

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2013

- Ricavi a 181,5 milioni di euro (195,5 milioni di euro nel 2012)
- In sostanziale miglioramento il margine operativo lordo negativo per 1,2 milioni di euro (negativo per 16,2 milioni di euro nel 2012)
- Risultato netto di gruppo negativo per 75,4 milioni di euro dopo la svalutazione di attività immateriali a vita indefinita pari a 66,4 milioni di euro e ammortamenti ed accantonamenti per complessivi 10,8 milioni di euro (negativo per 61 milioni di euro nel 2012 dopo la svalutazione di attività immateriali, ammortamenti ed accantonamenti pari a 46,6 milioni di euro)

Roma, 11 marzo 2014 – Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso l'esercizio 2013 con risultati che continuano a risentire del negativo andamento dell'economia nazionale e dei riflessi sul settore editoriale ma che confermano, dal punto di vista operativo, un'inversione di tendenza derivante essenzialmente dai risultati ottenuti attraverso le politiche di controllo e riduzione dei costi messe in atto e le ristrutturazioni aziendali avviate negli scorsi esercizi.

I **ricavi operativi** si attestano a 181,5 milioni di euro, in diminuzione del 7,1% rispetto al corrispondente dato del 2012 (195,5 milioni) per effetto prevalentemente della contrazione del fatturato pubblicitario solo in parte bilanciato dal miglioramento dei ricavi da vendita cresciuti del 2,8% rispetto al 2012.

La raccolta pubblicitaria sui quotidiani del Gruppo ha registrato una flessione del 13,3%, più contenuta di quella del mercato che è stata pari al 19,4% (dati Osservatorio Federazione Concessionarie Pubblicità Stampa); ancora più ridotta la flessione della raccolta pubblicitaria sui soli quotidiani a pagamento del Gruppo che è stata del 12,1%.

La raccolta pubblicitaria su internet del Gruppo ha riportato un incremento del 35,9% a fronte di una flessione media del settore dell'1,8% (dati Nielsen). I volumi del settore sono tuttavia ancora marginali rispetto al fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo.

Proseguono le buone *performance* in termini di contatti dei siti internet del Gruppo: rispetto al 2012 è stato registrato un incremento degli utenti unici mensili del 63,3% che conferma l'evoluzione positiva della strategia multimediale del Gruppo.

Il **Margine operativo lordo** è negativo per 1,2 milioni di euro comunque in miglioramento rispetto al dato al 31 dicembre 2012 negativo per 16,2 milioni di

euro, grazie agli effetti della riduzione registrata dai costi operativi. In particolare il costo del lavoro, al netto di oneri non strutturali, si decrementa del 10,3% quale conseguenza delle ristrutturazioni aziendali avviate nei precedenti esercizi.

Il **Risultato operativo** è negativo per 82,6 milioni di euro (negativo per 62,7 milioni di euro al 31 dicembre 2012) per effetto principalmente di svalutazioni di avviamenti e testate iscritti per alcune società del Gruppo per complessivi 70,6 milioni di euro al lordo del relativo effetto fiscale positivo per 4,2 milioni di euro, di ammortamenti per 8,6 milioni di euro e svalutazioni crediti complessivamente per 2 milioni di euro.

Il **Risultato della gestione finanziaria** è positivo per 4,6 milioni di euro (negativo per 3,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012) comprende dividendi ricevuti su azioni quotate ed il saldo netto positivo fra proventi ed oneri finanziari.

Il **Risultato netto di Gruppo** è negativo per 75,4 milioni di euro (negativo per 61 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

Il Risultato complessivo rilevato nel periodo, tenuto presente che i valori delle attività finanziarie disponibili per la vendita a fine esercizio 2013 risultano incrementati per 31,6 milioni di euro con effetto sul Patrimonio Netto, è negativo per 44,5 milioni di euro.

La **Posizione finanziaria netta** è positiva per 137,4 milioni di euro, in diminuzione rispetto al precedente esercizio (154,3 milioni di euro) per effetto principalmente del fabbisogno finanziario legato ai piani di riorganizzazione aziendale posti in essere in precedenti esercizi.

Il **Patrimonio Netto** consolidato di Gruppo è passato da 670,7 milioni di euro al 31 dicembre 2012 a 625,6 milioni di euro al 31 dicembre 2013. Il decremento di 45,1 milioni di euro è attribuibile alla perdita registrata nel periodo al netto dell'effetto positivo della valutazione al fair value delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo.

Al 31 dicembre 2013 l'organico complessivo comprendeva 924 dipendenti (976 al 31 dicembre 2012).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea di non procedere alla distribuzione di alcun dividendo.

L'Assemblea Straordinaria ed Ordinaria degli Azionisti è convocata presso la sede sociale il giorno 16 aprile 2014 in un'unica convocazione per deliberare in sede straordinaria "la modifica dell'art. 9 dello Statuto Sociale", ed in sede ordinaria, l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, e l'autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato che i Consiglieri Massimo Confortini e Giampietro Nattino 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 da segnalare. La società prosegue la normale attività operativa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il settore resta caratterizzato da una forte incertezza, legata soprattutto all'andamento del mercato pubblicitario, che non permette di formulare previsioni puntuali per il breve periodo. In questo contesto il Gruppo sta continuando ad attuare una rigorosa politica di controllo e di riduzione dei costi

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Roberto Di Muzio, 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 gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione.

Relazioni con i Media
Tel.+39 06 4541 2365
Fax.+39 06 4541 2300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

Investor Relations
Tel. +39 06 324931
Fax.+ 39 06 32493349
invrel@caltagironegroup.it



Attività

(in migliaia di Euro)

31.12.2013 **31.12.2012**

Attività non correnti

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Attività Immateriali a vita definita | 1.285 | 1.711 |
| Avviamento ed altre attività immateriali a vita indefinita | 342.735 | 413.315 |
| Immobili, impianti e macchinari | 58.813 | 66.009 |
| Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto | 777 | 845 |
| Partecipazioni e titoli non correnti | 139.704 | 108.975 |
| Attività finanziarie non correnti | 43 | 28 |
| Altre attività non correnti | 453 | 533 |
| Imposte differite attive | 43.461 | 41.224 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 587.271 | 632.640 |

Attività correnti

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Rimanenze | 2.317 | 3.316 |
| Crediti commerciali | 59.483 | 60.348 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 1.971 | 1.474 |
| Attività finanziarie correnti | 3 | 1.536 |
| <i>di cui verso correlate</i> | - | 1.536 |
| Crediti per imposte correnti | 4.121 | 3.081 |
| Altre attività correnti | 1.279 | 2.292 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 4 | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 186.633 | 188.902 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 770 | 92.197 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 253.836 | 259.475 |

TOTALE ATTIVITA'

841.107 **892.115**



Patrimonio Netto e Passivita'

(in migliaia di Euro)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto | | |
| Capitale sociale | 125.000 | 125.000 |
| Costi di emissione capitale sociale | (18.865) | (18.865) |
| Altre riserve | 594.936 | 625.496 |
| Utile (Perdita) di Periodo | (75.432) | (60.978) |
| Patrimonio Netto del Gruppo | 625.639 | 670.653 |
| Patrimonio Netto di azionisti Terzi | 68 | (32) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 625.707 | 670.621 |
| Passività | | |
| Passività non correnti | | |
| Fondi per i dipendenti | 29.410 | 31.678 |
| Altri Fondi non correnti | 6.684 | 7.414 |
| Passività finanziarie non correnti | 18.652 | 23.749 |
| Altre passività non correnti | 2.799 | 3.734 |
| Imposte differite passive | 65.480 | 69.814 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 123.025 | 136.389 |
| Passività correnti | | |
| Fondi correnti | 5.862 | 14.633 |
| Debiti commerciali | 24.576 | 27.049 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 1.230 | 651 |
| Passività finanziarie correnti | 30.544 | 12.334 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 5.845 | 1.117 |
| Altre passività correnti | 31.393 | 31.089 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 35 | 10 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 92.375 | 85.105 |
| TOTALE PASSIVITA' | 215.400 | 221.494 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 841.107 | 892.115 |

(in migliaia di Euro)

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ricavi | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi | 174.703 | 187.699 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.109 | 1.160 |
| Altri ricavi operativi | 6.812 | 7.739 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 92 | 97 |
| TOTALE RICAVI | 181.515 | 195.438 |
| Costi | | |
| Costi per materie prime | 20.716 | 26.316 |
| Costi del Personale | 82.896 | 98.185 |
| <i>di cui per oneri di ristrutturazione</i> | 1.974 | 7.937 |
| Altri Costi operativi | 79.060 | 87.099 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 7.080 | 6.423 |
| TOTALE COSTI | 182.672 | 211.600 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | (1.157) | (16.162) |
| Ammortamenti | 8.564 | 8.857 |
| Accantonamenti | 235 | 1.635 |
| Svalutazione attività immateriali a vita indefinita | 70.580 | 34.000 |
| Svalutazione crediti | 2.043 | 2.020 |
| RISULTATO OPERATIVO | (82.579) | (62.674) |
| Risultato della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio Netto | (99) | (3.247) |
| Proventi finanziari | 6.917 | 6.483 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.555 | 3.223 |
| Oneri finanziari | (2.365) | (9.861) |
| <i>di cui verso correlate</i> | (219) | (164) |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 4.552 | (3.378) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (78.126) | (69.299) |
| Imposte sul reddito del periodo | 2.592 | 7.977 |
| RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | (75.534) | (61.322) |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | (75.534) | (61.322) |
| Utile (perdita) Gruppo | (75.432) | (60.978) |
| Utile (perdita) Terzi | (102) | (344) |
| Risultato base per azione | (0,603) | (0,488) |
| Risultato diluito per azione | (0,603) | (0,488) |

Conto Economico Complessivo Consolidato

(in migliaia di Euro)

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico | (75.534) | (61.322) |
| Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale | (638) | (1.682) |
| Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Utili/(perdite) dalla valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale | 31.650 | 16.953 |
| Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo | 31.012 | 15.271 |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | (44.522) | (46.051) |
| Attribuibili a: | | |
| Azionisti della controllante | (44.419) | (45.703) |
| Minoranze | (103) | (348) |



in migliaia di euro

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE | 188.902 | 230.294 |
| Utile (Perdita) esercizio | (75.535) | (61.322) |
| Ammortamenti | 8.564 | 8.857 |
| (Rivalutazioni) e Svalutazioni | 72.770 | 36.118 |
| Risultato della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio Netto | 98 | 3.247 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (4.697) | (1.277) |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni | (3) | 4.574 |
| Imposte su reddito | (2.592) | (7.977) |
| Variazione Fondi per Dipendenti | (4.173) | (4.728) |
| Variazione Fondi non correnti/correnti | (7.806) | 5.952 |
| FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC. | (13.374) | (16.556) |
| (Incremento) Decremento Rimanenze | 999 | 350 |
| (Incremento) Decremento Crediti Commerciali | (1.178) | 5.784 |
| Incremento (Decremento) Debiti Commerciali | (2.535) | (2.439) |
| Variazione altre attività e passività non corr./ corr | 433 | (221) |
| Variazioni imposte correnti e differite | (308) | (1.464) |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | (15.963) | (14.546) |
| Dividendi incassati | 1.770 | 1.240 |
| Interessi incassati | 5.146 | 4.269 |
| Interessi pagati | (1.085) | (1.534) |
| Imposte pagate | (3.849) | (3.347) |
| A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO | (13.981) | (13.918) |
| Investimenti in Attività Immateriali | (270) | (323) |
| Investimenti in Attività Materiali | (634) | (1.276) |
| Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti | (6) | (22.040) |
| Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali | 26 | 171 |
| Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti | - | 5.141 |
| (Inc.)Dec. Partecipaz. e Titoli correnti | - | 10.657 |
| Variazioni Attività Fin. non correnti | (15) | 9 |
| Variazioni Attività Fin. correnti | - | 20 |
| B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST. | (899) | (7.641) |
| Variazioni Passività Fin. non correnti | (5.097) | (5.119) |
| Variazioni Passività Fin. correnti | 18.100 | (9.706) |
| Dividendi Distribuiti | - | (3.746) |
| Altre variazioni | (392) | (81) |
| C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ. | 12.611 | (18.652) |
| D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv. | - | (1.181) |
| Variazione Netta delle Disponibilita' | (2.269) | (41.392) |
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO | 186.633 | 188.902 |



Attività

(in Euro)

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 6.748 | 9.076 |
| Partecipazioni valutate al Costo | | |
| <i>in imprese controllate</i> | 327.466.813 | 440.507.250 |
| <i>in imprese collegate</i> | - | - |
| <i>in altre imprese</i> | 3.044.983 | 3.044.983 |
| Partecipazioni e titoli non correnti | 57.291.250 | 46.029.000 |
| Imposte differite attive | 30.226.217 | 27.309.496 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 418.036.011 | 516.899.805 |
| Attività correnti | | |
| Crediti commerciali | 868.037 | 288.076 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 868.037 | 288.076 |
| Attività finanziarie correnti | 34.038.934 | 37.985.914 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 34.038.934 | 37.985.914 |
| Crediti per imposte correnti | 1.915.379 | 871.191 |
| Altre attività correnti | 2.787.661 | 3.553.310 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.768.446 | 3.052.711 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 181.130.506 | 183.559.478 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 657.810 | 87.817.027 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 220.740.517 | 226.257.969 |
| TOTALE ATTIVO | 638.776.528 | 743.157.774 |



Patrimonio Netto e Passività

(in Euro)

31.12.2013

31.12.2012

Patrimonio Netto

| | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capitale sociale | 125.000.000 | 125.000.000 |
| Costi di emissione capitale sociale | (18.864.965) | (18.864.965) |
| Altre riserve | 512.856.219 | 528.095.522 |
| Utile (Perdita) di Periodo | (53.523.894) | (26.713.206) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 565.467.360 | 607.517.351 |

Passività

Passività non correnti

| | | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Fondi per i dipendenti | 79.549 | 71.293 |
| Imposte differite passive | 151.079 | 2.221 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 230.628 | 73.514 |

Passività correnti

| | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Fondi correnti | 17.799 | 5.075.452 |
| Debiti commerciali | 2.709.278 | 1.753.878 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 2.623.973 | 1.635.078 |
| Passività finanziarie correnti | 37.909.340 | 100.173.794 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 37.909.267 | 100.173.794 |
| Debiti per imposte correnti | 97.293 | 25.467 |
| Altre passività correnti | 32.344.830 | 28.538.318 |
| <i>di cui verso correlate</i> | 25.706.191 | 23.199.170 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 73.078.540 | 135.566.909 |

TOTALE PASSIVITA'

73.309.168

135.640.423

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

638.776.528

743.157.774

Conto Economico

(in Euro)

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| Altri ricavi operativi | 710.143 | 892.564 |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>701.306</i> | <i>813.105</i> |
| TOTALE RICAVI OPERATIVI | 710.143 | 892.564 |
| Costi del Personale | 518.682 | 554.621 |
| Altri Costi operativi | 2.420.161 | 2.471.414 |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>1.433.357</i> | <i>1.415.972</i> |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | 2.938.843 | 3.026.035 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | (2.228.700) | (2.133.471) |
| Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni | 2.329 | 2.783 |
| RISULTATO OPERATIVO | (2.231.029) | (2.136.254) |
| Proventi Finanziari | 24.485.379 | 4.938.960 |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>1.433.083</i> | <i>2.651.327</i> |
| Oneri Finanziari | 75.419.221 | 28.955.374 |
| <i>di cui verso correlate</i> | <i>1.710.050</i> | <i>2.175.697</i> |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (50.933.842) | (24.016.414) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (53.164.871) | (26.152.668) |
| Imposte sul reddito del periodo | 359.023 | 560.538 |
| RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | (53.523.894) | (26.713.206) |
| RISULTATO DEL PERIODO | (53.523.894) | (26.713.206) |

CALTAGIRONE EDITORE SPA
Conto Economico Complessivo



| <i>in euro</i> | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico | (53.523.894) | (26.713.206) |
| Componenti che non sono riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale | 3.317 | (3.653) |
| Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio | | |
| Utili/(perdite) dalla rivalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale | 11.107.142 | 7.068.500 |
| Totale altri componenti del Conto Economico Complessivo | 11.110.459 | 7.068.500 |
| Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo | (42.413.435) | (19.644.706) |



in euro

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------------|---------------------|
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE | 183.559.478 | 119.577.489 |
| Utile (Perdita) esercizio | (53.523.894) | (26.713.206) |
| Ammortamenti | 2.328 | 2.783 |
| (Rivalutazioni) e Svalutazioni | 54.918.401 | 23.980.309 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | (3.984.557) | (623.342) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 946.967 | (475.630) |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni | - | 659.446 |
| Imposte su reddito | 359.022 | 560.539 |
| Variazione Fondi per Dipendenti | 9.221 | 11.740 |
| Variazione Fondi non correnti/correnti | 17.799 | - |
| FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC. | (2.201.680) | (2.121.731) |
| (Incremento) Decremento Crediti Commerciali | (579.963) | 409.304 |
| Incremento (Decremento) Debiti Commerciali | 127.887 | (517.756) |
| Variazione altre attività e passività non corr./ corr | 4.505.792 | 10.858.539 |
| Variazioni imposte correnti e differite | (3.999.838) | (11.795.183) |
| FLUSSO DI CASSA OPERATIVO | (2.147.802) | (3.166.827) |
| Dividendi incassati | 670.000 | 670.000 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 670.000 | 670.000 |
| Interessi incassati | 5.030.604 | 4.264.227 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 93.083 | 1.981.327 |
| Interessi pagati | (886.182) | (182.828) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | (882.539) | (71.107) |
| Imposte pagate | (75.595) | - |
| A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO | 2.591.025 | 1.584.572 |
| Investimenti in Attività Materiali | - | (2.191) |
| Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti | (4.859.247) | (3.524.132) |
| Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali | - | - |
| Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti | 500 | 215.053 |
| (Inc.)Dec. Partecipaz. e Titoli correnti | - | 6.270.553 |
| Variazione Attività finanziarie correnti | 140.430 | (30.582.960) |
| Altre Var. Attiv. Investimento | 34.877 | - |
| B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST. | (4.683.440) | (27.623.677) |
| Variazione Passività finanziarie correnti | (700.000) | 96.074.029 |
| Dividendi Distribuiti | - | (3.746.036) |
| Altre variazioni | 363.443 | (270.389) |
| C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ. | (336.557) | 92.057.604 |
| D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv. | - | (2.036.510) |
| Variazione Netta delle Disponibilita' | (2.428.972) | 63.981.989 |
| DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO | 181.130.506 | 183.559.478 |