



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20036-11-2018	Data/Ora Ricezione 23 Maggio 2018 16:49:03	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	--	---

Societa' : WM Capital S.p.A.

Identificativo : 104249

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : WMCAPITALN02 - -

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 23 Maggio 2018 16:49:03

Data/Ora Inizio : 23 Maggio 2018 16:49:04

Diffusione presunta

Oggetto : Il CDA approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

WM Capital: il CDA approva il Bilancio al 31 dicembre 2017

- **Valore della Produzione pari a Euro 1,59 milioni (Euro 1,55 milioni nel 2016)**
- **EBITDA pari a Euro 0,47 milioni (Euro 0,20 milioni nel 2016) +135%**
- **EBIT pari a Euro 0,11 milioni (Euro -0,24 milioni nel 2016)**
- **RISULTATO NETTO: pari a Euro -0,06 milioni (Euro -0,20 milioni nel 2016)**
- **Posizione Finanziaria Netta per Euro -0,27 milioni (per Euro -0,30 milioni nel 2016)**

Milano, 23 maggio 2018

Il Consiglio di Amministrazione di WM Capital S.p.A., società quotata su AIM Italia specializzata nel Business Format Franchising, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato ed il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 che verrà sottoposto all'assemblea degli azionisti convocata per il prossimo 29 giugno 2018.

Fabio Pasquali, Presidente della WM Capital, ha dichiarato: *“Emerge chiaramente l'impegno della società nel proseguire ed implementare la sua attività di supporto alle reti in franchising anche grazie al lancio del fondo Azfranchising fund nato per sostenere le aziende nella loro crescita, sfruttando in la nostra esperienza maturata in oltre 25 anni di attività in questo settore. In tale contesto è stata fondamentale l'approvazione del d.d.l. liberalizzazioni che ha favorito il recente ingresso nella neocostituita Main Capital SGR con l'obiettivo di contribuire allo sviluppo del nuovo progetto «Farmacie Innovative». Per quanto concerne le attività delle nostre società partecipate, siamo pronti per la commercializzazione del Box della Salute dopo che sono state concluse le pratiche autorizzative e brevettuali; il format Dr. Fleming, in questo momento di evoluzione del mercato di riferimento, può finalmente cogliere le potenzialità e sfruttare gli investimenti fatti fino ad ora, al fine di ottenere uno sviluppo a livello internazionale mediante master franchising.”*

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2017

Il **Valore della Produzione** è pari ad Euro 1,59 milioni, in linea con il 2016 (Euro 1,55 milioni)

Nel corso del 2017 è stata implementata una strategia volta alla razionalizzazione dei costi, adeguandosi alla trasformazione del mercato di riferimento. Tale politica ha condotto ad esiti positivi, i quali dimostrano la correttezza delle scelte effettuate durante l'esercizio.

La società ha puntato prevalentemente sullo sviluppo delle attività core e sulla crescita delle proprie partecipazioni. In particolare, sono stati stipulati numerosi accordi con nuovi partner e con clienti di qualità.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a Euro 0,47 milioni (Euro 0,20 milioni nel 2016). Tale risultato è stato conseguito grazie all'ottimizzazione dei processi e della gestione dei costi, fissi e variabili.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari ad Euro 0,11 milioni (Euro -0,24 milioni nel 2016), a seguito di ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti pari a Euro 0,36 milioni (Euro 0,44 milioni nel 2016).

Il **Risultato Ante Imposte** è positivo e pari ad Euro 0,05 milioni (Euro -0,19 milioni nel 2016), dopo oneri finanziari pari a Euro 0,06 milioni. (Euro 0,46 milioni nel 2016)

Il **Risultato Netto** è negativo e pari a Euro -0,06 milioni (Euro -0,20 milioni nel 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** è passiva per Euro 0,27 milioni. Al 31 dicembre 2016 la posizione finanziaria netta consolidata era passiva per Euro 0,30 milioni ed al 30 giugno 2016 era passiva per Euro 0,45 milioni.

Principali risultati WM Capital S.p.A. al 31 dicembre 2017



COMUNICATO STAMPA

Il **Valore della Produzione** è pari ad Euro 1.53 milioni, in crescita rispetto al 2016 (Euro 1,42 milioni) per Euro 0,11 milioni.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a Euro 0,5 milioni, rispetto a Euro 0,23 milioni nel 2016.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari ad Euro 0,2 milioni (Euro – 0,10 milioni nel 2016).

Il **Risultato Ante Imposte** è positivo e pari ad Euro 0,15 milioni (Euro – 0,14 nel 2016), dopo oneri finanziari pari a Euro 0,06 milioni. (Euro 0,04 milioni nel 2016). Il **Risultato Netto** è positivo e pari ad Euro 0,04 milioni (Euro – 0,14 nel 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta** è passiva per Euro 0,18 milioni. Al 31 dicembre 2016 la posizione finanziaria netta era passiva per Euro 0,24 milioni.

Proposta del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 0,04 milioni a riserva legale.

Andamento della controllata al 100% Alexander Dr. Fleming S.r.l.

La società registra un valore della produzione pari ad Euro 0,06 milioni (Euro 0,18 milioni nel 2016) e un risultato netto negativo pari a Euro – 0,04 milioni (Euro 0,01 milioni al 2016).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Nei mesi successivi alla chiusura del precedente esercizio, la società è riuscita a vendere alcuni crediti vantati nei confronti di altre società e delle attività (eventi e pubblicità) classificate come "risconti attivi".

12 gennaio: WM Capital ha sottoscritto un contratto di investment advisory agreement con Zeus Capital Alternative per il nuovo fondo "AZ Franchising Fund", interamente dedicato al mondo delle reti con potenzialità di crescita che, grazie all'equity, possono accelerare il proprio sviluppo in coerenza con l'ambizione di essere protagonista nel settore di appartenenza. Si tratta, nello specifico, di un sub-fund gestito Zeus Capital Alternative GP all'interno della Sicav Sif "Zeus Capital Alternative", che ha fissato il target di raccolta a Euro 20 milioni con focus sui settori Healthcare, Benessere, Food e Arte.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società è pronta per commercializzare il Box della Salute, presentato lo scorso luglio al mercato, e per sfruttare tutte le opportunità che deriveranno non solo dalla positiva politica di investimento adottata ma anche dalla partecipazione alla Main Capital S.g.r. S.p.A. per lo sviluppo di nuovi progetti.

Convocazione dell'Assemblea ordinaria e documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria degli azionisti per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 il prossimo 29 giugno 2018. La documentazione richiesta dalla normativa vigente sarà a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet www.wmcapital.it, sezione Investor Relations nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet www.wmcapital.it e www.emarketstorage.com

WM Capital, specializzata nel Business Format Franchising, promuove la crescita delle imprese attraverso lo sviluppo di sistemi franchising in Italia e all'estero, conferendo know-how industriale e operativo e mettendo a disposizione un



COMUNICATO STAMPA

network qualificato e internazionale. La società opera nel settore Multimedia attraverso il brand AZ Franchising e nel settore Farmaceutico attraverso la controllata Alexander Dr. Fleming. WM Capital, grazie all'esperienza acquisita nel franchising con lo sviluppo di oltre 600 format, seleziona modelli di business innovativi in settori con elevate potenzialità di crescita e supporta direttamente i sistemi a rete con progetti di sviluppo e possibilità concrete di creare valore nel tempo.

Contatti

WM CAPITAL

Emittente
Via Pontaccio, 2
20121 Milano
Tel. +39 02 467781

IR TOP CONSULTING

Investor & Media Relations
ir@irtop.com–
ufficiostampa@irtop.com
Domenico Gentile, Antonio Buoizzi
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano
Tel. 02 45473884/3
www.aimnews.it

BANCA FINNAT

NomAd
Alberto Verna
a.verna@finnat.it
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma
Tel. +39 06 69933219
www.finnat.it



COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017

	Totale al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.408.254	1.301.297
5) altri ricavi e proventi		
altri	186.149	249.952
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>186.149</i>	<i>249.952</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>1.594.403</i>	<i>1.551.249</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.818	41.286
7) per servizi	732.745	1.070.542
8) per godimento di beni di terzi	19.564	55.628
9) per il personale		
a) salari e stipendi	62.807	100.347
b) oneri sociali	18.027	16.567
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	3.581	6.295
c) trattamento di fine rapporto	3.581	6.295
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>84.415</i>	<i>123.209</i>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizz.	328.410	431.113
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	308.399	393.975
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	20.011	24.214
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		12.924
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	35.000	12.000
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>363.410</i>	<i>443.113</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		12.813
12) accantonamenti per rischi	29.000	
14) oneri diversi di gestione	253.013	48.268
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>1.487.965</i>	<i>1.794.859</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	106.438	(243.610)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		106.747
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>		<i>106.747</i>



COMUNICATO STAMPA

	Totali al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3.246	16
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	3.246	16
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	3.246	16
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	61.057	49.883
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	61.057	49.883
17-bis) utili e perdite su cambi	1.269	
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	(56.542)	56.880
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	49.896	(186.730)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	22.611	1.598
imposte differite e anticipate	89.282	7.341
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	111.893	8.939
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(61.997)	(195.669)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017 RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017	2016	2017
Ricavi della gestione caratteristica	1.301.297	1.408.254
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	-	-
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	54.099	5.818
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.126.170	752.309
VALORE AGGIUNTO	121.028	650.127
Ricavi della gestione accessoria	249.952	186.149
Costo del lavoro	123.209	84.415
Altri costi operativi	48.268	282.013
MARGINE OPERATIVO LORDO	199.503	469.848
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	443.113	363.410
RISULTATO OPERATIVO	-	243.610
Proventi e oneri finanziari e rettif. Di valore di attività finanziarie	56.880	56.542
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-	186.730
Imposte sul reddito	8.939	111.893
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-	195.669



COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017

	Totali al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	427.677	334.615
II - Immobilizzazioni materiali	37.745	57.756
III - Immobilizzazioni finanziarie	38.030	38.030
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>503.452</i>	<i>430.401</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	1.617.212	1.515.118
esigibili entro l'esercizio successivo	1.489.581	1.413.749
esigibili oltre l'esercizio successivo	30.126	11.382
Imposte anticipate	97.505	89.987
IV - Disponibilita' liquide	6.210	63.386
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>1.623.422</i>	<i>1.578.504</i>
D) Ratei e risconti	233.056	253.653
<i>Totale attivo</i>	<i>2.359.930</i>	<i>2.262.558</i>

	Totali al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	142.313	142.313
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.025.300	1.025.300
IV - Riserva legale	10.783	10.783
VI - Altre riserve	(2)	(2)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(327.502)	(131.832)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(61.997)	(195.669)
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>788.895</i>	<i>850.893</i>
B) Fondi per rischi e oneri	33.500	4.500
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.553	9.653
D) Debiti	1.533.351	1.387.150
esigibili entro l'esercizio successivo	1.176.616	1.051.795
esigibili oltre l'esercizio successivo	356.735	335.355
E) Ratei e risconti	631	10.362



COMUNICATO STAMPA

	Totale al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
Totale passivo	2.359.930	2.262.558

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2017

Descrizione	31.12.2017	31.12.2016	30.06.2017
a) attività a breve			
Depositi bancari	6.210	63.386	965
Denari ed altri valori in cassa	-	-	136
Azione ed obbligazioni non immob.	-	-	-
Crediti finanziari entro i 12 mesi	-	-	-
Altre attività a breve	-	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	6.210	63.386	1.101
b) passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	193.544	87.681	117.047
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-	-	-
Altre passività a breve	-	-	-
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	193.544	87.681	117.047
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	- 187.334	- 24.295	- 115.946
c) attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	130.504	130.504	-
Altri crediti non commerciali	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE	130.504	130.504	-
d) passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	213.742	401.262	332.627
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-	-	-
Altre passività di medio/lungo periodo	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE	- 213.742	- 401.262	-332.627
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	- 83.238	- 270.758	-332.627
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	- 270.572	- 295.053	-448.573



COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2017

	Totale al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.388.254	1.239.160
5) altri ricavi e proventi		
altri	145.376	185.138
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>145.376</i>	<i>185.138</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>1.533.630</i>	<i>1.424.298</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.936	12.270
7) per servizi	718.766	1.020.299
8) per godimento di beni di terzi	19.283	41.033
9) per il personale		
a) salari e stipendi	56.344	60.397
b) oneri sociali	18.027	14.189
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	3.581	3.746
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>77.952</i>	<i>78.332</i>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizz.	232.318	316.824
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	231.709	315.462
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	609	1.362
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	35.000	12.000
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>267.318</i>	<i>328.824</i>
12) accantonamenti per rischi	29.000	
14) oneri diversi di gestione	214.489	46.385
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>1.330.744</i>	<i>1.527.143</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	202.886	(102.845)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3.246	1
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>3.246</i>	<i>1</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>3.246</i>	<i>1</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	55.392	36.142



COMUNICATO STAMPA

	Totali al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	55.392	36.142
17-bis) utili e perdite su cambi	1.269	
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	(50.877)	(36.141)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	152.009	(138.986)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	21.778	
imposte differite e anticipate	87.311	
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	109.089	
21) Utile (perdita) dell'esercizio	42.920	(138.986)

CONTO ECONOMICO WM CAPITAL AL 31 DICEMBRE 2017 RICLASSIFICATO A VALORE AGGIUNTO

CONTO ECONOMICO WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2017	2016	2017
Ricavi della gestione caratteristica	1.239.160	1.388.254
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	-	-
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.270	3.936
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.061.332	738.049
VALORE AGGIUNTO	165.558	646.269
Ricavi della gestione accessoria	185.138	145.376
Costo del lavoro	78.332	77.952
Altri costi operativi	46.385	214.489
MARGINE OPERATIVO LORDO	225.979	499.203
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	328.824	296.318
RISULTATO OPERATIVO	- 102.845	202.885
Proventi e oneri finanziari e rettif. Di valore di attività finanziarie	- 36.143	- 50.877
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	- 138.988	152.009
Imposte sul reddito	-	109.089
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	- 138.988	42.920



COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2017

	Totali al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	282.798	114.506
II - Immobilizzazioni materiali	318	928
III - Immobilizzazioni finanziarie	702.316	702.316
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>985.432</i>	<i>817.750</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	1.216.660	1.104.109
esigibili entro l'esercizio successivo	1.207.044	995.926
esigibili oltre l'esercizio successivo	126	11.382
Imposte anticipate	9.490	96.801
IV - Disponibilita' liquide	6.019	6.510
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>1.222.679</i>	<i>1.110.619</i>
D) Ratei e risconti	233.056	253.653
<i>Totale attivo</i>	<i>2.441.167</i>	<i>2.182.022</i>

	Totali al 31/12/2017	Esercizio al 31/12/2016
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	142.313	142.313
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.025.300	1.025.300
IV - Riserva legale	10.783	10.783
VI - Altre riserve	(1)	(2)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(138.986)	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	42.920	(138.986)
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>1.082.329</i>	<i>1.039.408</i>
B) Fondi per rischi e oneri	31.000	2.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.553	9.653
D) Debiti	1.324.285	1.121.503
esigibili entro l'esercizio successivo	1.148.955	1.121.503
esigibili oltre l'esercizio successivo	175.330	
E) Ratei e risconti		9.458
<i>Totale passivo</i>	<i>2.441.167</i>	<i>2.182.022</i>



COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2017

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
a) attività a breve			
Depositi bancari	6.019	6.510	- 491
Denari ed altri valori in cassa	-	-	-
Azione ed obbligazioni non immob.	-	-	-
Crediti finanziari entro i 12 mesi	-	-	-
Altre attività a breve	-	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE	6.019	6.510	- 491
b) passività a breve			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	143.436	87.681	55.755
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-	-	-
Altre passività a breve	-	-	-
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	143.436	87.681	55.755
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO	- 137.417	- 81.171	- 56.246
c) attività di medio/lungo termine			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	130.504	130.504	-
Altri crediti non commerciali	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE	130.504	130.504	-
d) passività di medio/lungo termine			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	-	-	-
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	175.330	289.180	- 113.850
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-	-	-
Altre passività di medio/lungo periodo	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE	- 175.330	- 289.180	113.850
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE	- 44.826	- 158.676	113.850
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	- 182.243	- 239.847	57.604

Fine Comunicato n.20036-11

Numero di Pagine: 13