

COMUNICATO STAMPA

ACQUE POTABILI S.P.A.: Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio consolidato e separato dell'esercizio 2014 di Acque Potabili S.p.A.:

- **Ricavi a 60,8 milioni di euro (vs 59,3 milioni di euro al 31/12/2013, +2,54)**
- **EBITDA a 14,6 milioni di euro (vs 14,4 milioni di euro al 31/12/2013, +0,78%)**
- **EBIT a -1,2 milioni di euro (vs -3,6 milioni di euro al 31/12/2013)**
- **Risultato netto negativo per -5 milioni di euro (vs -5,1 milioni di euro al 31/12/2013)**
- **Posizione finanziaria netta di -29,1 milioni di euro (-30,3 milioni di euro al 31/12/2013, -3,93%)**
- **Risultato netto bilancio separato di Acque Potabili S.p.A.: -5,7 milioni di euro (vs -4,8 milioni di euro al 31/12/2013).**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2014 di Sviluppo Idrico S.p.A.:

- **EBITDA/EBIT a -732 mila euro**
- **Risultato netto a -945 mila euro**

Il Consiglio di Amministrazione di Acque Potabili S.p.A., riunitosi a Torino sotto la presidenza di Francesco Sava, ha approvato il progetto di bilancio consolidato e dell'esercizio 2014 di Acque Potabili S.p.A. e di Sviluppo Idrico S.p.A..

Il Gruppo Acque Potabili al 31/12/2014 ha registrato ricavi pari 60,8 milioni di euro rispetto ai 59,3 milioni di euro dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo passa da 14,4 milioni di euro al 31/12/2013 a 14,6 milioni di euro al 31/12/2014 (+0,78%) e il risultato operativo passa da negativi 3,6 milioni di euro al 31/12/2013 a negativi 1,2 milioni di euro al 31/12/2014. Il Gruppo Acque Potabili chiude l'esercizio 2014 con un risultato netto negativo per 5 milioni di euro rispetto al risultato netto negativo di 5,1 milioni di euro registrato al 31/12/2013.

I risultati dell'esercizio 2014, a livello di margine operativo lordo, sono stati positivamente influenzati dalle azioni di contenimento dei costi operativi relativi sia alle prestazioni di terzi sia agli acquisti di materie prime ed hanno beneficiato degli adeguamenti tariffari previsti nelle Delibere 585/2012, 88/2013 e 643/2013 dell'AEEGSI che hanno consentito di compensare il calo dei volumi erogati, la riduzione degli investimenti delle infrastrutture del SII e i minori proventi da modifiche impianti e contributi allacciamento.

Per contro, il risultato netto è influenzato negativamente da svalutazioni e accantonamenti afferenti l'avviamento, i crediti commerciali delle concessioni dismesse, la politica di incentivo all'esodo adottata dalle Società del Gruppo e da ulteriori rischi di carattere regolatorio.

La dismissione delle concessioni insite nella provincia di Roma, avvenuta nell'esercizio, ha determinato un effetto economico positivo trascurabile ed a livello finanziario una sostanziale compensazione fra i debiti che la Società aveva per fornitura di acqua all'ingrosso e debiti per il servizio di depurazione e fognatura con il valore residuo dei cespiti.

Gli investimenti effettuati nell'esercizio 2014 sono risultati pari a 8,8 milioni di euro, in calo rispetto ai 10,5 milioni dell'esercizio precedente, il che ha consentito di migliorare la posizione finanziaria netta del Gruppo che da -30,3 milioni di euro al 31/12/2013 passa a -29,1 milioni di euro al 31/12/2014.

Il risultato di esercizio di Acque Potabili S.p.A. al 31 dicembre 2014 è pari ad una perdita netta di 5,7 milioni di euro, contro una perdita netta di 4,8 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

Il risultato d'esercizio di Sviluppo Idrico S.p.A. (in seguito all'efficacia della fusione ridenominata Acque Potabili S.p.A.) al 31 dicembre 2014 è pari ad una perdita netta di 945 mila euro. Il margine operativo lordo e l'Ebit è stato pari a -732 mila euro ed è conseguente ai costi non capitalizzati delle operazioni straordinarie eseguite dalla Società nel corso dell'esercizio.

Sotto il profilo delle strategie, nel corso del 2014 sono proseguite le azioni volte al consolidamento delle concessioni all'interno delle gestioni d'ambito e alla progressiva dismissione delle concessioni non performing localizzate in aree geografiche non strategiche.

Sotto il profilo industriale, nell'esercizio 2014 il Gruppo Acque Potabili ha distribuito 70,33 milioni di metri cubi di acqua contro i 72,7 milioni di metri cubi di acqua dell'esercizio 2013, mentre sono stati 225.585 i clienti serviti rispetto ai 237.322 del 31/12/2013.

La relazione finanziaria annuale 2014 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, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nel rispetto dei termini previsti dalla legislazione vigente.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso, inoltre, di usufruire, ai sensi dell'art. 2364 comma 2 codice civile e dell'art. 9 comma 3 dello Statuto sociale, del maggior termine di 180 giorni per la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti, previsto per le Società tenute alla redazione del Bilancio Consolidato, riservandosi di stabilirne la data in successiva occasione.

Le Relazioni degli Amministratori sui vari punti all'Ordine del Giorno saranno messe a disposizione entro i termini previsti dalla legislazione vigente.

Si riportano di seguito i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati e rendiconto finanziario, in corso di revisione contabile.

Torino, 24 marzo 2015

Contact: Investor Relator
Sergio Massariello
E-mail: investorelations@apotabili.it
Tel.: 011.55941

Il comunicato stampa è disponibile sul sito aziendale www.acquepotabilispa.it

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
CONSOLIDATO**

	2013 Migliaia di euro	2014 Migliaia di euro	Variazioni Migliaia di euro	%
Ricavi della gestione caratteristica	59.352	60.857	1.505	2,54
Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione	10.542	8.598	(1.944)	(18,44)
Altri ricavi e proventi	6.559	6.060	(499)	(7,61)
Acquisti, prestazioni e costi diversi	(46.914)	(45.955)	959	(2,04)
Lavoro e oneri relativi	(15.043)	(14.951)	92	(0,61)
MARGINE OPERATIVO LORDO	14.496	14.609	113	0,78
Ammortamenti	(10.488)	(10.565)	(77)	0,73
Svalutazioni di valore di attività correnti	(6.109)	(3.162)	2.947	(48,24)
Svalutazioni di valore di attività non correnti e accantonamenti	(1.516)	(2.014)	(498)	32,85
Svalutazioni di valore di attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	12	(97)	(109)	>(100)
RISULTATO OPERATIVO	(3.605)	(1.229)	2.376	(65,91)
Adeguamento fondo rischi e altri oneri delle partecipazioni	-	(1.520)	(1.520)	>(100)
Proventi (oneri) finanziari	(1.431)	(2.014)	(583)	40,74
Proventi (oneri) su partecipazioni	-	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(5.036)	(4.763)	273	(5,42)
Imposte sul reddito	(71)	(321)	(250)	>100
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(5.107)	(5.084)	23	(0,45)

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA - CONSOLIDATO

	31 dicembre 2013 migliaia di euro	31 dicembre 2014 migliaia di euro	Variazioni Migliaia di euro	%
Immobilizzazioni materiali	11.139	10.033	(1.106)	(9,93)
Immobilizzazioni immateriali	117.948	113.623	(4.325)	(3,67)
- di cui immobilizzazioni, impianti e macchinari in regime di concessione	105.718	103.515	(2.203)	(2,08)
Partecipazioni, titoli e azioni proprie	653	568	(85)	(13,02)
Capitale immobilizzato	129.740	124.224	(5.516)	(4,25)
Rimanenze	980	1.058	78	7,96
Attività di esercizio	134.118	141.388	7.270	5,42
Passività di esercizio	(131.595)	(132.735)	(1.140)	0,87
Fondi per rischi e oneri	(3.487)	(5.111)	(1.624)	46,57
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	16	4.600	4.584	>100
Attività non correnti destinate ad essere cedute di natura non finanziaria	8.365	2.929	(5.436)	(64,99)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(3.881)	(4.245)	(364)	9,38
CAPITALE INVESTITO NETTO	134.240	127.508	(6.732)	(5,01)
Patrimonio netto	103.916	98.375	(5.541)	(5,33)
Indebitamento fin. Netto (disponibilità finanziarie nette) a medio e lungo termine	17.649	15.920	(1.729)	(9,80)
Indebitamento fin. Netto (disponibilità finanziarie nette) a breve termine	12.675	13.213	538	4,24
Indebitamento finanziario netto (disponibilità finanziarie nette)	30.324	29.133	(1.191)	(3,93)
COPERTURE	134.240	127.508	(6.732)	(5,01)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Valori in k/Euro)

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo <i>Rettifiche per riconciliare l'utile (perdita) dell'esercizio al flusso di cassa generato</i>	(5.107)	(5.084)
<i>(assorbito) dall'attività operativa:</i>		
Utile (perdita) del periodo di pertinenza dei Terzi		
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	10.488	10.565
Svalutazioni/ripristini di attività correnti	6.109	3.161
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti	1.500	2.018
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti destinate alla vendita		6.055
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	(781)	(1.527)
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	(12)	130
Svalutazione partecipazioni	0	0
Accantonamento al fondo TFR e fondo quiescenza	119	123
Utilizzo del fondo TFR e fondo quiescenza	(188)	(390)
Altre variazioni del fondo TFR e fondo quiescenza	(153)	631
Variazione Fondo Rischi e oneri	98	1.625
Variazione rimanenze di magazzino	22	(78)
Variazione dei crediti commerciali e crediti vari correnti	(724)	(8.833)
di cui verso parti correlate	(1.389)	392
Variazione dei debiti commerciali e debiti vari correnti	(683)	(2.775)
di cui verso parti correlate	1.983	242
Variazione netta di altre attività e passività	(92)	3.847
Dividendi	74	84
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	10.671 a	9.552 a
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali ed immateriali	(11.052)	(8.361)

Disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	885	1
altre variazioni attività materiali/immateriali		
Variazione dei titoli diversi e delle partecipazioni		
altre variazioni partecipazioni		
Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie (esclusi i risconti attivi di natura finanziaria)	497	70
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	12	455
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(9.658) b	(7.835) b
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variazione netta dei debiti finanziari a breve termine	1.264	1.169
Accensione dei debiti finanziari a medio-lungo termine	0	0
Rimborsi dei debiti finanziari a medio-lungo termine	(1.231)	(1.742)
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	111	(457)
Dividendi corrisposti a terzi	0	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	144 c	(1.030) c
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	1.156 d	687 d
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	3.222 e	4.378 e
Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità	0 f	0 f

Acque Potabili gruppo

DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	4.378	g=d+e+f	5.065	g=d+e+f
	4.378	0	5.064	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE, TITOLI E CREDITI FINANZIARI	5.707		6.323	
DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI	<u>(36.031)</u>		<u>(35.457)</u>	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	<u>(30.324)</u>		<u>(29.134)</u>	

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

	2013 migliaia di euro	2014 migliaia di euro	Variazioni migliaia di euro	%
Ricavi della gestione caratteristica	49.229	50.718	1.489	3,02
Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione	8.540	7.014	(1.526)	(17,87)
Altri ricavi e proventi	5.633	5.148	(485)	(8,61)
Acquisti, prestazioni e costi diversi	(40.821)	(40.183)	638	(1,56)
Lavoro e oneri relativi	(11.620)	(11.512)	108	(0,93)
MARGINE OPERATIVO LORDO	10.961	11.185	224	2,04
Ammortamenti	(8.254)	(8.263)	(9)	0,11
Svalutazioni di valore di attività correnti	(2.014)	(2.967)	(953)	47,32
Svalutazioni di valore di attività non correnti e accantonamenti	(1.517)	(2.014)	(497)	32,76
Svalutazioni di valore di attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-	(97)	(97)	N.A.
RISULTATO OPERATIVO	(824)	(2.156)	(1.332)	>100
Adeguamenti fondo rischi e svalutazioni su partecipazioni	(3.000)	(2.372)	628	(20,93)
Proventi (oneri) finanziari netti	(799)	(1.397)	(598)	74,84
Proventi (oneri) netti su partecipazioni	574	184	(390)	(67,94)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(4.049)	(5.741)	(1.692)	41,79
Imposte sul reddito	(771)	7	778	(>100)
UTILE/PERDITA NETTO	(4.820)	(5.734)	(914)	18,96

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA DI ACQUE POTABILI S.p.A.

	31 dicembre 2013 migliaia di euro	31 dicembre 2014 migliaia di euro	Variazioni migliaia di euro	%
Immobilizzazioni materiali	8.240	7.194	(1.046)	(12,69)
Immobilizzazioni immateriali	95.126	91.384	(3.742)	(3,93)
- di cui immobilizzazioni, impianti e macchinari in regime di concessione	82.931	81.315	(1.076)	(1,31)
Partecipazioni, titoli e azioni proprie	9.346	8.579	(767)	(8,21)
Capitale immobilizzato	112.712	107.157	(5.555)	(4,93)
Rimanenze	686	705	19	2,77
Attività di esercizio	105.296	111.327	6.031	5,73
Passività di esercizio	(112.464)	(113.599)	(1.135)	1,01
Fondi per rischi e oneri	(2.897)	(4.587)	(1.690)	58,34
Capitale di esercizio netto	(9.379)	(6.154)	3.225	(34,39)
Attività non correnti destinate ad essere cedute: di natura non finanziaria	7.354	1.917	(5.437)	(73,93)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(2.976)	(3.201)	(225)	7,56
CAPITALE INVESTITO NETTO	107.711	99.719	(7.992)	(7,42)
Patrimonio netto	98.222	92.128	(6.094)	(6,20)
Indebitamento fin. netto (disponibilità finanziarie nette) a medio e lungo termine	17.650	15.920	(1.730)	(9,80)
Indebitamento fin. netto (disponibilità finanziarie nette) a breve termine	(8.161)	(8.329)	(168)	2,06
Indebitamento fin. netto (disponibilità finanziarie nette)	9.489	7.591	(1.898)	(20,00)
COPERTURE	107.711	99.719	(7.992)	(7,42)

RENDICONTO FINANZIARIO DI ACQUE POTABILI S.p.A. (Valori in migliaia di euro)

	31 dicembre 2013	31 dicembre 2014
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	(4.820)	(5.734)
<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	8.254	8.263
Svalutazioni/ripristini di attività correnti	2.014	2.967
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti	1.500	2.018
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti destinate alla vendita	0	6.054
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	(582)	(1.418)
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	0	130
Svalutazione partecipazioni	3.000	767
Accantonamento al fondo TFR	92	93
Utilizzo del fondo TFR	(171)	(363)
Altre variazioni del fondo TFR e fondo quiescenza	(115)	495
Variazione Fondo Rischi e oneri	81	1.690
Variazione rimanenze di magazzino	(29)	(18)
Variazione dei crediti commerciali e crediti vari correnti	380	(7.514)
di cui verso parti correlate	(635)	352
Variazione dei debiti commerciali e debiti vari correnti	419	(3.074)
di cui verso parti correlate	2.896	262
Variazione netta di altre attività e passività	133	4.144
Dividendi	0	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	10.156 a	8.500 a
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali e immateriali	(8.947)	(6.701)

Disinvestimenti netti	885	1
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)	(969)	(690)
di cui verso parti correlate	(1.472)	
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate e collegate		
altre variazioni partecipazioni	0	0
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		455
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(9.031) b	(6.935) b
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA		
Variazione netta dei debiti finanziari a breve termine	1.270	1.170
Accensione dei debiti finanziari a medio-lungo termine	0	0
Rimborsi dei debiti finanziari a medio-lungo termine	(1.233)	(1.742)
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	83	(359)
Dividendi corrisposti a terzi	0	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	120 c	(931) c
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	1.244 d	635 d
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO	2.792 e	4.036 e
Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità	0 f	- f

DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO	4.036 g=d+e+f	4.671 g=d+e+f
	4.036 (0)	4.671 0
DISPONIBILITA' LIQUIDE, TITOLI E CREDITI FINANZIARI	<u>30.039</u>	31.364
DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI	<u>(39.528)</u>	<u>(38.955)</u>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	<u>(9.489)</u>	<u>(7.591)</u>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI SVILUPPO IDRICO S.p.A.

	2014 Migliaia di euro
Ricavi della gestione caratteristica	0
Ricavi per servizi di costruzione e potenziamento delle infrastrutture del servizio idrico integrato in concessione	0
Altri ricavi e proventi	0
Acquisti, prestazioni e costi diversi	(733)
Lavoro e oneri relativi	0
MARGINE OPERATIVO LORDO	(733)
Ammortamenti	0
Svalutazioni di valore di attività correnti	0
Svalutazioni di valore di attività non correnti e accantonamenti	0
Svalutazioni di valore di attività non correnti destinate alla vendita	0
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	0
RISULTATO OPERATIVO	(733)
Adeguamento fondo rischi e altri oneri delle partecipazioni	0
Proventi (oneri) finanziari	(212)
Proventi (oneri) su partecipazioni	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(945)
Imposte sul reddito	0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(945)

SITUAZIONE PATRIMONIALE DI SVILUPPO IDRICO S.p.A.

	31 dicembre 2014 migliaia di euro
Immobilizzazioni materiali	0
Immobilizzazioni immateriali	0
- di cui immobilizzazioni, impianti e macchinari in regime di concessione	0
Partecipazioni, titoli e azioni proprie	11.428
Capitale immobilizzato	11.428
Rimanenze	0
Attività di esercizio	159
Passività di esercizio	(110)
Fondi per rischi e oneri	
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	49
Attività non correnti destinate ad essere cedute di natura non finanziaria	0
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0
CAPITALE INVESTITO NETTO	11.477
Patrimonio netto	12.105
Indebitamento fin. Netto (disponibilità finanziarie nette) a medio e lungo termine	0
Indebitamento fin. Netto (disponibilità finanziarie nette) a breve termine	(628)
Indebitamento finanziario netto (disponibilità finanziarie nette)	(628)
COPERTURE	11.477

RENDICONTO FINANZIARIO DI SVILUPPO IDRICO S.p.A.

	31 dicembre 2014
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA	
Utile (perdita) del periodo	(945)
<i>Rettifiche per riconciliare l'utile (perdita) dell'esercizio al flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa:</i>	
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	0
Svalutazioni/ripristini di attività correnti	0
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti	
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti destinate alla vendita	0
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)	0
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti	
Svalutazione partecipazioni	
Accantonamento al fondo TFR	
Utilizzo del fondo TFR	
Altre variazioni del fondo TFR e fondo quiescenza	
Variazione Fondo Rischi e oneri	0
Variazione rimanenze di magazzino	0
Variazione dei crediti commerciali e crediti vari correnti	(159)
Variazione dei debiti commerciali e debiti vari correnti	107
Variazione netta di altre attività e passività	3
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(994) a
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
Investimenti in attività materiali e immateriali	
Disinvestimenti netti	
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)	0
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate e collegate	(11.428)
altre variazioni partecipazioni	0
Variazione netta delle attività finanziarie disponibili per la vendita	0

Variazione netta delle attività finanziarie possedute per la negoziazione	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di partecipazioni in imprese controllate al netto delle disponibilità cedute	0
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali, immateriali e di altre attività non correnti	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(11.428) b
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIA	
Variazione netta dei debiti finanziari a breve termine	4.837
Accensione dei debiti finanziari a medio-lungo termine	0
Rimborsi dei debiti finanziari a medio-lungo termine	0
Acquisto/vendita di azioni proprie	0
Corrispettivo incassato per l'esercizio di stock option	0
Aumenti/rimborsi di capitale	2.000
Altre variazioni del Patrimonio Netto	11.050
Dividendi corrisposti a terzi	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	17.887 c
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	5.464 d
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO	
	- e
Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità	- f
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO	5.464 g=d+e+f
DISPONIBILITA' LIQUIDE, TITOLI E CREDITI FINANZIARI	5.464
DEBITI FINANZIARI CORRENTI E NON CORRENTI	<u>(4.837)</u>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	<u>628</u>