breve Termine	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Totale Debiti Finanziari</b>	<b>1.531.458</b>	<b>48,90%</b>	<b>2.926.830</b>	<b>63,10%</b>	<b>2.698.571</b>	<b>51,73%</b>
Liquidità	-486.463	-15,50%	-1.918.780	-41,40%	-1.352.513	-25,93%
<b>PFN</b>	<b>1.044.995</b>	<b>33,40%</b>	<b>1.008.050</b>	<b>21,70%</b>	<b>1.346.058</b>	<b>25,80%</b>
<b>Totale Fonti</b>	<b>3.130.627</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.639.146</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.216.647</b>	<b>100,00%</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO ORDINARIO AL 31 DICEMBRE 2021

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2020	31/12/2021
Utile (Perdita) di periodo	401.586	231.153
Ammortamenti	877.062	1.356.441
Accantonamenti	0	30.000
Svalutazioni	60.642	99.098
(Aumento) Diminuzione crediti Clienti	-448.355	-318.862
(Aumento) Diminuzione Rimanenze	-25.985	-39.054
(Aumento) Diminuzione debiti Fornitori	416.652	-86.273
<b>Capitale Circolante Operativo</b>	<b>1.281.602</b>	<b>1.272.503</b>
(Aumento) Diminuzione altri crediti	683.882	55.330
Aumento (Diminuzione) altri debiti	-127.578	274.619
Aumento (Diminuzione) Fondi	5.810	17.274
<b>Altro Capitale Circolante</b>	<b>562.114</b>	<b>347.223</b>
<b>Cash Flow Operativo</b>	<b>1.843.716</b>	<b>1.619.726</b>
(Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-2.950.650	-1.966.073
(Aumento) Diminuzione altro Attivo a Lungo Termine	0	0
<b>Cash Flow Attività di Investimento</b>	<b>-2.950.650</b>	<b>-1.966.073</b>
Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	1.395.372	-228.258
Aumento (Diminuzione) Passività a Lugo Termine	0	0
Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	1.143.879	8.340
<b>Cash Flow Attività di Finanziamento</b>	<b>2.539.251</b>	<b>-219.918</b>
<b>Variazione Netta Cassa</b>	<b>1.432.317</b>	<b>-566.265</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ORDINARIA AL 31 DICEMBRE 2021

<b>PFN iniziale</b>	<b>1.044.995</b>	<b>1.008.050</b>
Variazione PFN	-36.945	338.008
<b>PFN finale</b>	<b>1.008.050</b>	<b>1.346.058</b>