

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20022-23-2015	Data/Ora Ricezione 28 Settembre 2015 17:44:20	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : MC-link S.p.A.
Identificativo : 63550
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : MCLINKN01 - Marco Di Gioacchino
Tipologia : IRAG 02
Data/Ora Ricezione : 28 Settembre 2015 17:44:20
Data/Ora Inizio : 28 Settembre 2015 17:59:21
Diffusione presunta
Oggetto : Il CdA approva i risultati al 30 giugno 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.

MC-link: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2015

Principali risultati Economico finanziari consolidati

- Valore della produzione pari a Euro 19,5 mln
- EBITDA pari a Euro 4,3 mln con EBITDA margin pari al 21,9 %
- Risultato netto pari a Euro 0,4 mln
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 15,9 mln
- Confermate le previsioni di crescita per il 2015 con un volume di ricavi prossimo a Euro 40 mln e un EBITDA atteso non inferiore a circa 7,5 mln (+4,2% rispetto al 2014)

Principali risultati Economico finanziari di MC Link S.p.A.

- Valore della produzione pari a Euro 18,8 mln (Euro 18,3 mln)
- EBITDA pari a Euro 4,1 mln, +9,4% rispetto al 30/06/2014 (Euro 3,7 mln)
- EBITDA margin pari al 21,6%, (pari al 20,3% al 30/06/2014)
- Risultato netto pari a Euro 0,4 mln, +16,6% rispetto al 30/06/2014 (Euro 0,3 mln)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 15,7 mln (Euro 14,7 mln al 30/06/2014)
- Confermate le previsioni di crescita per il 2015 con un volume di ricavi di circa Euro 38 mln e un EBITDA atteso non inferiore a circa 7,3 mln

Roma, 28 settembre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di MC-link S.p.A., società quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, tra gli operatori di riferimento nel mercato italiano delle comunicazioni elettroniche e, più specificamente, trasmissione dati, telefonia, accesso ad Internet, servizi di Data Center e Cloud, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

Cesare Veneziani, Amministratore Delegato della Società, ha così dichiarato:

"I risultati del primo semestre si confermano in piena continuità con gli ottimi risultati ottenuti nel 2014 con un valore della produzione consolidata che si attesta a 19,5 milioni di euro e una marginalità del 21.9%. Ciò è stato possibile grazie alla capacità della nostra azienda di rafforzare il proprio posizionamento, potenziando la nostra infrastruttura di rete e incrementando il valore della nostra base clienti, il cui consolidamento e crescita restano cardine del nostro modello di business. La crescita costante del volume dei nostri abbonamenti attivi è proseguita nel primo semestre 2015 come pure nel quarto trimestre 2015 attestandosi a un valore su base annuale dei soli canoni e del traffico telefonico potenziale a circa 35,4 milioni di Euro alla data odierna. Tali dati, unitamente al trend di vendita che

stiamo registrando, consentono di confermare le previsioni di crescita per il 2015 con un valore della produzione del gruppo MC-link prossimo a Euro 40 mln e un valore dell'EBITDA atteso di circa 7,5 mln con una crescita del 4,2% rispetto al 2014.

Risultati economico-finanziari consolidati al 30 Giugno 2015

La Società ha redatto per la prima volta il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; pertanto i risultati consolidati relativi al primo semestre 2015 non risultano comparabili a quanto rappresentato nella Relazione Finanziaria semestrale 2014.

Il Valore della produzione è pari a Euro 19,5 milioni, **l'EBITDA** è pari a Euro 4,3 milioni con EBITDA margin del 21,9 %, **l'EBIT** è pari a Euro 1,6 milioni e il **Risultato netto** è pari a Euro 0,4 milioni. La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 15,9 milioni.

Si ricorda che nel perimetro di consolidamento sono incluse B.C.C. S.r.l., società detenuta al 50%, e Simple Solutions S.r.l., società controllata in via totalitaria e acquisita in data 17 aprile 2015.

Risultati economico-finanziari di MC-link SpA al 30 giugno 2015

Il **Valore della produzione** si attesta a Euro 18,8 milioni, registrando una crescita del + 2,8% rispetto al primo semestre 2014 (Euro 18,3 mln), in assoluta controtendenza rispetto all'andamento del mercato italiano delle telecomunicazioni.

L'EBITDA si attesta a Euro 4,1 mln, in crescita del 6,5% rispetto al primo semestre 2014 (Euro 3,7 mln) e con un'incidenza sui ricavi che passa dal 20,3% al 21,6%. Tale risultato beneficia di una generale ottimizzazione dei costi operativi, già avviata nel 2014 e che ha continuato a dare i suoi risultati nel corso del 2015. Tale politica ha permesso di compensare in larga parte l'aumento dei costi di struttura, legato primariamente all'inserimento di nuove figure professionali.

Il **Risultato Netto** è positivo e pari a Euro 0,4 mln, in crescita del 16,6% rispetto al 30 giugno 2014 (Euro 0,3 mln), grazie anche all'ottimizzazione della gestione finanziaria e all'alleggerimento della pressione fiscale.

Si evidenzia inoltre che il valore annuale degli abbonamenti della base clienti (ricavi per servizi a canone), il cui consolidamento e crescita costituiscono l'obiettivo primario del modello di business di MC-link, si attesta al 30 giugno 2015 a Euro 32,6 mln, registrando una crescita rispetto al 31 dicembre 2014 pari a Euro 0,8 mln (Euro 31,8 mln). Tale risultato è stato raggiunto grazie alla concentrazione dell'impegno commerciale sulla linea di business dei Servizi Gestiti, servizi orientati alla gestione delle reti e dei servizi di datacenter per il mercato business.

Anche tra le componenti di ricavo non ricorrenti, generate prevalentemente dal traffico telefonico e dalle attivazioni di nuovi contratti, nonostante la prevista diminuzione dei ricavi da servizi a traffico in virtù della riduzione delle tariffe applicate alla clientela, si ritrova un incremento complessivo di Euro 0,2 mln rispetto al primo semestre 2014.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 15,7 mln (Euro 14,7 al 31 dicembre 2014) principalmente per effetto dell'accensione di finanziamenti a medio lungo termine destinati a sostenere l'evoluzione tecnologica dell'infrastruttura di raccolta degli accessi internet nazionali. È comunque opportuno segnalare che, anche di fronte all'incremento dell'esposizione finanziaria, diminuisce l'incidenza degli oneri finanziari sull'esposizione finanziaria netta dal 6,5% al 5,7% grazie ad una costante ottimizzazione della gestione finanziaria passata anche attraverso la rinegoziazione delle condizioni relative ad alcune linee di credito.

Investimenti e rete infrastrutturale

Gli investimenti del primo semestre 2015 ammontano complessivamente a Euro 2,9 mln, principalmente destinati al continuo ampliamento delle infrastrutture di accesso di cui è dotata l'azienda e che sono il principale fattore abilitante per incremento dei volumi di business e della marginalità. In particolare sono stati aperti 4 nuovi PoP (Point of Presence), per un totale ad oggi di 124 PoP in esercizio nelle principali città italiane, a cui si affianca il continuo sviluppo delle rete in fibra ottica proprietaria destinata al collegamento delle sedi di clienti business di altro profilo.

Nel corso del primo semestre 2015 l'azienda è stata fortemente impegnata nello sviluppo di infrastrutture e servizi di accesso ad Internet basati sulle nuove tecnologie UltraBroadBand (FTTCab e FTTH) che consentono di erogare servizi di connettività fino a 100 Mbit/s. Questi servizi, la cui commercializzazione è iniziata nel 2014, vengono erogati sull'intero territorio nazionale: la positiva risposta del mercato alle nuove offerte di MC-link, frutto di formule commerciali particolarmente competitive, ha spinto la società ad un ulteriore ampliamento della gamma di servizi.

Sotto il profilo dell'offerta va evidenziato che nel corso del primo semestre è stato rilasciato anche un aggiornamento della gamma di servizi di Datacenter, che consente un salto evolutivo nell'offerta dei servizi di Private Cloud e l'inserimento di nuovi servizi di sicurezza, linea di business su cui l'azienda intende crescere nei prossimi anni.

Eventi rilevanti del primo semestre 2015

In data 17 aprile 2015 MC Link ha esercitato il diritto d'opzione per l'acquisizione del 100% del capitale di Simple Solutions Srl, società attiva nell'acquisto e nella rivendita di servizi TLC Wholesale e in specifici servizi di consulenza dedicati a piccole e medie imprese, dando seguito a quanto approvato in sede

di Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2015.

L'operazione, che si inserisce nell'ambito della strategia di crescita del Gruppo per linee esterne finalizzata al rafforzamento della propria customer base, rappresenta una significativa opportunità di valorizzazione della infrastruttura di rete già realizzata da MC-link a Parma dove la Simple Solutions prevalentemente opera. Grazie al supporto locale che la Simple Solutions fornirà, il Gruppo potrà, a bassi costi marginali, incrementare la propria base clienti attraverso un migliore presidio del territorio emiliano dove MC-link mette già a disposizione servizi a larga banda tradizionali (asimmetrici fino a 20 Mbps e simmetrici fino a 26 Mbps), servizi UltraBroadBand in FTTCab (fino a 50Mbps) e servizi in fibra ottica Point-to-Point fino a 1Gbps.

Eventi rilevanti successivi al 30 giugno 2015 ed evoluzione prevedibile della gestione

Non sono da segnalare fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2015.

Anche nel corso del terzo trimestre 2015 è proseguita la crescita del valore della base clienti di MC-link che continuerà a beneficiare delle attività di ottimizzazione del ciclo produttivo della società con l'effetto di garantire il miglioramento della marginalità economica già registrato in questo primo semestre 2015.

La costanza delle vendite con tassi di recesso sotto controllo e la sopra citata ottimizzazione dei costi produttivi che hanno consentito di chiudere il primo semestre dell'esercizio in corso con un EBITDA pari a Euro 4,1 mln, lasciano presagire una chiusura dell'esercizio della MC-link S.p.A. altrettanto positiva con un valore atteso di EBITDA non inferiore a circa Euro 7,3 mln, in crescita rispetto a quello dello scorso esercizio.

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della società, www.mclink.it, nella sezione "Investor Relations".

In allegato:

- Conto economico consolidato al 30 giugno 2015
- Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2015
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 giugno 2015
- Conto economico MC-link SpA al 30 giugno 2015
- Stato patrimoniale MC-link SpA al 30 giugno 2015
- Posizione Finanziaria Netta MC-link SpA al 30 giugno 2015
- Rendiconto finanziario MC-link SpA al 30 giugno 2015

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società www.mclink.it

MC-link, con sede a Roma, Milano e Trento per un totale di circa 150 dipendenti, è tra i principali operatori italiani nel settore delle telecomunicazioni elettroniche e digitali. Fondata nel 1999 con l'acquisizione del ramo d'azienda dall'editore Technimedia, MC-link dispone di 3 data center ed è presente sull'intero territorio nazionale con una rete basata sull'innovativa tecnologia Carrier Ethernet che consente di offrire accessi in rame e in fibra ottica dalle caratteristiche superiori. MC-link si rivolge all'utenza Executive, Small & Medium Enterprise e SOHO con la fornitura di servizi dati, accessi ad internet a banda larga (ADSL, HDSL e SHDSL) e ultralarga (FTTCab e Fibra Ottica), servizi di telefonia, servizi di hosting e di housing e un portafoglio di servizi gestiti, tra cui le soluzioni VPN (Virtual Private Network) per aziende multisede, servizi di sicurezza (firewall), servizi di data center in modalità cloud e di disaster recovery geografico. Grazie anche alla partnership con Dedagroup, tra i principali azionisti, MC-link è la prima realtà italiana in grado di proporre la filiera completa di soluzioni per lo sviluppo del Cloud Computing per il mondo delle imprese: dallo sviluppo dei servizi e delle applicazioni, alle infrastrutture virtuali e di datacenter, fino all'integrazione con la rete aziendale. Quotata sul mercato AIM Italia dal febbraio 2013, MC-link nel 2014 ha realizzato a livello di consolidato un valore della produzione pari a 37,1 milioni di euro e un EBITDA margin del 19,4%.

Contatti

MC-link

Investor Relations
Marco Di Gioacchino
m.digioacchino@mclink.eu
Via Carlo Perrier 9/A
00157 Roma
Tel: +39 06 41 892 410

IR TOP Consulting

Investor Relations
Floriana Vitale, Maria Antonietta Pireddu
ir@irtop.com
Media Relations
Domenico Gentile, Luca Macario
ufficiostampa@irtop.com
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano
Tel. +39 02 45473884/3
www.aimnews.it

Integrae SIM

NomAd
Via Meravigli, 13
20123 Milano
Tel: +39 02 7862 5300
info@integraesim.it

Conto Economico Consolidato al 30/06/2015

CONTO ECONOMICO	2015 1H
Ricavi da Canoni	16.730
Ricavi da Traffico	967
Altri Ricavi	1.819
Totale Ricavi	19.516
Costi di Produzione	(7.321)
Margine di Contribuzione Lordo	12.195
<i>Margine di Contribuzione Lordo/Ricavi</i>	62,5%
Costi di Struttura	(7.923)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.272
<i>Margine Operativo Lordo/Ricavi</i>	21,9%
Ammortamenti	(2.650)
Margine della Gestione Caratteristica	1.622
<i>Margine della Gestione Caratteristica/Ricavi</i>	8,3%
Svalutazioni/Accantonamenti Ordinari	(65)
Proventi (+) ed Oneri (-) Finanziari	(454)
Proventi (+) ed Oneri (-) Straordinari	(170)
Risultato Ante Imposte	933
<i>Risultato Ante Imposte/Ricavi</i>	4,8%
IRAP	(104)
IRES	(405)
Risultato Netto	424
<i>Risultato Netto/Ricavi</i>	2,2%

Valori in migliaia di €

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2015

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		2015 1H
Attivo Corrente		
Disponibilità liquide		1.341
Rimanenze		1.503
Crediti verso Clienti		16.064
Ratei e Risconti Attivi		1.286
Altri crediti		2.160
Totale Attività Correnti		22.355
Attivo Non Corrente		
Crediti verso Clienti (oltre 12 mesi)		40
Ratei e Risconti Attivi (oltre 12 mesi)		1.905
Imposte Anticipate		761
Attività Non a Breve Termine		2.706
Immobilizzazioni Materiali		12.782
Immobilizzazioni Immateriali		10.693
Immobilizzazioni Finanziarie a Garanzia		594
Immobilizzazioni Finanziarie		814
Immobilizzazioni		24.883
Totale Attivo Non Corrente		27.589
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO		49.943

Valori in migliaia di €

STATO PATRIMONIALE PASSIVO **2015 1H**

Passivo Corrente	
Debiti verso Fornitori	9.344
Altri Debiti Correnti	12.314
Ratei e Risconti Passivi	1.241
Accantonamenti	148
Debiti verso Banche a Breve Termine	5.291
Totale Passività Correnti	28.338

Passivo Non Corrente	
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mesi)	524
Ratei e Risconti Passivi (oltre 12 mesi)	7
Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto	1.416
Debiti verso Banche a Medio Termine	3.990
Debiti verso Altri Finanziatori a Medio Termine	735
Debiti verso Banche a Lungo Termine	6.485
Debiti verso Altri Finanziatori a Lungo Termine	1.379
Prestiti obbligazionari	0
Totale Passività Non Correnti	14.536

Totale Passività di Terzi	42.874
----------------------------------	---------------

Patrimonio Netto	
Capitale Sociale	2.816
Riserve	3.615
Riserve di Utili	171
Utile di esercizio	424
Totale Patrimonio Netto	7.025
Totale Patrimonio Netto di Terzi	44

TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	49.943
--	---------------

Valori in migliaia di €

Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30/06/2015

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA 2015 1H

Componenti Passivo	
A. Denaro e valori in cassa	12
B. Depositi bancari e postali	1.330
C. Titoli detenuti per la negoziazione	89
D. Liquidità (A+B+C)	1.430
E. Crediti finanziari correnti	0
F. Debiti bancari correnti	(5.291)
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari	(3.990)
I. Altri debiti finanziari correnti	(735)
J. Indebitamento finanziario lordo corrente	(10.016)
K. Posizione Finanziaria Netta Corrente (D+E+J)	(8.586)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NON CORRENTE	
L. Crediti finanziari non correnti	594
M. Debiti Bancari non correnti	0
N. Parte non corrente dei finanziamenti	(6.485)
P. Altri debiti finanziari non correnti	(1.379)
Q. Indebitamento finanziario lordo non corrente (M+N+P)	(7.864)
R. Posizione Finanziaria Netta Non Corrente (L+Q)	(7.270)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (K+R)	(15.856)
--	-----------------

Valori in migliaia di €

Conto Economico MC-link S.p.A. al 30/06/2015

CONTO ECONOMICO	2015 1H	2014 1H	Var. %
Ricavi da Canoni	16.281	15.835	2,8%
Ricavi da Traffico	767	880	(12,9%)
Altri Ricavi	1.738	1.564	11,1%
Totale Ricavi	18.785	18.279	2,8%
Costi di Produzione	(7.059)	(7.238)	(2,5%)
Margine di Contribuzione Lordo	11.726	11.040	6,2%
Margine di Contribuzione Lordo/Ricavi	62,4%	60,4%	3,3%
Costi di Struttura	(7.669)	(7.332)	4,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.057	3.708	9,4%
Margine Operativo Lordo/Ricavi	21,6%	20,3%	6,5%
Ammortamenti	(2.514)	(2.246)	12,0%
Margine della Gestione Caratteristica	1.543	1.462	5,5%
Margine della Gestione Caratteristica/Ricavi	8,2%	8,0%	2,7%
Svalutazioni/Accantonamenti Ordinari	(65)	(72)	(10,2%)
Proventi (+) ed Oneri (-) Finanziari	(434)	(405)	7,3%
Proventi (+) ed Oneri (-) Straordinari	(166)	(109)	52,4%
Risultato Ante Imposte	877	875	0,2%
Risultato Ante Imposte/Ricavi	4,7%	4,8%	(2,5%)
IRAP	(88)	(196)	(55,0%)
IRES	(377)	(326)	15,5%
Risultato Netto	412	353	16,6%
Risultato Netto/Ricavi	2,2%	1,9%	13,5%

Valori in migliaia di €

Stato Patrimoniale MC-link S.p.A. al 30/06/2015

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2015 1H	2014	Var. %
Attivo Corrente			
Disponibilità liquide	973	648	50,2%
Rimanenze	1.450	1.450	0,0%
Crediti verso Clienti	16.543	17.038	(2,9%)
Ratei e Risconti Attivi	1.262	755	67,3%
Altri crediti	2.195	4.412	(50,3%)
Totale Attività Correnti	22.423	24.303	(7,7%)
Attivo Non Corrente			
Crediti verso Clienti (oltre 12 mesi)	40	98	(58,8%)
Ratei e Risconti Attivi (oltre 12 mesi)	1.905	0	-
Imposte Anticipate	761	767	(0,8%)
Attività Non a Breve Termine	2.706	864	213,1%
Immobilizzazioni Materiali	11.945	11.388	4,9%
Immobilizzazioni Immateriali	9.900	10.066	(1,6%)
Immobilizzazioni Finanziarie a Garanzia	494	630	(21,6%)
Immobilizzazioni Finanziarie	969	967	0,1%
Immobilizzazioni	23.308	23.051	1,1%
Totale Attivo Non Corrente	26.014	23.915	8,8%
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	48.437	48.219	0,5%

Valori in migliaia di €

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2015 1H	2014	Var. %
Passivo Corrente			
Debiti verso Fornitori	9.860	12.007	(17,9%)
Altri Debiti Correnti	10.785	9.811	9,9%
Ratei e Risconti Passivi	1.192	1.034	15,3%
Accantonamenti	138	154	(10,0%)
Debiti verso Banche a Breve Termine	5.291	5.262	0,6%
Totale Passività Correnti	27.267	28.267	(3,5%)
Passivo Non Corrente			
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mesi)	524	629	(16,7%)
Ratei e Risconti Passivi (oltre 12 mesi)	7	8	(14,8%)
Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto	997	1.004	(0,7%)
Debiti verso Banche a Medio Termine	3.990	3.883	2,7%
Debiti verso Altri Finanziatori a Medio Termine	652	779	(16,4%)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	6.485	5.066	28,0%
Debiti verso Altri Finanziatori a Lungo Termine	798	1.082	(26,2%)
Prestiti obbligazionari	0	0	-
Totale Passività Non Correnti	13.453	12.453	8,0%
Totale Passività di Terzi	40.720	40.720	(0,0%)
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	2.816	2.816	0,0%
Riserve	3.738	3.727	0,3%
Riserve di Utili	752	735	2,2%
Utile di esercizio	412	221	86,7%
Totale Patrimonio Netto	7.717	7.498	2,9%
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	48.437	48.219	0,5%

Valori in migliaia di €

Posizione Finanziaria Netta MC-link al 30/06/2015

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2015 1H	2014	Var. %
Componenti Passivo			
A. Denaro e valori in cassa	6	3	94,8%
B. Depositi bancari e postali	967	645	50,0%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	89	106	(16,4%)
D. Liquidità (A+B+C)	1.062	754	40,8%
E. Crediti finanziari correnti	0	170	(100,0%)
F. Debiti bancari correnti	(5.291)	(5.262)	0,6%
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari	(3.990)	(3.883)	2,7%
I. Altri debiti finanziari correnti	(652)	(779)	(16,4%)
J. Indebitamento finanziario lordo corrente	(9.933)	(9.925)	0,1%
K. Posizione Finanziaria Netta Corrente (D+E+J)	(8.871)	(9.001)	(1,4%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NON CORRENTE			
L. Crediti finanziari non correnti	494	460	7,5%
M. Debiti Bancari non correnti	0	0	-
N. Parte non corrente dei finanziamenti	(6.485)	(5.066)	28,0%
P. Altri debiti finanziari non correnti	(798)	(1.082)	(26,2%)
Q. Indebitamento finanziario lordo non corrente (M+N+P)	(7.283)	(6.148)	18,5%
R. Posizione Finanziaria Netta Non Corrente (L+Q)	(6.789)	(5.689)	19,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (K+R)	(15.660)	(14.689)	6,6%

Valori in migliaia di €

Rendiconto Finanziario MC-link S.p.A. al 30/06/2015

RENDICONTO FINANZIARIO	2015 1H	2014
Disponibilità Monetarie Nette Iniziali (A)	648	721
Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Esercizio (B)		
Utile (perdita dell'esercizio)	412	221
Imposte sul Reddito	465	860
Oneri Finanziari passivi (+)	455	915
Oneri Finanziari attivi (-)	(12)	(55)
Dividendi (-)	0	0
Plusvalenze (-) / Minusvalenze (+)	(7)	(3)
Risultato prima delle imposte sul reddito ed interessi	1.314	1.937
<i>Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</i>	2.514	4.866
<i>Svalutazione immobilizzazioni</i>	0	0
<i>Accantonamento ai fondi</i>	0	0
<i>Incremento del Fondo Trattamento Fine Rapporto</i>	(7)	1
Totale rettifiche elementi non monetari	2.507	4.867
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	3.821	6.804
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Crediti verso Clienti</i>	552	1.221
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) delle Rimanenze</i>	0	13
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Debiti verso Fornitori</i>	(2.252)	780
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Ratei e Risconti Attivi</i>	(2.413)	354
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Ratei e Risconti Passivi</i>	157	(427)
<i>Variazioni di altre voci del Capitale Circolante Netto</i>	3.181	(2.546)
Totale Variazioni del Capitale Circolante Netto	(775)	(605)
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	3.046	6.199
<i>Oneri Finanziari passivi (-)</i>	(455)	(915)
<i>Oneri Finanziari attivi (+)</i>	12	55
<i>Imposte sul Reddito (-)</i>	(465)	(860)
<i>Dividendi incassati (+)</i>	0	0
<i>Utilizzo dei fondi (-)</i>	(15)	(29)
Totale altre rettifiche	(924)	(1.749)
Totale Flusso Monetario da (per) Gestione Reddittuale	2.122	4.451
Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Investimento (C)		
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Immateriali	(991)	(3.311)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Materiali	(1.908)	(4.721)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Finanziarie	134	1.316
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Crediti Finanz. Immob.	0	0
Totale Flusso Monetario da (per) Attività di Investimento	(2.765)	(6.716)

Flusso Monetario Da (Per) Attività Finanziarie (D)			
	Mezzi di Terzi	1.143	2.384
<i>Variazioni Titoli, Depositi (attività finanziarie non immobilizzate)</i>		0	0
<i>Incremento dei Debiti a Breve vs Istituti di Credito</i>		(458)	2.087
<i>Accensione Finanziamenti</i>		3.200	2.900
<i>Rimborso Finanziamenti</i>		(1.187)	(2.337)
1Flusso dell'attività di Finanziamento vs Istituti di Credito		1.555	2.651
<i>Accensione Leasing</i>		0	789
<i>Rimborso Leasing</i>		(411)	(1.055)
<i>Incremento dei Debiti verso Altri Finanziatori</i>		0	0
Flusso dell'attività di Finanziamento vs Altri Finanziatori		(411)	(267)
	Mezzi Propri	(176)	(192)
<i>Variazione di Capitale e Riserve</i>		(0)	(177)
<i>Dividendi Pagati</i>		(193)	0
<i>Acquisto (-) o Cessione (+) Azioni Proprie</i>		17	(14)
Totale Flusso Monetario da (per) Attività Finanziarie		968	2.192
Disponibilità Liquide			
Flusso Monetario Dell'Esercizio (B+C+D)		325	(73)
Disponibilità Monetarie Nette Iniziali		648	721
Disponibilità Monetarie Nette Finali (A+B+C+D)		973	648

Valori in migliaia di €

Fine Comunicato n.20022-23

Numero di Pagine: 17