



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0267-2-2020	Data/Ora Ricezione 09 Marzo 2020 18:52:54	MTA
---	---	-----

Societa' : VIANINI SpA

Identificativo : 128482

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : VIANININ01 - Perugini

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 09 Marzo 2020 18:52:54

Data/Ora Inizio : 09 Marzo 2020 18:52:55

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva i
risultati dell'esercizio 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Vianini: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2019

- Risultato netto di Gruppo positivo per 2,3 milioni di euro (1,9 milioni di euro nel 2018).
- Margine operativo lordo positivo per 7,9 milioni di euro (12,7 milioni di euro nel 2018)
- Proposto un dividendo di 0,06 euro ad azione invariato rispetto al 2019

Roma, 9 marzo 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Vianini S.p.A., presieduto dall'Avv. Elena De Simone, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Si evidenzia preliminarmente che il perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2019 ha subito variazioni rispetto allo stesso periodo del 2018 a seguito dell'operazione straordinaria che ha previsto la scissione non proporzionale e asimmetrica della società controllata Domus Roma 15 Srl in favore di una società beneficiaria di nuova costituzione. Tale operazione ha comportato l'assegnazione, da parte di Domus Roma, in favore della società beneficiaria del ramo d'azienda costituito dagli elementi patrimoniali riguardanti il settore della vendita di beni immobili ed il mantenimento in capo alla società scissa di tutti gli elementi patrimoniali riguardanti il settore della locazione di beni immobili. La società beneficiaria, secondo il rapporto di cambio determinato dal Consiglio di Amministrazione della Domus Roma 15 Srl è stata successivamente attribuita al socio di minoranza e pertanto, al 31 dicembre 2019, il Patrimonio Netto della controllata Domus Roma 15 Srl risulta essere interamente di competenza degli azionisti del Gruppo Vianini.

A seguito della scissione del ramo vendite relativo alla controllata Domus Roma 15 Srl, il Gruppo ha rappresentato gli effetti della scissione come *discontinued operations*, ai sensi del principio contabile IFRS 5; ai fini di una corretta comparazione, i valori del 2018 relativi alle attività cedute sono stati riesposti riclassificandoli nella corrispondente voce di bilancio.

Nel corso del 2019 il Gruppo Vianini ha proseguito positivamente lo sviluppo delle attività immobiliari svolte dal Gruppo Domus chiudendo l'esercizio con un risultato positivo di 2,3 milioni di euro. Domus Italia e le sue controllate hanno contribuito a tale risultato per 3,6 milioni di euro.

Andamento della gestione de Gruppo

I **Ricavi operativi**, che sono stati pari a 12,5 milioni di euro (19,3 milioni di euro nel precedente esercizio), sono costituiti principalmente da ricavi derivanti da locazione immobiliare per 11,6 milioni di euro (10,1 milioni di euro nel precedente esercizio). E' da evidenziare come i ricavi del precedente esercizio fossero influenzati positivamente dalla valutazione al *fair value* degli immobili destinati alla locazione pari a 6,6 milioni di euro.

Il **Margine operativo lordo** si è attestato a 7,9 milioni di euro (12,7 milioni di euro nel precedente esercizio). Il comparto immobiliare ha contribuito a tale risultato per 9,1 milioni di euro (14,5 milioni di euro nel precedente esercizio).

Il **Risultato operativo** è stato positivo per 6,6 milioni di euro (12,2 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** è stato negativo per 2,4 milioni di euro in miglioramento rispetto al precedente esercizio (-5,9 milioni di euro) ed è relativo quasi esclusivamente agli oneri finanziari legati alla gestione operativa del settore immobiliare. Nell'esercizio 2019, in accordo a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, figurano 4 milioni di euro di proventi finanziari relativi all'effetto positivo derivante dalla rinegoziazione del tasso e della durata di alcuni contratti di finanziamento in essere.

La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2019 è negativa per 169,1 milioni di euro (-238,8 milioni di euro al 31 dicembre 2018) di cui 158,5 milioni di euro relativi al fabbisogno finanziario inerente l'attività di sviluppo del Gruppo Domus. Il miglioramento rispetto al precedente esercizio è dovuto principalmente all'effetto della scissione del ramo d'azienda costituito dagli elementi patrimoniali riguardanti il settore della vendita di beni immobili assegnati alla società beneficiaria di nuova costituzione.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** al 31 dicembre 2019 è pari a 109,2 milioni di euro (101,4 milioni di euro al 31 dicembre 2018). L'incremento è attribuibile principalmente alla variazione di perimetro derivante dagli effetti dell'operazione straordinaria già descritta ed al risultato dell'esercizio.

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 2019, nei tempi previsti dalla normativa vigente presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.vianinisp.com 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 ad azione invariato rispetto al 2019. Il dividendo sarà posto in pagamento il 20 maggio 2020 (stacco cedola in borsa il 18 maggio) e con *record date* alla data del 19 maggio 2020.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è convocata il giorno il 23 aprile 2020 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione il 6 maggio 2020, per deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 e della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del D. Lgs. 58/98, nonché provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2020 – 2021 e 2022, previa determinazione del numero dei componenti e relativo compenso, ed alla nomina del Collegio dei Sindaci per il triennio 2020 – 2021 e 2022 determinandone gli emolumenti relativi ed al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2022 - 2030.

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".

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

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

Evoluzione prevedibile della gestione

L'operazione straordinaria intervenuta nel corso dell'esercizio 2019 che ha comportato la scissione del ramo vendite, come già descritto in precedenza, si colloca nell'ambito di un più ampio processo di riorganizzazione societaria del gruppo Domus e renderà più efficiente la struttura societaria consentendo la focalizzazione della mission aziendale sulle attività connesse alla locazione.

Nel corso del 2020 proseguiranno, infine, 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'	31.12.2019	31.12.2018
<i>in migliaia di euro</i>		
Attività immateriali a vita definita	18	37
Immobili, impianti e macchinari	2.055	1.623
Investimenti immobiliari	276.420	276.860
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	-	8
Partecipazioni e titoli non correnti	1	1
Attività finanziarie non correnti	3	3
Imposte differite attive	3.014	5.055
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	281.511	283.587
Rimanenze	3.224	120.802
Crediti commerciali	7.400	8.000
di cui verso parti correlate	5.431	5.650
Attività finanziarie correnti	1	1
Attività per imposte correnti	545	1.174
Altre attività correnti	3.011	3.558
di cui verso parti correlate	2.724	3.162
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.278	6.397
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	21.459	139.932
TOTALE ATTIVITA'	302.970	423.519

GRUPPO VIANINI
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA



Patrimonio Netto e Passività	31.12.2019	31.12.2018
<i>in migliaia di euro</i>		
Capitale sociale	30.105	30.105
Riserve	76.726	69.397
Utile (Perdita) di Esercizio di Gruppo	2.322	1.871
Patrimonio Netto del Gruppo	109.153	101.373
Riserve	-	57.623
Utile (Perdita) di Esercizio di Terzi	-	2.705
Patrimonio Netto di azionisti Terzi	-	60.328
TOTALE PATRIMONIO NETTO	109.153	161.701
Benefici ai dipendenti	61	41
Passività finanziarie non correnti	160.524	205.045
Fondi non correnti	1.319	1.963
Imposte differite passive	8.781	8.561
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	170.685	215.610
Fondi correnti	1.210	860
Debiti commerciali	2.862	1.484
di cui verso parti correlate	2.035	509
Passività finanziarie correnti	15.853	40.137
di cui verso parti correlate	1.161	26.321
Debiti per imposte correnti	577	533
Altre passività correnti	2.630	3.194
di cui verso parti correlate	15	741
TOTALE PASSIVITA'CORRENTI	23.132	46.208
TOTALE PASSIVITA'	193.817	261.818
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	302.970	423.519

GRUPPO VIANINI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	2019	2018
<i>in migliaia di euro</i>		
Ricavi derivanti da contratto	13.320	14.473
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.185	4.971
Variazione rimanenze	(1.745)	(2.855)
Altri ricavi	906	7.712
<i>di cui verso parti correlate</i>	72	172
TOTALE RICAVI OPERATIVI	12.481	19.330
Costi per materie prime	(3)	(738)
Costi del Personale	(381)	(452)
Altri Costi operativi	(4.209)	(5.397)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(306)	(4.065)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(4.593)	(6.587)
MARGINE OPERATIVO LORDO	7.888	12.743
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.329)	(509)
RISULTATO OPERATIVO	6.559	12.234
Proventi Finanziari	4.015	1
Oneri Finanziari	(6.445)	(5.854)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(170)	(181)
RIS.NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(2.430)	(5.853)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.129	6.381
Imposte	(1.720)	(2.054)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	2.409	4.327
Risultato delle attività operative cessate	(87)	249
<i>di cui verso parti correlate</i>	(125)	(145)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.322	4.576
Soci controllanti	2.322	1.871
Interessenze di pertinenza di terzi	-	2.705
Utile (perdita) base e diluito per azione	0,077	0,062
<i>Utile (perdita) base e diluito per azione delle attività continuative</i>	0,080	0,054
<i>Utile (perdita) base e diluito per azione delle attività cedute o cessate</i>	(0,003)	0,008

GRUPPO VIANINI

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO



(in migliaia di euro)

	2019	2018
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico	2.322	4.576
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	(458)	(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
Totale altre componenti del conto economico complessivo	(458)	(583)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	1.864	3.993
Attribuibile a :		
Soci della Controllante	1.864	1.530
<i>di cui utile da attività continuative</i>	<i>1.951</i>	<i>1.281</i>
<i>di cui utile da attività cedute o cessate</i>	<i>(87)</i>	<i>249</i>
Interessenze di pertinenza di terzi	-	2.463

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 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
Saldo al 1 gennaio 2019	30.105	4.264	38.255	26.878	1.871	101.373	60.328	161.701
Risultato esercizio precedente a nuovo				1.871	(1.871)	-		-
Dividendi distribuiti				(1.806)		(1.806)		(1.806)
Variazione perimetro di consolidamento				7.722		7.722	(60.328)	(52.606)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	7.787	(1.871)	5.916	(60.328)	(54.412)
Variazione riserva fair value derivati				(458)		(458)		(458)
Risultato del periodo					2.322	2.322		2.322
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	-	-	-	(458)	2.322	1.864	-	1.864
Saldo al 31 dicembre 2019	30.105	4.264	38.255	34.207	2.322	109.153	-	109.153



in migliaia di euro

	31.12.2019	31.12.2018
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO PRECEDENTE	6.397	10.174
Utile (Perdita) dell'esercizio	2.322	4.576
Ammortamenti	151	79
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	828	370
(Rivalutazione) investimenti immobiliari	(104)	(6.607)
Risultato della gestione finanziaria	2.430	6.094
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	42	1
Imposte	1.720	2.154
Variazione Fondi per benefici ai dipendenti	21	(22)
Variazione Fondi non correnti/correnti	(296)	(709)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	7.114	5.936
(Incremento) Decremento Rimanenze	14.096	13.717
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	(227)	(638)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(237)	(3.783)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(143)	592
Variazioni imposte correnti e differite	620	454
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	21.223	16.278
Interessi incassati	-	1
Interessi pagati	(6.441)	(5.180)
Imposte pagate	-	(248)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	14.782	10.851
Investimenti in Attività Immateriali	(6)	-
Investimenti in Attività Materiali	(447)	(247)
Realizzo Vendita Attività materiali	501	548
Variazioni Attività Fin. non correnti	-	17
B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	48	318
Variazioni Passività Fin. non correnti	(14.275)	(12.365)
Variazioni Passività Fin. correnti	2.132	2.375
Dividendi Distribuiti	(1.806)	(4.956)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE	(13.949)	(14.946)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	881	(3.777)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO IN CORSO (A+B+C+D)	7.278	6.397

VIANINI S.p.A
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA



ATTIVITA'	31.12.2019	31.12.2018
Attività Immateriali a vita definita	12.190	18.285
Immobili, impianti e macchinari	1.563.241	1.300.236
Investimenti in partecipazioni	90.514.262	90.523.974
Attività finanziarie non correnti	3.300	3.300
Imposte differite attive	619.875	514.325
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	92.712.868	92.360.120
Rimanenze	195.316	195.316
Crediti commerciali	1.229.719	1.754.078
di cui verso parti correlate	80.675	153.315
Attività finanziarie correnti	109.335	116.431
di cui verso parti correlate	108.699	115.535
Attività per per imposte correnti	58.861	73.857
Altre attività correnti	2.705.176	3.095.192
di cui verso parti correlate	2.619.540	2.919.551
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.714	61.990
di cui verso parti correlate	-	0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	4.302.121	5.296.864
TOTALE ATTIVITA'	97.014.989	97.656.984

VIANINI S.p.A.
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2019	31.12.2018
Capitale sociale	30.105.387	30.105.387
Altre riserve	55.442.613	58.875.141
Utile (Perdita) di Periodo	(1.275.902)	(1.626.129)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	84.272.098	87.354.399
Fondi per i dipendenti	23.542	14.382
Imposte differite passive	114.589	114.589
PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI	138.131	128.971
Fondi correnti	1.210.000	860.000
Debiti commerciali	552.525	515.022
di cui verso parti correlate	55.416	47.104
Passività finanziarie correnti	10.561.719	8.379.702
di cui verso parti correlate	-	0
Debiti per imposte correnti	-	-
Altre passività correnti	280.516	418.890
di cui verso parti correlate	1.240	1.240
PASSIVITA' E FONDI CORRENTI	12.604.760	10.173.614
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	97.014.989	97.656.984



CONTO ECONOMICO

	31.12.2019	31.12.2018
Altri ricavi	46.628	273.358
di cui verso parti correlate	24.000	24.120
TOTALE RICAVI OPERATIVI	46.628	273.358
Costi per materie prime	-	(51.664)
di cui verso parti correlate	-	-
Costi del Personale	(144.349)	(214.112)
Altri Costi operativi	(1.103.187)	(1.704.705)
di cui verso parti correlate	(83.420)	(95.518)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(1.247.536)	(1.970.481)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.200.908)	(1.697.123)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(401.769)	(307.639)
RISULTATO OPERATIVO	(1.602.677)	(2.004.762)
Proventi Finanziari	1	117
di cui verso parti correlate	-	-
Oneri Finanziari	(69.609)	(79.059)
di cui verso parti correlate	-	-
Risultato della gestione finanziaria	(69.608)	(78.942)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.672.285)	(2.083.704)
Imposte sul reddito	396.383	457.575
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(1.275.902)	(1.626.129)



	2019	2018
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(1.275.902)	(1.626.129)
Componenti non saranno mai riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	(76)	3.550
Proventi/(Oneri) direttamente imputati a Patrimonio Netto	(76)	3.550
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	(1.275.978)	(1.622.579)

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



NOTA 11

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Fair Value	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale
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
Saldo al 1 gennaio 2019	30.105.387	4.264.290	-	38.255.316	16.355.535	(1.626.129)	87.354.399
Operazioni con gli azionisti							
Risultato esercizio prec. a nuovo					(1.626.129)	1.626.129	-
Somme a disposizione del CDA							-
Dividendi distribuiti					(1.806.323)		(1.806.323)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	-	(3.432.452)	1.626.129	(1.806.323)
Variazione netta riserva TFR					(76)		(76)
Variazione riserva fair value							-
Risultato del periodo						(1.275.902)	(1.275.902)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	-	(76)	(1.275.902)	(1.275.978)
Altre variazioni							0
Saldo al 31 dicembre 2019	30.105.387	4.264.290	-	38.255.316	12.923.007	(1.275.902)	84.272.098

Vianini S.p.A.
Rendiconto Finanziario

in euro

	31/12/2019	31/12/2018
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	61.990	30.437
Utile (Perdita) esercizio	(1.275.902)	(1.626.128)
Ammortamenti	401.769	52.856
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	10.801	204.022
Risultato netto della gestione finanziaria	58.807	69.701
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	-	(19.491)
Imposte su reddito	(396.383)	(457.575)
Variazione Fondi per Dipendenti	8.936	(28.289)
Variazione Fondi non correnti/correnti	350.000	(96.552)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(841.972)	(1.901.456)
(Incremento) Decremento Rimanenze	-	51.664
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	524.359	561.636
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(99.580)	(777.317)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(98.358)	(688.818)
Variazioni imposte correnti e differite	320.084	444.713
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(195.467)	(2.309.578)
Interessi incassati	1	117
Interessi pagati	(58.584)	(69.198)
Imposte pagate	(14.255)	(29.137)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	(268.305)	(2.407.796)
Investimenti in Attività Materiali	(171.595)	(71.600)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	(1.166)	-
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	-	98.000
Variazioni Attività Fin. non correnti	-	16.760
Variazioni Attività Fin. correnti	7.096	31.101
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(165.665)	74.261
Variazioni Passività Fin. correnti	2.182.017	4.171.411
Dividendi Distribuiti	(1.806.323)	(1.806.323)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	375.694	2.365.088
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		
Variazione Netta delle Disponibilita'	(58.276)	31.553
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	3.714	61.990

Fine Comunicato n.0267-2

Numero di Pagine: 18