



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0474-44-2017	Data/Ora Ricezione 03 Marzo 2017 17:17:11	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.p.A.
Identificativo : 85754
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CENTRALENS01 - Vaudagnotti
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 03 Marzo 2017 17:17:11
Data/Ora Inizio : 03 Marzo 2017 17:32:12
Diffusione presunta
Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha
approvato il progetto di bilancio
dell'esercizio 2016.

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2016, il primo dopo la fusione di Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. in Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A..

Tale bilancio accoglie la situazione patrimoniale della Centrale del Latte della Toscana al 31 dicembre 2016 mentre il conto economico recepisce i ricavi e i costi relativi al periodo 1° ottobre 2016 (efficacia della fusione) – 31 dicembre 2016.

- **Ricavi netti consolidati a 117,7 milioni di Euro (+21,6% vs 96,8 milioni di Euro al 31/12/2015)**
- **EBITDA a 2,9 milioni di Euro (vs 4,8 milioni di Euro al 31/12/2015) e EBIT negativo di 1,6 milioni di Euro (vs +1,6 milioni di Euro al 31/12/2015) condizionati da costi straordinari e non ricorrenti per l'operazione di fusione per incorporazione della Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno**
- **Utile netto a 12 milioni di Euro (vs 517 mila Euro al 31/12/2015) per effetto della business combination**

Il Consiglio di Amministrazione della Centrale del Latte d'Italia S.p.A. - società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, attiva nella produzione e commercializzazione di latte fresco, derivati e prodotti ultrafreschi con stabilimenti a Torino, Firenze, Vicenza, Rapallo (Ge) e Casteggio (Pv) - ha approvato oggi i risultati consolidati al 31 dicembre 2016, primo bilancio dopo la fusione di Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno in Centrale del Latte di Torino, che verranno sottoposti all'Assemblea degli Azionisti il prossimo 27 aprile 2017.

Operazione di fusione

Si ricorda che con decorrenza dal 30 settembre 2016 ha avuto efficacia l'operazione di fusione per incorporazione di Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. (CLF) in Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (CLT) dando origine a Centrale del Latte d'Italia, terzo polo italiano del latte con posizioni di leadership in Piemonte/Valle d'Aosta, Toscana, Liguria e Veneto.

Conseguentemente CLT ha dato attuazione all'aumento del capitale sociale da Euro 20.600.000 a Euro 28.840.041,20, mediante l'emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie da nominali Euro 2,06 ciascuna aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e destinate ai Soci di CLF e al cambio della propria denominazione sociale assumendo quella di "**Centrale del Latte d'Italia S.p.A.**" (CLI).

Successivamente con decorrenza 1° ottobre 2016 ha avuto poi luogo il conferimento da parte di CLI del complesso aziendale già facente capo a CLF ("Azienda Mukki"), in una nuova società, interamente posseduta da CLI ed avente sede legale ed operativa a Firenze denominata "**Centrale del Latte della Toscana S.p.A.**".

Il Gruppo Centrale del Latte d'Italia dispone di 5 stabilimenti produttivi a Torino, Firenze, Vicenza, Rapallo (Ge), e Casteggio (Pv) in grado di produrre direttamente latte fresco e ESL (Extended



Shelf Life), latte a lunga conservazione (UHT), yogurt, prodotti IV gamma, bevande vegetali e di commercializzare con propri marchi prodotti confezionati nel segmento fresco come uova, formaggi, pasta realizzati attraverso aziende selezionate. Conta 430 dipendenti oltre 320 automezzi refrigerati che quotidianamente riforniscono 2.750 punti vendita della Grande Distribuzione e oltre 11.600 clienti del normal trade e raccoglie circa 119 milioni di litri di latte da 161 stalle conferenti.

Il nuovo Gruppo aggrega marchi forti a livello locale, accomunati da valori essenziali quali la qualità, la sicurezza e la territorialità con la consapevolezza di dover consolidare, rilanciare, diversificare e ampliare il proprio business continuando ad esprimere l'eccellenza tipica delle singole aziende del Gruppo, valorizzando i siti produttivi mantenendo i valori e il sostanziale rispetto degli attuali modelli operativi delle singole società, ferme restando le migliori soluzioni organizzative che potranno essere varate, valorizzando la filiera agroalimentare, con il mantenimento e lo sviluppo delle forniture da parte degli agricoltori locali.

Risultati di bilancio al 31 dicembre 2016

Occorre anzitutto premettere che il bilancio consolidato di Centrale del Latte d'Italia accoglie la situazione patrimoniale della Centrale del Latte della Toscana dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2016 mentre il conto economico recepisce i ricavi e i costi relativi al periodo 1° ottobre 2016 (efficacia della fusione) – 31 dicembre 2016.

A livello consolidato, il Gruppo Centrale del Latte d'Italia al 31.12.2016 ha registrato ricavi netti consolidati pari a 117,7 milioni di Euro in aumento del 21,6% rispetto ai 96,8 milioni di Euro registrati al 31/12/2015. Per quanto attiene alle vendite – non confrontabili con quelle dell'esercizio precedente a causa della variazione del perimetro di consolidamento sopra indicato – il Gruppo Centrale d'Italia si conferma il terzo polo italiano del latte con una quota di mercato a valore del 7,3% nel settore del latte fresco e extended shelf life (ESL), del 3,7% in quello del UHT e con posizioni di leadership in Piemonte/Valle d'Aosta, Toscana, Liguria e Veneto.

Il margine operativo lordo (EBITDA) passa dai 4,8 milioni di Euro del 31/12/2015 ai 2,9 milioni di Euro al 31/12/2016 e il margine operativo netto (EBIT) dai positivi 1,6 milioni di Euro al 31/12/2015 passa a -1,6 milioni di Euro al 31/12/2016. Tali marginalità risultano condizionate da costi straordinari e non ricorrenti dovuti all'operazione di fusione per incorporazione della centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno.

Al 31 dicembre 2016, l'utile netto consolidato per effetto della *business combination* è pari a 12 milioni di Euro rispetto ai 517 mila Euro registrati al 31/12/2015.

A livello di capogruppo, l'utile netto al 31 dicembre 2016 è pari a 12.783.720 Euro che verrà destinato a riserva legale e a riserva straordinaria indisponibile da business combination.

Sempre per effetto della fusione, al 31/12/2016 il patrimonio netto di Gruppo ammonta a 63,5 milioni di Euro rispetto ai 40,8 milioni di Euro del 31/12/2015 mentre l'indebitamento finanziario netto passa dai -20,6 milioni di Euro al 31/12/2015 ai -60,2 milioni di Euro al 31/12/2016 con un incremento dovuto principalmente ai finanziamenti a medio lungo termine stipulati a suo tempo per la costruzione dello stabilimento di Firenze in via dell'Olmattello 20, inaugurato nel 2005.



Risultati pro-forma al 31 dicembre 2016

Allo scopo di fornire una migliore visione d'insieme del Gruppo Centrale del Latte d'Italia, si riassumono qui di seguito i risultati pro-forma rettificati dell'intero esercizio 2016:

- Ricavi delle vendite: 176,1 milioni di Euro
- Margine operativo lordo (EBITDA): 7,9 milioni di Euro
- Margine Operativo Netto (EBIT): 1,3 milioni di Euro
- Posizione Finanziaria Netta: -60,2 milioni di Euro
- Patrimonio Netto: 63,5 milioni di Euro

Previsioni sull'evoluzione dell'attività

A livello previsionale si segnala che, in un contesto caratterizzato da segnali di ripresa sia dei consumi che della domanda interna, i primi mesi del nuovo esercizio sono stati positivi per le vendite di tutti i marchi del Gruppo. Le aziende hanno confermato i forti posizionamenti di mercato e il 2017 potrà essere considerato come un anno di consolidamento dopo le operazioni straordinarie avvenute nel corso del 2016. Inoltre, confermando la forte vocazione all'innovazione di prodotto, si segnala che nel corso del 2017 le aziende del Gruppo proporranno al mercato nuove referenze. Infine per quanto riguarda il costo della materia prima latte, nei primi mesi del 2017 si è registrato un aumento delle quotazioni che verrà trasferito nei listini di vendita.

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha inoltre approvato integrazioni e modifiche al Codice delle procedure per la gestione delle operazioni con parti correlate. La capogruppo ha adottato il Codice di comportamento con parti correlate in ottemperanza a quanto previsto dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche ed integrazioni. Il codice di comportamento con parti correlate nella sua versione approvata dal Consiglio di Amministrazione del 3 marzo 2017 è disponibile sul sito internet della società (www.centralelatteitalia.com) sezione Governance/Corporate Governance.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Vittorio Vaudagnotti dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili

Torino, 3 marzo 2017



PRESS RELEASE

CENTRALE DEL LATTE D'ITALIA S.p.A.: the Board of Directors approved the 2016 financial statements, the first after the merger of Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. into Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A..

These financial statements describe the situation of the assets and liabilities of Centrale del Latte della Toscana from 1 January 2016 to 31 December 2016, revenue and costs relating to the period from 1 October 2016 (when the merger became effective) to 31 December 2016 are charged to the income statement.

- **Consolidated net revenue of € 117.7 million (+21.6% vs. € 96.8 million at 31/12/2015)**
- **EBITDA of € 2.9 million (compared to € 4.8 million at 31/12/2015) and negative EBIT of € 1.6 million (compared to € 1.6 million at 31/12/2015), conditioned by extraordinary, non-recurring costs for the merger by incorporation operation of the Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno**
- **Net profit of € 12 million (vs € 517 thousand at 31/12/2015 due to the business combination).**

The Board of Directors of Centrale del Latte d'Italia S.p.A. – a company listed on the STAR segment of Borsa Italiana, dealing in the production and sale of fresh milk, milk products and ultra-fresh products, with plants in Turin, Florence, Vicenza, Rapallo (Ge) and Casteggio (Pv) – today approved the consolidated results at 31 December 2016, the first financial statements following the merger of Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno into Centrale del Latte di Torino, which will be submitted to the Shareholders' Meeting on 27 April 2017.

Merger transaction

The merger by incorporation of Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. (CLF) into Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (CLT) became effective in 30 September 2016, giving birth to Centrale del Latte d'Italia, third-largest milk hub in Italy leader in Piemonte/Valle d'Aosta, Tuscany, Liguria and Veneto.

Consequently, CLT implemented a) the share capital increase from € 20,600,000 to € 28,840,041.20, by issuing 4,000,020 new ordinary shares with a par value of € 2.06 each, with the same characteristics as those outstanding and destined for CLF's shareholders and b) the change of the company name to "**Centrale del Latte d'Italia S.p.A.**" (CLI).

Subsequently, effective from 1 October 2016, CLI transferred the company already controlled by CLF ("Mukki Company") into a new company, wholly owned by CLI, with registered and operating office in Florence, named "**Centrale del Latte della Toscana S.p.A.**".

Gruppo Centrale del Latte d'Italia has 5 production plants in Turin, Florence, Vicenza, Rapallo (Ge) and Casteggio (Pv), able to directly produce fresh, ESL (Extended Shelf Life) and UHT milk, yoghurt, fresh products and plant-based drinks, and to sell packaged own-brand products



in the fresh sector, such as eggs, cheese and pasta produced through selected customers. It has 430 employees and over 320 reefer vans that every day supply 2750 points of sale of retail chains and over 11,600 customers in normal trade channels, as well as collecting approx. 119 million litres of milk from 161 stables.

The new Group brings together brands with a strong presence at local level, which share essential values such as quality, safety and close links with the local areas. This is combined with an awareness of the need to strengthen, relaunch, diversify and extend the Group's business, while continuing to offer the excellent quality that distinguishes the individual companies within it, making the most of the production facilities by maintaining their value and substantially respecting the way the individual companies operate, without prejudice to any improved organisational solutions that may be adopted to optimise the production chain by maintaining and adding to supplies on the part of local farmers.

Financial Statements Results at 31 December 2016

First of all, it must be noted that the consolidated financial statements of Centrale del Latte d'Italia describe the situation of the assets and liabilities of Centrale del Latte della Toscana from 1 January 2016 to 31 December 2016, while revenue and costs relating to the period from 1 October 2016 (when the merger became effective) to 31 December 2016 are charged to the income statement.

At a consolidated level, Centrale del Latte d'Italia Group recorded net consolidated revenue of € 117.7 million at 31/12/2016, up 21.6% compared to € 96.8 million recorded at 31/12/2015. As regards sales (which cannot be compared with those of the previous FY because of the change to the scope of consolidation indicated above), Gruppo Centrale d'Italia remains the third milk producing hub in Italy, with a market share of 7.3% in the fresh and extended shelf life (ESL) milk segment, 3.7% in the UHT milk segment and leadership positions in the Piemonte/Valle d'Aosta, Tuscany, Liguria and Veneto regions.

EBITDA went from € 4.8 million at 31/12/2015 to € 2.9 million at 31/12/2016, whereas EBIT went from the positive figure of € 1.6 million at 31/12/2015 to the negative figure of € 1.6 million at 31/12/2016. These margins were conditioned by extraordinary, non-recurring costs for the merger by incorporation operation of the Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno.

At 31 December 2016, the business combination's net profit equalled € 12 million (vs. € 517 thousand at 31/12/2015).

As for the parent company, the net profit at 31 December 2016 equalled € 12,783,720 Euro, to be allocated to the legal reserve and to the extraordinary reserve not available due to the business combination.

Also as a result of the merger, at 31/12/2016 the Group shareholders' equity amounted to € 63.5 million, compared to € 40.8 million at 31/12/2015, while net financial debt went from € -20.6 million at 31/12/2015 to € -60.2 million at 31/12/2016; this increase was mainly due to the medium/long-term loans taken out at the time for the construction of the plant in Via dell'Olmattello 20, Florence, inaugurated in 2005.



Pro-forma results at 31 December 2016

In order to provide a more accurate overall picture of Gruppo Centrale del Latte d'Italia, a summary is provided below of the adjusted pro forma results for the entire FY 2016:

- Revenue from sales: € 176.1 million
- EBITDA: € 7.9 million
- EBIT: € 1.3 million
- Net Financial Position: € -60.2 million
- Shareholders' Equity: € 63.5 million

Business outlook

As regards the outlook, in a situation marked by signs of recovery in both consumption and domestic demand, the first months of the new FY have been positive for the sales of all Group brands. The companies have confirmed their strong market positioning, and 2017 may be considered as a year of consolidation following the extraordinary operations that took place during 2016. In addition, and as confirmation of the Group's strong penchant for product innovation, during 2017, the companies within it will be introducing new products on the market. Lastly, as regards milk raw material costs, in the first months of 2017 there has been a rise in prices, which will be transferred onto the companies' price lists.

The Board of Directors today also approved a number of additions and changes to the Code of procedures for managing transactions with related parties. The parent company has adopted the Code of Conduct with related parties in compliance with the provisions of Consob resolution no. 17221 of 12 March 2010 as amended. The version of the code of conduct for related-party transactions, approved by the Board of Directors on 3 March 2017, is available on the company's website: (www.centralelatteitalia.com) Governance/Corporate Governance section.

Pursuant to paragraph 2 of article 154-bis of the Consolidated Finance Law, the Executive in charge of drafting corporate accounts, Mr. Vittorio Vaudagnotti, stated that the accounting information herein contained tallies with the company's documentary evidence, ledgers and accounts.

Turin, 3 March 2017

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (importi espressi in Euro)

		2016	2015	
1ec	1ene	Ricavi delle vendite	117.786.226	96.851.265
2ec	2ene	Altri ricavi	2.100.521	1.207.445
		▪ <i>di cui da collegate</i>	122.000	12.838
3ec	3ene	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	(124.764)	260.232
		Totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni	119.761.983	98.318.942
4ec	4ene	Consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(60.926.635)	(49.719.182)
		Costi del personale	(18.205.733)	(14.672.494)
5ec	5ene	➤ salari e stipendi	(12.852.486)	(10.297.214)
6ec	6ene	➤ oneri sociali	(4.226.640)	(3.413.200)
7ec	7ene	➤ trattamento fine rapporto	(850.752)	(724.288)
8ec	8ene	➤ altri costi	(275.855)	(237.792)
		Ammortamenti e svalutazioni	(4.513.792)	(3.151.558)
9ec	9ene	➤ ammortamento immobilizzazioni immateriali	(73.342)	(167.425)
10ec	10ene	➤ ammortamento immobilizzazioni materiali	(4.085.468)	(3.129.370)
11ec	11ene	➤ svalutazione crediti dell'attivo	(354.983)	(260.821)
12ec	12ene	➤ accantonamenti (proventivazione) per rischi	-	406.058
		Altri costi operativi	(37.724.918)	(29.076.910)
13ec	13ene	➤ Servizi	(35.308.568)	(27.513.225)
		▪ <i>di cui verso controllante</i>	-	(7.333)
		▪ <i>di cui verso collegate</i>	(15.115)	(17.492)
14ec	14ene	➤ Godimento beni di terzi	(1.084.799)	(519.163)
15ec	15ene	➤ Oneri diversi di gestione	(1.331.552)	(1.044.522)
		Risultato operativo	(1.609.095)	1.698.798
16ec	16ene	Proventi finanziari	72.412	28.228
		▪ <i>di cui verso collegate</i>	-	485
17ec	17ene	Oneri finanziari	(764.126)	(706.236)
18ec	18ene	Rettifiche di valore delle partecipazioni	(143.248)	(417.624)
		Utile (perdita)	(2.444.056)	603.167
19ec	19ene	Risultato da <i>Business Combination</i>	13.902.917	-
		Utile (perdita) prima delle imposte	11.779.560	603.166
20ec	20ene	Imposte sul reddito	(63.689)	(563.287)
21ec	21ene	Imposte anticipate (differite)	619.661	476.709
		UTILE (PERDITA) NETTO/A (A)	12.014.833	516.588
		Soci della controllante	12.014.833	516.589
		Numero azioni aventi diritto	14.000.020	10.000.000
		Utile (perdita) netto/a per azione base e diluito	0,858	0,052

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (importi espressi in Euro)

		2016	2014	
		UTILE (PERDITA) NETTO/A (A)	12.014.833	516.588
Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio				
		Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(19.573)	173.582
		Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	-	-
		TOTALE ALTRI UTILI (PERDITE) COMPLESSIVI (B)	(19.573)	173.582
		UTILE (PERDITA) NETTO/A COMPLESSIVO (A+B)	11.995.260	690.170

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA - ATTIVO (importi espressi in Euro)

ATTIVITA'		31-dic-16	31-dic-15
ATTIVITA' NON CORRENTI			
1ne	Immobilizzazione materiali	107.334.764	52.009.605
1	Terreni	21.078.543	11.465.263
1	Fabbricati	36.909.363	20.092.875
1	Impianti e macchinari	43.747.380	17.920.139
1	Attrezzature industriali, commerciali e altre	3.919.249	1.897.975
2	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.680.229	633.353
2ne	Immobilizzazione immateriali	19.484.010	11.538.752
3	Marchi	19.081.671	11.126.671
3	Avviamento	350.078	350.078
3	Software	48.261	62.003
3	Immobilizzazioni in corso e accoti	4.000	-
Immobilizzazione finanziarie		2.462.154	545.955
4	3ne Partecipazioni in imprese collegate	1.124.898	77.376
4	4ne Altre attività finanziarie	533.454	19.356
5	5ne Crediti per imposte anticipate	848.894	308.588
6	6ne Crediti finanziari verso collegate	1.000	140.635
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		129.327.019	64.094.312
ATTIVITA' CORRENTI			
7ne	Rimanenze	7.697.634	3.540.643
7	Materie prime, sussidiarie, e di consumo	4.804.895	1.902.439
7	Prodotti finiti e merci	2.892.738	1.638.204
Crediti commerciali e altri crediti		43.238.659	25.389.076
8	8ne Crediti verso clienti	28.098.772	14.370.141
9	9ne Crediti verso collegate	110.000	
10	10ne Crediti tributari	11.741.394	8.478.374
11	11ne Crediti verso altri	3.288.489	2.540.561
Disponibilità liquide		9.520.961	12.192.413
12	12ne Depositi bancari e postali	9.288.962	11.973.462
13	13ne Danaro e valori in cassa	231.999	218.951
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		60.457.254	41.122.132
14	14ne Attività non correnti possedute per la vendita	445.710	445.710
TOTALE ATTIVITA'		190.229.983	105.662.154

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA - PASSIVO
 (importi espressi in Euro)

PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO		31-dic-16	31-dic-15
15	15ne Capitale Sociale	28.840.041	20.600.000
	Riserve	34.466.345	20.210.341
16	Riserva sovrapprezzo azioni	14.324.577	14.324.577
17	Riserva sovrapprezzo da concambio	3.096.015	
18	Riserva di rivalutazione	196.523	196.523
19	Riserva legale	1.019.111	1.019.111
20	Altre riserve	2.980.048	3.063.459
21	Riserva di consolidamento	1.845.380	1.845.380
22	Riserva indisponibile da applicazione IFRS	134.886	134.886
23	Utili (perdite) portate a nuovo	(844.882)	(811.201)
24	Riserva per attualizzazione TFR	(64.874)	(78.983)
25	Utile (perdita) di periodo	12.014.833	516.589
16ne	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	63.541.659	40.810.341
	PASSIVITA' NON CORRENTI		
26	17ne Finanziamenti a lungo termine	43.798.705	20.115.217
27	18ne Debiti a lungo termine verso altri finanziatori	1.360.174	2.330.741
28	19ne Imposte differite	6.146.641	3.381.021
	Fondi	7.183.835	4.020.479
29	20ne Trattamento di fine rapporto	6.580.176	3.410.271
30	21ne Fondo indennità fine mandato amministratori	231.746	170.444
31	22ne Fondo per rischi e oneri	371.913	439.764
	TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	58.489.355	29.847.458
	PASSIVITA' CORRENTI		
	Debiti finanziari	24.592.036	10.400.739
32	23ne Debiti verso banche	8.000.000	2.502.473
33	24ne Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	15.688.412	7.016.511
34	25ne Quota corrente debiti verso altri finanziatori	903.624	881.755
	Debiti commerciali e altri debiti	43.606.933	24.603.614
35	26ne Debiti verso fornitori	37.443.065	20.034.852
36	27ne Debiti verso società collegate	16.636	16.342
37	28ne Debiti tributari	697.431	356.935
38	29ne Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.253.524	737.022
39	30ne Altri debiti	4.196.277	3.458.463
	TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	68.198.969	35.004.353
	TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	190.229.983	105.662.152

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi espressi in Euro)

	31-dic-16	31-dic-15
Disponibilità monetarie iniziali	9.689.939	8.290.795
A. Flusso monetario per l'attività d'esercizio		
Utile (perdita) d'esercizio	12.021.163	516.589
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	72.923	167.425
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	3.350.196	3.129.370
Ammortamenti e svalutazioni	3.423.118	3.296.795
Ammortamenti e svalutazioni da <i>business combination</i>	735.691	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.158.809	3.296.795
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato e dell'effetto OCI	(199.737)	(6.402)
Fondo trattamento fine mandato Amministratori	61.302	46.167
Imposte differite	(1.741)	(434.287)
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	(67.851)	(595.098)
Accantonamenti netti	(208.027)	(989.620)
Accantonamenti da <i>business combination</i>	6.117.238	-
Totale accantonamenti netti	5.909.211	(989.620)
Variazione del capitale circolante netto		
Crediti commerciali netti ed altri crediti	836.661	1.349.561
Rimanenze	98.047	(102.816)
Altri crediti	(1.847.216)	(3.581.423)
Fornitori	(563.538)	742.519
Debiti diversi	(92.442)	(239.370)
Debiti tributari	9.201	(110.717)
Variazione del capitale circolante netto	(1.559.287)	(1.942.246)
Variazione del capitale circolante netto da <i>business combination</i>	(1.844.640)	-
Totale variazione del capitale circolante netto	(3.403.927)	(1.942.246)
Cash flow operativo	13.670.833	881.517
Cash flow operativo da <i>business combination</i>	5.008.289	-
Totale cash flow operativo	18.679.123	881.518
B. Flusso monetario da (per) attività di investimento		
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(3.566.413)	(3.913.835)
(Investimenti) svalutazioni finanziarie	84.864	166.624
(Investimenti) svalutazioni di attività immateriali	(58.600)	-
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	(3.540.149)	(3.747.211)
Flusso monetario da (per) attività di investimento da <i>business combination</i>	(65.450.698)	-
Free cash flow	10.130.683	(2.865.694)
Free cash flow da <i>business combination</i>	(60.442.409)	-
Totale Free cash flow	(50.311.725)	(2.865.694)
C. Flusso monetario da variazione di patrimonio netto		
Dividendi distribuiti	(600.000)	(600.000)
Totale flusso monetario da variazione di patrimonio netto	(600.000)	(600.000)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento		
Variazione dei debiti finanziari a medio - lungo termine	1.481.270	4.864.837
Variazione dei debiti finanziati e medio - lungo termine da <i>business combination</i>	29.925.421	-
Totale flusso monetario da attività di finanziamento	31.496.691	4.864.837
Flusso monetario del periodo	11.011.955	1.399.143
Flusso monetario del periodo da <i>business combination</i>	(30.516.988)	-
Totale flusso monetario del periodo	(19.505.034)	-
Variazioni non monetarie di periodo da <i>business combination</i>	11.336.056	-
Flusso monetario del periodo	(8.168.978)	-
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		
(al netto dei debiti verso banche)	1.520.962	9.689.939
di cui depositi bancari e denaro in cassa	9.520.962	12.192.412
di cui debiti verso banche	(8.000.000)	(2.502.473)
Oneri finanziari pagati	641.989	567.984
Imposte pagate	304.669	1.157.107

Fine Comunicato n.0474-44

Numero di Pagine: 12