

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20007-26-2016	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2016 17:23:52	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Visibilia Editore

Identificativo : 79649

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : VISIBILIAN01 - Celoria

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2016 17:23:52

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2016 17:38:53

Diffusione presunta

Oggetto : CdA approva la Relazione Finanziaria  
Semestrale al 30 Giugno 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

Comunicato stampa  
**Visibilia Editore S.p.A.****CdA approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2016**

**Milano, 30 settembre 2016** - Visibilia Editore S.p.A., società quotata su AIM Italia sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica che il Consiglio di Amministrazione in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016.

- Valore della produzione pari a Euro 2.009 migliaia (Euro 2.325 migliaia al 30 giugno 2015)
- EBITDA Euro 20 migliaia (- Euro 288 migliaia al 30 giugno 2015)
- Risultato netto Euro -231 migliaia (Euro -444 migliaia al 30 giugno 2015)
- Posizione finanziaria netta Euro 2.697 migliaia (Euro 2.324 migliaia al 31 dicembre 2015)

**Principali dati economici al 30 giugno 2016**

<b>Importi in Euro</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2015</b>
Valore della produzione	2.008.929	4.438.433	2.325.423
Costi della produzione	1.988.874	5.143.770	2.613.910
<b>EBITDA</b>	20.055	-705.337	-288.487
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	189.283	462.476	220.093
<b>EBIT</b>	-169.228	-1.167.813	-508.580
Proventi e oneri Finanziari	-68.845	-211.804	-99.049
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	-238.073	-1.379.617	-607.629
Imposte sul reddito	7.355	165.176	164.060
<b>RISULTATO NETTO DI PERIODO</b>	<b>-230.718</b>	<b>-1.214.441</b>	<b>-443.569</b>

**Commento ai principali dati economici**

Nel commentare i dati relativi all'esercizio in corso si segnala che, sono state recepite le novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015, che recepisce la Direttiva 2013/34 e introduce nel nostro ordinamento numerose attività relative alla predisposizione dei bilanci di esercizio e dei bilanci consolidati, pertanto anche l'esercizio precedente è stato riclassificato seguendo la normativa di cui sopra. Tra le novità del Decreto Lgs. 139/2015 la classe E, relativa alle partite straordinarie, è eliminata dallo schema di conto economico. Alla luce di questo gli oneri straordinari di pertinenza del primo semestre 2015 (pari a Euro 118 migliaia) e gli oneri straordinari di competenza dell'esercizio 2015 (pari ad Euro 487 migliaia) sono stati riclassificati sopra l'EBITDA tra i "Costi della Produzione".

L'EBITDA registra un valore di Euro 20 migliaia.

Il risultato è in notevole miglioramento rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio grazie alla politica di contenimento ed efficientamento costi già iniziata nella seconda metà dell'anno precedente e che proseguirà lungo tutto l'esercizio 2016.

I ricavi pubblicitari che ammontavano a Euro 1.152 migliaia nel primo semestre 2015 si attestano a Euro 1.008 migliaia del primo semestre 2016, con una flessione di Euro 144 migliaia.

Tale flessione è tutta riconducibile all'aumento contrattuale della quota riconosciuta alla Concessionaria. Infatti i ricavi al lordo della quota sono in linea sia con il budget che con l'anno precedente con una performance migliore del mercato di riferimento che produce un -3% per la pubblicità periodica a livello nazionale.

I ricavi da edicola si riducono da Euro 637 migliaia del primo semestre 2015 a Euro 519 migliaia del primo semestre 2016 (- 18%) mentre i ricavi da abbonamenti si riducono da Euro 489 migliaia del primo semestre 2015 a Euro 428 migliaia del primo semestre 2016 (- 14%), registrando una flessione in linea con quella del mercato di riferimento.

I costi di produzione del primo semestre 2016 complessivamente scendono di Euro 625 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale riduzione è riconducibile in parte alla diversa riclassifica degli oneri straordinari di cui sopra, e in parte ad una riduzione di Euro 294 migliaia dei costi per servizi (fra cui carta, stampa, borderò, costi generali) e di Euro 229 migliaia dei costi del personale. Grazie ai savings di costi iniziati l'anno scorso, a quelli implementati nel corso del primo semestre 2016 e a quelli che saranno effettuati fino al 31 dicembre 2016 si attende un EBITDA positivo a fine esercizio.

L'EBIT è negativo per Euro 169 migliaia dopo aver accantonato ammortamenti pari ad Euro 189 migliaia.

Il **risultato netto** è negativo per Euro 231 migliaia, dopo aver accantonato imposte anticipate positive per Euro 17 migliaia ed imposte correnti pari a Euro 9 migliaia.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2016 pari ad Euro 2.697 migliaia registra un peggioramento di Euro 373 migliaia rispetto al dato al 31 dicembre 2015 che ammontava ad Euro 2.324 migliaia. Ciò è dovuto al fatto che i crediti rimborsati dalle parti correlate sono stati utilizzati per pagare i fornitori scaduti. Da segnalare la diminuzione del debito complessivo verso banche per Euro 216 migliaia, che passa da un totale di Euro 2.940 migliaia al 31 dicembre 2015 a un totale di Euro 2.724 migliaia al 30 giugno 2016.

**Posizione finanziaria netta**

<b>Importi in Euro</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Disponibilità liquide	14.756	238.791	-224.035
Crediti finanziari vs parti correlate	12.699	377.206	-364.507
<b>Totale Disponibilità Liquide</b>	<b>27.455</b>	<b>615.997</b>	<b>-588.542</b>
Debito vs banche entro 12 mesi	301.004	286.788	14.216
Totale passività finanziarie correnti	301.004	286.788	14.216
Debito vs banche oltre 12 mesi	2.423.313	2.653.080	-229.767
Totale passività finanziarie non correnti	2.423.313	2.653.080	-229.767
<b>Totale PFN Visibilia Editore S.p.A.</b>	<b>2.696.862</b>	<b>2.323.871</b>	<b>372.991</b>

**Principali dati patrimoniali al 30 giugno 2016**

<b>Importi in Euro</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Attività non correnti	4.969.539	5.140.316	-170.777
Attività correnti	1.934.999	2.786.350	-851.351
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>6.904.538</b>	<b>7.926.666</b>	<b>-1.022.128</b>
Patrimonio netto	117.558	348.276	-230.718
Passività non correnti	2.889.189	3.313.567	-424.378
Passività correnti	3.897.791	4.264.823	-367.032
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.904.538</b>	<b>7.926.666</b>	<b>-1.022.128</b>

Il Patrimonio netto si attesta ad un valore positivo pari ad Euro 118 migliaia.

Si rende noto che la documentazione (Relazione Semestrale al 30 giugno 2016) è stata messa a disposizione del pubblico, mediante pubblicazione sul sito internet della società ([www.visibiliaeditore.it](http://www.visibiliaeditore.it)) nella sezione Investitori&Governance/Financial Reports/Relazioni Semestrali, nonché mediante deposito presso la sede sociale.

Il documento è oggetto di revisione legale limitata, ancora in corso di completamento, e la relativa relazione della Società incaricata del controllo legale dei conti BDO Italia S.p.A. sarà depositata nei termini di legge presso la sede sociale, nonché resa disponibile al pubblico sul sito internet della società ([www.visibiliaeditore.it](http://www.visibiliaeditore.it)) nella sezione Investitori&Governance/Financial Reports/Relazioni Semestrali.

\* \* \*

**Per ulteriori informazioni:**

Visibilia Editore S.p.A.

**Investor relator**

Federico Celoria

federico.celoria@visibilia.eu

Sede Legale e

Sede Operativa

Via Senato, 8 – 20121 Milano

Tel. + 39 02 36586750

**Nomad****EnVent Capital Markets Ltd.****207 Regent Street, 3rd Floor, London W1B 3HH (UK)****Italian Branch - Via Barberini 95, 00187 Rome (Italy)****Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841**

\*\*\*\*\*

Visibilia Editore S.p.A. è una società attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali.

Visibilia Editore è proprietaria delle testate VilleGiardini, Ciak, PC Professionale, occupa circa 12 dipendenti nelle due sedi di Milano e Roma.

**In allegato:**

- Conto Economico al 30.06.2016
- Stato Patrimoniale al 30.06.2016
- Rendiconto finanziario al 30.06.2016

1/1-30/06/2016    1/1-30/06/2015

**CONTO ECONOMICO**

	1/1-30/06/2016	1/1-30/06/2015
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.958.434	2.286.782
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi:	50.495	38.641
a) Contributi in conto esercizio	0	0
b) Altri	50.495	38.641
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.008.929</b>	<b>2.325.423</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) Per servizi	1.390.535	1.684.491
8) Per godimento di beni di terzi	29.255	15.639
9) Per il personale:	542.166	771.295
a) Salari e stipendi	412.998	562.687
b) Oneri sociali	100.590	153.502
c) Trattamento di fine rapporto	28.578	43.197
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	0	11.909
10) Ammortamenti e svalutazioni:	189.283	220.093
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	184.642	212.886
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.641	7.207
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazioni dei crediti comprensivi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	26.918	142.485
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.178.157</b>	<b>2.834.003</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>-169.228</b>	<b>-508.580</b>
<b>C) Proventi ed oneri finanziari:</b>		
15) Proventi da partecipazioni:	0	0
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
d) in altre imprese	0	0
16) Altri proventi finanziari:	418	1.071
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	0	0
1) in imprese controllate	0	0
2) in imprese collegate	0	0
3) in imprese controllanti	0	0
4) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
5) in altre imprese	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) Proventi diversi dai precedenti:	418	1.071
1) in imprese controllate	0	0
2) in imprese collegate	0	0
3) in imprese controllanti	0	0
4) in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
5) altri	418	1.071
17) Interessi e altri oneri finanziari:	69.263	100.120
a) in imprese controllate	0	0
b) in imprese collegate	0	0
c) in imprese controllanti	0	0
d) altri	69.263	100.120
17-bis) Utili e perdite su cambi	0	0
<b>TOTALE TRA PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-68.845</b>	<b>-99.049</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>		
18) Rivalutazioni:	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
19) Svalutazioni:	0	0
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0

**D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)**
**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)**

	0	0
	<b>-238.073</b>	<b>-607.629</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio:	0	0
a) Imposte correnti	9.917	0
b) Imposte differite	0	0
c) Imposte anticipate	-17.272	-164.060
d) Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza	0	0
e) Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale	0	0
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-230.718</b>	<b>-443.569</b>

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
di cui già richiamati	0	0
<b>B) Immobilizzazioni:</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali:		
1) Costi di impianto e di ampliamento	13.954	27.894
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	613.315	630.815
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.772	12.054
5) Avviamento	3.972.444	4.080.595
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	306.985	329.884
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.915.470</b>	<b>5.081.242</b>
II. Immobilizzazioni materiali:		
1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinari	3.311	3.540
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.052	4.768
4) Altri beni	46.370	50.650
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>53.733</b>	<b>58.958</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie:		
1) Partecipazioni in:	0	0
a) Imprese controllate	0	0
b) Imprese collegate	0	0
c) Imprese controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) Altre imprese	0	0
2) Crediti:	0	0
a) Verso imprese controllate:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
b) Verso imprese collegate:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
c) Verso imprese controllanti:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:	0	0
1) entro esercizio successivo	0	0
2) oltre esercizio successivo	0	0
d-bis) Verso altri:	0	0
1) entro esercizio successivo	336	116
2) oltre esercizio successivo	0	0
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>336</b>	<b>116</b>
<b>B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.969.539</b>	<b>5.140.316</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>		
I. Rimanenze:		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0
5) Acconti	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II. Crediti:		
1) Verso clienti:	238.639	631.801
a) entro l'esercizio successivo	238.639	631.801
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Verso imprese controllate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Verso imprese collegate:	928.333	1.399.178
a) entro l'esercizio successivo	928.333	1.399.178
b) oltre l'esercizio successivo	0	0

4) Verso imprese controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-bis) Crediti tributari:	4.447	2.463
a) entro l'esercizio successivo	4.447	2.463
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-ter) Imposte anticipate:	388.698	371.425
a) entro l'esercizio successivo	388.698	371.425
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
5-quater) Verso altri:	241.160	79.146
a) entro l'esercizio successivo	241.160	79.146
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>1.801.277</b>	<b>2.484.013</b>
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</i>		
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	25.000
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	0	0
4) Altre partecipazioni	0	0
5) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) Altri titoli	0	0
<b>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>
<i>IV. Disponibilità liquide:</i>		
1) Depositi bancari e postali	14.718	238.753
2) Assegni	0	0
3) Denaro e valori in cassa	38	38
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>14.756</b>	<b>238.791</b>
<b>C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.816.033</b>	<b>2.747.804</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi:</b>		
Ratei e risconti	118.966	38.546
<b>D) TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>118.966</b>	<b>38.546</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.904.538</b>	<b>7.926.666</b>

**30/06/2016      31/12/2015**

**STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

<b>A) Patrimonio netto:</b>		
<i>I. Capitale</i>	348.276	1.069.868
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	0	455.667
<i>III. Riserve di rivalutazione</i>	0	0
<i>IV. Riserva legale</i>	0	22.560
<i>V. Riserve statutarie</i>	0	0
<i>VI. Altre riserve distintamente indicate</i>	0	14.622
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>	0	0
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	0	0
<i>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</i>	-230.718	-1.214.441
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	0	0
<b>A) TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>117.558</b>	<b>348.276</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri:</b>		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) Altri	74.605	80.756
<b>B) TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>74.605</b>	<b>80.756</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>391.271</b>	<b>579.731</b>
<b>D) Debiti:</b>		
1) Obbligazioni:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
2) Obbligazioni convertibili:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
4) Debiti verso banche:	2.724.317	2.939.868
a) entro l'esercizio successivo	301.004	286.788
b) oltre l'esercizio successivo	2.423.313	2.653.080
5) Debiti verso altri finanziatori:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
6) Acconti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0

b) oltre l'esercizio successivo	0	0
7) Debiti verso fornitori:	2.045.699	2.520.558
a) entro l'esercizio successivo	2.045.699	2.520.558
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
9) Debiti verso imprese controllate:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
10) Debiti verso imprese collegate:	28.321	163.438
a) entro l'esercizio successivo	28.321	163.438
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11) Debiti verso controllanti:	697	572
a) entro l'esercizio successivo	697	572
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti:	0	0
a) entro l'esercizio successivo	0	0
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
12) Debiti tributari:	813.369	714.583
a) entro l'esercizio successivo	813.369	714.583
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:	423.023	373.224
a) entro l'esercizio successivo	423.023	373.224
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
14) Altri debiti:	285.678	205.660
a) entro l'esercizio successivo	285.678	205.660
b) oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>D) TOTALE DEBITI</b>	<b>6.321.104</b>	<b>6.917.903</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi:</b>		
Ratei e risconti	0	0
<b>E) TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.904.538</b>	<b>7.926.666</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	-230.718	-1.214.441
<b>RETTIFICHE FLUSSI NON MONETARI</b>		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	189.283	426.719
TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	28.578	82.243
UTILIZZO FONDO TFR	-218.037	
IMPOSTE DIFFERITE		168.911
TOTALE RETTIFICHE	-176	677.873
<b>VARIAZIONE DEL CIRCOLANTE</b>		
VARIAZIONE CREDITI COMMERCIALI	393.162	217.561
VARIAZIONE ALTRE ATTIVITA' CORRENTI	232.007	90.219
TOTALE VARIAZIONI ATTIVO CIRCOLANTE	625.169	307.780
VARIAZIONE DEBITI COMMERCIALI	-474.859	-293.655
VARIAZIONE ALTRE PASSIVITA' CORRENTI	87.460	300.081
TOTALE VARIAZIONE PASSIVO CIRCOLANTE	-387.399	6.426
TOTALE VARIAZIONE CIRCOLANTE	-237.770	301.354
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>6.876</b>	<b>-837.922</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
ACQUISTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-18.870	-408.883
ACQUISTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.335	-27.489
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI ATTIVITA' INVESTIMENTO</b>	<b>-15.535</b>	<b>-436.372</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
DISTRIBUZIONE UTILI	0	0
AUMENTO CAPITALE E SOVRAPREZZO AZIONI	0	1.697.066
<b>FLUSSI FINANZIARI DA VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO</b>	<b>0</b>	<b>1.697.066</b>
VARIAZIONE DEBITI - BREVE TERMINE	-229.767	-849.102
VARIAZIONE DEBITI - LUNGO TERMINE	14.391	-234.045
<b>FLUSSI FINANZIARI DA VARIAZIONI INDEBITAMENTO</b>	<b>-215.376</b>	<b>-1.083.147</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI ATTIVITA' FINANZIAMENTO</b>	<b>-215.376</b>	<b>613.919</b>
<b>AUMENTO / DIMINUIZIONE DELLA LIQUIDITA'</b>	<b>-224.035</b>	<b>212.369</b>
DISPONIBILITA' LIQUIDE - INIZIO PERIODO	238.791	26.422
DISPONIBILITA' LIQUIDE - FINE PERIODO	14.756	238.791
<b>DIFFERENZA DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>-224.035</b>	<b>212.369</b>

Fine Comunicato n.20007-26

Numero di Pagine: 8