



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20022-6-2017	Data/Ora Ricezione 28 Aprile 2017 18:36:27	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : MC-link S.p.A.

Identificativo : 88735

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MCLINKN01 - Marco Di Gioacchino

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 28 Aprile 2017 18:36:27

Data/Ora Inizio : 28 Aprile 2017 18:51:28

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## MC-link: il Consiglio di Amministrazione approva il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

- Valore della produzione pari a Euro 43,5 mln (Euro 38,8 mln al 31.12.2015) in crescita del 12%
- EBITDA pari a Euro 9,1 mln, con EBITDA margin di 21% (Euro 7,9 mln al 31.12.2015) in crescita dell'11%
- Risultato netto pari a Euro 1,7 mln (Euro 0,2 mln al 31.12.2015)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 17,5 mln (Euro 14,8 mln al 31.12.2015)
- In crescita sia l'infrastruttura di accesso con 236 Point of Presence nelle principali città italiane (di cui 14 realizzati nel 2016 dalla capogruppo e 95 acquisiti attraverso BiG TLC) sia l'infrastruttura ottica che si estende per 2.200 km (di cui 170 km realizzati nel 2016 e 560 km acquisiti attraverso BiG TLC). Si aggiungono 1.000 km acquistati in IRU per lo sviluppo di MAN.

Roma, 28 aprile 2017

**Il Consiglio di Amministrazione di MC-link S.p.A.**, società quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, tra gli operatori di riferimento nel mercato italiano delle comunicazioni elettroniche e, più specificamente, nei segmenti della trasmissione dati, telefonia, accesso ad Internet, servizi di data Center e Cloud, ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista, in prima e unica convocazione, il 29 maggio 2017.

*"Il 2016 è stato caratterizzato da risultati estremamente positivi che confermano la bontà del nostro percorso di crescita e sviluppo", ha spiegato **Cesare Veneziani**, amministratore delegato di MC-link. "L'esercizio è stato in particolare caratterizzato dall'arrivo della società BiG TLC, acquisita nel luglio del 2016, che ha da subito realizzato risultati importanti sia in relazione agli indicatori economico finanziari sia a livello strategico grazie alle sinergie commerciali e all'ottimizzazione dei costi che ci ha permesso di espandere ulteriormente la nostra proposta di servizi di rete in fibra e wireless. Restiamo focalizzati sul consolidamento della nostra offerta e sull'allargamento dei nostri servizi di qualità al mercato italiano".*

## **Risultati economico-finanziari del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016**

Al fine di rispettare il principio di comparabilità in applicazione dei nuovi principi contabili statuiti dal DLgs. 139/2015 si è proceduto a riclassificare le voci di bilancio al 31 dicembre 2015 affinché queste siano confrontabili con i risultati al 31 dicembre 2016.

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 43,5 milioni (Euro 38,8 milioni al 31 dicembre 2015) di cui l'88% da servizi a canone, con un'importante crescita del 12%. La crescita del valore della produzione è stata fortemente legata all'incremento dei ricavi per servizi a canone che assicura costanza dei ricavi anno su anno e conferisce stabilità ai flussi finanziari.

L'**EBITDA** è pari a Euro 9,1 milioni in aumento dell'16% rispetto al 2015 (Euro 7,9 milioni al 31 dicembre 2015) milioni con EBITDA margin del 21%.

L'**EBIT** è pari a Euro 2,4 milioni (Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2015) e il **Risultato Netto** è pari a Euro 1,8 milioni registrando un incremento più che significativo (Euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2015).

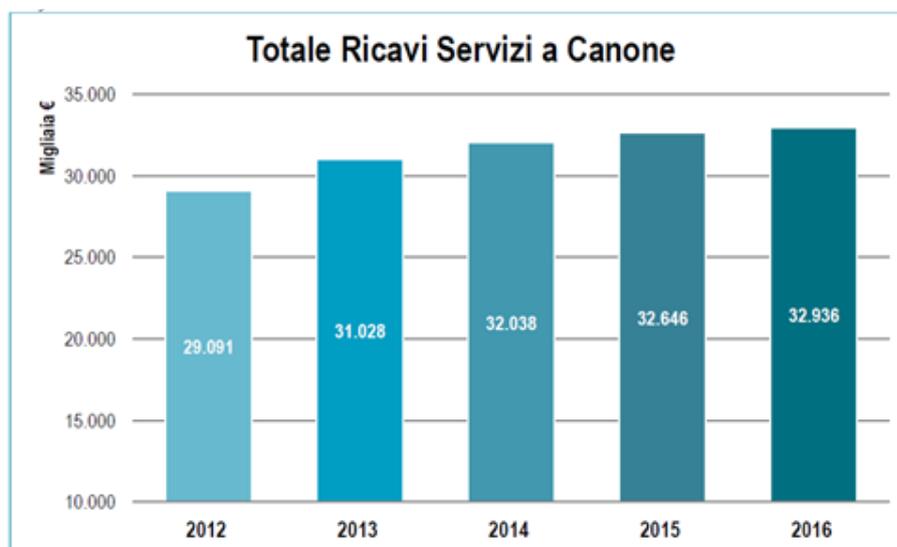
La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta a Euro 17,5 milioni (Euro 14,8 milioni nel 2015) imputabile principalmente al finanziamento acceso dalla capogruppo per procedere all'acquisizione di BiG TLC (2,1 mil. di Euro). La scelta di ricorrere ad un ulteriore supporto degli istituti di credito per finanziare la crescita per linee esterne è stata dettata dalla volontà di portare a termine un'operazione dalla forte valenza industriale senza limitare la capacità di investimento del gruppo il cui piano industriale è incentrato sullo sviluppo della linea di business dei Servizi Gestiti la cui riuscita dipende dalla capacità di investire in reti in fibra ottica per ampliare la copertura e raggiungere i nuovi utenti.

## **Infrastruttura di rete del Gruppo**

Continua lo sviluppo dell'infrastruttura di Gruppo caratterizzata da 236 PoP nelle principali città italiane (di cui 14 realizzati nel 2016 dalla capogruppo e 95 acquisiti attraverso BIG Tlc) e da una rete ottica che si estende per 2.200 km (di cui 170 km realizzati nel 2016 e 560 km acquisiti attraverso BIG Tlc). Si aggiungono 1.000 km acquistati in IRU per lo sviluppo di MAN.

## **Risultati economico-finanziari di MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016**

Il **Valore della produzione** si attesta a Euro 37,1 milioni, in calo del 1,1% rispetto all'anno precedente (Euro 37,5 milioni); in particolare i **ricavi ricorrenti derivanti da canoni** sono pari a Euro 32,9 milioni (+0,9% rispetto al 2015). Il grafico riporta l'evoluzione degli ultimi 5 anni dei ricavi ricorrenti, generati dai servizi in abbonamento.



L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) si attesta a Euro 7,4 milioni, sostanzialmente invariato rispetto agli Euro 7,7 milioni del 2015.

Il **Risultato Ante Imposte** si attesta a Euro 0,8 milioni, sostanzialmente allineato all'esercizio precedente (Euro 0,9 milioni al 31 dicembre 2015).

Il **Risultato Netto** registra un valore di Euro 341 mila, in crescita del 103% rispetto all'anno precedente (Euro 168 mila), grazie ad una minore incidenza delle imposte.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 17,5 milioni, in aumento del 21,3% rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2015 (Euro 14,4 milioni), in virtù del ricorso al finanziamento esterno per l'acquisizione di BiG TLC (Euro 2,1 milioni) e a situazioni di sofferenza sul fronte del capitale circolante che si sono parzialmente risolte ad inizio del 2017.

#### **Destinazione dell'utile 2016**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di portare a nuovo gli utili realizzati.

#### **Investimenti e rete infrastrutturale al 31 Dicembre 2016**

Gli **investimenti**, che per il 2016 ammontano complessivamente a Euro 7,2 milioni, fanno riferimento per Euro 4,3 milioni a immobilizzazioni materiali e per Euro 3,6 milioni per immobilizzazioni immateriali. Si precisa che, per la natura del business in cui MC-link opera, le immobilizzazioni immateriali (quali ad esempio le concessioni per diritti d'uso delle condutture per la posa della fibra ottica o il costo di allestimento delle sale all'interno delle centrali in cui vengono collegati i clienti) sono composte da elementi che costituiscono asset industriali essenziali per l'erogazione di servizi di telecomunicazioni.

I costi pluriennali presenti tra le immobilizzazioni immateriali sono per la maggior parte relativi alle infrastrutture di rete e di datacenter della società che sono asset industriali di estrema rilevanza per il ciclo produttivo.

Nel corso dell'esercizio è proseguito l'ampliamento delle infrastrutture di accesso di cui è dotata l'azienda e che sono il principale fattore abilitante per l'incremento dei volumi di business e della marginalità. In particolare sono stati aperti 14 nuovi *Point of Presence*, per un totale a fine 2016 di 141 PoP in esercizio nelle principali città italiane, cui si affianca il continuo sviluppo della rete in fibra ottica proprietaria destinata al collegamento delle sedi di clienti business di altro profilo.

L'infrastruttura in fibra ottica proprietaria in termini di drop necessari per connettere le sedi dei clienti con i PoP è cresciuta di 170 km, arrivando a 660 km. A questi vanno aggiunti un totale, a fine 2016, di circa 900 km di fibra acquisiti in modalità IRU e utilizzati principalmente per lo sviluppo delle MAN o comunque per il collegamento tra PoP.

#### **Principali eventi dell'esercizio 2016**

In data 22 luglio 2016 è stata perfezionata l'acquisizione della società BiG TLC, operante nel settore TLC e con sede a Bergamo, a seguito dell'aggiudicazione della gara, indetta dalla controllante BiG Fibra di proprietà della Provincia di Bergamo, per la cessione del 100% del capitale della stessa. BiG TLC, con un forte posizionamento nel territorio bergamasco, al 31 dicembre 2015 ha registrato Ricavi per Euro 4,4 milioni con un EBITDA di Euro 0,75 milioni, Utile netto di Euro 0,26 milioni e Posizione Finanziaria netta neutra. BiG TLC ha la disponibilità in esclusiva della rete di circa 540 Km di BiG Fibra che si estende nel territorio della Provincia di Bergamo con un POP in 94 comuni della Provincia di Bergamo e oltre 100 siti HiperLAN.

#### **Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio**

Non sono da segnalare fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

#### **Azioni proprie**

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione propone inoltre all'Assemblea dei Soci di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti Codice Civile fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio 2017 (e comunque non oltre la durata massima dei 18 mesi consentita dalla legislazione vigente).

La Società detiene al 31 dicembre 2016 n. 39.000 azioni proprie.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Gruppo punta nel corso del 2017 a consolidare la linea di business dei servizi gestiti che hanno ottenuto significativi risultati e a rafforzare i servizi più performanti, sempre più richiesti dall'utenza.

Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società [www.mclink.it](http://www.mclink.it)

MC-link, con sede a Roma, Milano e Trento per un totale di circa 150 dipendenti, è tra i principali operatori italiani nel settore delle telecomunicazioni elettroniche e digitali. Fondata nel 1999 con l'acquisizione del ramo d'azienda dall'editore Technimedia, MC-link dispone di 3 data center ed è presente sull'intero territorio nazionale con una rete basata sull'innovativa tecnologia Carrier Ethernet che consente di offrire accessi in rame e in fibra ottica dalle caratteristiche superiori. MC-link si rivolge all'utenza Executive, Small & Medium Enterprise e SOHO con la fornitura di servizi dati, accessi ad internet a banda larga (ADSL, HDSL e SHDSL) e ultralarga (FTTCab e Fibra Ottica), servizi di telefonia, servizi di hosting e di housing e un portafoglio di servizi gestiti, tra cui le soluzioni VPN (Virtual Private Network) per aziende multisede, servizi di sicurezza (firewall), servizi di data center in modalità cloud e di disaster recovery geografico. Grazie anche alla partnership con Dedagroup, MC-link è la prima realtà italiana in grado di proporre la filiera completa di soluzioni per lo sviluppo del Cloud Computing per il mondo delle imprese: dallo sviluppo dei servizi e delle applicazioni, alle infrastrutture virtuali e di datacenter, fino all'integrazione con la rete aziendale. Quotata sul mercato AIM Italia dal febbraio 2013, MC-link nel 2015 ha realizzato a livello di consolidato un valore della produzione pari a 38,8 milioni di euro e un EBITDA margin del 21%.

#### Contatti

##### **MC-link**

*Investor Relations*  
Marco Di Gioacchino  
[m.digioacchino@mclink.eu](mailto:m.digioacchino@mclink.eu)  
Via Carlo Perrier 9/A  
00157 Roma  
Tel: +39 06 41 892 410

##### **IR TOP Consulting**

*Investor Relations*  
Floriana Vitale, Maria Antonietta Pireddu  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)  
*Media Relations*  
Domenico Genfile, Luca Macario  
[ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)  
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano  
Tel. +39 02 45473884/3  
[www.cimnews.it](http://www.cimnews.it)

##### **Integrae SIM**

*NomAd*  
Via Meravigli, 13  
20123 Milano  
Tel: +39 02 7862 5300  
[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

In allegato:

- Conto economico consolidato al 31 dicembre 2016
- Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2016
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2016
- Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2016
- Conto economico MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016
- Stato patrimoniale MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016
- Posizione Finanziaria Netta MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016
- Rendiconto finanziario MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016

## Conto economico consolidato al 31 dicembre 2016

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 R</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi da Canoni	38.167	33.502	13,9%
Ricavi da Traffico	1.631	1.833	(11,0%)
Altri Ricavi	3.666	3.458	6,0%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>43.463</b>	<b>38.792</b>	<b>12,0%</b>
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Ricorrenti	10.619	10.169	4,4%
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Una Tantum	879	549	60,2%
Costi di Produzione Infrastrutturali	2.712	1.298	108,9%
Costi di Produzione Indiretti	2.219	2.007	10,6%
<b>Margine di Contribuzione Lordo</b>	<b>27.035</b>	<b>24.769</b>	<b>9,1%</b>
<b>Margine di Contribuzione Lordo/Ricavi</b>	<b>62,2%</b>	<b>63,9%</b>	<b>(2,6%)</b>
Personale	12.027	11.369	5,8%
Help Desk	0	0	-
Amministratori e Consulenti	2.369	2.017	17,4%
Spese Generali	3.072	2.855	7,6%
Oneri Diversi di Gestione	429	671	(36,1%)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>9.138</b>	<b>7.857</b>	<b>16,3%</b>
<b>Margine Operativo Lordo/Ricavi</b>	<b>21,0%</b>	<b>20,3%</b>	<b>3,8%</b>
Ammortamenti Immateriali	2.935	2.875	2,1%
Ammortamenti Materiali	3.235	2.770	16,8%
<b>Margine della Gestione Caratteristica</b>	<b>2.968</b>	<b>2.212</b>	<b>34,2%</b>
<b>Margine della Gestione Caratteristica/Ricavi</b>	<b>6,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>19,8%</b>
Svalutazioni/Accantonamenti	(519)	(388)	33,7%
Proventi (+) ed Oneri (-) Finanziari	(706)	(896)	(21,2%)
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>1.744</b>	<b>928</b>	<b>87,8%</b>
<b>Risultato Ante Imposte/Ricavi</b>	<b>4,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>67,6%</b>
IRAP	(185)	(184)	0,4%
IRES	171	(572)	(130,0%)
<b>Risultato Netto</b>	<b>1.730</b>	<b>173</b>	<b>902,9%</b>
<b>Risultato Netto/Ricavi</b>	<b>4,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>795,1%</b>

Valori in migliaia di €

Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2016

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2016	2015 R	Var. %
<b>Attivo Corrente</b>			
Disponibilità liquide	1.844	1.124	64,1%
Attività Finanziarie Non Immobilizzate	67	81	(17,4%)
Rimanenze	65	53	23,0%
Crediti verso Clienti	18.274	15.377	18,8%
Ratei e Risconti Attivi	2.138	1.038	106,0%
Altri Crediti	802	996	(19,5%)
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>23.191</b>	<b>18.669</b>	<b>24,2%</b>
<b>Attivo Non Corrente</b>			
Crediti verso Clienti (oltre 12 mesi)	0	0	-
Altri Crediti non correnti	809	940	(14,0%)
Ratei e Risconti Attivi (oltre 12 mesi)	828	1.811	(54,2%)
Imposte Anticipate	1.345	780	72,4%
<b>Attività Non a Breve Termine</b>	<b>2.982</b>	<b>3.531</b>	<b>(15,5%)</b>
Immobilizzazioni Immateriali	11.317	10.847	4,3%
Immobilizzazioni Materiali	16.407	13.093	25,3%
Immobilizzazioni Finanziarie a Garanzia	217	499	(56,4%)
Immobilizzazioni Finanziarie	400	399	0,3%
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>28.341</b>	<b>24.838</b>	<b>14,1%</b>
<b>Totale Attivo Non Corrente</b>	<b>31.323</b>	<b>28.369</b>	<b>10,4%</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>54.514</b>	<b>47.038</b>	<b>15,9%</b>

Valori in migliaia di €

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2016	2015 R	Var. %
<b>Passivo Corrente</b>			
Debiti verso Fornitori	11.696	8.958	30,6%
Altri Debiti Correnti	11.192	11.151	0,4%
Ratei e Risconti Passivi	1.733	951	82,2%
Accantonamenti	145	162	(10,7%)
Debiti verso Banche a Breve Termine	4.793	3.206	49,5%
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>29.560</b>	<b>24.428</b>	<b>21,0%</b>
<b>Passivo Non Corrente</b>			
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mesi)	419	524	(20,0%)
Ratei e Risconti Passivi (oltre 12 mesi)	129	97	33,2%
Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto	1.577	1.457	8,3%
Debiti verso Banche a Medio Termine	7.008	5.926	18,3%
Debiti verso Altri Finanziatori a Medio Termine	480	554	(13,4%)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	6.555	5.738	14,2%
Debiti verso Altri Finanziatori a Lungo Termine	972	1.128	(13,8%)
Prestiti obbligazionari	0	0	-
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>17.141</b>	<b>15.423</b>	<b>11,1%</b>
<b>Totale Passività di Terzi</b>	<b>46.700</b>	<b>39.852</b>	<b>17,2%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	2.816	2.816	0,0%
Riserve	3.607	3.248	11,1%
Riserve di Utili	(393)	887	(144,4%)
Utile di esercizio	1.730	173	902,9%
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>7.759</b>	<b>7.123</b>	<b>8,9%</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>54</b>	<b>63</b>	
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>54.514</b>	<b>47.038</b>	<b>15,9%</b>

Valori in migliaia di €

Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2016	2015 R	Var. %
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CORRENTE</b>			
A. Denaro e valori in cassa	18	10	82,9%
B. Depositi bancari e postali	1.827	1.114	64,0%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	226	156	45,4%
D. Liquidità (A+B+C)	2.071	1.279	61,8%
E. Crediti finanziari correnti	50	73	(31,5%)
F. Debiti bancari correnti	(4.793)	(3.206)	49,5%
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari	(7.008)	(5.926)	18,3%
I. Altri debiti finanziari correnti	(480)	(554)	(13,4%)
J. Indebitamento finanziario lordo corrente	(12.281)	(9.686)	26,8%
<b>K. Posizione Finanziaria Netta Corrente (D+E+J)</b>	<b>(10.161)</b>	<b>(8.333)</b>	<b>21,9%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NON CORRENTE</b>			
L. Crediti finanziari non correnti	167	426	(60,7%)
M. Debiti Bancari non correnti	0	0	-
N. Parte non corrente dei finanziamenti	(6.555)	(5.738)	14,2%
P. Altri debiti finanziari non correnti	(972)	(1.128)	(13,8%)
Q. Indebitamento finanziario lordo non corrente (M+N+P)	(7.527)	(6.865)	9,6%
<b>R. Posizione Finanziaria Netta Non Corrente (L+Q)</b>	<b>(7.360)</b>	<b>(6.441)</b>	<b>14,3%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (K+R)</b>	<b>(17.520)</b>	<b>(14.773)</b>	<b>18,6%</b>

Valori in migliaia di €

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2016

RENDICONTO FINANZIARIO	2016	2015 R
<b>Disponibilità Monetarie Nette Iniziali (A)</b>	<b>1.124</b>	<b>1.038</b>
<b>Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Esercizio (B)</b>		
Utile (perdita dell'esercizio)	1.730	173
Imposte sul Reddito	14	661
Oneri Finanziari passivi (+)	810	995
Oneri Finanziari attivi (-)	(104)	(76)
Dividendi (-)	0	0
Plusvalenze (-) / Minusvalenze (+)	0	0
<b>Risultato prima delle imposte sul reddito ed interessi</b>	<b>2.449</b>	<b>1.752</b>
<i>Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</i>	6.170	5.645
<i>Svalutazione immobilizzazioni</i>	0	0
<i>Accantonamento ai fondi</i>	493	386
<i>Incremento del Fondo Trattamento Fine Rapporto</i>	148	77
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>6.811</b>	<b>6.108</b>
<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>9.260</b>	<b>7.860</b>
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Crediti verso Clienti</i>	(3.277)	1.330
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) delle Rimanenze</i>	(12)	1.398
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Debiti verso Fornitori</i>	2.932	(2.733)
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Ratei e Risconti Attivi</i>	(118)	(2.080)
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Ratei e Risconti Passivi</i>	814	18
<i>Variazioni di altre voci del Capitale Circolante Netto</i>	53	2.944
<b>Totale Variazioni del Capitale Circolante Netto</b>	<b>392</b>	<b>878</b>
<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>9.652</b>	<b>8.738</b>
<i>Oneri Finanziari passivi (-)</i>	104	76
<i>Oneri Finanziari attivi (+)</i>	(810)	(995)
<i>Imposte sul Reddito (-)</i>	(14)	(661)
<i>Dividendi incassati (+)</i>	0	0
<i>Utilizzo dei fondi (-)</i>	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(719)</b>	<b>(1.580)</b>
<b>Totale Flusso Monetario da (per) Gestione Reddittuale</b>	<b>8.933</b>	<b>7.158</b>
<b>Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Investimento (C)</b>		
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Immateriali	(3.405)	(3.585)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Materiali	(6.548)	(3.692)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Finanziarie	280	645
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Crediti Finanziari Immob.	(493)	0
<b>Totale Flusso Monetario da (per) Attività di Investimento</b>	<b>(10.166)</b>	<b>(6.632)</b>

<b>Flusso Monetario Da (Per) Attività Finanziarie (D)</b>			
	<b>Mezzi di Terzi</b>	<b>3.257</b>	<b>(198)</b>
	<b>Mezzi Propri</b>	<b>(1.304)</b>	<b>(242)</b>
<b>Totale Flusso Monetario da (per) Attività Finanziarie</b>		<b>1.953</b>	<b>(440)</b>
<b>Disponibilità Liquide</b>			
	Flusso Monetario Dell'Esercizio (B+C+D)	721	86
	Disponibilità Monetarie Nette Iniziali	1.124	1.038
<b>Disponibilità Monetarie Nette Finali (A+B+C+D)</b>		<b>1.844</b>	<b>1.124</b>

Valori in migliaia di €

## Conto economico MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016

CONTO ECONOMICO	2016	2015 R	Var. %
Ricavi da Canoni	32.936	32.646	0,9%
Ricavi da Traffico	1.205	1.524	(20,9%)
Altri Ricavi	2.909	3.282	(11,4%)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>37.051</b>	<b>37.453</b>	<b>(1,1%)</b>
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Ricorrenti	9.415	9.586	(1,8%)
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Una Tantum	770	549	40,3%
Costi di Produzione Infrastrutturali	1.258	1.288	(2,3%)
Costi di Produzione Indiretti	2.167	2.133	1,6%
<b>Margine di Contribuzione Lordo</b>	<b>23.440</b>	<b>23.897</b>	<b>(1,9%)</b>
<b>Margine di Contribuzione Lordo/Ricavi</b>	<b>63,3%</b>	<b>63,8%</b>	<b>(0,8%)</b>
Personale	9.726	9.802	(0,8%)
Help Desk	1.491	1.486	0,3%
Amministratori e Consulenti	1.846	1.845	0,1%
Spese Generali	2.675	2.707	(1,2%)
Oneri Diversi di Gestione	288	332	(13,1%)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>7.414</b>	<b>7.726</b>	<b>(4,0%)</b>
<b>Margine Operativo Lordo/Ricavi</b>	<b>20,0%</b>	<b>20,6%</b>	<b>(3,0%)</b>
Ammortamenti Immateriali	2.595	2.548	1,8%
Ammortamenti Materiali	2.753	2.716	1,4%
<b>Margine della Gestione Caratteristica</b>	<b>2.066</b>	<b>2.462</b>	<b>(16,1%)</b>
<b>Margine della Gestione Caratteristica/Ricavi</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>(15,2%)</b>
Svalutazioni/Accantonamenti	(603)	(739)	(18,4%)
Proventi (+) ed Oneri (-) Finanziari	(654)	(835)	(21,7%)
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>810</b>	<b>889</b>	<b>(8,9%)</b>
<b>Risultato Ante Imposte/Ricavi</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,4%</b>	<b>(7,9%)</b>
IRAP	(135)	(179)	(24,8%)
IRES	(334)	(542)	(38,4%)
<b>Risultato Netto</b>	<b>341</b>	<b>168</b>	<b>103,3%</b>
<b>Risultato Netto/Ricavi</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>105,5%</b>

Valori in migliaia di €

## Stato patrimoniale MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2016	2015 R	Var. %
<b>Attivo Corrente</b>			
Disponibilità liquide	1.686	887	90,0%
Attività Finanziarie Non Immobilizzate	0	0	-
Rimanenze	0	0	-
Crediti verso Clienti	15.992	15.330	4,3%
Ratei e Risconti Attivi	2.033	1.031	97,2%
Altri Crediti	839	962	(12,8%)
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>20.550</b>	<b>18.210</b>	<b>12,9%</b>
<b>Attivo Non Corrente</b>			
Crediti verso Clienti (oltre 12 mesi)	23	0	-
Altri Crediti non correnti	788	940	(16,1%)
Ratei e Risconti Attivi (oltre 12 mesi)	791	1.776	(55,4%)
Imposte Anticipate	717	711	0,8%
<b>Attività Non a Breve Termine</b>	<b>2.319</b>	<b>3.427</b>	<b>(32,3%)</b>
Immobilizzazioni Immateriali	10.140	9.641	5,2%
Immobilizzazioni Materiali	13.864	12.278	12,9%
Immobilizzazioni Finanziarie a Garanzia	217	499	(56,4%)
Immobilizzazioni Finanziarie	3.186	1.139	179,6%
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>27.407</b>	<b>23.557</b>	<b>16,3%</b>
<b>Totale Attivo Non Corrente</b>	<b>29.726</b>	<b>26.984</b>	<b>10,2%</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>50.276</b>	<b>45.194</b>	<b>11,2%</b>

Valori in migliaia di €

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2016	2015 R	Var. %
<b>Passivo Corrente</b>			
Debiti verso Fornitori	11.272	9.545	18,1%
Altri Debiti Correnti	9.189	9.370	(1,9%)
Ratei e Risconti Passivi	933	941	(0,9%)
Accantonamenti	250	513	(51,2%)
Debiti verso Banche a Breve Termine	5.218	3.206	62,8%
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>26.862</b>	<b>23.574</b>	<b>13,9%</b>
<b>Passivo Non Corrente</b>			
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mesi)	419	524	(20,0%)
Ratei e Risconti Passivi (oltre 12 mesi)	125	97	28,7%
Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto	937	980	(4,4%)
Debiti verso Banche a Medio Termine	6.955	5.926	17,4%
Debiti verso Altri Finanziatori a Medio Termine	447	523	(14,4%)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	6.555	5.738	14,2%
Debiti verso Altri Finanziatori a Lungo Termine	433	560	(22,7%)
Prestiti obbligazionari	0	0	-
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>15.871</b>	<b>14.348</b>	<b>10,6%</b>
<b>Totale Passività di Terzi</b>	<b>42.733</b>	<b>37.922</b>	<b>12,7%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale Sociale	2.816	2.816	0,0%
Riserve	3.275	3.381	(3,1%)
Riserve di Utili	1.111	908	22,4%
Utile di esercizio	341	168	103,3%
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>7.543</b>	<b>7.272</b>	<b>3,7%</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>50.276</b>	<b>45.194</b>	<b>11,2%</b>

Valori in migliaia di €

Posizione Finanziaria Netta MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2016	2015 R	Var. %
<b>Componenti Passivo</b>			
A. Denaro e valori in cassa	5	4	27,7%
B. Depositi bancari e postali	1.681	883	90,3%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	226	156	45,4%
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>1.912</b>	<b>1.043</b>	<b>83,3%</b>
E. Crediti finanziari correnti	50	73	(31,5%)
F. Debiti bancari correnti	(5.218)	(4.498)	16,0%
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari	(6.955)	(4.634)	50,1%
I. Altri debiti finanziari correnti	(447)	(523)	(14,4%)
J. Indebitamento finanziario lordo corrente	(12.620)	(9.655)	30,7%
<b>K. Posizione Finanziaria Netta Corrente (D+E+J)</b>	<b>(10.658)</b>	<b>(8.539)</b>	<b>24,8%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NON CORRENTE</b>			
L. Crediti finanziari non correnti	167	426	(60,7%)
M. Debiti Bancari non correnti	0	0	-
N. Parte non corrente dei finanziamenti	(6.555)	(5.738)	14,2%
P. Altri debiti finanziari non correnti	(433)	(560)	(22,7%)
Q. Indebitamento finanziario lordo non corrente (M+N+P)	(6.987)	(6.298)	11,0%
<b>R. Posizione Finanziaria Netta Non Corrente (L+Q)</b>	<b>(6.820)</b>	<b>(5.873)</b>	<b>16,1%</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (K+R)</b>	<b>(17.478)</b>	<b>(14.412)</b>	<b>21,3%</b>

Valori in migliaia di €

## Rendiconto finanziario Netto MC-link S.p.A. al 31 dicembre 2016

RENDICONTO FINANZIARIO	2016	2015 R
<b>Disponibilità Monetarie Nette Iniziali (A)</b>	<b>887</b>	<b>648</b>
<b>Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Esercizio (B)</b>		
Utile (perdita dell'esercizio)	341	168
Imposte sul Reddito	469	639
Oneri Finanziari passivi (+)	735	909
Oneri Finanziari attivi (-)	(102)	(74)
Dividendi (-)	0	0
Plusvalenze (-) / Minusvalenze (+)	(7)	(14)
<b>Risultato prima delle imposte sul reddito ed interessi</b>	<b>1.436</b>	<b>1.627</b>
<i>Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</i>	5.348	5.264
<i>Svalutazione immobilizzazioni</i>	0	0
<i>Accantonamento ai fondi</i>	120	353
<i>Incremento del Fondo Trattamento Fine Rapporto</i>	(43)	(25)
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>5.426</b>	<b>5.592</b>
<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>6.862</b>	<b>7.219</b>
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Crediti verso Clienti</i>	(685)	1.806
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) delle Rimanenze</i>	0	1.450
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Debiti verso Fornitori</i>	1.622	(2.567)
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Ratei e Risconti Attivi</i>	(17)	(2.053)
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Ratei e Risconti Passivi</i>	20	(4)
<i>Variazioni di altre voci del Capitale Circolante Netto</i>	87	2.020
<b>Totale Variazioni del Capitale Circolante Netto</b>	<b>1.027</b>	<b>652</b>
<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>7.889</b>	<b>7.871</b>
<i>Oneri Finanziari passivi (-)</i>	(735)	(909)
<i>Oneri Finanziari attivi (+)</i>	102	74
<i>Imposte sul Reddito (-)</i>	(469)	(639)
<i>Dividendi incassati (+)</i>	0	0
<i>Utilizzo dei fondi (-)</i>	(382)	(39)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(1.485)</b>	<b>(1.512)</b>
<b>Totale Flusso Monetario da (per) Gestione Reddittuale</b>	<b>6.404</b>	<b>6.359</b>
<b>Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Investimento (C)</b>		
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Immateriali	(3.093)	(2.124)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Materiali	(4.333)	(3.592)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Finanziarie	(1.765)	(41)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Crediti Finanziari Immob.	0	0
<b>Totale Flusso Monetario da (per) Attività di Investimento</b>	<b>(9.191)</b>	<b>(5.756)</b>

<b>Flusso Monetario Da (Per) Attività Finanziarie (D)</b>			
	<b>Mezzi di Terzi</b>	<b>3.655</b>	<b>(120)</b>
<i>Variazioni Titoli, Depositi (attività finanziarie non immobilizzate)</i>		0	0
<i>Incremento dei Debiti a Breve vs Istituti di Credito</i>		1.451	(988)
<i>Accensione Finanziamenti</i>		9.200	5.250
<i>Rimborso Finanziamenti</i>		(6.794)	(3.603)
<b>Flusso dell'attività di Finanziamento vs Istituti di Credito</b>		<b>3.857</b>	<b>658</b>
<i>Accensione Leasing</i>		372	0
<i>Rimborso Leasing</i>		(575)	(779)
<i>Incremento dei Debiti verso Altri Finanziatori</i>		(0)	0
<b>Flusso dell'attività di Finanziamento vs Altri Finanziatori</b>		<b>(203)</b>	<b>(779)</b>
	<b>Mezzi Propri</b>	<b>(70)</b>	<b>(243)</b>
<i>Variazione di Capitale e Riserve</i>		1	0
<i>Dividendi Pagati</i>		0	(193)
<i>Acquisto (-) o Cessione (+) Azioni Proprie</i>		(71)	(50)
<b>Totale Flusso Monetario da (per) Attività Finanziarie</b>		<b>3.585</b>	<b>(363)</b>
<b>Disponibilità Liquide</b>			
Flusso Monetario Dell'Esercizio (B+C+D)		799	239
Disponibilità Monetarie Nette Iniziali		887	648
<b>Disponibilità Monetarie Nette Finali (A+B+C+D)</b>		<b>1.686</b>	<b>887</b>

Valori in migliaia di €

Fine Comunicato n.20022-6

Numero di Pagine: 19