



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0267-2-2019	Data/Ora Ricezione 07 Marzo 2019 19:42:09	MTA
---	---	-----

Societa' : VIANINI SpA

Identificativo : 114798

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : VIANININ01 - Perugini

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 07 Marzo 2019 19:42:09

Data/Ora Inizio : 07 Marzo 2019 19:42:10

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva i
risultati dell'esercizio 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Vianini: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2018

- Risultato netto positivo per 4,6 milioni di euro (4,9 milioni di euro nel 2017) di cui 1,8 milioni di euro di competenza del Gruppo.
- Margine operativo lordo positivo per 13,3 milioni di euro (15,8 milioni di euro nel 2017)
- Proposto un dividendo di 0,06 euro ad azione invariato rispetto al 2018

Roma, 7 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Vianini S.p.A., presieduto dall'Ing. Albino Majore, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Nel corso del 2018 il Gruppo Vianini ha proseguito lo sviluppo della propria missione costituita esclusivamente dall'attività immobiliare svolta dal Gruppo Domus. L'esercizio si è chiuso con un risultato positivo di 4,6 milioni di euro, dei quali 1,9 milioni di euro di competenza del Gruppo. Domus Italia e le sue controllate hanno contribuito a tale risultato per 6,2 milioni di euro, dei quali 3,5 milioni di euro di competenza degli azionisti Vianini. Il risultato dell'esercizio precedente includeva anche il Risultato positivo delle attività cedute, pari a 7,4 milioni di Euro al netto dell'effetto fiscale, relativo alla dismissione del ramo industriale ferroviario di Aprilia.

Andamento della gestione de Gruppo

Il **Margine operativo lordo** si è attestato a 13,3 milioni di euro (15,8 milioni di euro nel precedente esercizio). Il comparto immobiliare ha contribuito a tale risultato per 15 milioni di euro (18,1 milioni di euro nel precedente esercizio).

I **Ricavi operativi**, che sono stati pari a 23 milioni di euro (39,9 milioni di euro nel precedente esercizio), comprendono i ricavi derivanti da attività di locazione immobiliare pari a 10,1 milioni di euro, i ricavi derivanti dalla vendita di alcune unità immobiliari pari a 687 mila euro e la valutazione al *fair value* degli immobili destinati alla locazione pari a 6,6 milioni di euro. Da evidenziare che il dato relativo al precedente esercizio 2017 era influenzato positivamente dalla variazione delle rimanenze relativamente allo sviluppo di una consistente parte del patrimonio immobiliare.

Il **Risultato operativo** è stato positivo per 12,8 milioni di euro (15,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** è stato negativo per 6,1 milioni di euro in miglioramento rispetto al precedente esercizio (-15,6 milioni di euro) ed è relativo quasi esclusivamente agli oneri finanziari legati alla gestione operativa del settore immobiliare. Il dato del precedente esercizio era influenzato dalla minusvalenza registrata nella cessione della partecipazione nella correlata Parted 1982 S.p.A. da parte della Capogruppo Vianini S.p.A..

Il **Risultato netto** è stato positivo per 4,6 milioni di euro (4,9 milioni di euro nel precedente esercizio) di cui 1,8 milioni di euro di competenza del Gruppo. L'esercizio 2017 includeva il Risultato delle attività cedute, pari a 7,4 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale, relativo alla dismissione del ramo industriale ferroviario di Aprilia.

La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2018 è negativa per 238,8 milioni di euro (-243,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017) di cui 230,5 milioni di euro relativi al fabbisogno finanziario inerente l'attività di sviluppo del Gruppo Domus e risulta in miglioramento principalmente per effetto degli incassi relativi alla cessione delle unità immobiliari vendute.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** al 31 dicembre 2018 è pari a 101,3 milioni di euro (101,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017). Il decremento è dovuto principalmente alla valorizzazione negativa degli strumenti finanziari derivati in portafoglio.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario ex art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 nonché la Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, che saranno messe a disposizione, insieme alla Relazione Finanziaria Annuale 2018, nei tempi previsti dalla normativa vigente presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.vianinispacom nella sezione *Investitori* e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,06 euro per azione. Il dividendo sarà posto in pagamento il 22 maggio 2019 (stacco cedola in borsa il 20 maggio) e con *record date* alla data del 21 maggio 2019.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è convocata il giorno il 16 aprile 2019 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione il 7 maggio 2019, per deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 e della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del D. Lgs. 58/98.

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato che i Consiglieri Marco Longo, Luigi Rossetti, Cristina Sgubin e Lupo Rattazzi possiedono i requisiti di indipendenza in

conformità alle previsioni contenute nel Decreto legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 “Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria”.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha infine, confermato il Dott. Rosario Testa quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Non ci sono fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2018 è stato ultimato l'intero portafoglio immobiliare del Gruppo Domus.

Si segnala inoltre che la commercializzazione, sia per la locazione che per la vendita, degli immobili procede regolarmente e che una parte consistente del reddito del patrimonio immobiliare è comunque assistito dalle garanzie di canone. Nel 2019 proseguiranno le attività finalizzate alla dismissione degli asset non strategici.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Rosario Testa, 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 allegano i prospetti contabili, in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione

GRUPPO VIANINI
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA



ATTIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
<i>in migliaia di euro</i>		
Attività immateriali a vita definita	37	61
Immobili, impianti e macchinari	1.623	1.503
Investimenti immobiliari	276.860	232.929
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	8	10
Partecipazioni e titoli non correnti	1	1
Attività finanziarie non correnti	3	20
Imposte differite attive	5.055	5.187
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	283.587	239.711
Rimanenze	120.802	172.233
Crediti commerciali	8.000	7.732
di cui verso parti correlate	5.650	5.134
Attività finanziarie correnti	1	1
Attività per imposte correnti	1.174	1.272
Altre attività correnti	3.558	3.319
di cui verso parti correlate	3.162	2.615
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.397	10.174
di cui verso parti correlate	-	3
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	139.932	194.731
TOTALE ATTIVITA'	423.519	434.442

GRUPPO VIANINI
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA



Patrimonio Netto e Passività	31.12.2018	31.12.2017
<i>in migliaia di euro</i>		
Capitale sociale	30.105	30.105
Riserve	69.397	69.672
Utile (Perdita) di Esercizio di Gruppo	1.871	1.882
Patrimonio Netto del Gruppo	101.373	101.659
Riserve	57.623	58.022
Utile (Perdita) di Esercizio di Terzi	2.705	2.993
Patrimonio Netto di azionisti Terzi	60.328	61.015
TOTALE PATRIMONIO NETTO	161.701	162.674
Fondi per benefici ai dipendenti	41	68
Passività finanziarie non correnti	231.192	242.374
di cui verso parti correlate	26.147	26.147
Fondi non correnti	1.963	2.612
Imposte differite passive	8.561	6.657
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	241.757	251.711
Fondi correnti	860	921
Debiti commerciali	1.484	5.152
di cui verso parti correlate	509	3.591
Passività finanziarie correnti	13.990	11.115
di cui verso parti correlate	174	3.880
Debiti per imposte correnti	533	483
Altre passività correnti	3.194	2.386
di cui verso parti correlate	741	68
TOTALE PASSIVITA'CORRENTI	20.061	20.057
TOTALE PASSIVITA'	261.818	271.768
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	423.519	434.442

GRUPPO VIANINI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

in migliaia di euro

	2018	2017
Ricavi derivanti da contratto	28.977	22.060
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.971	5.907
Variazione rimanenze	(13.665)	7.260
Altri ricavi	7.712	10.541
<i>di cui verso parti correlate</i>	172	1.529
TOTALE RICAVI OPERATIVI	23.024	39.861
Costi per materie prime	(866)	(169)
Costi del Personale	(452)	(516)
Altri Costi operativi	(8.373)	(23.346)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(4.210)	(18.738)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(9.691)	(24.031)
MARGINE OPERATIVO LORDO	13.333	15.830
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(509)	(73)
RISULTATO OPERATIVO	12.824	15.757
Proventi Finanziari	1	1
Oneri Finanziari	(6.095)	(15.590)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(181)	(215)
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(6.094)	(15.589)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	6.730	168
Imposte	(2.154)	(2.669)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	4.576	(2.501)
Risultato delle attività operative cessate	-	7.376
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	4.576	4.875
Soci controllanti	1.871	1.882
Interessenze di pertinenza di terzi	2.705	2.993
Utile (perdita) base e diluito per azione	0,062	0,063
<i>Utile (perdita) base e diluito per azione delle attività continuative</i>	0,062	(0,182)
<i>Utile (perdita) base e diluito per azione delle attività cedute o cessate</i>	0,000	0,245

GRUPPO VIANINI

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO



(in migliaia di euro)

	2018	2017
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico	4.576	4.875
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	(588)	588
Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Effetto utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale	5	11
Totale altre componenti del conto economico complessivo	(583)	599
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	3.993	5.474
<u>Attribuibile a :</u>		
Soci della Controllante	1.530	2.239
<i>di cui utile da attività continuative</i>	1.530	(5.137)
<i>di cui utile da attività cedute o cessate</i>	-	7.376
Interessenze di pertinenza di terzi	2.463	3.235

GRUPPO VIANINI
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO



in migliaia di euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Risultato del periodo di Gruppo	Totale PN di Gruppo	Totale patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2017	30.105	4.123	38.255	21.440	6.984	100.907	57.780	158.687
Risultato esercizio precedente a nuovo		141		6.843	(6.984)	-		-
Somme a disposizione del CdA				(42)		(42)		(42)
Dividendi distribuiti				(1.505)		(1.505)		(1.505)
Totale operazioni con gli azionisti	-	141	-	5.296	(6.984)	(1.547)	-	(1.547)
Variazione netta riserva TFR				11		11		11
Variazione riserva fair value derivati				346		346	242	588
Risultato del periodo					1.882	1.882	2.993	4.875
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	-	-	-	357	1.882	2.239	3.235	5.474
Altre variazioni				60		60		60
Saldo al 31 dicembre 2017	30.105	4.264	38.255	27.153	1.882	101.659	61.015	162.674
Saldo al 1 gennaio 2018	30.105	4.264	38.255	27.153	1.882	101.659	61.015	162.674
Risultato esercizio precedente a nuovo				1.882	(1.882)	-		-
Dividendi distribuiti				(1.806)		(1.806)	(3.150)	(4.956)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	76	(1.882)	(1.806)	(3.150)	(4.956)
Variazione netta riserva TFR				5		5		5
Variazione riserva fair value derivati				(346)		(346)	(242)	(588)
Risultato del periodo					1.871	1.871	2.705	4.576
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	-	-	-	(341)	1.871	1.530	2.463	3.993
Altre variazioni				(10)		(10)		(10)
Saldo al 31 dicembre 2018	30.105	4.264	38.255	26.878	1.871	101.373	60.328	161.701

GRUPPO VIANINI
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO



in migliaia di euro

	31.12.2018	31.12.2017
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO PRECEDENTE	10.174	30.362
Utile (Perdita) dell'esercizio	4.576	4.875
Ammortamenti (Rivalutazioni) e Svalutazioni	79	206
(Rivalutazione) investimenti immobiliari	370	-
Risultato della gestione finanziaria	(6.607)	(8.380)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	6.094	6.853
Imposte	1	3.347
Variazione Fondi per benefici ai dipendenti	2.154	3.056
Variazione Fondi non correnti/correnti	(22)	(222)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(709)	(552)
	5.936	9.183
(Incremento) Decremento Rimanenze	13.717	(7.869)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	(638)	4.283
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(3.783)	1.296
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	592	(43.012)
Variazioni imposte correnti e differite	454	736
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	16.278	(35.383)
Interessi incassati	1	1
Interessi pagati	(5.180)	(5.733)
Imposte pagate	(248)	(258)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	10.851	(41.373)
Investimenti in Attività Immateriali	-	(33)
Investimenti in Attività Materiali	(247)	(13)
Realizzo Vendita Attività materiali	548	3.822
Realizzo Vendita partec.e tit.non corr.	-	4.768
Variazioni Attività Fin. non correnti	17	20
Variazioni Attività Fin. correnti	-	92
Altre Var. Attiv. Investimento	-	8.716
B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	318	17.372
Variazioni Passività Fin. non correnti	(12.365)	4.787
Variazioni Passività Fin. correnti	2.375	531
Dividendi Distribuiti	(4.956)	(1.505)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE	(14.946)	3.813
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.777)	(20.188)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO IN CORSO (A+B+C+D)	6.397	10.174

VIANINI S.p.A
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA



ATTIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>		
Attività Immateriali a vita definita	18.285	24.380
Immobili, impianti e macchinari	1.300.236	1.353.468
Investimenti in partecipazioni	90.523.974	90.521.185
Attività finanziarie non correnti	3.300	20.060
Imposte differite attive	514.325	554.630
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	92.360.120	92.473.723
Rimanenze	195.316	246.980
Crediti commerciali	1.754.078	2.510.497
di cui verso parti correlate	153.315	249.014
Attività finanziarie correnti	116.431	159.999
di cui verso parti correlate	115.535	159.301
Attività per per imposte correnti	73.857	5.148
Altre attività correnti	3.095.192	2.760.367
di cui verso parti correlate	2.919.551	2.365.511
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.990	30.437
di cui verso parti correlate	-	1.104
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	5.296.864	5.713.428
TOTALE ATTIVITA'	97.656.984	98.187.151

VIANINI S.p.A.
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2018	31.12.2017
<i>(in euro)</i>		
Capitale sociale	30.105.387	30.105.387
Altre riserve	58.875.141	63.867.797
Utile (Perdita) di Periodo	(1.626.129)	(3.181.390)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	87.354.399	90.791.794
Fondi per i dipendenti	14.382	47.658
Imposte differite passive	114.589	114.589
PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI	128.971	162.247
Fondi correnti	860.000	956.552
Debiti commerciali	515.022	1.292.339
di cui verso parti correlate	47.104	134.859
Passività finanziarie correnti	8.379.702	4.207.671
di cui verso parti correlate	-	3.700.287
Debiti per imposte correnti	-	3.665
Altre passività correnti	418.890	772.883
di cui verso parti correlate	1.240	84.561
PASSIVITA' E FONDI CORRENTI	10.173.614	7.233.110
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	97.656.984	98.187.151



CONTO ECONOMICO

(in euro)

	31.12.2018	31.12.2017
Altri ricavi	273.358	46.638
di cui verso parti correlate	24.120	24.000
TOTALE RICAVI OPERATIVI	273.358	46.638
Costi per materie prime	(51.664)	(8.004)
di cui verso parti correlate	-	-
Costi del Personale	(214.112)	(239.356)
Altri Costi operativi	(1.704.705)	(2.052.156)
di cui verso parti correlate	(95.518)	(172.324)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(1.970.481)	(2.299.516)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.697.123)	(2.252.878)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(307.639)	(52.495)
RISULTATO OPERATIVO	(2.004.762)	(2.305.373)
Proventi Finanziari	117	1.165
di cui verso parti correlate	-	-
Oneri Finanziari	(79.059)	(8.861.566)
di cui verso parti correlate	-	(8.743.834)
Risultato della gestione finanziaria	(78.942)	(8.860.401)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(2.083.704)	(11.165.774)
Imposte sul reddito	457.575	607.953
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	(1.626.129)	(10.557.821)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CEDUTE O CESSATE	-	7.376.431
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(1.626.129)	(3.181.390)



<i>(in euro)</i>	2018	2017
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(1.626.129)	(3.181.390)
Componenti non saranno mai riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Utii/(perdite) attuariale al netto dell'effetto fiscale	3.550	13.126
Proventi/(Oneri) direttamente imputati a Patrimonio Netto	3.550	13.126
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	(1.622.579)	(3.168.264)

VIANINI S.p.A.
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI
PATRIMONIO NETTO



(in euro)

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale
Saldo al 1 gennaio 2017	30.105.387	4.123.067	38.255.316	20.199.489	2.824.435	95.507.694
Operazioni con gli azionisti						
Risultato esercizio prec. a nuovo		141.223		2.683.212	(2.824.435)	-
Somme a disposizione del CDA				(42.367)		(42.367)
Dividendi distribuiti				(1.505.269)		(1.505.269)
Totale operazioni con gli azionisti	-	141.223	-	1.135.576	(2.824.435)	(1.547.636)
Variazione netta riserva TFR				13.126		13.126
Variazione riserva fair value						-
Risultato del periodo					(3.181.390)	(3.181.390)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	13.126	(3.181.390)	(3.168.264)
Saldo al 31 dicembre 2017	30.105.387	4.264.290	38.255.316	21.348.191	(3.181.390)	90.791.794
Saldo al 1 gennaio 2018	30.105.387	4.264.290	38.255.316	21.348.191	(3.181.390)	90.791.794
Operazioni con gli azionisti						
Risultato esercizio prec. a nuovo				(3.181.390)	3.181.390	-
Somme a disposizione del CDA						
Dividendi distribuiti				(1.806.323)		(1.806.323)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	(4.987.713)	3.181.390	(1.806.323)
Variazione netta riserva TFR				3.550		3.550
Variazione riserva fair value						
Risultato del periodo					(1.626.129)	(1.626.129)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	3.550	(1.626.129)	(1.622.579)
Altre variazioni				(8.493)		(8.493)
Saldo al 31 dicembre 2018	30.105.387	4.264.290	38.255.316	16.355.535	(1.626.129)	87.354.399



in euro

DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO PRECEDENTE

	31.12.2018	31.12.2017
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO PRECEDENTE	30.437	27.409.007
Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.626.128)	(3.181.390)
Ammortamenti (Rivalutazioni) e Svalutazioni	52.856 204.022	185.083 -
Risultato della gestione finanziaria (Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	69.701 (19.491)	164.496 3.466.601
Imposte	(457.575)	(220.452)
Variazione Fondi per benefici ai dipendenti	(28.289)	(211.482)
Variazione Fondi non correnti/correnti	(96.552)	(252)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(1.901.456)	202.604
(Incremento) Decremento Rimanenze	51.664	4.966.518
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	561.636	6.322.517
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(777.317)	(3.933.736)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(688.818)	(46.353.260)
Variazioni imposte correnti e differite	444.713	(24.640)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(2.309.578)	(38.819.997)
Interessi incassati	117	1.165
Interessi pagati	(69.198)	(117.732)
Imposte pagate	(29.137)	-
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	(2.407.796)	(38.936.564)
Investimenti in Attività Immateriali	-	(32.852)
Investimenti in Attività Materiali	(71.600)	(13.780)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	98.000	150.000
Realizzo Vendita partec.e tit.non corr.	-	4.767.196
Variazioni Attività Fin. non correnti	16.760	20.064
Variazioni Attività Fin. correnti	31.101	62.427
Altre Var. Attiv. Investimento	-	8.716.017
B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	74.261	13.669.072
Variazioni Passività Fin. correnti	4.171.411	(605.808)
Dividendi Distribuiti	(1.806.323)	(1.505.270)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE	2.365.088	(2.111.078)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31.553	(27.378.570)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO IN CORSO (A+B+C+D)	61.990	30.437

Fine Comunicato n.0267-2

Numero di Pagine: 17