



## EXPRIVIA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2017 CRESCITA A DUE CIFRE PER RICAVI E REDDITIVITÀ

- Ricavi: 161,2 mln di euro (+14% rispetto ai 141,5 mln del 2016)
- EBITDA: 16,3 mln *adjusted* pari al 10,1% dei ricavi (13,5 mln *adjusted* nel 2016)
- EBIT: 10,7 mln *adjusted* pari al 6,7% dei ricavi (8,5 mln *adjusted* nel 2016)
- Utile netto: 5,3 mln *adjusted* pari al 3,3% dei ricavi (3,5 mln *adjusted* nel 2016)
- Posizione Finanziaria Netta a -222,8 mln di euro (-58,8 mln *adjusted* al netto del consolidamento di Italtel, -35,8 mln nel 2016)

**15 marzo 2018.** Il Consiglio di Amministrazione di **Exprivia** - società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana [XPR.MI] - ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Il 2017 si è rivelato un anno molto importante per Exprivia che mette a segno una crescita del volume d'affari del 14% a cui si accompagna un incremento della redditività, in crescita del 27%. I ricavi consolidati ammontano a 161,2 mln di Euro, l'EBITDA *adjusted* si attesta a 16,3 mln, pari al 10,1% del valore della produzione, l'EBIT *adjusted* a 10,7 mln, l'Utile Netto *adjusted* a 5,3 mln.

I risultati dell'anno sono forniti nella modalità *adjusted* giacché recepiscono un onere fiscale di natura straordinaria di cui si parla diffusamente nel seguito.

In Italia il gruppo cresce in tutti i settori di mercato in cui opera, fra i quali spiccano: le Utilities con ricavi in crescita del +43% (grazie anche alla performance nel Business Process Outsourcing), il settore dell'Energy, +21%, Banking, Finance & Insurance, +14%, Aerospace & Defence, +52% (grazie anche all'apporto della società ACS acquisita a luglio 2016).

Il 14 dicembre 2017 è stato perfezionato l'investimento per l'acquisizione di una partecipazione in Italtel S.p.a. pari all'81% del capitale sociale. Exprivia, ai sensi del principio contabile IFRS3, ha consolidato Italtel al 31 dicembre dell'anno. Il bilancio consolidato del gruppo contiene integralmente gli effetti patrimoniali di Italtel e nessun effetto derivante dal consolidamento del conto economico.

La posizione finanziaria netta risulta pari a -222,8 mln di euro e include la posizione di Italtel che incide sull'indebitamento per -164 mln. La posizione finanziaria netta del gruppo senza l'operazione di consolidamento di Italtel, il cui investimento per l'acquisizione è stato pari a 25 mln, e al netto della risoluzione dell'onere fiscale straordinario in capo alla sua controllata Exprivia Enterprise Consulting, che ha

assorbito 4,8 mln, sarebbe stata pari a -29 mln, in miglioramento di 6,8 mln, dalla gestione ordinaria, rispetto al 2016.

“Siamo molto soddisfatti - afferma **Domenico Favuzzi, presidente e a.d. di Exprivia** – di avere chiuso un anno che ha confermato la nostra capacità di rimanere concentrati sugli obiettivi fissati ad inizio anno, portando anche a termine efficacemente una importantissima operazione straordinaria, quale è stata l’acquisizione di Italtel. Il 2017 ha premiato la capacità delle nostre persone di saper cogliere le opportunità della ripresa e del ritorno agli investimenti, soprattutto in innovazione e tecnologia. Siamo dunque pronti a giocare le sfide della trasformazione digitale, consci delle potenzialità di cui siamo portatori assieme ai colleghi di Italtel. Sappiamo di poter garantire ai nostri clienti tutto il supporto al servizio della evoluzione dei loro modelli di business e di potere, con la corretta dose di ambizione e realismo, supportare il cambiamento del Sistema Paese.”

I risultati dell’anno recepiscono un onere fiscale di natura straordinaria derivante dalla definizione di un contenzioso relativo a fatti risalenti al triennio 2004-2006 e riguardanti la controllata Exprivia Enterprise Consulting Srl (Wel.Network Spa all’epoca dei fatti). EBITDA, EBIT e EBT sono stati rettificati neutralizzando gli effetti di questa posta non ricorrente di natura fiscale. Ciò ha comportato l’appostamento di costi nel bilancio della controllata per 4,2 mln di euro, oltre 700 mila già accantonati nell’anno 2016 e interessi passivi per 1,0 mln di euro. Nel corso dell’anno, infatti, la Società ha deciso di aderire alla procedura di definizione agevolata delle controversie tributarie, ai sensi dell’art. 11 d.l. 24 aprile 2017, n. 50, conv. l. 21 giugno 2017, n. 96, che chiude definitivamente il claim fiscale, che dunque non produrrà altre sopravvenienze.

## Risultati Consolidati del 2017

Nel 2017 i **ricavi consolidati** ammontano a 161,2 mln di Euro rispetto a 141,5 mln del 2016 (+14%).

L’**EBITDA adjusted** consolidato è pari a 16,3 mln di Euro, il 10,1% dei ricavi, rispetto ai 13,5 mln dello scorso anno.

L’**EBITDA** consolidato è pari a 12,1 mln di Euro.

L’**EBIT adjusted** consolidato è pari a 10,7 mln di Euro rispetto ai 8,5 mln del 2016.

L’**EBIT** consolidato è pari a 6,5 mln di Euro.

L’**utile ante imposte adjusted** si attesta su un valore di 7,9 mln di Euro, 4,9% dei ricavi, rispetto allo 5,5 mln del 2016.

L’**utile ante imposte** è pari a 2,6 mln di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2017 è negativa per 222,8 mln di Euro (inclusa Italtel), al 30 settembre 2017 era negativa per 36,3 mln e al 31 dicembre 2016 era negativa per 35,8 mln.



Il **Patrimonio Netto del Gruppo** al 31 dicembre 2017 è pari a 74,4 mln di Euro rispetto ai 74,7 mln al 31 dicembre 2016.

## Risultati della Capogruppo

I risultati della capogruppo sono riportati nella modalità *adjusted* giacché recepiscono sulla controllante gli effetti di un onere fiscale di natura straordinaria in capo alla controllata Exprivia Enterprise Consulting e per il 2016 nella modalità *pro-forma* a seguito della avvenuta fusione per incorporazione delle controllate Exprivia Digital Financial Solution S.r.l., Exprivia Healthcare IT S.r.l. e Exprivia Telco & Media S.r.l..

I **ricavi** sono pari a 133,2 mln di Euro in aumento del 9% rispetto ai ricavi proforma 2016 pari a 122,3 mln.

L'**EBITDA** è pari a 15 mln di Euro in aumento del 16% (13 mln dato proforma nel 2016).

L'**EBIT adjusted** è pari a 10,3 mln di Euro, +8% dei ricavi (9,4 mln dato proforma nel 2016).

L'**EBIT** è pari a 4,9 mln di Euro.

L'**utile ante imposte adjusted** si attesta ad un valore di 8,5 mln di Euro rispetto ai 7,6 mln dato proforma nel 2016. L'**utile ante imposte** è pari a 3,1 mln.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2017 è negativa per 48,5 mln di Euro rispetto al 30 settembre 2017 negativa per 28,7 mln di Euro e rispetto ai -27,1 mln del 31 dicembre 2016.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2017 è pari a 73,8 mln di Euro rispetto ai 68,5 mln del 31 dicembre 2016.

Sul risultato netto della Società pesa l'effetto della adesione alla procedura di definizione agevolata delle controversie tributarie nella controllata Exprivia Enterprise Consulting, per complessivi 4,0 mln di euro, di cui 1,8 mln già rilevati al 30 giugno 2017.

A seguito dei risultati conseguiti nell'anno 2017 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio alle riserve del Patrimonio Netto. Tale decisione, congiuntamente al miglioramento dei risultati conseguiti, consente al Gruppo di proseguire negli investimenti produttivi e di espansione nei mercati.

Il CDA odierno ha esaminato ed approvato la Relazione degli Amministratori sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari e la Relazione sulla Remunerazione in conformità al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana, la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, ai sensi del d.lgs. 254/16, ed ha approvato la proposta di richiedere all'Assemblea degli Azionisti di rilasciare una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

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

Si informa infine che Exprivia parteciperà alla Star Conference, organizzata a Milano da Borsa Italiana, il 27 e 28 marzo 2018 e incontrerà gli investitori in una presentazione plenaria e con incontri one-to-one in cui verranno approfonditi più in dettaglio i risultati e l'andamento del business del 2017.

## Exprivia

Exprivia è un gruppo internazionale, oggi composto da circa 1800 professionisti, in grado di abilitare i processi di trasformazione digitale attraverso soluzioni che coinvolgono l'intera catena del valore.

Forte di un know-how e un'esperienza maturate in oltre 30 anni di presenza costante sul mercato, Exprivia dispone di un team di esperti specializzati nei diversi ambiti tecnologici e di dominio, dal Capital Market e Credit & Risk Management, all'IT Governance, dal BPO all'IT Security, dai Big Data al Cloud, dall'IoT al Mobile, al mondo SAP, distribuiti fra le diverse sedi in Italia e all'estero (Europa, America e Asia).

Quotata in Borsa Italiana dal 2000, al segmento STAR MTA (XPR), Exprivia affianca i propri clienti nei settori Banking&Finance, Telco&Media, Energy&Utilities, Aerospace&Defence, Manufacturing&Distribution, Healthcare e Public Sector.

La società è soggetta alla direzione e coordinamento di Abaco Innovazione S.p.A.

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

## Contatti

### Exprivia SpA

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

[gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077

### Ufficio Stampa

#### Sec Mediterranea

T. +39 080/5289670

Teresa Marmo

[marmo@segrp.com](mailto:marmo@segrp.com) - Cell. +39 335/6718211

Gianluigi Conese

[conese@segrp.com](mailto:conese@segrp.com) - Cell. +39 335/7846403

#### Sec and Partners

T. +39 06/3222712

Martina Trecca

[trecca@segrp.com](mailto:trecca@segrp.com) - Cell. +39 333/9611304

Andrea Lijoi

[lijoi@segrp.com](mailto:lijoi@segrp.com) - Cell. +39 329/2605000

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

Importi in migliaia di Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Immobili, Impianti e macchinari	28.209	16.041
Aviamento e altre attività a vita non definita	206.979	67.428
Altre Attività Immateriali	35.721	11.616
Partecipazioni	589	168
Altre Attività Finanziarie non correnti	3.273	2.833
Altre attività non correnti	4.436	1.781
Imposte Anticipate	65.638	2.943
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>344.845</b>	<b>102.810</b>
Crediti Commerciali	148.487	59.422
Rimanenze	41.007	1.019
Lavori in corso su ordinazione	36.821	15.652
Altre attività correnti	34.848	12.276
Altre Attività Finanziarie correnti	1.914	2.062
Disponibilita' Liquide	36.508	12.495
Altre Attività Finanziarie disponibili per la vendita	455	463
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>300.040</b>	<b>103.389</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI CESSATE</b>	<b>215</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>645.099</b>	<b>206.199</b>

Importi in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Capitale Sociale	25.155	25.155
Riserva da Sovrapprezzo	18.082	18.082
Riserva da Rivalutazione	2.907	2.907
Riserva Legale	3.931	3.931
Altre Riserve	44.461	20.579
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	6.930	2.246
Utile/(Perdita) dell'esercizio	50	2.838
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>101.517</b>	<b>75.739</b>
Interessenze di minoranza	27.125	994
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>74.392</b>	<b>74.744</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Prestiti obbligazionari	22.413	1.839
Debiti v/banche non correnti	167.499	24.625
Altre Passività finanziarie non correnti	173	721
Altre Passività non correnti	3.353	4.137
Fondi per Rischi e Oneri	14.413	1.069
Fondi Relativi al Personale	30.025	10.404
Imposte Differite Passive	2.469	1.189
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>240.346</b>	<b>43.984</b>

Importi in migliaia di Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Prestiti obbligazionari correnti		1.508
Debiti v/banche correnti	70.717	25.846
Debiti commerciali	146.584	18.633
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	3.152	2.831
Altre Passività Finanziarie	6.739	1.650
Debiti v/istituti previdenza e sicurezza sociale	10.220	7.016
Altre Passività Correnti	75.655	36.010
Passività incluse aggregati		
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>302.847</b>	<b>86.477</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI CESSATE</b>	<b>389</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>645.099</b>	<b>206.199</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi	157.122	137.298
Altri proventi	4.082	4.216
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>161.204</b>	<b>141.513</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.516	4.284
Costi per il personale	101.358	92.071
Costi per servizi	29.496	27.157
Costi per godimento beni di terzi	3.811	4.065
Oneri diversi di gestione	5.543	451
Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti	32	48
Accantonamenti	(648)	675
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>149.109</b>	<b>128.751</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>12.095</b>	<b>12.762</b>

Importi in migliaia di Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Ammortamenti e svalutazioni	5.591	5.004
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>6.504</b>	<b>7.758</b>
Proventi e (oneri) finanziari e da altre partecipazioni	(3.860)	(2.990)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.644</b>	<b>4.768</b>
Imposte	2.594	1.930

<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>50</b>	<b>2.838</b>
---------------------------------------	-----------	--------------

Attribuibile a:

Azionisti della capogruppo	(27)	2.821
Azionisti di minoranza	77	17

**Utile base/ diluito**

Utile (perdita) per azione base	(0,0006)	0,0578
Utile (perdita) per azione diluito	(0,0006)	0,0578

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

31.12.2017 31.12.2016

Rendiconto Finanziario		
Operazioni di gestione reddituale:		
Utile (perdita) del periodo	50	2.838
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	4.943	5.745
Accantonamento T.F.R.	4.739	4.245
Anticipi/Pagamenti T.F.R.	14.882	(3.544)
Variazione fair value derivati		0
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>24.614</b>	<b>9.284</b>
Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:		
Variazione delle rimanenze e acconti	(60.852)	(4.649)
Variazione crediti verso clienti	(90.122)	(1.721)
Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	(99)	
Variazione crediti verso altri e crediti tributari	(22.572)	(1.702)
Variazione debiti verso fornitori	127.766	1.758
Variazione debiti verso società controllanti/collegate	185	
Variazione debiti tributari e previdenziali	5.942	6.162
Variazione debiti verso altri	34.093	3.123
Variazione ratei/risconti passivi		
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>(5.659)</b>	<b>2.970</b>
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività operativa</b>	<b>18.955</b>	<b>12.254</b>
Attività di investimento:		
Variazione immobilizzazioni materiali	(13.575)	(3.970)
Variazione immobilizzazioni immateriali	(166.769)	(10.512)
Variazione delle attività finanziarie non correnti	(65.883)	399
Acquisto quote di maggioranza		(360)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività di investimento</b>	<b>(246.227)</b>	<b>(14.443)</b>
Attività e passività finanziarie:		
Variazioni di passività finanziarie e utilizzo fondi rischi	14.488	2.766
Variazioni di fair value dei prodotti derivati		(35)
(Acquisto)/Vendita azioni proprie		(795)
Dividendi pagati	(55)	(1.050)
Variazione patrimonio netto	25.783	1.034
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività di finanziamento</b>	<b>40.216</b>	<b>1.920</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>(187.056)</b>	<b>(269)</b>
Banche/casse/titoli e altre attività finanziarie all'inizio dell'anno	17.853	8.565
Banche/cassa e altre passività finanziarie all'inizio dell'anno	(56.188)	(46.632)
Banche/casse/titoli e altre attività finanziarie alla fine del periodo	42.151	17.853
Banche/cassa e altre passività finanziarie alla fine del periodo	(267.542)	(56.188)
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>(187.056)</b>	<b>(269)</b>

## EXPRIVIA SPA - SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2017

### Importi in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
Immobili, Impianti e macchinari	11.468.570	11.867.086
Aviamento e altre attività a vita non definita	54.072.211	12.622.395
Altre Attività Immateriali	3.219.723	32.725
Partecipazioni	42.039.447	62.406.601
Altre Attività Finanziarie non correnti	4.177.126	3.636.478
Altre Attività non correnti	1.661.051	1.348.732
Imposte Anticipate	1.024.163	615.922
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>117.662.291</b>	<b>92.529.939</b>
Crediti Commerciali	51.074.549	22.054.988
Rimanenze	149.924	132.888
Lavori in corso su ordinazione	12.259.211	9.375.850
Altre attività correnti	6.817.576	6.826.705
Altre Attività Finanziarie correnti	8.229.458	6.381.702
Disponibilita' Liquide	10.465.631	4.218.280
Altre Attività Finanziarie disponibili per la vendita	455.336	457.041
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>89.451.685</b>	<b>49.447.454</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>207.113.976</b>	<b>141.977.393</b>

**Importi in Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Capitale Sociale	25.154.899	25.154.899
Riserva da Sovrapprezzo	18.081.738	18.081.738
Riserva da Rivalutazione	2.907.138	2.907.138
Riserva Legale	3.931.382	3.931.382
Altre Riserve	23.142.758	20.334.649
Utile/(Perdita) dell'esercizio	548.350	(1.908.465)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>73.766.265</b>	<b>68.501.341</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Prestiti obbligazionari	22.413.056	
Debiti v/banche non correnti	19.443.788	22.266.679
Altre Passività finanziarie non correnti	49.852	137.669
Altre Passività non correnti	163.388	380.092
Fondi per Rischi e Oneri	114.874	37.000
Fondi Relativi al Personale	8.627.001	3.139.640
Imposte Differite Passive	785.478	808.033
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>51.597.437</b>	<b>26.769.113</b>

**Importi in Euro**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Debiti v/banche correnti	30.238.523	15.351.391
Debiti commerciali	23.438.059	12.546.739
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	1.948.507	1.579.883
Altre Passività Finanziarie	2.274.628	6.583.024
Altre Passività Correnti	23.850.557	10.645.902
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>81.750.274</b>	<b>46.706.939</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>207.113.976</b>	<b>141.977.393</b>

## EXPRIVIA SPA – CONTO ECONOMICO

Importi in Euro		
	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi	130.742.530	60.334.751
Altri proventi	2.490.794	2.148.203
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>133.233.324</b>	<b>62.482.954</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.760.845	1.620.816
Costi per il personale	77.583.644	32.598.062
Costi per servizi	28.536.901	20.849.683
Costi per godimento beni di terzi	2.881.021	2.230.278
Oneri diversi di gestione	447.510	421.827
Variazione delle rimanenze di materie prime e prodotti finiti	32.436	(110.494)
Accantonamenti	20.002	(36.028)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>118.262.359</b>	<b>57.574.144</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>14.970.965</b>	<b>4.908.810</b>
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni immateriali	1.765.981	282.195
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali	1.164.672	1.081.483
Svalutazioni	7.125.547	6.035.108
Ammortamenti e svalutazioni	10.056.200	7.398.786
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>4.914.765</b>	<b>(2.489.976)</b>
Proventi e (oneri) finanziari e da altre partecipazioni	(1.812.015)	1.524.326
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.102.750</b>	<b>(965.650)</b>
Imposte	2.554.400	942.815
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>548.350</b>	<b>(1.908.465)</b>

## EXPRIVIA SPA – RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in Euro

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Rendiconto Finanziario</b>		
Operazioni di gestione reddituale:		
- Utile (perdita) dell'esercizio	548.350	(1.908.465)
- Ammortamenti , svalutazioni e accantonamenti	10.076.202	7.362.757
- Accantonamento TFR	3.699.481	1.533.416
- Anticipi /pagamenti TFR	1.787.880	(1.622.617)
- Variazione fair value derivati	14.797	217
<b>Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale</b>	<b>16.126.711</b>	<b>5.365.309</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>		
- Variazione delle rimanenze e acconti	(2.548.574)	(734.126)
- Variazione crediti verso clienti	(28.788.093)	2.225.316
- Variazione crediti verso società controllanti/controllate/collegate	2.743.701	(1.299.207)
- Variazione crediti verso altri e crediti tributari	(1.061.037)	328.033
- Variazione debiti verso fornitori	12.137.895	(624.493)
- Variazione debiti verso società controllanti/controllate/collegate/correlate	(1.198.133)	(1.067.739)
- Variazione debiti tributari e previdenziali	5.187.247	(696.968)
- Variazione debiti verso altri	7.968.967	(625.064)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>(5.558.028)</b>	<b>(2.494.247)</b>
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività operativa</b>	<b>10.568.683</b>	<b>2.871.061</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
- Variazione immobilizzazioni materiali	(766.156)	(143.446)
- Variazione immobilizzazioni immateriali	(46.402.794)	(24.530)
- Variazione delle attività finanziarie non correnti	36.353.404	(1.960.495)
- Acquisto quota di maggioranza	(25.000.000)	(360.000)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dall'attività di investimento</b>	<b>(35.815.546)</b>	<b>(2.488.471)</b>
<b>Attività e passività finanziarie:</b>		
- Variazioni di passività finanziarie e accantonamento fondi	(901.948)	(96.375)
- Variazioni di fair value dei prodotti derivati	(14.797)	(34.568)
- (Acquisto)/vendita azioni proprie		(794.806)
- Dividendi pagati		(1.049.935)
- Variazione patrimonio netto	4.716.574	(44.522)
<b>Flusso di cassa derivante (utilizzato) dalle attività di finanziamento</b>	<b>3.799.829</b>	<b>(2.020.206)</b>
<b>Incrementi (decrementi) di cassa</b>	<b>(21.447.034)</b>	<b>(1.637.616)</b>
Banche, casse attive e crediti finanziari all'inizio dell'anno	14.693.500	8.403.864
Banche, casse passive e debiti finanziari all'inizio dell'anno	(44.338.762)	(36.411.509)
Banche, casse attive e crediti finanziari alla fine del periodo	23.327.550	14.693.500
Banche, casse passive e debiti finanziari alla fine del periodo	(74.419.847)	(44.338.762)
<b>Incrementi (decrementi) di liquidità</b>	<b>(21.447.034)</b>	<b>(1.637.617)</b>



Fine Comunicato n.0450-2

Numero di Pagine: 17