

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0887-9-2016	Data/Ora Ricezione 13 Maggio 2016 07:25:44	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : ASCOPIAVE

Identificativo : 74248

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ASCOPIAVEN01 - Rossetto

Tipologia : IRAG 03; AVVI 03

Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2016 07:25:44

Data/Ora Inizio : 13 Maggio 2016 07:40:45

Diffusione presunta

Oggetto : Approvato dal Consiglio di Amministrazione
il Resoconto intermedio di gestione al 31
marzo 2016.

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

ASCOPIAVE: Approvato dal Consiglio di Amministrazione il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016. In crescita i margini operativi e il risultato netto di periodo.

Margine Operativo Lordo a Euro 36,0 milioni, in crescita rispetto al primo trimestre 2015 (Euro 34,3 milioni)

Risultato operativo a Euro 30,3 milioni, in miglioramento rispetto al primo trimestre 2015 (Euro 28,6 milioni)

Utile Netto Consolidato pari a Euro 24,1 milioni, in crescita rispetto al primo trimestre 2015 (Euro 22,8 milioni)

Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 70,6 milioni, in ulteriore miglioramento rispetto al dato al 31 dicembre 2015 (Euro 114,0 milioni)

Rapporto debito/patrimonio netto pari a 0,16, tra i migliori del settore

Il Consiglio di Amministrazione di Ascopiave S.p.A., riunitosi ieri sotto la presidenza di Fulvio Zugno, ha preso visione e approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Ascopiave al 31 marzo 2016, redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Presidente dott. Fulvio Zugno ha commentato: “Nel primo trimestre dell’esercizio 2016, il Gruppo Ascopiave ha raggiunto ottimi risultati economico finanziari, in continuo miglioramento rispetto ai traguardi raggiunti nello stesso periodo dell’anno scorso. La strategia aziendale che stiamo attuando, disegnata con ocularità dal Consiglio di Amministrazione e dal management, che ci contraddistingue con soddisfazione nel mondo delle utilities, continua a portare i suoi frutti, segno dell’energia, della passione, della determinazione nell’impegno quotidiano di tutta l’organizzazione, volta a creare valore per il territorio e per gli azionisti, che continuano a riporre fiducia nel nostro operato.”

Il Direttore Generale, dott. Roberto Gumirato, ha annunciato che “Abbiamo registrato indicatori economici e finanziari positivi in tutti i segmenti di business, e la posizione finanziaria netta è in ulteriore e progressivo miglioramento. In particolare, in un settore regolato come il nostro, che costantemente esige lo sviluppo di competenze per gli allineamenti normativi, in un contesto di recenti condizioni climatiche sfavorevoli al consumo, l’efficacia della strategia aziendale implementata, principale elemento di forza del nostro Gruppo, ha determinato nel trimestre una marginalità positiva sia nel settore della distribuzione del gas naturale che nel settore della vendita del gas e dell’energia elettrica, nonché una riduzione dei costi operativi, raggiunta grazie ad una attenta politica di razionalizzazione dei costi e di innovazione dei processi aziendali.”

I risultati consolidati del Gruppo Ascopiave nel primo trimestre dell’esercizio 2016

I ricavi di vendita

Il Gruppo Ascopiave chiude il primo trimestre 2016 con ricavi consolidati a 182,5 milioni di Euro, rispetto ai 219,5 milioni di Euro registrati nei primi tre mesi del 2015 (-16,8%). Il decremento dei ricavi è determinato in prevalenza dalla riduzione dei ricavi da vendite di gas naturale (-39,6 milioni di Euro), dovuta sia ai minori volumi di gas venduti che ad una flessione dei prezzi di vendita unitari.

Il margine operativo lordo

Il margine operativo lordo del primo trimestre 2016 si attesta a 36,0 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 34,3 milioni di Euro dello stesso periodo dell’esercizio precedente (+4,9%).

I margini commerciali sulle attività di vendita di gas e di energia sono risultati in crescita rispettivamente di 0,9 milioni di Euro e di 0,4 milioni di Euro in confronto con i primi tre mesi del 2015. Tale variazione positiva è stata determinata dal miglioramento della marginalità unitaria delle vendite, che ha più che compensato l’effetto negativo derivante dalla registrata diminuzione dei volumi di gas venduti.

La variazione del saldo delle voci di costo e di ricavo residuali ha positivamente contribuito alla formazione del margine operativo lordo (+0,4 milioni di Euro). Tra gli scostamenti più significativi si segnalano, un aumento delle sopravvenienze attive per complessivi 0,3 milioni di Euro, una riduzione del costo del personale per 0,1 milioni di Euro, oltre ad una generale diminuzione dei costi per servizi e altri oneri afferenti alla gestione caratteristica (+1,0 milioni di Euro). Tali miglioramenti hanno più che compensato gli effetti di una riduzione del margine sull'attività di gestione degli obblighi di efficienza energetica, pari a 0,7 milioni di Euro, e di una diminuzione dei ricavi tariffari della distribuzione del gas per 0,3 milioni di Euro.

Risultato operativo

Il risultato operativo del primo trimestre 2016 si attesta a 30,3 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 28,6 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+5,8%).

A determinare tale risultato ha contribuito, oltre al miglioramento del margine operativo lordo, il minore accantonamento al fondo svalutazione crediti (+0,2 milioni di Euro), compensato dalla crescita degli ammortamenti (+0,3 milioni di Euro).

Risultato netto

Il risultato netto consolidato si attesta a 24,1 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 22,8 milioni di Euro dei primi tre mesi dell'esercizio 2015 (+5,7%).

Il consolidamento con il metodo del patrimonio netto delle società a controllo congiunto e della collegata Sinergie Italiane S.r.l. in liquidazione ha comportato lo stanziamento di proventi per 3,6 milioni di Euro, a fronte di 3,5 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio 2015. Si segnala che nel primo trimestre dell'esercizio 2016 l'apporto al conto economico consolidato della collegata in liquidazione è risultato positivo per Euro 0,1 milioni (0,2 milioni nel primo trimestre 2015).

Le imposte stanziata a conto economico, pari a 9,6 milioni di Euro, aumentano di 0,5 milioni di Euro (+4,9%), per effetto del maggiore imponibile fiscale.

Il tax rate, calcolato normalizzando il risultato ante imposte dei proventi delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, passa dal 32,2% al 31,9%.

Margine operativo lordo delle società a controllo congiunto consolidate con il metodo del patrimonio netto

Le società a controllo congiunto consolidate con il metodo del patrimonio netto hanno realizzato nel primo trimestre dell'esercizio 2016 un margine operativo lordo pro quota consolidamento pari a 6,1 milioni di Euro, in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Andamento della gestione nei primi tre mesi dell'esercizio 2016

I volumi di gas venduti dalle società consolidate integralmente, nel primo trimestre dell'esercizio 2016, sono stati pari a 349,1 milioni di metri cubi, segnando una riduzione del 7,7% rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio 2015.

Le società consolidate con il metodo del patrimonio netto hanno venduto, pro-quota consolidamento, complessivamente 64,6 milioni di metri cubi di gas, con un decremento del 10,0% rispetto allo stesso periodo del 2015.

Per quanto concerne l'attività di distribuzione del gas, i volumi di gas erogati attraverso le reti gestite dalle società consolidate integralmente sono stati 339,4 milioni di metri cubi, segnando una crescita del 1,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

A questi si aggiungono i 33,4 milioni di metri cubi pro quota, distribuiti dalla società Unigas Distribuzione S.r.l., consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Investimenti

Gli investimenti realizzati in immobilizzazioni immateriali e materiali dalle società consolidate con il metodo integrale nel primo trimestre dell'esercizio 2016 ammontano a 4,1 milioni di Euro e hanno riguardato

principalmente lo sviluppo, la manutenzione e l'ammmodernamento delle reti e degli impianti di distribuzione del gas.

In particolare, gli investimenti in reti e impianti sono stati pari a 2,3 milioni di Euro, di cui 1,1 milioni di Euro in allacciamenti, 1,0 milioni di Euro in ampliamenti e potenziamenti della rete e 0,2 milioni di Euro in manutenzioni, prevalentemente relative ad impianti di riduzione e preriscaldamento. Gli investimenti in misuratori e correttori sono stati pari a 1,0 milioni di Euro.

Gli investimenti realizzati in immobilizzazioni immateriali e materiali dalle società consolidate con il metodo del patrimonio netto ammontano a 0,2 milioni di Euro e sono anch'essi relativi principalmente a reti ed impianti metano.

Indebitamento e indici finanziari

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2016, pari a 70,6 milioni di Euro, è migliorata di 43,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015.

Il flusso finanziario positivo è stato determinato principalmente dai seguenti movimenti:

- il flusso di cassa reddituale (cash flow) ha generato risorse finanziarie per 29,8 milioni di Euro;
- gli investimenti netti in immobilizzazioni hanno comportato uscite di cassa per 4,1 milioni di Euro;
- la gestione del capitale circolante netto operativo e la gestione del capitale netto fiscale hanno generato risorse complessivamente per 17,7 milioni di Euro.

Il rapporto debito/patrimonio netto al 31 marzo 2016 è pari a 0,16 (0,27 al 31 dicembre 2015). L'indicatore si conferma tra i migliori del settore.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2016

In data 18 gennaio 2016 Ascopiave S.p.A., insieme con altri operatori, ha presentato ricorso al Consiglio di Stato contro la Sentenza del T.A.R. della Lombardia n. 2221/2015.

Nel mese di febbraio 2016 è stata approvata la Legge n. 21/2016, contenente alcune disposizioni riguardanti la distribuzione del gas. In particolare, l'articolo 3 differisce le scadenze di pubblicazione dei bandi previste dalla precedentemente normativa da un massimo di 14 mesi ad un minimo di 5 mesi, a seconda del raggruppamento di cui fa parte l'Ambito Territoriale Minimo. Scaduti i termini per la pubblicazione dei bandi da parte delle stazioni appaltanti designate dai Comuni, la nuova normativa prevede che la Regione competente sull'Ambito assegni ulteriori sei mesi per provvedere, decorsi i quali avrà facoltà di avviare la gara nominando un commissario ad acta. Decorsi due mesi in assenza di tale nomina, il Ministero dello Sviluppo Economico, sentita la Regione, potrà intervenire nominando un proprio commissario ad acta. La legge ha inoltre abolito le sanzioni in capo ai Comuni previste dalla precedente normativa nell'ipotesi di ritardata pubblicazione dei bandi di gara.

Altri fatti di rilievo

Costituzione AP Reti Gas S.p.A.

In data 18 marzo 2016 è stata costituita la società AP Reti Gas S.p.A. con capitale sociale di Euro 200 migliaia interamente versato, controllata al 100% da Ascopiave S.p.A.. La società a partire dal 1 luglio 2016 sarà destinataria del ramo d'azienda relativo alla distribuzione del gas naturale di Ascopiave S.p.A., in ottemperanza agli obblighi di separazione funzionale (unbundling) fra attività di vendita e attività di distribuzione del gas naturale integrate in uno stesso gruppo societario.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre dell'esercizio 2016

Assemblea degli azionisti del 28 aprile 2016

L'Assemblea degli Azionisti di Ascopiave S.p.A., riunitasi in sede ordinaria il giorno 28 aprile 2016, sotto la presidenza del dott. Fulvio Zugno, ha approvato il bilancio dell'esercizio 2015 e deliberato di procedere alla distribuzione di un dividendo pari a 0,15 Euro per azione. Il dividendo è stato pagato in data 11 maggio 2016, con stacco cedola il 9 maggio 2016 (record date il 10 maggio 2016).

L'Assemblea ha, inoltre, approvato la politica per la remunerazione della Società, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Nella seduta, è stato altresì approvato un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, in sostituzione e revoca della precedente autorizzazione del 23 aprile 2015.

Evoluzione prevedibile dell'esercizio 2016

Per quanto riguarda l'attività di distribuzione del gas, nel 2016 il Gruppo continuerà ad essere impegnato nella normale gestione e conduzione del servizio, nello svolgimento delle attività propedeutiche alle gare, oltre che nell'eventuale partecipazione alle gare che verranno bandite per l'aggiudicazione degli Ambiti Territoriali Minimi di interesse per il Gruppo. La grande maggioranza dei comuni attualmente gestiti da Ascopiave appartengono ad Ambiti per i quali è previsto un termine massimo di pubblicazione del bando di gara che supera il 31 dicembre 2016. Tuttavia, dato che le stazioni appaltanti hanno la facoltà di anticipare i tempi massimi previsti dalla normativa, non è escluso che alcuni comuni possano essere interessati alle gare già nel 2016. Anche se ciò dovesse avvenire, pur non avendosi assoluta certezza dei tempi necessari per l'aggiudicazione, si ritiene ragionevole che, per le prime gare, gli eventuali passaggi di gestione agli eventuali nuovi operatori aggiudicatari potranno concludersi solo successivamente al termine dell'esercizio 2016, per cui il perimetro di attività del Gruppo non dovrebbe subire dei mutamenti rispetto alla situazione attuale.

Per quanto concerne i risultati economici, si segnala che essi verranno negativamente impattati dalla rivisitazione del tasso di remunerazione del capitale previsto dai recenti provvedimenti tariffari; il tasso di rendimento reale pre-tasse per l'attività di distribuzione è stato infatti ridotto dal 6,9% del 2015 al 6,1%, determinando una attesa diminuzione dei ricavi tariffari complessivi.

Per quanto riguarda l'attività di vendita del gas, formulare delle attese sull'andamento dei risultati appare maggiormente difficile, anche per l'incidenza del fattore climatico, che influisce significativamente sui consumi di gas. Al momento attuale, tuttavia, non si intravedono motivi per ritenere che nel prossimo futuro si registreranno delle sensibili variazioni nelle condizioni di redditività del business, nonostante il progredire della pressione competitiva sul mercato retail e l'impatto atteso dai provvedimenti tariffari definiti dall'AEEGSI per il mercato tutelato.

Per quanto concerne l'attività di vendita dell'energia elettrica, l'esercizio 2016 potrebbe confermare i risultati del 2015.

I risultati potranno naturalmente essere condizionati, oltre che da eventuali nuovi provvedimenti tariffari da parte dell'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas e il Sistema Idrico – che non sono ad oggi preventivabili – anche dall'evoluzione dello scenario competitivo più generale e dalla strategia di approvvigionamento del Gruppo.

Si ritiene di precisare che i risultati effettivi del 2016 potranno differire rispetto a quelli sopra indicativamente prospettati in relazione a diversi fattori tra cui: l'evoluzione della domanda, dell'offerta e dei prezzi del gas e dell'energia elettrica, le performance operative effettive, le condizioni macroeconomiche generali, l'impatto delle regolamentazioni in campo energetico e in materia ambientale, il successo nello sviluppo e nell'applicazione di nuove tecnologie, cambiamenti nelle aspettative degli stakeholder e altri cambiamenti nelle condizioni di business.

Stagionalità dell'attività

Il consumo di gas varia in modo considerevole su base stagionale, con una maggiore richiesta nel periodo invernale in relazione ai maggiori consumi per uso domestico. La stagionalità influenza l'andamento dei ricavi di vendita di gas e i costi di approvvigionamento, mentre gli altri costi di gestione sono fissi e sostenuti dal Gruppo in modo omogeneo nel corso dell'anno. La stagionalità dell'attività svolta influenza anche l'andamento della posizione finanziaria netta del Gruppo, in quanto i cicli di fatturazione attiva e passiva non sono tra loro allineati e dipendono anch'essi dall'andamento dei volumi di gas venduti e acquistati in corso d'anno. Pertanto, i dati e le informazioni contenute nei prospetti contabili intermedi non consentono di trarre immediatamente indicazioni rappresentative dell'andamento complessivo dell'anno

Dichiarazione del dirigente preposto

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Cristiano Belliato, 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.



Avviso di deposito del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

Si rende noto che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è stato reso disponibile al pubblico presso la Sede sociale, presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (sito www.borsaitaliana.it), sul sito internet della Società (www.gruppoascopiave.it), diffuso e stoccato nel meccanismo “SDIR & Storage” di Bit Market Services S.p.A.

Allegati

Prospetti contabili consolidati non sottoposti a revisione contabile.

Il Gruppo Ascopiave è attivo nel settore del gas naturale, principalmente nei segmenti della distribuzione e vendita ai clienti finali.

Per ampiezza del bacino di clientela e per quantitativi di gas venduto, Ascopiave è attualmente uno dei principali operatori del settore in ambito nazionale.

Il Gruppo detiene concessioni e affidamenti diretti per la gestione dell'attività di distribuzione in oltre 200 Comuni, fornendo il servizio ad un bacino di utenza di oltre un milione di abitanti, attraverso una rete di distribuzione che si estende per oltre 8.800 chilometri.

L'attività di vendita di gas naturale è svolta attraverso diverse società, alcune delle quali a controllo congiunto. Complessivamente considerate, le società del Gruppo nel 2015 hanno venduto ai clienti finali oltre 1 miliardo di metri cubi di gas.

La società Ascopiave dal 12 dicembre 2006 è quotata sul segmento Star di Borsa Italiana.

Contact: Community Group
Giuliano Pasini
Auro Palomba
Tel. 0422 / 416111
Cell. 335 / 6085019

Ascopiave
Tel. 0438 / 980098
Roberto Zava - Media Relator
Cell. 335 / 1852403
Giacomo Bignucolo – Investor Relator
Cell. 335 / 1311193

Pieve di Soligo, 13 maggio 2016



Gruppo Ascopiave

Prospetti del resoconto intermedio di gestione

al 31 marzo 2016

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(migliaia di Euro)		31.03.2016	31.12.2015
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Avviamento	(1)	80.758	80.758
Altre immobilizzazioni immateriali	(2)	315.802	316.659
Immobilizzazioni materiali	(3)	34.873	34.987
Partecipazioni	(4)	71.519	68.078
Altre attività non correnti	(5)	14.820	15.366
Crediti per imposte anticipate	(6)	10.848	11.333
Attività non correnti		528.620	527.182
Attività correnti			
Rimanenze	(7)	3.511	3.577
Crediti commerciali	(8)	213.901	172.022
Altre attività correnti	(9)	30.487	46.518
Attività finanziarie correnti	(10)	659	3.487
Crediti tributari	(11)	1.368	1.368
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(12)	27.823	28.301
Attività correnti		277.750	255.272
Attività		806.370	782.454
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto Totale			
Capitale sociale		234.412	234.412
Azioni proprie		(17.521)	(17.521)
Riserve		221.191	198.374
Patrimonio netto di Gruppo		438.081	415.264
Patrimonio Netto di Terzi		6.380	4.873
Patrimonio netto Totale	(13)	444.461	420.137
Passività non correnti			
Fondi rischi ed oneri	(14)	7.215	7.360
Trattamento di fine rapporto	(15)	3.906	3.864
Finanziamenti a medio e lungo termine	(16)	42.042	43.829
Altre passività non correnti	(17)	19.632	18.903
Passività finanziarie non correnti	(18)	404	422
Debiti per imposte differite	(19)	19.242	19.571
Passività non correnti		92.443	93.948
Passività correnti			
Debiti verso banche e finanziamenti	(20)	55.950	97.866
Debiti commerciali	(21)	109.220	122.823
Debiti tributari	(22)	2.323	397
Altre passività correnti	(23)	101.062	43.324
Passività finanziarie correnti	(24)	721	3.708
Passività correnti su strumenti finanziari derivati	(25)	190	252
Passività correnti		269.466	268.370
Passività		361.909	362.317
Passività e patrimonio netto		806.370	782.454

Conto economico e conto economico complessivo consolidato

(migliaia di Euro)		Primo trimestre 2016	Primo trimestre 2015
Ricavi	(26)	182.512	219.496
Totale costi operativi		147.123	186.023
Costi acquisto materia prima gas	(27)	97.143	134.435
Costi acquisto altre materie prime	(28)	5.034	5.541
Costi per servizi	(29)	34.263	36.668
Costi del personale	(30)	5.672	5.742
Altri costi di gestione	(31)	5.032	3.643
Altri proventi	(32)	21	5
Ammortamenti e svalutazioni	(33)	5.084	4.830
Risultato operativo		30.304	28.642
Proventi finanziari	(34)	126	386
Oneri finanziari	(34)	237	458
Quota utile/(perdita) società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(34)	3.587	3.452
Utile ante imposte		33.780	32.022
Imposte dell'esercizio	(35)	9.642	9.190
Risultato netto del periodo		24.138	22.832
Risultato del periodo di Gruppo		22.651	21.394
Risultato del periodo di Terzi		1.487	1.438
Altre componenti del Conto Economico Complessivo			
1. componenti che saranno in futuro riclassificate nel conto economico			
Fair value derivati, variazione del periodo al netto dell' effetto fiscale		187	
2. componenti che non saranno riclassificate nel conto economico			
(Perdita)/Utile attuariale su piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale			
Risultato del conto economico complessivo		24.325	22.832
Risultato netto complessivo del gruppo		22.818	21.394
Risultato netto complessivo di terzi		1.507	1.438
Utile base per azione		0,102	0,096
Utile netto diluito per azione		0,102	0,096

N.b.:L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti della Società per il numero medio ponderato delle azioni al netto delle azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile base per azione si precisa che al numeratore è stato utilizzato il risultato economico del periodo dedotto della quota attribuibile a terzi. Si segnala che non esistono dividendi privilegiati, conversione di azioni privilegiate e altri effetti simili che debbano rettificare il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale. L'utile diluito per azione risulta pari a quello per azione in quanto non esistono azioni ordinarie che potrebbero avere effetto diluitivo e non esistono azioni o warrant che potrebbero avere il medesimo effetto.

Prospetti delle variazioni nelle voci di patrimonio netto consolidato

(Euro migliaia)	Capitale sociale	Riserv a legale	Azioni proprie	Riserve differenz e attuariali IAS 19	Altre riserve	Risultato del periodo	Patrimonio Netto del gruppo	Risultato e Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 01/01/2016	234.412	46.882	(17.522)	(99)	108.578	43.014	415.264	4.873	420.137
Risultato del periodo						22.651	22.651	1.487	24.138
Altri movimenti					167		167	21	187
Totale risultato conto economico complessivo				(0)	167	22.651	22.818	1.507	24.325
Destinazione risultato 2015					43.014	(43.014)	(0)		(0)
Saldo al 31/03/2016	234.412	46.882	(17.522)	(99)	151.758	22.651	438.080	6.381	444.462

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di Euro)

	Primo trimestre 2016	Primo trimestre 2015
Utile netto del periodo di gruppo	22.651	21.394
Flussi cassa generati/(utilizzati) dall'attività operativa		
Rettif.per raccordare l'utile netto alle disponibilità liquide		
Risultato di pertinenza di terzi	1.487	1.438
Ammortamenti	5.084	4.830
Svalutazione dei crediti	616	835
Variazione del trattamento di fine rapporto	43	29
Attività/passività correnti su strumenti finanziari	(62)	0
Variazione netta altri fondi	0	(94)
Valutaz.impr.collegate e a controllo congiunto con il metodo patr.netto	(3.587)	(3.452)
Svalutazioni/(Plusvalenze) su partecipazioni	(396)	0
Interessi passivi pagati	(297)	(543)
Interessi passivi di competenza	237	454
Imposte di competenza	7.955	9.190
Variazioni nelle attività e passività:		
Rimanenze di magazzino	65	(89)
Crediti commerciali	(42.495)	(82.220)
Altre attività correnti	16.031	32.977
Debiti commerciali	(13.603)	(8.719)
Altre passività correnti	52.053	43.044
Altre attività non correnti	546	8
Altre passività non correnti	729	502
Totale rettifiche e variazioni	24.407	(1.807)
Flussi cassa generati/(utilizzati) dall'attività operativa	47.058	19.587
Flussi di cassa generati/(utilizzati) dall'attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(3.606)	(3.092)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(507)	(86)
Flussi di cassa generati/(utilizzati) dall'attività di investimento	(4.113)	(3.178)
Flussi di cassa generati/(utilizzati) dall'attività finanziaria		
Variazione passività finanziarie non correnti	(2.460)	(16)
Variaz.netta debiti verso banche e finanziamenti a breve	(31.202)	(25.552)
Variazione netta attività, passività finanziarie correnti	2.678	5.316
Interessi passivi	60	88
Accensioni finanziamenti e mutui	16.000	50.500
Rimborsi finanziamenti e mutui	(28.500)	(80.000)
Flussi di cassa generati/(utilizzati) dall'attività finanziaria	(43.424)	(49.664)
Variazione delle disponibilità liquide	(478)	(33.255)
Disponibilità correnti periodo precedente	28.301	100.882
Disponibilità correnti periodo corrente	27.823	67.627

Fine Comunicato n.0887-9

Numero di Pagine: 12