



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0240-32-2017	Data/Ora Ricezione 20 Settembre 2017 18:09:25	MTA
--	---	-----

Societa' : INTEK GROUP

Identificativo : 93903

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SMIN02 - De Vitis

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 20 Settembre 2017 18:09:25

Data/Ora Inizio : 20 Settembre 2017 18:09:26

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA di Intek Group in data odierna ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

INTEK GROUP

Sede Legale: 20121 Milano (MI) Foro Buonaparte, 44

Capitale sociale Euro 314.225.009,80 i.v.

Reg. Imprese Milano - Cod. fiscale 00931330583

www.itkgroup.it

COMUNICATO STAMPA

- **IL CDA DI INTEK GROUP SPA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017 IL CUI BILANCIO SEPARATO EVIDENZIA:**

IN MILIONI DI EURO

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12 2016</u>
▪ INVESTIMENTI NETTI	520,5	522,6
▪ INDEBITAMENTO FIN. NETTO	(81,0)	(80,4)
▪ DISPONIBILITA' LIQUIDE COMPLESSIVE	14,0	16,0
▪ PATRIMONIO NETTO	439,4	442,2
GRUPPO KME:		
- IN FORTE PROGRESSO L'EBITDA PARI AD EURO 36,2 MILIONI; +30,1% (+26,7% A PERIMETRO OMOGENEO) RISPETTO AL CORRISPONDENTE PERIODO DEL 2016;		
ERGYCAPITAL:		
- TRATTATIVE AVANZATE PER CESSIONE PARTECIPAZIONI DEL SETTORE FOTOVOLTAICO CON INCASSO PREVISTO DI EURO 21,3 MILIONI;		
- DELIBERATA FUSIONE IN INTEK GROUP;		
CULTI MILANO:		
- AMMESSA AL MERCATO AIM NEL LUGLIO 2017 (RACCOLTA DI EURO 4,5 MILIONI, FLOTTANTE DEL 27,96%);		
- PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI IN RILEVANTE CRESCITA RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE DELLO SCORSO ESERCIZIO (FATTURATO +35%);		
FONDO I2 CAPITAL PARTNERS:		
- CEDUTI IL 100% DI ALPI FONDI SGR E IL 68% DI NUOVI INVESTIMENTI SIM.		

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di Intek Group SpA (di seguito anche "Intek Group" o la "Società"), *holding* di partecipazioni diversificate con un obiettivo di gestione dinamica degli investimenti, in data odierna ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

Gli Investimenti netti facenti capo alla Società ammontano al 30 giugno 2017 ad Euro 520,5 milioni (Euro 522,6 milioni a fine 2016), di cui l'86,9% nel settore "rame" ed il residuo nell'ambito delle attività finanziarie ed immobiliari.

La Società mantiene una solida struttura patrimoniale: il Patrimonio Netto ammonta ad Euro 439,4 milioni rispetto ad Euro 442,2 milioni al 31 dicembre 2016. La variazione è determinata principalmente dal risultato del periodo (negativo per Euro 2,8 milioni).

Il risultato di periodo, negativo per Euro 2,8 milioni, è dovuto prevalentemente al saldo negativo della posizione finanziaria (interessi netti negativi pari a Euro 1,8 milioni).

Sono di seguito evidenziati gli eventi più significativi che hanno caratterizzato il primo semestre 2017.

(i) riorganizzazione del settore rame:

- (a) prosegue l'attività di riorganizzazione del settore rame e dei suoi assetti strategici che potrà sfociare in accordi industriali con terzi ed anche alla cessione di alcuni comparti di *business*;
- (b) l'EBITDA del primo semestre 2017 è pari a Euro 36,2 milioni, superiore del 30,1% a quello del primo semestre 2016, quando l'EBITDA era stato pari a Euro 27,8 milioni, a conferma dell'effetto positivo delle misure di efficientamento e di flessibilità adottate.

(ii) quotazione Culti Milano SpA:

- (a) nel mese di luglio le azioni della società sono state ammesse in quotazione al mercato AIM a seguito del collocamento di n. 865.500 azioni ordinarie di nuova emissione, rivenienti da un aumento del capitale sociale che ha apportato risorse finanziarie per Euro 4,5 milioni. Il prezzo di collocamento è stato fissato in Euro 5,20 per azione. Il flottante della società è pari al 27,96% del capitale;
- (b) la società ha registrato nel primo semestre 2017 un andamento positivo con i principali indicatori economici in rilevante crescita rispetto al primo semestre dello scorso esercizio ed in linea con il *budget* (Fatturato +35%).

(iii) cessione impianti fotovoltaici ErgyCapital:

nel mese di agosto è stato sottoscritto un accordo con ContourGlobal, primario operatore internazionale attivo nel settore dell'energia, avente ad oggetto la cessione delle partecipazioni detenute da ErgyCapital nelle società del settore fotovoltaico per un corrispettivo di Euro 21,3 milioni. Il *closing* è previsto per fine settembre.

(iv) processo di semplificazione e riorganizzazione della struttura societaria del Gruppo:

nel corso del primo semestre in commento le assemblee di Intek e della controllata ErgyCapital hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di ErgyCapital in Intek. Questa operazione, che dovrebbe completarsi nell'ultimo trimestre 2017, si inquadra nel processo di riorganizzazione avviato nel corso del 2016 con la realizzazione delle fusioni in Intek di KME Partecipazioni SpA e di FEB - Ernesto Breda SpA.

La conclusione di questa operazione consentirà agli attuali azionisti di ErgyCapital di rimanere soci di una società i cui strumenti finanziari sono quotati sul MTA. Dal canto suo, Intek potrà ampliare la base azionaria con effetti positivi sulla liquidità e sui volumi di scambio dei suoi titoli.

- (v) **cessione del 100% di Alpi Fondi SGR (giugno 2017) e del 68% della sua controllante Nuovi Investimenti SIM (agosto 2017)** da parte del Fondo I2 Capital Partners (di cui Intek Group detiene il 19,15%). L'operazione ha consentito al Fondo l'incasso di Euro 5,4 milioni che potranno essere distribuiti entro fine 2017 agli investitori. Gli accordi con gli acquirenti prevedono la cessione della residua quota in NIS entro fine 2017 e l'incasso di ulteriori Euro 4,6 milioni circa entro metà 2018.

* * *

I **settori di investimento** di Intek Group sono attualmente:

- quello tradizionale del “**rame**”, comprendente la produzione e la commercializzazione dei semilavorati in rame e sue leghe, che fa capo alla controllata tedesca KME AG e che rappresenta l’87% del totale degli investimenti netti;
- il settore delle “**attività finanziarie e immobiliari**”, che comprende l’attività di *private equity*, svolta prevalentemente attraverso il fondo di investimento chiuso I2 Capital Partners (il “**Fondo**”) e la gestione di crediti (fiscali, *non performing* e derivanti da procedure concorsuali) e di beni immobili. Nel settore delle attività finanziarie e immobiliari è inclusa anche la partecipazione in ErgyCapital.

Settore “rame”

Il settore “rame”, che si riferisce alla produzione e commercializzazione dei semilavorati in rame e leghe di rame, fa capo alla società controllata tedesca KME AG e rappresenta il maggior investimento industriale del Gruppo INTEK.

Per l’ampio ventaglio dei loro impieghi, la domanda dei semilavorati in rame e sue leghe è strettamente correlata all’andamento generale dell’attività economica nei diversi mercati di riferimento.

Il **Fatturato consolidato** del primo semestre 2017 è stato di complessivi Euro 954,9 milioni, in incremento del 6,9% rispetto al primo semestre 2016 (Euro 893,2 milioni). Al netto del valore delle materie prime, il fatturato è passato da Euro 264,5 milioni a Euro 251,3 milioni, segnando una diminuzione del 5 % (+1,4 % a perimetro omogeneo).

L’**Utile operativo** lordo (EBITDA) del primo semestre 2017 é pari a Euro 36,2 milioni superiore del 30,1% a quello del primo semestre 2016, quando l’EBITDA era stato pari a Euro 27,8 milioni, confermando l’effetto positivo delle misure di efficientamento e di flessibilità adottate dal Gruppo (+26,7% a perimetro omogeneo).

L’**Utile operativo netto (EBIT)** è pari a Euro 20,5 milioni (Euro 10,9 milioni nel primo semestre 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 Giugno 2017 è negativa per Euro 183,7 milioni, in netto progresso rispetto agli Euro 270,6 milioni di fine 2016. Il miglioramento è legato per Euro 19,8 milioni all’andamento del *fair value* dei contratti LME e impegni sui metalli.

* * *

Settore “attività finanziarie e immobiliari”

Per quanto riguarda le “**attività finanziarie e immobiliari**”, nel semestre in analisi sono proseguiti i programmi volti ad accelerarne il progressivo realizzo in particolare con riferimento al Fondo I2 Capital Partners, di cui Intek detiene una quota del 19,15%.

L’*advisor Committee* ed il Consiglio di Amministrazione di I2 Capital Partners SGR hanno deliberato di prorogare la durata del Fondo di un anno e quindi fino al 31 luglio 2018. Ciò al fine di consentire lo smobilizzo degli investimenti residui ed effettuare il rimborso completo delle quote alle migliori condizioni.

Tra fine giugno ed agosto 2017 il Fondo, attraverso due diverse operazioni di particolare complessità e tra loro connesse, ha ceduto a due diversi nuclei di acquirenti il 100% di Alpi Fondi SGR SpA (“Alpi Fondi”), interamente controllata da Nuovi Investimenti SIM SpA (“NIS”), ed il 67,97% di quest’ultima società. Gli acquirenti di NIS hanno sottoscritto un impegno di acquisto della residua quota entro il 31 dicembre 2017.

Ad operazioni completate, ma prima delle componenti aleatorie legate al livello degli *asset* gestiti per Alpi Fondi e alla valorizzazione delle perdite pregresse per NIS, dalle due dismissioni il Fondo prevede di percepire complessivamente Euro 10 milioni circa, al netto di costi per Euro 300 migliaia circa.

In merito ad **ErgyCapital** si richiama il contratto sottoscritto nei primi giorni di agosto 2017 con una società del gruppo ContourGlobal, primario operatore internazionale attivo nel settore dell'energia, per la cessione delle partecipazioni detenute nelle società del settore fotovoltaico.

Il perfezionamento dell'operazione è subordinato all'avveramento di alcune condizioni sospensive tra cui si segnalano:

- mancato avverarsi di eventi o circostanze pregiudizievoli sulle condizioni finanziarie, sul *business* e/o sulle attività delle società oggetto di cessione;
- ottenimento del consenso all'operazione da parte degli istituti di credito finanziatori delle società Ergyca One Srl ed Ergyca Tracker Srl;
- cessione da parte di Ergyca Tracker Srl della partecipazione detenuta in Ergyca Tracker 2 Srl.

Il corrispettivo dell'operazione, che verrà interamente pagato al *closing*, pari ad Euro 21,3 milioni, è stato definito sulla base delle situazioni economiche e finanziarie al 31 dicembre 2016 delle società oggetto di cessione. Tale corrispettivo è previsto sia adeguato tenendo conto di eventuali pagamenti effettuati dalle società oggetto di cessione nei confronti di parti correlate nel periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2017 e la data del *closing*.

Culti Milano SpA

Culti Milano SpA opera nel settore della produzione e distribuzione di fragranze d'ambiente d'alta gamma, un preciso segmento del mercato del lusso. Punti di forza del prodotto distribuito dalla società sono lo stile *Made in Italy*, l'esclusività e la sofisticatezza delle fragranze, il *design* molto ricercato che lo fa riconoscere quale *brand* iconico.

Si ricorda che lo scorso mese di luglio Culti Milano è stata ammessa alla quotazione sul mercato AIM (*Alternative Investment Market*) attraverso un aumento di capitale di complessivi Euro 4,5 milioni. La società è stata così dotata delle risorse necessarie per poter affrontare in modo adeguato un importante piano di sviluppo commerciale sia in Italia che all'estero, anche attraverso l'apertura di punti vendita ad insegna Culti Milano, insieme con qualificati *partner* laddove opportuno. Il primo passo di questo piano di sviluppo sarà l'apertura a Napoli, prevista per il mese di ottobre, della terza boutique diretta in Italia.

L'ammissione alla quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 865.500 azioni ordinarie di nuova emissione. Il prezzo unitario delle azioni collocate è stato fissato in Euro 5,20. Il collocamento complessivo è pari a Euro 4,5 milioni (al lordo delle spese e delle commissioni di collocamento). Il flottante previsto è pari al 27,96% del capitale.

Inoltre sono stati assegnati gratuitamente *warrant*, anch'essi quotati, a tutti gli azionisti nel rapporto di n. 1 *warrant* ogni azione detenuta.

La società ha registrato nel primo semestre 2017 un andamento positivo con i principali indicatori economici in rilevante crescita rispetto al primo semestre del precedente esercizio ed in linea con il *budget*.

Il fatturato ha raggiunto Euro 2,7 milioni, con un incremento del 35% rispetto allo stesso periodo del 2016; l'EBITDA è stato positivo per Euro 209 migliaia (negativo per Euro 79 migliaia al 30 giugno 2016) come pure l'EBIT positivo per Euro 75 migliaia (negativo per Euro 135 migliaia nel primo semestre 2016). Il risultato netto è positivo per Euro 31 migliaia (negativo per Euro 392 migliaia nel 2016).

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017 presentava un indebitamento netto di Euro 206 migliaia rispetto ad Euro 1.421 migliaia al 31 dicembre 2016.

* * *

I principali dati patrimoniali di Intek Group al 30 giugno 2017, confrontati con il 31 dicembre 2016, possono così essere riassunti:

Situazione patrimoniale sintetica individuale				
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2017</i>		<i>31 dic 2016</i>	
Rame	452.311	86,90%	454.616	86,99%
Attività finanziarie e immobiliari				
<i>Private Equity</i>	<i>6.371</i>		<i>6.209</i>	
<i>Non operating assets</i>	<i>6.049</i>		<i>7.176</i>	
<i>Real Estate/Altri</i>	<i>25.715</i>		<i>25.341</i>	
<i>ErgyCapital/Altri Servizi</i>	<i>21.188</i>		<i>21.411</i>	
Totale Attività finanziarie e immobiliari	59.323	11,40%	60.137	11,51%
Altre attività/passività	8.844	1,70%	7.836	1,50%
Investimenti netti	520.478	100,00%	522.589	100,00%
<i>Obbligazioni in circolazione (*)</i>	<i>(102.905)</i>		<i>(105.379)</i>	
<i>Disponibilità nette verso terzi</i>	<i>14.017</i>		<i>15.981</i>	
Indebitamento finanziario netto verso terzi	(88.888)		(89.398)	
<i>Investimenti di liquidità in KME</i>	<i>7.840</i>		<i>9.000</i>	
Indebitamento finanziario netto verso terzi holding	(81.048)	15,57%	(80.398)	15,38%
Patrimonio netto totale	439.430	84,43%	442.191	84,62%

Note:

- Nel prospetto gli investimenti sono espressi al netto di eventuali rapporti di credito/debito finanziari in essere con Intek Group.
- (*) compreso degli interessi in maturazione.

* * *

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto della *holding* è pari a Euro 439,4 milioni rispetto ad Euro 442,2 milioni al 31 dicembre 2016; la variazione è determinata dal risultato del periodo (negativo per Euro 2,8 milioni). Il patrimonio netto per azione è pari a Euro 1,13 mantenendosi invariato rispetto al 31 dicembre 2016.

Il **Capitale Sociale** al 30 giugno 2017, invariato rispetto al 31 dicembre 2016, è pari a Euro 314.225.009,80 suddiviso in n. 345.506.670 azioni ordinarie e n. 50.109.818 azioni di risparmio. Tutte le azioni sono prive di indicazione del valore nominale.

Al 30 giugno 2017 Intek Group deteneva n. 5.713.572 azioni ordinarie proprie (1,65% del capitale di categoria) e n. 11.801 azioni di risparmio proprie (pari allo 0,024% del capitale di categoria).

Gestione finanziaria

L'**Indebitamento Finanziario Netto verso terzi holding** ammontava al 31 dicembre 2016 ad Euro 80,4 milioni. La medesima grandezza al 30 giugno 2017 era pari ad Euro 81,0 milioni.

Oltre ai titoli obbligazionari emessi nel febbraio 2015 non vi sono altri debiti finanziari verso terzi.

* * *

Il Bilancio Consolidato di Intek Group

Il risultato del periodo, in assenza di significativi risultati nell'ambito dei "Proventi Netti da Gestione di Partecipazione", è negativo per Euro 3,0 milioni dovuto allo sbilancio della gestione finanziaria ed all'andamento dei proventi netti da gestione di partecipazioni.

La **situazione patrimoniale** consolidato può essere così sintetizzata:

Capitale investito netto consolidato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2017</i>	<i>31 dic 2016</i>
Capitale immobilizzato netto	519.167	509.747
Capitale circolante netto	15.276	17.615
Imposte differite nette	2.560	2.786
Fondi	(4.424)	(4.943)
Capitale investito netto	532.579	525.205
Patrimonio netto totale	439.126	441.978
Posizione finanziaria netta	93.453	83.227
Fonti di finanziamento	532.579	525.205

La variazione è collegata quasi esclusivamente al risultato del periodo.

Il dettaglio della “*Posizione finanziaria netta*” è il seguente:

Posizione finanziaria netta consolidata - Riclassificata			
<i>(in migliaia di Euro)</i>		<i>30 giu 2017</i>	<i>31 dic 2016</i>
Debiti finanziari a breve termine		2.619	5.201
Debiti finanziari a medio lungo termine		6.847	7.063
Debiti finanziari v/società del Gruppo		3.676	3.823
(A) Debiti finanziari	(A)	13.142	16.087
Liquidità		(3.040)	(10.444)
Altre attività finanziarie		(2.172)	(6.775)
Crediti finanziari v/società del gruppo		(15.571)	(16.631)
(B) Liquidità ed attività finanziarie correnti	(B)	(20.783)	(33.850)
(C) Posizione finanziaria netta consolidata ante titoli in circolazione	(A) + (B) + (C)	(7.641)	(17.763)
(D) Titoli di debiti in circolazione (al netto interessi)		101.094	100.990
(E) Posizione finanziaria netta consolidata	(D) + (E)	93.453	83.227
<i>(F) Attività finanziarie non correnti</i>		<i>(56.842)</i>	<i>(46.731)</i>
(G) Totale Indebitamento finanziario netto	(F) + (G)	36.611	36.496

* * *

Controversie in corso

A partire dal primo semestre 2016, alcuni azionisti di risparmio hanno avviato controversie nei confronti di INTEK lamentando la violazione di loro presunti diritti con riferimento alla distribuzione di riserve deliberata dall'assemblea ordinaria del 19 giugno 2015 ed attuata mediante assegnazione a tutti gli azionisti di numero 3.479.875 azioni di risparmio in portafoglio alla Società, ottenendo in alcuni casi decreti ingiuntivi, prontamente opposti.

Per contrastare tali iniziative, la Società si è attivata mediante l'avvio di controversie, pendenti attualmente presso i Tribunali di Milano, Roma e Bari, al fine di far accertare la mancata violazione dei diritti degli azionisti di risparmio e quindi la infondatezza di ogni loro pretesa in relazione alla già descritta assegnazione.

Nell'ambito dei giudizi così originati si segnala che nel maggio 2017 il Tribunale di Bari, in accoglimento della opposizione della Società, ha revocato il decreto ingiuntivo in precedenza emesso, dichiarando l'infondatezza di ogni pretesa dell'azionista di risparmio che lo aveva richiesto ed ottenuto condannandolo alle spese di giudizio nonché al risarcimento per lite temeraria. Tale sentenza è stata impugnata dal soccombente ed è attualmente al vaglio della Corte di Appello di Bari.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, dichiara ai sensi del comma 2°, dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. n. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il comunicato è disponibile sul sito www.itkgroup.it, attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 02-806291; e.mail info@itk.it) nonché sul sistema di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" gestito da Spafid Connect SpA all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 20 settembre 2017

Il Consiglio di Amministrazione

Allegati:

- 1) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria
- 2) Conto economico consolidato
- 3). Rendiconto finanziario consolidato

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato

Allegato 1: Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

Attivo		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-17</i>	<i>31-dic-16</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	447.280	445.404
Attività finanziarie non correnti	57.031	48.782
Immobili, impianti e macchinari	11.332	11.519
Investimenti immobiliari	3.512	3.566
Attività immateriali	7	6
Altre attività non correnti	5	470
Attività per imposte differite	5.574	5.866
Totale Attività non correnti	524.741	515.613
Attività finanziarie correnti	21.619	27.621
Crediti commerciali	11.743	14.448
Altri crediti ed attività correnti	10.014	10.599
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.040	10.444
Totale Attività correnti	46.416	63.112
Attività non correnti detenute per la vendita	1.784	1.784
Totale Attività	572.941	580.509
Passivo		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-17</i>	<i>31-dic-16</i>
Capitale sociale	314.225	314.225
Riserve e Risultato di Periodo	124.901	127.753
Patrimonio netto di Gruppo	439.126	441.978
Partecipazioni di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	439.126	441.978
Benefici ai dipendenti	294	411
Passività per imposte differite	3.014	3.080
Debiti e passività finanziarie non correnti	6.847	9.064
Titoli obbligazionari	101.094	100.990
Altre passività non correnti	3.385	2.321
Fondi per rischi ed oneri	4.130	4.532
Totale Passività non correnti	118.764	120.398
Debiti e passività finanziarie correnti	9.796	12.915
Debiti verso fornitori	1.183	1.027
Altre passività correnti	4.072	4.191
Totale Passività correnti	15.051	18.133
Totale Passività e Patrimonio netto	572.941	580.509

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Allegato 2 -Conto economico

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1° semestre 2017</i>	<i>1° semestre 2016</i>
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	(276)	(3.158)
Commissioni su garanzie prestate	1.974	2.028
Altri proventi	526	1.580
Costo del lavoro	(955)	(1.008)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(267)	(1.069)
Altri costi operativi	(2.512)	(2.260)
Risultato Operativo	(1.510)	(3.887)
Proventi Finanziari	1.140	1.073
Oneri Finanziari	(2.873)	(3.081)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(1.733)</i>	<i>(2.008)</i>
Risultato Ante Imposte	(3.243)	(5.895)
Imposte correnti	492	(47)
Imposte differite	(200)	277
Totale Imposte sul reddito	292	230
Risultato del periodo	(2.951)	(5.665)

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Allegato 3 - Rendiconto finanziario – metodo indiretto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1° semestre 2017</i>	<i>1° semestre 2016</i>
(A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio anno	10.444	10.947
Risultato ante imposte	(3.243)	(5.895)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	213	216
Svalutazione/(Rivalutazione) attività non correnti diverse dalle att. finanziarie	54	853
Svalutazione/(Rivalutazione) investimenti e attività finanziarie	294	3.305
Variazione fondi pensione, TFR, stock option	(103)	(50)
Variazione dei fondi rischi e spese	(402)	(303)
(Incrementi) decrementi in partecipazioni	(2.096)	(1.336)
(Incrementi) decrementi in investimenti finanziari e attività finanziarie	4.847	21.193
Incrementi (decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti verso correlate	(147)	1.424
(Incrementi) decrementi crediti finanziari correnti e non correnti verso correlate	949	(17.314)
(Incrementi)/Decrementi crediti correnti	3.782	(2.678)
Incrementi/(Decrementi) debiti correnti	37	(67)
Imposte in corso d'anno	-	-
(B) Cash flow totale da attività operative	4.185	(652)
(Incrementi) di attività materiali e immateriali non correnti	(27)	(57)
Decrementi di attività materiali e immateriali non correnti	-	72
Incrementi/decrementi di altre attività/passività non correnti	1.528	2
(C) Cash flow da attività di investimento	1.501	17
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	(2.873)	(2.788)
(Incrementi)/Decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(10.217)	670
(D) Cash flow da attività di finanziamento	(13.090)	(2.118)
(E) Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(B) + (C) + (D)	(7.404)
		(2.753)
(F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(A) + (E)	3.040
		8.194

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame

Fine Comunicato n.0240-32

Numero di Pagine: 13