

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2016

- Ricavi a 152,3 milioni di euro (163 milioni di euro nel 2015)
- Margine operativo lordo negativo per 1,9 milioni di euro (positivo per 3,1 milioni di euro nel 2015) per effetto di oneri non strutturali sul personale al netto dei quali il margine risulterebbe positivo per 2,6 milioni di euro
- Risultato netto di gruppo negativo per 62,4 milioni di euro dopo la svalutazione di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 45,4 milioni di euro e ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per complessivi 7,1 milioni di euro (negativo per 20,1 milioni di euro nel 2015 dopo la svalutazione di attività immateriali, ammortamenti e accantonamenti per 29,1 milioni di euro)
- Continua la crescita delle attività digitali del Gruppo i cui siti web hanno registrato, nel 2016, 1,03 milioni di utenti unici giornalieri Total Audience (PC e mobile). Continua anche la crescita della raccolta pubblicitaria sui siti internet, +4,9% rispetto al 2015

Roma, 8 marzo 2017 – 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 2016.

Andamento della gestione del Gruppo

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso l'esercizio 2016 con risultati che continuano a risentire della congiuntura negativa che caratterizza il settore dell'editoria da ormai diversi anni.

I **ricavi operativi** si sono attestati a 152,3 milioni di euro, in diminuzione del 6,6% rispetto al corrispondente dato del 2015 (163 milioni di euro) anche per effetto delle mancate uscite dei quotidiani del Gruppo dovute alle giornate di sciopero indette dal personale poligrafico nel corso dell'esercizio.

I ricavi diffusionali si sono ridotti dell'8,7% rispetto al 2015. In particolare, i ricavi derivanti dalla vendita delle copie cartacee dei quotidiani del Gruppo hanno registrato una contrazione del 9,2% per effetto, oltre che della flessione della domanda, delle minori uscite conseguenti alle giornate di sciopero del personale poligrafico nel corso dell'esercizio.

Le vendite di abbonamenti e copie multimediali delle testate del Gruppo si sono incrementate dell'8,1% pur continuando ad avere un'incidenza marginale sui ricavi diffusionali complessivi (3,2% del fatturato editoriale).

Nel 2016 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 1,03 milioni di utenti unici giornalieri medi Total Audience (Pc o mobile). Nel corso dell'anno sono incrementati anche i browser unici medi mensili che navigano i siti web del network Caltagirone Editore che hanno raggiunto i 13,8 milioni sul Messaggero (+6,1%), gli 8,2 milioni su Leggo (-13,9%), gli 8,5 milioni sul Mattino (+7,3%), i 5,7 milioni sul Gazzettino (+45,8%), l'1,7 milioni su Corriere Adriatico (+49,5%) e i 615 mila su Nuovo Quotidiano di Puglia (+43,9%).

E' da segnalare, infine, come il mercato delle diffusioni abbia registrato nel periodo un calo del 9,8% delle vendite di copie cartacee dei quotidiani (-9,4% aggregando vendite di copie cartacee e digitali).

I ricavi pubblicitari del Gruppo hanno registrato una flessione del 4,6%. I ricavi pubblicitari sulle edizioni cartacee, ivi inclusa anche la raccolta effettuata per conto terzi, hanno registrato una flessione del 5,9% per effetto della contrazione del mercato e delle mancate uscite dei quotidiani del Gruppo nel corso dell'esercizio.

La raccolta pubblicitaria su internet, considerando anche la raccolta effettuata per conto terzi, ha segnato un ulteriore incremento del 4,9% rispetto all'esercizio precedente. L'incidenza di tale settore sul fatturato pubblicitario complessivo è giunta ormai al 13,4%.

L'andamento della raccolta effettuata per conto del Gruppo RCS ha raggiunto il 5,9% del fatturato pubblicitario complessivo.

Il **Margine operativo lordo** è stato negativo per 1,9 milioni euro (positivo per 3,1 milioni euro al 31 dicembre 2015) per effetto di oneri non strutturali sul personale legati ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo pari a 4,5 milioni di euro. Al netto di tali oneri il margine operativo lordo avrebbe registrato un saldo positivo per 2,6 milioni di euro. Da rilevare in particolare che il costo del lavoro, al netto degli oneri poc'anzi indicati, ha registrato una diminuzione dell'8,4% rispetto al precedente esercizio.

Il **Risultato operativo** è stato negativo per 56,3 milioni di euro (negativo per 27,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015) e comprende le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per complessivi 45,4 milioni di euro (22 milioni di euro nel 2015), gli ammortamenti e accantonamenti per rischi per ulteriori 7,1 milioni di euro e la svalutazione di crediti per circa 1,8 milioni di euro.

Il **Risultato della gestione finanziaria** è stato negativo per 8,4 milioni di euro (positivo per 8,7 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Il **Risultato netto di Gruppo** è stato negativo per 62,4 milioni di euro (negativo per 20,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La **Posizione finanziaria netta** è incrementata di 11,4 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2015 (122,9 milioni di euro) per effetto principalmente dell'incasso derivante dalla cessione sul mercato di azioni quotate al netto del fabbisogno

finanziario operativo.

Il **Patrimonio Netto** consolidato di Gruppo è passato da 559,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 472,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016. La variazione negativa è attribuibile alla perdita dell'esercizio ed all'effetto della valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo.

Al 31 dicembre 2016 l'organico complessivo comprendeva 746 dipendenti (801 al 31 dicembre 2015).

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

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti è convocata presso la sede sociale il giorno 12 aprile 2017 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 3 maggio 2017 per deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, l'autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azione proprie, e della relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 D. Lgs.58/98.

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".

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 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 2016, nei tempi previsti dalla normativa vigente presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.caltagironeeditore.com nella sezione Investor Relation e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect Spa all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Sempre in data odierna, in attuazione di quanto raccomandato dalla Consob, il Consiglio, con il parere favorevole del Comitato composto da soli Amministratori indipendenti, ha deliberato di apportare alcune modifiche alla Procedura Operazioni con Parti Correlate al fine di renderla più efficace e adeguata all'operatività, agli assetti proprietari e alla struttura della Società e del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il processo di riorganizzazione, avviato nel precedente esercizio, che ha portato il Gruppo ad essere strutturato per aree funzionali non è ancora terminato e, una

volta a regime, contribuirà positivamente all'equilibrio economico del Gruppo. Il Gruppo prosegue le iniziative di valorizzazione delle versioni multimediali e di miglioramento delle attività internet, finalizzate ad incrementare i nuovi flussi di pubblicità e ad acquisire nuovi lettori

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Caprara, 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.

Relazioni con i Media
Tel. +39 06 45412365
Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

www.caltagironeeditore.com

Investor Relations
Tel. +39 06 68804203
Fax +39 06 68214886
info@essecieffe.com



Attività

(in migliaia di Euro)

Attività non correnti

	31.12.2016	31.12.2015
Attività Immateriali a vita definita	614	396
Attività Immateriali a vita indefinita	249.903	295.277
<i>Avviamento</i>	-	45.374
<i>Testate</i>	249.903	249.903
Immobili, impianti e macchinari	41.994	45.706
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	2	3
Partecipazioni e titoli non correnti	81.702	135.272
Altre attività non correnti	119	118
Imposte differite attive	47.364	43.225
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	421.698	519.997

Attività correnti

Rimanenze	1.732	2.314
Crediti commerciali	51.556	55.616
<i>di cui verso correlate</i>	699	558
Crediti per imposte correnti	218	1.440
Altre attività correnti	2.001	2.468
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	151.030	157.813
<i>di cui verso correlate</i>	351	172
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	206.537	219.651

TOTALE ATTIVITA'

628.235	739.648
----------------	----------------



Patrimonio Netto e Passività

(in migliaia di Euro)

	31.12.2016	31.12.2015
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Riserve	428.638	473.927
Utile (Perdita) di Periodo	(62.439)	(20.131)
Patrimonio Netto del Gruppo	472.334	559.931
Patrimonio Netto di azionisti Terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	472.334	559.931
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per i dipendenti	21.393	24.745
Altri Fondi non correnti	5.392	5.634
Passività finanziarie non correnti	3.066	8.306
Altre passività non correnti	1.558	1.732
Imposte differite passive	59.419	59.354
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	90.828	99.771
Passività correnti		
Fondi correnti	6.926	2.646
Debiti commerciali	22.106	24.578
<i>di cui verso correlate</i>	395	2.103
Passività finanziarie correnti	13.534	26.517
<i>di cui verso correlate</i>	2.737	5.337
Altre passività correnti	22.507	26.205
<i>di cui verso correlate</i>	16	29
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	65.073	79.946
TOTALE PASSIVITA'	155.901	179.717
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	628.235	739.648

(in migliaia di Euro)

	2016	2015
Ricavi		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi <i>di cui verso correlate</i>	147.022 894	156.885 796
Altri ricavi operativi <i>di cui verso correlate</i>	5.325 14	6.148 98
TOTALE RICAVI	152.347	163.033
Costi		
Costi per materie prime	(14.674)	(15.682)
Costi del Personale <i>di cui per oneri di ristrutturazione</i>	(69.788) (4.492)	(72.890) (1.611)
Altri Costi operativi <i>di cui verso correlate</i>	(69.806) (4.972)	(71.327) (5.167)
TOTALE COSTI	(154.268)	(159.899)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.921)	3.134
Ammortamenti	(6.478)	(6.689)
Accantonamenti	(697)	(549)
Svalut. attività immateriali a vita indefinita	(45.374)	(22.000)
Svalutazione crediti ed altre attività immobilizzate	(1.835)	(1.847)
RISULTATO OPERATIVO	(56.305)	(27.951)
Risultato della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio Netto	-	-
Proventi finanziari <i>di cui verso correlate</i>	5.435 4.943	10.713 4.283
Oneri finanziari <i>di cui verso correlate</i>	(13.795) (281)	(2.032) (258)
Risultato netto della gestione finanziaria	(8.360)	8.681
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(64.665)	(19.270)
Imposte sul reddito del periodo	2.226	(861)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	(62.439)	(20.131)
RISULTATO DEL PERIODO	(62.439)	(20.131)
Utile (perdita) Gruppo	(62.439)	(20.131)
Utile (perdita) Terzi	-	-
Risultato base per azione	(0,506)	(0,163)
Risultato diluito per azione	(0,506)	(0,163)

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

	2016	2015
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(62.439)	(20.131)
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio		
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	222	461
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	(25.161)	(6.432)
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	(24.939)	(5.971)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	(87.378)	(26.102)
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	(87.378)	(26.102)
Minoranze	-	-

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	P.Netto Gruppo	P.Netto terzi	Totale P.Netto
Saldo al 1 gennaio 2015	125.000	(18.865)	(1.334)	26.140	492.796	(37.194)	586.543		586.543
Dividendi distribuiti							-		-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					(37.194)	37.194	-		-
Acquisto azioni proprie			(510)				(510)		(510)
Totale operazioni con azionisti	-	-	(510)	-	(37.194)	37.194	(510)	-	(510)
Variazione netta riserva fair value				(6.432)			(6.432)		(6.432)
Variazione netta riserva TFR					461		461		461
Risultato dell'esercizio						(20.131)	(20.131)		(20.131)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(6.432)	461	(20.131)	(26.102)	-	(26.102)
Altre variazioni							-		-
Saldo al 31 dicembre 2015	125.000	(18.865)	(1.844)	19.708	456.063	(20.131)	559.931	-	559.931
Saldo al 1 gennaio 2016	125.000	(18.865)	(1.844)	19.708	456.063	(20.131)	559.931	-	559.931
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					(20.131)	20.131	-		-
Acquisto azioni proprie			(219)				(219)		(219)
Totale operazioni con azionisti	-	-	(219)	-	(20.131)	20.131	(219)	-	(219)
Variazione netta riserva fair value				(25.161)			(25.161)		(25.161)
Variazione netta riserva TFR					222		222		222
Risultato dell'esercizio						(62.439)	(62.439)		(62.439)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(25.161)	222	(62.439)	(87.378)	-	(87.378)
Saldo al 31 dicembre 2016	125.000	(18.865)	(2.063)	(5.453)	436.154	(62.439)	472.334	-	472.334

in migliaia di euro

	2016	2015
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	157.813	155.494
Utile/(Perdita) del periodo	(62.439)	(20.131)
Ammortamenti	6.478	6.689
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	47.209	23.908
Risultato netto della valutazione partecipazioni ad equity	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	8.388	(4.199)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	(16)	(4.543)
Imposte su reddito	(2.226)	861
Variazione Fondi per Dipendenti	(3.466)	(3.109)
Variazione Fondi non correnti/correnti	4.038	(633)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(2.034)	(1.157)
(Incremento) Decremento Rimanenze	582	30
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	2.294	(811)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(2.471)	2.123
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(3.415)	(5.413)
Variazioni imposte correnti e differite	1.175	730
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(3.869)	(4.498)
Dividendi incassati	4.104	3.420
Interessi incassati	411	897
Interessi pagati	(1.099)	(1.231)
Imposte pagate	(1.636)	(761)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	(2.008)	(2.173)
Investimenti in Attività Immateriali	(408)	(350)
Investimenti in Attività Materiali	(2.566)	(544)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	-	(12.242)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	20	-
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti	16.622	11.943
Altre Var. Attiv. Investimento	-	678
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	13.668	(515)
Variazione passività finanziarie correnti	(18.224)	5.517
Altre variazioni	(219)	(510)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(18.443)	5.007
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità	(6.783)	2.319
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	151.030	157.813



Attività

(in Euro)

Attività non correnti

	31.12.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	1.765	3.122
Partecipazioni valutate al Costo		
<i>in imprese controllate</i>	239.889.125	260.446.782
<i>in imprese collegate</i>	3.000	3.000
<i>in altre imprese</i>	10	25.037
Partecipazioni e titoli non correnti	47.302.001	61.817.000
Imposte differite attive	35.821.000	32.180.900
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	323.016.901	354.475.841

Attività correnti

Crediti commerciali	636.431	402.157
<i>di cui verso correlate</i>	622.200	384.462
Attività finanziarie correnti	66.186.294	48.373.695
<i>di cui verso correlate</i>	66.186.294	48.373.695
Crediti per imposte correnti	116.888	584.440
Altre attività correnti	2.778.360	2.676.518
<i>di cui verso correlate</i>	2.776.096	2.674.573
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	122.219.635	145.500.321
<i>di cui verso correlate</i>	224.669	68.115
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	191.937.608	197.537.131
TOTALE ATTIVO	514.954.509	552.012.972



Patrimonio Netto e Passività

(in Euro)

Patrimonio Netto

	31.12.2016	31.12.2015
Capitale sociale	125.000.000	125.000.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.864.965)	(18.864.965)
Altre riserve	392.814.995	417.114.844
Utile (Perdita) di Periodo	(23.906.890)	(14.790.371)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	475.043.140	508.459.508

Passività

Passività non correnti

Fondi per i dipendenti	118.789	101.835
Imposte differite passive	10.521	129.081
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	129.310	230.916

Passività correnti

Fondi correnti	206.139	463.418
Debiti commerciali	419.849	2.020.286
<i>di cui verso correlate</i>	258.527	1.908.991
Passività finanziarie correnti	2.748.395	7.244.552
<i>di cui verso correlate</i>	2.748.395	7.244.552
Debiti per imposte correnti	3.557	2.132
Altre passività correnti	36.404.119	33.592.160
<i>di cui verso correlate</i>	30.800.493	28.040.450
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	39.782.059	43.322.548

TOTALE PASSIVITA'

39.911.369 **43.553.464**

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

514.954.509 **552.012.972**

Conto Economico

(in Euro)

	2016	2015
Altri ricavi operativi	701.357	721.349
<i>di cui verso correlate</i>	701.357	701.356
TOTALE RICAVI OPERATIVI	701.357	721.349
Costi del Personale	(227.997)	(453.160)
Altri Costi operativi	(2.077.490)	(2.458.571)
<i>di cui verso correlate</i>	(1.107.048)	(1.404.018)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(2.305.487)	(2.911.731)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.604.130)	(2.190.382)
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	(1.357)	(1.765)
RISULTATO OPERATIVO	(1.605.487)	(2.192.147)
Proventi Finanziari	3.607.165	2.959.528
<i>di cui verso correlate</i>	3.216.882	2.153.345
Oneri Finanziari	(26.850.514)	(15.299.310)
<i>di cui verso correlate</i>	(59.056)	(117.992)
Risultato netto della gestione finanziaria	(23.243.349)	(12.339.782)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(24.848.836)	(14.531.929)
Imposte sul reddito del periodo	941.946	(258.442)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	(23.906.890)	(14.790.371)
RISULTATO DEL PERIODO	(23.906.890)	(14.790.371)

CALTAGIRONE EDITORE SPA
Conto Economico Complessivo



in euro

	31.12.2016	31.12.2015
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(23.906.890)	(14.790.371)
Componenti che non sono riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio		
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	(3.904)	3.849
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	(9.286.440)	(227.424)
Totale altri componenti del Conto Economico Complessivo	(9.290.344)	(223.575)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	(33.197.234)	(15.013.946)

<i>(in Euro)</i>	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni Proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2015	125.000.000	(18.864.965)	(1.333.953)	10.346.774	449.485.353	(40.649.827)	523.983.382
Risultato eserc. precedenti					(40.649.827)	40.649.827	-
Azioni proprie in portafoglio			(509.925)				(509.925)
Totale operazioni con azionisti	125.000.000	(18.864.965)	(1.843.878)	10.346.774	408.835.526	-	523.473.457
Variazione netta riserva fair value				(227.424)			(227.424)
Variazione netta riserva TFR					3.849		3.849
Risultato dell'esercizio						(14.790.371)	(14.790.371)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(227.424)	3.849	(14.790.371)	(15.013.946)
Altre variazioni					(3)		(3)
Saldo al 31 dicembre 2015	125.000.000	(18.864.965)	(1.843.878)	10.119.350	408.839.375	(14.790.371)	508.459.508
Saldo al 1 gennaio 2016	125.000.000	(18.864.965)	(1.843.878)	10.119.350	408.839.375	(14.790.371)	508.459.508
Risultato eserc. precedenti					(14.790.371)	14.790.371	-
Azioni proprie in portafoglio			(219.132)				(219.132)
Totale operazioni con azionisti	125.000.000	(18.864.965)	(2.063.010)	10.119.350	394.049.004	-	508.240.376
Variazione netta riserva fair value				(9.286.440)			(9.286.440)
Variazione netta riserva TFR					(3.904)		(3.904)
Risultato dell'esercizio						(23.906.890)	(23.906.890)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(9.286.440)	(3.904)	(23.906.890)	(33.197.234)
Altre variazioni					(2)		(2)
Saldo al 31 dicembre 2016	125.000.000	(18.864.965)	(2.063.010)	832.910	394.045.100	(23.906.890)	475.043.140

in euro

	31.12.2016	31.12.2015
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	145.500.321	149.719.334
Utile (Perdita) esercizio	(23.906.890)	(14.790.371)
Ammortamenti	1.357	1.765
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	23.834.266	14.678.060
Risultato netto della gestione finanziaria	(590.917)	(2.338.277)
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.557.338	1.982.050
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	-	-
Imposte su reddito	(941.946)	258.441
Variazione Fondi per Dipendenti	9.433	10.162
Variazione Fondi non correnti/correnti	(257.279)	-
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(1.851.976)	(2.180.220)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	(234.275)	(398.317)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(1.604.898)	1.186.551
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	2.603.224	(1.551.448)
Variazioni imposte correnti e differite	(2.252.596)	2.128.670
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(3.340.521)	(814.764)
Dividendi incassati	2.601.931	2.010.000
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.601.931	2.010.000
Interessi incassati	390.283	806.287
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	105
Interessi pagati	(49.675)	(251.551)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(44.593)	(28.055)
Imposte pagate	-	(50.189)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	(397.982)	1.699.783
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	(2.070.970)	(12.573.901)
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti	2.297.604	-
Variazione Attività finanziarie correnti	(18.894.049)	7.097.189
Altre Var. Attiv. Investimento	-	(312.155)
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(18.667.415)	(5.788.867)
Variazione Passività finanziarie correnti	(3.996.157)	380.000
Altre variazioni	(219.132)	(509.929)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(4.215.289)	(129.929)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.	-	-
Variazione Netta delle Disponibilita'	(23.280.686)	(4.219.013)
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	122.219.635	145.500.321