

## **COMUNICATO STAMPA**

**SOCIETA' ACQUE POTABILI S.P.A: il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2011:**

- **Ricavi netti consolidati a 80 milioni di Euro (+2,1% rispetto al 2010)**
- **EBITDA a 14,5 milioni di Euro (vs 16,1 milioni di Euro al 31/12/2010)**
- **EBIT a 2 milioni di Euro (+23,6% rispetto al 2010)**
- **Risultato netto negativo per 1,4 milioni di Euro (in miglioramento rispetto ai -1,7milioni di Euro al 31/12/2010)**
- **Posizione finanziaria netta di -30,8 milioni di Euro (in miglioramento rispetto ai -38,7 milioni di Euro registrati nell'esercizio precedente).**

Il Consiglio di Amministrazione di Acque Potabili - società attiva lungo l'intera catena del ciclo idrico integrato e quotata al listino di Borsa Italiana -, riunitosi oggi a Torino sotto la presidenza di Luigi Luzzati, ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2011.

Il Gruppo Acque Potabili al 31/12/2011 ha registrato ricavi totali pari a 80 milioni di Euro, in crescita del 2,1% rispetto ai 78,3 milioni di Euro dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo passa da 16,1 milioni di Euro al 31/12/2010 a 14,5 milioni di Euro al 31/12/2011, mentre registra un sensibile aumento (+23,6%) il risultato operativo che da 1,6 milioni di Euro al 31/12/2010 passa a 2 milioni di Euro al 31/12/2011. Il Gruppo Acque Potabili chiude l'esercizio 2011 con un risultato netto negativo di -1,4 milioni di Euro in miglioramento rispetto ai -1,7 milioni di Euro registrati al 31/12/2010.

Scendendo nell'analisi dei dati, la contrazione del margine operativo lordo deriva principalmente dall'aumento dei costi delle materie prime – energia elettrica e acqua all'ingrosso – e in secondo luogo da una lieve diminuzione dei ricavi della gestione caratteristica per effetto del processo di dismissione delle concessioni non performing e ritenute non strategiche. Il risultato operativo risulta invece influenzato dalla plusvalenza realizzata dalla vendita dell'immobile adibito a sede sociale della capogruppo Acque Potabili S.p.A..

Gli investimenti effettuati nell'esercizio 2011 crescono dell'8,5% rispetto a quelli realizzati nel corso dell'anno precedente e passano da 13,5 milioni di Euro al 31/12/2010 a 14,6 milioni di Euro al 31/12/2011.

In miglioramento la posizione finanziaria che da -38,7 milioni di Euro al 31/12/2010 passa a -30,8 milioni di Euro al 31/12/2011.

Sotto il profilo delle strategie, nel corso dell'esercizio 2011 si segnala che sono proseguite le azioni di consolidamento delle concessioni all'interno delle gestioni d'ambito attraverso accordi con le rispettive Autorità e di dismissione di quelle non performing, localizzate in aree geografiche non strategiche e per le quali non vi sono oggettive prospettive di recupero economico.

Sotto l'aspetto industriale, nell'esercizio 2011 il Gruppo Acque Potabili ha distribuito 73,33 milioni di metri cubi di acqua contro i 74,9 milioni di metri cubi di acqua dell'esercizio 2010 e il numero dei clienti serviti è salito passando dai 240.369 del 31/12/2010 ai 240.836 del 31/12/2011.

A livello prospettico, l'esercizio 2012 dovrebbe registrare un andamento operativo in linea con quello dell'esercizio precedente e lo sviluppo dimensionale dell'attività dovrebbe essere supportato dalla realizzazione di investimenti per estensioni, mantenimento ed ammodernamento degli impianti e delle reti esistenti per un importo complessivo di circa 11 milioni di euro.

La relazione finanziaria annuale 2011 è stata messa a disposizione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e sarà resa disponibile al pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società, [www.acquepotabilispa.it](http://www.acquepotabilispa.it), unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nel rispetto dei termini previsti dalla legislazione vigente.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la Relazione sulla remunerazione, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del T.U.F.. Detto documento illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica e fornisce informazioni sui compensi da essi percepiti.

Si ricorda al riguardo che l'Assemblea è chiamata a deliberare, con voto non vincolante, sulla politica della Società in materia di remunerazione e sulle relative modalità attuative di cui alla sezione prima della Relazione stessa.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine approvato la Relazione sul Governo societario e gli Assetti Proprietari 2011, che comprende le informazioni previste dalle disposizioni del Codice di Autodisciplina delle Società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. cui Acque Potabili S.p.A. aderisce.

La Relazione sulla remunerazione, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari saranno pubblicate contestualmente alla Relazione finanziaria annuale 2011.

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato, infine, l'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria il 23 e 24 aprile 2012, rispettivamente in prima e seconda convocazione per deliberare sulle proposte del Consiglio di Amministrazione sopra riportate.

Per quanto attiene ad Acque Potabili Siciliane S.p.A. in liquidazione, si rende noto che lo scorso 7 febbraio il Tribunale di Palermo ha pronunciato il Decreto di apertura della procedura di amministrazione straordinaria affidando la gestione dell'azienda al Commissario Giudiziale Avv. Antonio Casilli.



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Flavio Grozio dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contact: Barabino & Partners  
Donata Astengo  
E-mail: [d.astengo@barabino.it](mailto:d.astengo@barabino.it)  
Tel. 010.272.50.48

Investor Relator  
Francesco Sava  
E-mail: [francesco.sava@apotabili.it](mailto:francesco.sava@apotabili.it)  
Flavio Grozio  
E-mail: [flavio.grozio@apotabili.it](mailto:flavio.grozio@apotabili.it)  
Tel.: 011.55941

*Il comunicato stampa è disponibile sul sito aziendale [www.acquepotabilispa.it](http://www.acquepotabilispa.it)*

*Il comunicato stampa è disponibile anche sul sito [www.barabino.it](http://www.barabino.it) dove può essere scaricato dalla sezione "Notizie in tempo reale".*

*Inoltre tutta la documentazione sulla società (cartella stampa, comunicati precedenti, materiale fotografico, ecc.) è disponibile nella sezione "Ufficio Stampa on Line" dello stesso sito.*

Torino, 19 marzo 2012

## STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

	<b>31 dicembre 2010</b> migliaia di euro	<b>31 dicembre 2011</b> migliaia di euro	<b>Variazioni</b> Migliaia di euro	<b>%</b>
Immobilizzazioni materiali	14.592	11.861	(2.731)	(18,72)
Immobilizzazioni immateriali	117.525	118.058	533	0,45
- di cui immobilizzazioni, impianti e macchinari in regime di concessione	100.882	103.057	2.175	2,16
Partecipazioni, titoli e azioni proprie	974	826	(148)	(15,20)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>133.091</b>	<b>130.745</b>	<b>(2.346)</b>	<b>(1,76)</b>
Rimanenze	809	911	102	12,61
Altre attività di esercizio	126.438	122.270	(4.168)	(3,30)
Passività di esercizio	(117.628)	(118.104)	(476)	0,40
Fondi per rischi e oneri	(3.545)	(3.325)	220	(6,21)
<b>CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO</b>	<b>6.074</b>	<b>1.752</b>	<b>(4.322)</b>	<b>(71,16)</b>
<b>Attività non correnti destinate ad essere cedute di natura non finanziaria</b>	<b>14.021</b>	<b>11.209</b>	<b>(2.812)</b>	<b>(20,06)</b>
<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>(3.558)</b>	<b>(3.476)</b>	<b>82</b>	<b>(2,30)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>149.628</b>	<b>140.230</b>	<b>(9.398)</b>	<b>(6,28)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>110.867</b>	<b>109.396</b>	<b>(1.471)</b>	<b>(1,33)</b>
Indebitamento fin. Netto (disponibilità finanziarie nette) a medio e lungo termine	12.786	22.741	9.955	77,86
Indebitamento fin. Netto (disponibilità finanziarie nette) a breve termine	25.975	8.093	(17.882)	(68,84)
<b>Indebitamento finanziario netto (disponibilità finanziarie nette)</b>	<b>38.761</b>	<b>30.834</b>	<b>(7.927)</b>	<b>(20,45)</b>
<b>COPERTURE</b>	<b>149.628</b>	<b>140.230</b>	<b>(9.398)</b>	<b>(6,28)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	<b>2010</b> Migliaia di euro	<b>2011</b> Migliaia di euro	<b>Variazioni</b> Migliaia di euro	<b>%</b>
Ricavi della gestione caratteristica (*)	56.891	56.527	(364)	(0,64)
Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione (*)	13.242	14.338	1.096	8,28
Altri ricavi e proventi	8.194	9.146	952	11,62
Acquisti, prestazioni e costi diversi (*)	(47.400)	(50.966)	(3.566)	7,52
Lavoro e oneri relativi	(14.823)	(14.539)	284	(1,92)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>16.104</b>	<b>14.506</b>	<b>(1.598)</b>	<b>(9,92)</b>
Ammortamenti	(10.188)	(10.145)	43	(0,42)
Svalutazioni di valore di attività correnti	(2.913)	(2.472)	441	(15,14)
Svalutazioni di valore di attività non correnti e accantonamenti	(1.370)	(1.525)	(155)	11,31
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	5	1.662	1.657	>100
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.638</b>	<b>2.026</b>	<b>388</b>	<b>23,69</b>
Adeguamento fondo rischi e altri oneri delle partecipazioni	(1.100)	440	1.540	->100
Proventi (oneri) finanziari	(1.099)	(2.208)	(1.109)	>100
Proventi (oneri) su partecipazioni	-	-	-	-
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(561)</b>	<b>258</b>	<b>819</b>	<b>-&gt;100</b>
Imposte sul reddito	(1.212)	(1.729)	(517)	42,66
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(1.773)</b>	<b>(1.471)</b>	<b>302</b>	<b>(17,03)</b>

(\*) Le voci "Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione" e "Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi" includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'interpretazione IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione". L'applicazione di tale interpretazione non ha determinato alcun effetto sui risultati del Gruppo, salvo l'iscrizione, in pari misura, dei ricavi e dei costi relativi alla costruzione e al potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in regime di concessione. Per maggiori informazioni sulle disposizioni di tale interpretazione e sull'applicazione delle stesse al Gruppo, si rimanda ad apposito capitolo della relazione finanziaria annuale consolidata.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Valori in k/Euro)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2011
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	(1.773)	(1.471)
<i>Rettifiche per riconciliare l'utile (perdita) dell'esercizio al flusso di cassa generato</i>		
<i>(assorbito) dall'attività operativa:</i>		
Utile (perdita) del periodo di pertinenza dei Terzi		
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	10.188	10.145
Svalutazioni/ripristini di attività correnti	2.913	2.471
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti destinate alla vendita	0	0
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti E ACCANTONAMENTI	1.350	1.500
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	(1.503)	468
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	(4)	(1.662)
Accantonamento al fondo TFR e fondo quiescenza	230	180
Utilizzo del fondo TFR e fondo quiescenza	(157)	(263)
Altre variazioni del fondo TFR e fondo quiescenza		
Variazione Fondo Rischi e oneri	1.193	(332)
Variazione rimanenze di magazzino	25	(101)
Variazione dei crediti commerciali e crediti vari correnti	(19.599)	1.741
di cui verso parti correlate	(89)	(71)
Variazione dei debiti commerciali e debiti vari correnti	18.582	1.295
di cui verso parti correlate	16.751	(2.238)
Variazione netta di altre attività e passività	347	(878)
Dividendi	164	148
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>11.956 a</b>	<b>13.241 a</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(15.675)	(14.664)
Disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	5.028	79
altre variazioni attività materiali/immateriali		
Variazione dei titoli diversi e delle partecipazioni	(114)	
altre variazioni partecipazioni		

Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie (esclusi i risconti attivi di natura finanziaria)	(1.223)	40
di cui verso parti correlate	(6)	(7)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate e collegate		
Variazione netta delle attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Variazione netta delle attività finanziarie possedute per la negoziazione	0	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di partecipazioni in imprese controllate, al netto delle disponibilità cedute	0	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti	793	9.611
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(11.191) b</b>	<b>(4.934) b</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari a breve termine	793	(9.551)
Accensione dei debiti finanziari a medio-lungo termine	0	5.560
Rimborsi dei debiti finanziari a medio-lungo termine	(1.542)	(1.555)
Acquisto/vendita di azioni proprie	0	0
Corrispettivo incassato per l'esercizio di stock option	0	0
Aumenti/rimborsi di capitale	0	0
Altre variazioni del patrimonio netto		
Dividendi corrisposti a terzi	0	0
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>(749) c</b>	<b>(5.546) c</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>16 d</b>	<b>2.761 d</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.919 e</b>	<b>4.934 e</b>
Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità	0 f	0 f
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.934 f</b>	<b>7.695 +f</b>
	4.934	7.695
DISPONIBILITA' LIQUIDE, TITOLI E CREDITI FINANZIARI	7.117	9.498
DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI	(45.878)	(40.332)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(38.761)</b>	<b>(30.834)</b>

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO ACQUE POTABILI S.p.A.

	2010 migliaia di euro	2011 migliaia di euro	Variazioni migliaia di euro	%
Ricavi della gestione caratteristica (*)	47.625	47.169	(456)	(0,96)
Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione (*)	10.851	11.426	575	5,30
Altri ricavi e proventi	6.415	7.054	639	16,82
Acquisti, prestazioni e costi diversi (*)	(41.408)	(44.000)	(2.592)	6,26
Lavoro e oneri relativi	(11.449)	(11.172)	277	(2,42)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>12.034</b>	<b>10.477</b>	<b>(1.557)</b>	<b>(9,28)</b>
Ammortamenti	(7.885)	(7.900)	(15)	0,19
Svalutazioni di valore di attività correnti	(2.285)	(1.696)	589	(25,78)
Svalutazioni di valore di attività non correnti e accantonamenti	(1.370)	(1.525)	(155)	11,09
Plusvalenze da realizzo di attività non correnti	-	1.554	1.554	>100
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>494</b>	<b>910</b>	<b>416</b>	<b>&gt;100</b>
Svalutazioni su partecipazioni	-	-	-	-
Adeguamenti fondo rischi e altri oneri delle partecipazioni	(1.100)	(60)	1.040	-94,55
Proventi (oneri) finanziari netti	(646)	(1.641)	(995)	>100
Proventi (oneri) netti su partecipazioni	414	648	234	56,52
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>838</b>	<b>(143)</b>	<b>695</b>	<b>-82,94</b>
Imposte sul reddito	(634)	(1.239)	(605)	95,43
<b>UTILE/PERDITA NETTO</b>	<b>(1.472)</b>	<b>(1.382)</b>	<b>90</b>	<b>-6,11</b>

(\*) Le voci “Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione” e “Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi” includono gli effetti derivanti dall’applicazione dell’interpretazione IFRIC 12 “Accordi per servizi in concessione”. L’applicazione di tale interpretazione non ha determinato alcun effetto sui risultati, salvo l’iscrizione, in pari misura, dei ricavi e dei costi relativi alla costruzione e al potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in regime di concessione. Per maggiori informazioni sulle disposizioni di tale interpretazione e sull’applicazione delle stesse al Gruppo, si rimanda ad apposito capitolo della relazione finanziaria annuale.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO ACQUE  
POTABILI S.p.A.

	<b>31 dicembre 2010</b> migliaia di euro	<b>31 dicembre 2011</b> migliaia di euro	<b>Variazioni</b> migliaia di euro	<b>%</b>
Immobilizzazioni materiali	9.047	8.614	(433)	(4,79)
Immobilizzazioni immateriali	95.248	95.312	64	0,07
- di cui immobilizzazioni, impianti e macchinari in regime di concessione	78.692	80.378	1.686	2,14
Partecipazioni, titoli e azioni proprie	12.846	12.346	(500)	(3,89)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>117.141</b>	<b>116.272</b>	<b>(869)</b>	<b>(0,74)</b>
Rimanenze	579	625	46	7,94
Altre attività di esercizio	97.335	93.431	(3.904)	(4,01)
Passività di esercizio	(98.183)	(98.438)	(255)	0,26
Fondi per rischi e oneri	(3.006)	(3.022)	(16)	0,53
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>(3.275)</b>	<b>(7.404)</b>	<b>(4.129)</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Attività non correnti destinate ad essere cedute: di natura non finanziaria</b>	<b>13.462</b>	<b>8.048</b>	<b>(5.414)</b>	<b>(40,22)</b>
<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>(2.737)</b>	<b>(2.668)</b>	<b>69</b>	<b>(2,52)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>124.591</b>	<b>114.248</b>	<b>(10.343)</b>	<b>(8,30)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>105.662</b>	<b>104.280</b>	<b>(1.382)</b>	<b>(1,31)</b>
Indebitamento fin. netto (disponibilità finanziarie nette) a medio e lungo termine	12.786	22.742	9.956	77,87
Indebitamento fin. netto (disponibilità finanziarie nette) a breve termine	(6.143)	(12.774)	(18.917)	->100
<b>Indebitamento fin. netto (disponibilità finanziarie nette)</b>	<b>18.929</b>	<b>9.968</b>	<b>(8.961)</b>	<b>(47,34)</b>
<b>COPERTURE</b>	<b>124.591</b>	<b>114.248</b>	<b>(10.343)</b>	<b>(8,30)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di euro)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2011
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo	(1.472)	(1.382)
<i>Rettifiche per riconciliare l'utile (perdita) dell'esercizio al flusso di cassa generato</i>		
<i>(assorbito) dall'attività operativa:</i>		
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	7.885	7.900
Svalutazioni/ripristini di attività correnti	2.285	1.696
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti	1.350	1.500
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	(2.157)	723
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	0	(1.554)
Svalutazione partecipazioni	0	500
Accantonamento al fondo TFR	172	137
Utilizzo del fondo TFR	(37)	(206)
Altre variazioni del fondo TFR e fondo quiescenza		
Variazione Fondo Rischi e oneri	1.174	(350)
Variazione rimanenze di magazzino	56	(46)
Variazione dei crediti commerciali e crediti vari correnti	(16.916)	2.264
di cui verso parti correlate	563	1.875
Variazione dei debiti commerciali e debiti vari correnti	19.006	1.018
di cui verso parti correlate	17.784	(2.502)
Variazione netta di altre attività e passività	386	(836)
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>11.733 a</b>	<b>11.363 a</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività materiali e immateriali	(12.753)	(11.641)
Disinvestimenti netti	4.654	79
altre variazioni attività materiali/immateriali		
Variazione dei titoli diversi e delle partecipazioni		
Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie (esclusi i risconti attivi di natura finanziaria)	(3.377)	(1.026)
di cui verso parti correlate	(2.160)	(1.073)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate e collegate	(114)	
altre variazioni partecipazioni		

Variazione netta delle attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Variazione netta delle attività finanziarie possedute per la negoziazione	0	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di partecipazioni in imprese controllate al netto delle disponibilità cedute	0	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti	0	9.500
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(11.590) b</b>	<b>(3.088) b</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari a breve termine	1.606	(9.513)
Accensione dei debiti finanziari a medio-lungo termine	0	5.560
Rimborsi dei debiti finanziari a medio-lungo termine	(1.541)	(1.555)
Acquisto/vendita di azioni proprie	0	0
Corrispettivo incassato per l'esercizio di stock option	0	0
Aumenti/rimborsi di capitale	0	0
Altre variazioni del Patrimonio Netto		
Dividendi corrisposti a terzi	0	0
<b>FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>65 c</b>	<b>-5.508 c</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>208 d</b>	<b>2.767 d</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO</b>	<b>4.304 e</b>	<b>4.512 e</b>
Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità	0 f	- f
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO</b>	<b>4.512 g=d+e+f</b>	<b>7.279 g=d+e+f</b>
	4.512	7.279
DISPONIBILITA' LIQUIDE, TITOLI E CREDITI FINANZIARI	30.394	33.847
DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI	(49.323)	(43.815)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(18.929)</b>	<b>(9.968)</b>