



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0886-5-2019	Data/Ora Ricezione 29 Marzo 2019 18:40:36	MTA
---	---	-----

Societa' : GAS PLUS

Identificativo : 116088

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GASPLUSN01 - Rossi

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2019 18:40:36

Data/Ora Inizio : 29 Marzo 2019 18:40:37

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA di Gas Plus approva i risultati di
esercizio 2018

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.



Gas Plus: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato 2018

Avviati allo sviluppo i principali progetti *E&P* in Italia e all'estero: rilasciati i decreti ministeriali relativi al progetto *Longanesi* ed approvata la *Final Investment Decision* del progetto *Midia* in Romania.

In crescita l'*Ebitda* grazie alla ripresa della marginalità delle attività *E&P* (*Esplorazione e Produzione*).

Risultato netto consolidato in perdita (€ -1,8 M) per l'esito negativo dei due pozzi esplorativi in Romania.

***Posizione Finanziaria Netta* ancora in forte calo per la generazione positiva di cassa.**

- **Ricavi totali: € 88,6 M vs € 84,4 M del FY17**
- ***EBITDA*: € 22,7 M vs € 21,8 M del FY17**
- ***EBIT*: € 3,1 M vs € 6,8 M del FY17**
- ***EBT*: € -2,5 M vs € 1,1 M del FY17**
- **Risultato netto: € -1,8 M vs € 0,8 M del FY17**
- **PFN: € 42,0 M vs € 52,5 M al 31 dicembre 2017**

Ravenna, 29 marzo 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Gas Plus S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio dell'esercizio 2018.

Il Gruppo Gas Plus inizia il nuovo esercizio con l'ingresso nella fase di sviluppo dei suoi principali progetti *E&P* in Italia e all'estero.

Al termine del 2018 sono stati rilasciati i decreti del Ministero dello Sviluppo Economico (MISE) relativi al progetto "Longanesi" e, nel mese di febbraio del corrente anno, è entrato nella fase realizzativa anche il progetto "Midia" in Romania con l'approvazione da parte dei partner di *Joint Venture* del piano di sviluppo dei due giacimenti di Ana e Doina.

Entrano pertanto simultaneamente nella fase di sviluppo i due principali progetti *E&P* del Gruppo Gas Plus che rappresentano una parte rilevante del relativo patrimonio di riserve



di idrocarburi e che consentiranno un forte miglioramento dei risultati economici dei prossimi esercizi.

Per quanto riguarda i risultati economici, il 2018 registra un Ebitda in crescita ma sconta un risultato economico netto di segno negativo a causa dell'esito sfavorevole della perforazione di due pozzi esplorativi in Romania, che ha comportato nell'anno maggiori ammortamenti, non ricorrenti, per circa 3,2 milioni di euro.

Tutte le aree di *business* hanno comunque mantenuto buone *performance* in termini di marginalità e di flussi di cassa.

Le attività *upstream*, grazie al miglioramento degli scenari energetici e al contributo del nuovo giacimento di *Mezzocolle*, hanno infatti migliorato la propria marginalità, con la prospettiva di fornire un contributo sempre più rilevante ai risultati economici del Gruppo, una volta messi in produzione i principali progetti di sviluppo. Inoltre, dal 2019 potranno di nuovo contare sulla produzione della concessione di Garaguso che è stata riavviata dopo la chiusura dell'esercizio. Per tale concessione si ricorda che il Gruppo è tuttora in attesa degli effetti dell'ulteriore lodo arbitrale del 25 giugno scorso relativo al ruolo di operatore di tale concessione.

Per quanto concerne le attività *downstream*, la distribuzione conferma le positive *performance* degli ultimi anni, mantenendo un buon livello di marginalità, e la forte attenzione alle opportunità di investimento nelle aree in cui attualmente viene gestito il servizio.

Nel 2018 la controllata *GP Infrastrutture* si è infatti aggiudicata la gara per l'esercizio del servizio di distribuzione nel comune di Fidenza (PR) che rappresenta, per dimensione, la seconda realtà della provincia di Parma. Con tale operazione, perfezionata dopo la chiusura dell'esercizio, la controllata ha aumentato di oltre il 10% la propria consistenza nel settore di attività.

Le attività di vendita al dettaglio, pur mantenendo un andamento economico complessivamente positivo, hanno invece risentito della diminuzione dei volumi venduti e della marginalità delle formule di tutela a seguito dell'azzeramento della componente *GRAD*, oltreché dell'apporto negativo di alcune partite relative ad anni precedenti.

Infine, il livello di indebitamento del Gruppo è ancora in forte riduzione rispetto al precedente esercizio grazie alla positiva generazione di cassa di tutte le attività, nonostante la crescita degli investimenti. L'indebitamento netto è sceso infatti a 42,0



milioni di euro (52,5 milioni di euro a fine 2017) con la prospettiva di aumentare solo per le successive fasi di sviluppo dei progetti già menzionati.

Anche il rapporto tra indebitamento e patrimonio netto si è mantenuto su livelli contenuti (0,20), a conferma della forte patrimonializzazione del Gruppo.

L'Amministratore Delegato Davide Usberti ha dichiarato:

“Il 2018 registra una perdita sotto il profilo economico e un forte progresso del piano industriale. La perdita è da ascrivere essenzialmente alla contabilizzazione degli oneri per il mancato buon fine dei due pozzi esplorativi in Romania. Sotto il profilo industriale, si è invece concluso positivamente l'iter per il rilascio dei decreti ministeriali del progetto Longanesi ed è stato avviato il progetto realizzativo in Romania. Inoltre nei primi mesi del 2019 è ripresa la produzione su Garaguso. Confidiamo che nel 2019 l'attività ordinaria proceda secondo programma e lo sviluppo in Italia e all'estero faccia importanti passi avanti. La forte riduzione della posizione finanziaria netta consente al Gruppo di guardare con fiducia agli impegni futuri”.

ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ NELL'ESERCIZIO 2018

I risultati della principale *Business Unit* del Gruppo (*B.U. Exploration and Production*) confermano il recupero di marginalità rispetto al 2017, grazie al miglioramento degli scenari energetici e alla crescita della produzione di gas, in particolare per l'apporto dall'inizio dell'anno della concessione di *Mezzocolle*. La produzione complessiva di idrocarburi ha invece risentito della temporanea sospensione, durante il secondo semestre, dell'attività del sito di “Mirandola” per lavori di manutenzione che si sono conclusi nel mese di novembre con la ripartenza nel medesimo periodo della consueta attività.

Circa le attività E&P all'estero, in virtù della consistenza dei precedenti ritrovamenti di gas, è stato approvato dai partner della joint venture il piano di sviluppo dell'area “Midia” in Romania. I due pozzi esplorativi, realizzati in tale area con esito negativo, avevano soltanto la finalità di accertare, prima dell'approvazione del piano di sviluppo, la presenza di eventuali ulteriori riserve rispetto alle precedenti risorse già ritrovate.



La *B.U. Network & Transportation*, grazie a un'efficiente gestione, ha fornito il consueto positivo contributo, registrando un lieve incremento a livello di *Ebitda*. Come già evidenziato, a partire dal 2019 i risultati economici della *B.U.* potranno contare anche sull'apporto degli impianti di distribuzione del comune di Fidenza (PR), recentemente acquisiti.

La *B.U. Retail*, pur mantenendo un andamento economico positivo, ha invece risentito della diminuzione dei volumi venduti e della marginalità, oltreché dell'apporto negativo di alcune partite relative ad anni precedenti. Come già segnalato, la riduzione della marginalità è da ricondurre prevalentemente all'azzeramento della componente GRAD per le formule di tutela ma ha riguardato anche alcuni cluster come i *grandi clienti*.

DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI FY 2018

I **Ricavi** del FY18 sono stati in crescita rispetto al dato del precedente esercizio (€ 88,6 M rispetto a € 84,4 M del FY17) che comprendevano, tra l'altro, componenti positive non ricorrenti per € 1,7 M legate all'attività caratteristica della *B.U. E&P*.

I **costi operativi** sono ammontati a € 65,9 M del FY18 contro € 62,6 M del FY17 e la relativa entità è correlata all'andamento dei costi per materie prime e, in particolare, alla crescita dei costi per l'approvvigionamento di gas metano.

Grazie alle positive *performance* di tutte le aree di *Business* del Gruppo ne è conseguita una crescita dell'**EBITDA** che è passato dai € 21,8 M del FY17 agli attuali € 22,7 M.

Il contributo della *B.U. E&P* è stato infatti in sensibile ripresa con un *Ebitda* di € 12,4 M contro € 9,8 M del FY17.

Un contributo positivo alla formazione dell'**EBITDA** è stato fornito anche dalle *business unit downstream* e, in particolare, la *B.U. Network and Transportation* che ha registrato un **EBITDA** di € 6,8 M contro € 6,7 M del FY17. Positivo ma in calo è stato invece l'apporto della *B.U. Retail* che ha realizzato un **EBITDA** di € 5,3, M contro 7,1 del FY17. Un differente andamento ha, al contrario, fatto registrare l'*EBIT*, attestandosi a € 3,1 M rispetto ai € 6,8 M del FY17. Su tale andamento ha inciso l'esito negativo delle attività esplorative in Romania che ha comportato l'integrale ammortamento nell'anno dei costi sostenuti per la perforazione e la chiusura dei relativi pozzi (circa € 3,2 M).

Per le medesime ragioni il **Risultato operativo** ha presentato una riduzione (€ 3,3 M rispetto ad € 7,0 M del FY17).



E' rimasto in linea con il dato del 2017 il saldo tra oneri e proventi finanziari (€ 5,9 M nel FY18 e nel FY 17). Nel precedente esercizio tale saldo aveva però potuto contare su dividendi e plusvalenze da cessione di titoli detenuti per la negoziazione (€ 0,7 M).

Ha assunto pertanto un valore negativo il **Risultato prima delle imposte (EBT)** (€ -2,5 M rispetto a € 1,1 M del FY17), penalizzato appunto dalla crescita degli ammortamenti in ambito *E&P*.

L'esercizio 2018 si è chiuso infine con **Perdita** di € 1,8 M rispetto ad un **Utile** di € 0,8 M del FY17.

L'**Indebitamento finanziario netto**, grazie ai flussi di cassa generati nell'esercizio e nonostante gli investimenti pari a € 15,7 M, si è di nuovo fortemente ridotto ed è passato dai € 52,5 M del 31 dicembre 2017 ai € 42,0 M del 31 dicembre 2018.

OUTLOOK 2019

Stante la ripresa degli scenari energetici, l'*Ebitda* consolidato 2019 è previsto in crescita rispetto al dato del 2018 ed il risultato netto di segno positivo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo per l'esercizio 2018.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN SEDE ORDINARIA IL GIORNO 16 MAGGIO 2019

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria presso la sede sociale il giorno 16 maggio 2019, alle ore 8.30, in unica convocazione, per deliberare sull'approvazione del bilancio d'esercizio 2018 e sulla destinazione dell'utile.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente in materia.



Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari. Copia della Relazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente in materia.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Germano Rossi, 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.

Si ricorda infine che Relazione Finanziaria Annuale (ex art. 154-ter del Testo Unico della Finanza) di Gas Plus S.p.A. sarà disponibile presso la sede sociale, sul sito www.gasplus.it (sezione Investor Relations) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (www.emarketstorage.com).

Il giorno 1 aprile 2019, alle ore 10.00 (CET), si terrà la *conference call* del Gruppo Gas Plus, per analisti/investitori, sui risultati finanziari del FY 2018.

Interverranno come *speaker*:

Davide Usberti – Amministratore Delegato

Cinzia Triunfo – Direttore Generale

Germano Rossi – Direttore Amministrazione Finanza e Controllo

Per connettersi alla *conference call*:

ITALY: + 39 02 805 88 11

UK: + 44 121 281 8003

USA: + 1 718 7058794

Stampa: + 39 02 8058827

Gas Plus è il quarto produttore italiano di gas naturale (stime dell'Autorità per l'Energia Elettrica, il Gas e il Sistema Idrico, AEEGSI) dopo Eni, Edison e Shell Italia E&P. È attivo nei principali settori della filiera del gas naturale, in particolare nell'esplorazione, produzione, acquisto, distribuzione e vendita al cliente finale. Al 31 dicembre 2018, il Gruppo detiene



45 concessioni di coltivazione distribuite su tutto il territorio italiano, gestisce complessivamente 1.600 chilometri di rete di distribuzione e trasporto regionale localizzati in 39 Comuni, serve complessivamente circa 69.000 clienti finali, con un organico di 159 dipendenti.

Per maggiori informazioni: www.gasplus.it

Contatti Investor Relations

Germano Rossi (IR) germanorossi@gasplus.it +39 02 714060

Contatti con la stampa

Giorgio Brugora giorgio.brugora@gmail.com +39 335 78 75 079

Allegati:

Tablelle di sintesi del bilancio consolidato 2018 e del bilancio di esercizio 2018 di Gas Plus S.p.A..
Gli schemi di bilancio sotto riportati non sono stati ancora oggetto di revisione contabile da parte della Società di Revisione.



GAS PLUS S.P.A.: BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	108.132	108.792
Avviamento	750	750
Concessioni e altre immobilizzazioni immateriali	323.152	332.164
Altre attività non correnti	6.908	4.920
Imposte differite attive	25.984	26.422
Totale attività non correnti	464.926	473.048
Attività correnti		
Rimanenze	3.523	4.370
Crediti commerciali	26.872	24.229
Crediti per imposte sul reddito	427	314
Altri crediti	10.970	13.206
Crediti verso controllante	193	193
Attività finanziarie	166	266
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.453	14.105
Totale attività correnti	58.604	56.683
TOTALE ATTIVITÀ	523.530	529.731
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
Capitale sociale	23.353	23.353
Riserve	191.222	190.468
Altre componenti di patrimonio netto	64	(7)
Risultato del periodo	(1.851)	769
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	212.788	214.583
Patrimonio netto di Terzi	174	171
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	212.962	214.754
PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Debiti finanziari a lungo termine	25.483	40.263
Fondo TFR, quiescenza ed obblighi simili	4.804	4.791
Fondo imposte differite	82.780	85.781
Altri debiti	2.980	3.072
Fondi	118.997	120.480
Totale passività non correnti	235.044	254.387
Passività correnti		
Debiti commerciali	29.560	23.283
Debiti finanziari correnti	33.182	26.636
Altri debiti	12.235	10.181
Debiti per imposte sul reddito	547	490
Totale passività correnti	75.524	60.590
TOTALE PASSIVITÀ	310.568	314.977
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	523.530	529.731



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31/12/2018	31/12/2017
<hr/> Importi in migliaia di Euro <hr/>		
Ricavi	82.032	73.285
Altri ricavi e proventi	6.553	11.083
Totale Ricavi	88.585	84.368
Costi per materie prime e materiali di consumo	(30.789)	(27.534)
Costi per servizi e altri	(25.954)	(25.511)
Costo del personale	(9.182)	(9.541)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	22.660	21.782
Ammortamenti e svalutazioni	(19.587)	(14.950)
EBIT	3.073	6.832
Proventi diversi	271	161
RISULTATO OPERATIVO	3.344	6.993
Proventi finanziari	90	848
Oneri finanziari	(5.947)	(6.724)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.513)	1.117
Imposte sul reddito	667	(344)
RISULTATO DEL PERIODO NETTO	(1.846)	773
Gruppo	(1.851)	769
Terzi	5	4



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	31 Dicembre 2018	31 Dicembre 2017
Flussi finanziari dell'attività operativa		
Risultato netto	(1.846)	773
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (1)	19.587	14.950
Accantonamento (utilizzo) altri fondi non monetari	(185)	(315)
Attualizzazione fondo abbandono	3.310	3.821
Interessi su finanziamento per acquisizione	-	493
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	69	92
Variazione imposte differite	(2.607)	(1.204)
Variazione delle attività e passività operative		
Variazione rimanenze	847	(847)
Variazione crediti commerciali verso terzi e collegate	(2.424)	(4.980)
Variazione debiti commerciali verso terzi e collegate	6.277	1.051
Oneri d'abbandono sostenuti	(1.474)	(78)
Variazione TFR	152	115
Variazione delle altre passività e attività operative	4.115	(2.092)
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	25.821	11.779
Flussi finanziari dell'attività di investimento		
Acquisto beni materiali e immateriali (1)	(13.712)	(10.944)
Uscito per acquisto partecipazioni	(1.960)	(315)
Ricavi per cessioni immobilizzazioni	3	22
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(15.669)	(11.237)
Flussi finanziari dell'attività finanziamento		
Variazione netta delle passività finanziarie	(10.723)	13.304
Vendita attività finanziarie a breve termine	-	3.112
Nuovi finanziamenti bancari	15.000	17.650
Finanziamenti rimborsati	(12.000)	(35.351)
Dividendi pagati	(3)	(4)
Altre variazioni di patrimonio netto	(31)	13
Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento	(7.757)	(1.276)
Effetto cambi traduzione bilanci di società estere	(47)	(85)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	2.348	(819)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	14.105	14.924
Disponibilità liquide alla fine del periodo	16.453	14.105
Dividendi incassati	271	251
Imposte pagate nel periodo	1.880	699
Oneri finanziari netti pagati nel periodo	2.096	2.493

(1) di cui investimenti ed ammortamenti dei costi di esplorazione di riserve di idrocarburi sostenuti nell'esercizio (rispettivamente Euro 3.309 ed Euro 830 nel 2018 e nel 2017).



GAS PLUS S.P.A.: BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE

Importi in Euro	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
ATTIVITA'		
Attività non corrente		
Immobilizzazioni immateriali	35.048	365.134
Immobili, impianti e macchinari	121.683	130.257
Partecipazioni in società controllate	294.917.060	295.192.544
Imposte differite attive	47.277	74.319
Totale attività non corrente	295.121.068	295.762.254
Attività corrente		
Crediti commerciali	5.429	4.600
Crediti verso controllate	35.604.259	35.899.394
Crediti verso controllante	79.610	79.915
Crediti per imposte sul reddito	236.885	236.885
Altri crediti	1.024.362	695.563
Attività finanziarie	166.342	266.418
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.498.321	7.607.612
Totale attività corrente	47.615.208	44.790.387
TOTALE ATTIVITA'	342.736.276	340.552.641
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	23.353.002	23.353.002
Riserve	184.699.460	180.558.370
Altre componenti di patrimonio netto	42.538	21.510
Risultato del periodo	5.214.553	4.081.114
TOTALE PATRIMONIO NETTO	213.309.553	208.013.996
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Debiti finanziari	25.483.536	40.262.941
TFR, quiescenza ed obblighi simili	1.175.008	1.190.224
Fondo imposte differite	12.147	-
Totale passività non correnti	26.670.691	41.453.165
Passività correnti		
Debiti commerciali	511.092	491.099
Debiti verso controllate	70.533.610	75.760.488
Debiti finanziari correnti	29.972.072	12.891.546
Altri debiti	1.275.750	1.584.470
Debiti per imposte sul reddito	463.538	357.877
Totale passività correnti	102.756.032	91.085.480
TOTALE PASSIVITA'	129.426.723	132.538.645
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	342.736.276	340.552.641



CONTO ECONOMICO

Importi in Euro	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Ricavi	3.900.537	4.694.068
Altri ricavi e proventi	49.689	55.463
Totale Ricavi	3.950.226	4.749.531
Costi per materie prime e materiali di consumo	(30.266)	(25.628)
Costi per servizi e altri	(2.345.808)	(2.593.390)
Costo del personale	(3.397.128)	(3.881.971)
(Oneri) e Proventi diversi	5.747.177	5.032.162
Ammortamenti	(98.805)	(138.193)
RISULTATO OPERATIVO	3.825.396	3.142.511
Proventi finanziari	3.728.234	2.537.384
Oneri finanziari	(4.415.169)	(2.974.388)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.138.461	2.732.507
Imposte sul reddito	2.076.092	1.348.607
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	5.214.553	4.081.114
Utile per azione base (importi in Euro)	0,12	0,09
Utile per azione diluito (importi in Euro)	0,12	0,09



RENDICONTO FINANZIARIO

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Flussi finanziari dell'attività operativa		
Utile netto	5.214.553	4.081.114
Ammortamenti	98.805	138.193
(Plusvalenze) minusvalenze patrimoniali	(200)	(10.110)
Variazione di <i>fair value</i> delle attività e passività finanziarie	275.484	-
Variazione imposte differite	13.609	1.361.119
Variazione crediti commerciali verso società correlate	65.831	(566.956)
Variazione debiti commerciali	19.849	91.661
Variazione netta crediti/debiti da consolidato fiscale verso società controllate	1.077.564	(1.443.541)
Variazione crediti per regime IVA di gruppo verso società controllate	490.450	989.059
Variazione netta crediti/debiti imposte sul reddito da consolidato fiscale	105.661	765.615
Variazione netta altre attività e passività correnti	(637.549)	31.376
Variazione TFR, quiescenza ed obblighi simili	(15.216)	(4.473)
Flussi finanziari netti dell'attività operativa	6.708.841	5.433.057
Acquisto di beni materiali	(72.653)	(47.459)
Acquisto di beni immateriali	(26.100)	(10.175)
Ricavi per cessione di beni materiali	200	10.110
Flussi finanziari netti utilizzati nell'attività di investimento	(98.553)	(47.524)
Variazione netta delle passività finanziarie a breve termine	38.027	(180.661)
Variazione netta per attività di <i>cash pooling</i>	(6.813.577)	(23.820.092)
Ricavi per vendita attività finanziarie a breve termine	-	3.112.462
Finanziamenti ricevuti	15.000.000	17.650.000
Finanziamenti rimborsati	(12.000.000)	(7.000.000)
Dividendi pagati	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	55.971	28.301
Flussi finanziari netti generati (utilizzati) nell'attività di finanziamento	(3.719.579)	(10.209.990)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	2.890.709	(4.824.457)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	7.607.612	12.432.069
Disponibilità liquide alla fine del periodo	10.498.321	7.607.612
Dividendi incassati da società controllate	6.022.661	5.032.162
Imposte pagate nell'esercizio	1.011.680	-
Oneri finanziari netti pagati nell'esercizio	738.353	694.985

Fine Comunicato n.0886-5

Numero di Pagine: 15