

COMUNICATO STAMPA

LUCISANO MEDIA GROUP: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di Bilancio d'esercizio ed il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019

TOP LINE IN CRESCITA VS IL 2018, EBITDA PARI AL 35% DEI RICAVI E UTILE NETTO PARI A 2,3 MILIONI DI EURO

- Ricavi e proventi operativi: Euro 38,0 milioni, +2,3% vs Euro 37,1 milioni relativi all'esercizio 2018
- Margine operativo lordo (EBITDA): Euro 13,4 milioni, +1,4% vs Euro 13,2 milioni nel 2018
- Margine operativo (EBIT) a Euro 3,4 milioni e Risultato netto pari a Euro 2,3 milioni
- Proposta di riporto a nuovo dell'intero Utile di esercizio
- In relazione all'epidemia Covid-19, il Gruppo si è conformato prontamente ai divieti emanati al fine di proteggere e salvaguardare la salute e la sicurezza di tutto lo staff e dei partners, pur assicurando la continuità delle attività e dei servizi essenziali

Roma, 30 marzo 2020 – Lucisano Media Group S.p.A., società quotata sul mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana, e a capo dello storico gruppo italiano attivo nella produzione, distribuzione nel settore cinematografico e televisivo, e nella gestione di Multiplex, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha conferito mandato all'Amministratore Delegato di convocare l'Assemblea ordinaria in data 29 aprile 2020, in prima, e in data 15 maggio 2020, in seconda convocazione, per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, avvalendosi in modo esclusivo delle facoltà previste dall'art. 106, commi 2 e 4, del D.L. 18/2020 (partecipazione attraverso mezzi di comunicazione e nomina del Rappresentante Designato).

Federica Lucisano, Amministratore Delegato di Lucisano Media Group Spa, ha così commentato: ""I risultati del 2019 hanno confermato la validità del nostro modello di business integrato ed hanno evidenziato la robustezza dei nostri fondamentali. Grazie agli investimenti del precedente esercizio, abbiamo infatti sperimentato un gennaio e parte di febbraio 2020 in crescita in tutti i comparti delle nostre attività, sia sul fronte della produzione e distribuzione che su quello dell'esercizio delle sale cinematografiche.



Pur nella consapevolezza della portata degli eventi eccezionali di questi giorni, riteniamo che la nostra capacità potenziale di generare valore sia rimasta inalterata. Il Gruppo ha messo in atto un ampio ventaglio di iniziative volte a salvaguardare il personale ed a contenere l'impatto economico e finanziario del fermo delle attività. Il comparto delle sale cinematografiche beneficerà degli ammortizzatori sociali messi in campo dal Governo, mentre il comparto della produzione audiovisiva ha già di suo una struttura di costi fissi estremamente ridotta.

Allo stesso tempo però, nell'ultimo mese sono state gettate le basi per ulteriori accordi di sviluppo e coproduzione, anche con operatori esteri. La decisione dei principali distributori di rinviare le uscite di titoli di grande appeal ci fa guardare con cauto ottimismo al futuro delle sale. Siamo infine certi che il soggetto pubblico non farà mancare il suo supporto ad un settore così vitale e caratterizzante del sistema paese, in linea con lo stanziamento di 130 milioni di euro per il Fondo emergenze spettacolo, cinema e audiovisivo già previsto dal Decreto Cura Italia.

Dopo aver messo in atto tutte le misure possibili per fronteggiare l'emergenza – **conclude quindi Federica Lucisano** – il Gruppo è pronto a ripartire con slancio vigoroso, non appena le condizioni esterne lo consentiranno, riprendendo i progetti interrotti ed avviandone di nuovi, cogliendo tutte le opportunità che il crescente processo di digitalizzazione offrirà."

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI SU BASE CONSOLIDATA REDATTI SECONDO GLI IAS/IFRS

I dati economici e patrimoniali al 31 dicembre 2019, per i quali è tutt'ora in corso l'attività di revisione contabile, includono gli effetti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 16.

Dati economici (Euro/000)	31.12.2019	31.12.2018
Ricavi e proventi operativi	38.013	37.149
Margine Operativo Lordo	13.372	13.186
Risultato Operativo	3.395	4.252
Risultato Netto	2.294	3.270



(importi in migliaia di Euro)

Dati patrimoniali (Euro/000)	31.12.2019	31.12.2018
Capitale immobilizzato	47.951	44.381
Capitale circolante netto	25.439	24.744
Passività non correnti	2.256	2.781
Patrimonio netto	35.888	34.403
Indebitamento finanziario netto	24.427	25.861
Indebitamento finanziario su beni in leasing	10.819	6.080

I **ricavi e proventi operativi** consolidati al 31 dicembre 2019 sono pari a Euro 38.013 mila, in aumento del 2,3% rispetto a Euro 37.149 mila realizzati nell'esercizio 2018, e nonostante la chiusura del Multiplex Andromeda Brindisi per 45 giorni tra Novembre e Dicembre 2019, a causa del ritrovamento di un ordigno bellico in un'area attigua.

Il margine operativo Lordo (EBITDA) ha raggiunto Euro 13.372 mila (+1,4% vs Euro 13.186 mila nel 2018) e risulta pari al 35,2% dei ricavi e proventi operativi. Il margine operativo netto (EBIT) di Euro 3.395 mila Euro 4,252 al 2018) è pari all'8,9% dei ricavi e proventi operativi.

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio con un **Utile netto** pari a Euro 2.294 mila, circa il 6% dei ricavi e proventi operativi, come risultato anche dell'aumento degli oneri finanziari, principalmente per via dell'applicazione dell'IFRS 16.

La struttura patrimoniale del Gruppo è caratterizzata da una prevalenza di **Capitale Immobilizzato** (Attivo Fisso), pari ad Euro 47.951 mila, legato sostanzialmente alla *library* cinematografica della controllata Italian International Film S.r.l. e agli immobili detenuti da società controllate per l'esercizio dell'attività cinematografica.

L'indebitamento finanziario netto (al netto dei beni in leasing) verso il sistema finanziario si è ridotto nell'esercizio da Euro 25.861 mila al 31 dicembre 2018 ad Euro 24.427 mila al 31 dicembre 2019, grazie principalmente al decremento dei debiti per Euro 11,2 milioni, tenuto conto dell'accensione di nuovi finanziamenti per un importo di Euro 12,8 milioni e dell'incremento della disponibilità di cassa per Euro 3,0 milioni. Tale miglioramento è stato ottenuto anche grazie ad una più incisiva azione di gestione del capitale circolante, in particolare in relazione agli incassi dai broadcaster e distributori.

L'indebitamento finanziario netto sui beni in leasing è cresciuto da Euro 6.080 mila al 31 dicembre 2018 a Euro 10.819 mila per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

Produzione di opere cinematografiche e televisive



Nel corso del 2019 sono usciti nelle sale le opere realizzate nell'esercizio precedente, ovvero "Non ci resta che il crimine", "Gli uomini d'oro" e "Aspromonte – La terra degli ultimi", che hanno realizzato un incasso complessivo al box office di circa 5,9 milioni di Euro.

Nel 2019 sono state ultimate le produzioni dei film "Ritorno al crimine" (sequel di "Non ci resta che il crimine"), e "7 ore per farti innamorare" di Giampaolo Morelli. Per entrambi l'uscita nelle sale cinematografiche è prevista nel 2020.

Relativamente alla produzione televisiva, è stata realizzata la serie tv "*Liberi tutti*", in coproduzione con Rai Radiotelevisione Italiana, distribuita sulla piattaforma Rai Play. Inoltre è stata anche trasmesso sulla piattaforma Sky il TV movie "*Mollami*" di Matteo Gentiloni, anch'esso realizzato nell'esercizio precedente.

Si sottolinea che fino all'emergenza COVID 19, lo sviluppo del ramo cinematografico è andato a pieno regime, con l'avvio della fase di pre-produzione delle seguenti opere:

- "Lasciarsi un giorno a Roma", per la regia di Edoardo Leo, le cui riprese sono previste nel 2020; per
 quest'opera è stato concluso un accordo di pre-acquisto con Vision Distribution e di co-produzione
 con l'operatore spagnolo Neo Art Producciones;
- "Una famiglia mostruosa", per la regia di Volfango de Biasi, anch'esso con termine delle riprese previsto nel 2020; anche in questo è stato formalizzato un accordo di cessione diritti con Rai Cinema

E con la fase di sviluppo di:

- Un nuovo film di Vincenzo Alfieri
- Un ulteriore opera per la regia di Massimiliano Bruno
- Un nuovo film per la scrittura, regia ed interpretazione di Alessandro Siani

Sempre a livello di produzione televisiva, sono iniziate le riprese della Serie TV "Mina Settembre", un dramedy da 12 puntate liberamente tratto dai racconti di Maurizio De Giovanni ed attualmente in produzione per Rai Radiotelevisione Italiana, le cui riprese sono state avviate nel 2020 e temporaneamente sospese per l'emergenza sanitaria nazionale (v. paragrafo "Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio"). Lo stesso discorso per le produzioni in corso di sviluppo: "The power of Rome", un documentario sulla Città Eterna che esplora il rapporto fra potere e creazione artistica, per il quale è già stato siglato un accordo di collaborazione con Sky; "Il Clandestino", una serie noir di 12 puntate scritta da Renato Sannio, Michele Pellegrini e Ugo Ripamonti, la cui produzione per RAIDUE è prevista per il 2020; "Meglio non sapere", un TV movie relativo alla Giornata della Memoria ed indirizzato a RAI; Un documentario sulla vita del politico Marco Pannella; la serie "Non fate come me", tratta dal romanzo di Massimiliano Bruno e attualmente in fase di sviluppo.

L'attività di sviluppo internazionale si è estrinsecata nell'esercizio 2019 anche tramite un importante accordo con Federation Entertainment, primaria società di produzione televisiva francese, specializzata anche nella distribuzione internazionale. In particolare, l'accordo prevede il co-sviluppo e la co-produzione di varie serie tra le quali si ricorda quella basata sul best seller "La Biblioteca dei Morti" di Glenn Cooper e "Dragon Girl", tratto dal successo editoriale di Licia Troisi.



Sempre nel corso dell'anno, è stato firmato un accordo di sviluppo con RTI (reti Mediaset) per lo sviluppo di una serie provvisoriamente denominata "*Sienna*" e basata sull'epopea di grandi famiglie della provincia italiana in lotta per il potere, sullo sfondo di una città d'arte sospesa tra antiche tradizioni, brama di denaro e scandali finanziari. Anche questo progetto prevede la collaborazione con Federation Entertainment.

Infine, è in fase di scrittura "Les Italiens", un progetto internazionale di lunga serialità televisiva di genere noir, in co-produzione con la Space Rocket Nation (casa di produzione cinematografica di Nicolas Winding Refn, regista del film "Drive").

Questi accordi internazionali esprimeranno il loro potenziale nei prossimi esercizi.

Distribuzione di opere cinematografiche

Nel corso dell'esercizio sono usciti i film acquisti negli esercizi precedenti: "Non sposate le mie figlie 2", "Escape Plan 3", "Attacco a Mumbai", "Midway" e "Ailo – Un'avventura tra i ghiacci", che hanno totalizzato un box office di circa 2,8 milioni di Euro. Queste acquisizioni sui mercati internazionali rappresentano un investimento che ha avuto piena espressione in termini di ricavi.

Per quanto riguarda le ulteriori acquisizioni sui mercati internazionali, si evidenzia che il Gruppo ha formalizzato l'acquisto del film "Moonfall" per la regia di Roland Emmerich ("2012", "Indipendence day", "Il patriota", "Midway"), investimento condiviso con Rai Cinema, sia in termini di quota proprietaria che di diritti free TV.

Esercizio sale cinematografiche (Multiplex)

I risultati del 2019 evidenziano delle performance molto interessanti, con un deciso aumento delle presenze e degli incassi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le presenze sono infatti incrementate del 24%, sovraperformando rispetto al trend di mercato del 14% e raggiungendo il valore di 2,021 milioni di spettatori, mentre gli incassi da box office sono incrementati del 26%, grazie anche al miglioramento del prezzo medio del biglietto. Tali andamento positivo è stato riscontrato in modo generalizzato presso tutte le sale. Anche le performance dell'area food, dove gestita direttamente, hanno segnato un miglioramento più che proporzionale rispetto agli accessi, con un incremento del 55% dei ricavi grazie a nuove politiche di pricing e di offerta commerciale.

Occorre tenere presente che queste ottime performance sono state ottenute nonostante la chiusura per circa 45 giorni nel mese di novembre e nella prima metà di dicembre del **Multiplex Andromeda di Brindisi**, a causa del ritrovamento di un ordigno bellico in un'area di terreno contigua. Tale attività ha consentito di escludere ulteriori elementi di rischio e nel mese di marzo 2020 è pervenuta la validazione della bonifica effettuata da parte del Ministero della Difesa.

I risultati economici ottenuti hanno comunque rafforzato la convinzione della necessità di proseguire ulteriormente nel processo di innovazione tecnologica che ad oggi, può contare sul fatto di avere dotato tutte le sale di proiettori digitali, di cui diverse con tecnologia 3D e connessione satellitare per consentire la trasmissione di eventi live. Nel corso del 2019 è stato avviato il **programma di ri-digitalizzazione delle sale** cinematografiche in **4K**, anche grazie ad un accordo con **Sony Digital Cinema**. Il programma ha coinvolto il



cinema Andromeda di Roma con l'installazione di 3 nuovi proiettori e proseguirà su altre sale nel 2020. Inoltre, è proseguita l'opera di innovazione degli impianti di climatizzazione nelle strutture di Roma e Napoli, nonché in generale l'attività di ristrutturazione programmata (bagni, poltrone e pavimentazione sale). Infine, presso Andromeda Roma è stata avviata la sperimentazione di nuove tipologie di schermi informativi e pubblicitari in sostituzione dei manifesti cartacei.

Il Gruppo ha poi proseguito la costante analisi di eventuali nuovi siti per l'acquisizione della gestione di altri multiplex e cityplex in tutta Italia, secondo il modello di business già utilizzato per l'apertura della multisala di Cosenza, che non richiede investimenti di natura immobiliare. In tale ottica, la controllata Italian International Movieplex S.r.l. ha concluso un importante accordo con un operatore Real Estate per la realizzazione di un nuovo Cityplex all'interno dell'ex Cinema Africa a Roma.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2019

Il mese di Gennaio è stato caratterizzato da una vivace attività produttiva e commerciale. Altresì, il comparto delle sale cinematografiche ha registrato significativi incrementi di spettatori rispetto ad un già positivo 2019.

A partire dalla fine del mese di Gennaio 2020, l'Italia è stata colpita dal diffondersi del **virus COVID-19**. L'emergenza sanitaria ha portato le autorità civili a limitare la possibilità di circolazione e di svolgimento di attività lavorative e ricreative. Le restrizioni hanno interessato dapprima le sale cinematografiche delle controllate Stella Film S.r.l, Italian International Movieplex S.r.l., Ghisola S.r.l. e Goodwind S.r.l., le cui attività sono state **sospese** a partire dal giorno 8 marzo. Sulla base degli ulteriori divieti emanati, sono state poi **interrotte** le attività dei set e delle pre-produzioni avviate e sono state **congelate** le uscite in sala di "*Ritorno al crimine*" di Massimiliano Bruno e "7 ore per farti innamorare" di Giampaolo Morelli.

Al momento dell'approvazione del presente bilancio, l'epidemia è ancora in corso e sono tutt'ora in vigore tutte le misure restrittive adottate. Il Gruppo, nei limiti di quanto legalmente e tecnicamente possibile fare, sta continuando le attività di commercializzazione di diritti, anche in relazione a modalità innovative di distribuzione, e di sviluppo creativo di nuove opere.

Oltre al conformarsi prontamente ai divieti emanati, il Gruppo ha adottato modalità di *smart working* ovunque possibile, al fine di ridurre all'indispensabile la presenza di persone nelle sedi di lavoro e di garantire un livello minimo di continuità operativa, focalizzato sulle attività di natura amministrativa, commerciale, legale, finanziaria e di sviluppo editoriale/produttivo. Sono state inoltre adottate misure volte a:

- Interrompere la fruizione di servizi non necessari
- Sfruttare le disponibilità di ferie e permessi del personale dipendente
- Attivare gli ammortizzatori sociali laddove necessario e consentito
- Ridefinire i piani di ammortamento e le modalità di pagamento relative ai finanziamenti in corso
- Sfruttare le possibilità di posticipo dei pagamenti di imposte e oneri sociali



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei prossimi mesi l'evoluzione del business del Gruppo sarà inevitabilmente influenzato dall'evolversi dell'emergenza Covid-19 e dall'impatto che l'emergenza stessa potrà avere sul contesto economico generale. I potenziali effetti di questo fenomeno sui bilanci del Gruppo non sono ad oggi determinabili e saranno oggetto di costante monitoraggio nei prossimi mesi, anche al fine di fornire tempestivamente ogni eventuale informativa utile al riguardo al mercato.

In ogni caso, il comparto delle sale cinematografiche beneficerà degli ammortizzatori sociali messi in campo dal Governo, mentre il comparto della produzione audiovisiva ha già di suo una struttura di costi fissi estremamente ridotta.

In particolare:

- Italian International Film S.r.l. è **pronta ad avviare o riavviare** in tempi relativamente brevi **i set di tre opere**; per tutte, esiste già un **accordo vincolante con un broadcaster o distributore** (Rai, Rai Cinema e Vision Distribution);
- La maggiore abitudine alla fruizione di prodotti audiovisivi su piattaforme digitali genererà una crescente volume di domanda di contenuti, con ricadute positive sia sulle nuove opere che sulla library posseduta;
- Le sale cinematografiche, al momento della riapertura, beneficeranno di una **significativa** *pipeline* **di titoli attraenti non sfruttati** nel periodo di interruzione;
- Il Governo ha annunciato l'adozione di **significativi interventi di supporto economico e finanziario** a tutte le componenti della filiera audiovisiva.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato all'Amministratore Delegato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il prossimo 29 aprile 2020, in prima e per il 15 maggio 2020 in seconda convocazione, avvalendosi in modo esclusivo delle facoltà previste dall'art. 106, commi 2 e 4, del D.L. 18/2020 (partecipazione attraverso mezzi di comunicazione e nomina del Rappresentante Designato) affinché la stessa proceda a:

- 1) approvare il bilancio di esercizio ed esaminare il bilancio consolidato 2019;
- 2) deliberare sulla destinazione dell'utile d'esercizio, pari ad Euro 1.057.429 nel modo seguente:
 - Euro 52.871 a Riserva legale;
 - quanto alla restante parte alla Riserva straordinaria.

Il Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2019 sarà disponibile nei termini di legge presso la sede sociale in Roma, via Gian Domenico Romagnosi 20, nel sito di Borsa Italiana S.p.A. e nella sezione Investor Relations del sito www.lucisanomediagroup.com.



La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Lucisano Media Group è la società che controlla al 100% Italian International Film fondata dal presidente Fulvio Lucisano nel 1958. Nel corso degli anni si è distinta per una intensa attività sia nell'ambito della produzione, realizzando lungometraggi che sono diventati pietre miliari nel panorama del cinema nazionale ed in particolare della commedia italiana, sia nell'ambito della distribuzione, portando sugli schermi italiani grandi successi internazionali.

Codice ISIN Azioni ordinarie: IT0004522162. Ticker: "LMG.MI"

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS: NOMAD

Andrea Buonaguidi Banca IMI S.p.A.

investorrelations@lucisanomediagroup.com ferruccio.ravagli@bancaimi.com

+39 06 3611377 + 39 02 72615532



Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, del Conto Economico consolidato riclassificato e del Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2019, redatti secondo i principi contabili internazionali.

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali l'attività di revisione legale dei conti e l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale è al momento in corso.

'importi			

	<u>, , , , , , , , , , , , , , , , , , , </u>	
Conto Economico consolidato riclassificato	31.12.2019	31.12.2018
Ricavi e proventi operativi	38.013	37.149
Costi operativi esterni	(24.641)	(23.963)
EBITDA	13.372	13.186
Ammortamenti e svalutazioni	(9.977)	(8.934)
EBIT	3.395	4.252
Proventi e oneri finanziari	(1.119)	(1.030)
Risultato ante imposte	2.276	3.222
Imposte dell'esercizio	18	50
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	(2)
Risultato Netto	2.294	3.270



	(importi in mig	liaia di Euro)
Stato Patrimoniale consolidato riclassificato	31.12.2019	31.12.2018
Attività immateriali	19.747	19.501
Attività materiali	11.441	11.817
Diritti d'uso su beni in leasing	14.051	10.249
Altre attività non correnti	2.712	2.814
Capitale immobilizzato	47.951	44.381
Attività commerciali	21.256	22.833
Debiti commerciali	(11.732)	(12.434)
Debiti tributari	(2.009)	(2.221)
Altre attività e passività correnti	17.924	16.566
Capitale circolante netto	25.439	24.744
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.560)	(1.404)
Passività per imposte differite	(44)	(125)
Altre passività non correnti	(652)	(1.252)
Passività non correnti	(2.256)	(2.781)
Capitale investito netto	71.134	66.344
Patrimonio netto del Gruppo	35.667	34.244
Patrimonio netto di terzi	221	159
Patrimonio netto	35.888	34.403
Passività finanziarie non correnti	26.035	25.393
Passività finanziarie correnti	3.284	2.346
Titoli	(4)	(4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.888)	(1.874)
Indebitamento finanziario netto	24.427	25.861
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	9.325	5.485
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	1.494	595
Indebitamento finanziario su beni in leasing	10.819	6.080
Copertura del capitale investito netto	71.134	66.344



/ımn	orti in	migliaia	di Fiiro)
IIIIP	01 (1 11 1	mignaia	ui Lui Ui

Rendiconto finanziario consolidato	_	Al 31 dicembre 2019	Al 31 dicembre 2018
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita)		2.294	3.270
Rettifiche per:			
Ammortamenti e svalutazioni		9.977	8.934
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		67	157
Variazione netta delle passività per imposte differite		(81)	(131)
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti		90	57
Variazione delle rimanenze		(46)	40
Variazione dei crediti commerciali		1.623	(4.078)
Variazione dei debiti commerciali		(702)	(467)
Variazione dei debiti tributari		(212)	(997)
Variazione altre attività correnti e non correnti		(1.045)	1.851
Variazione altre passività correnti e non correnti		(921)	(73)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	11.044	8.550
Flusso monetario da attività di investimento:		(44.025)	(45.004)
Investimenti in attività immateriali/materiali		(14.035)	(15.081)
Disinvestimenti in attività immateriali/materiali		6.607	6.624
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie	_	38	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(7.390)	(8.457)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Accensione finanziamenti		12.821	7.208
Rimborsi delle passività finanziarie non correnti		(12.181)	(10.261)
Rimborsi delle passività finanziarie correnti		938	(862)
Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing		(1.474)	-
Dividendi pagati		(743)	(756)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	(639)	(4.671)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate e dalle attività non correnti destinate ad essere cedute	(d)	(1)	
actività non contenti destinate da essere tedate	_	(1)	
Flusso monetario complessivo	(e)= (a+b+c+d)	3.014	(4.578)
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	1.874	6.452
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(g)=(e+f)	4.888	1.874



Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale riclassificato, del Conto Economico riclassificato e del Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2019 della società emittente, redatti secondo i principi contabili nazionali.

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale.

Conto Economico sintetico	31.12.2019	31.12.2018
Ricavi e proventi operativi	435	437
Costi operativi esterni	(889)	(727)
EBITDA	(454)	(290)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(99)	(185)
EBIT	(553)	(475)
Proventi e oneri finanziari	1.496	1.492
EBT	943	1.017
Imposte dell'esercizio	114	95
Risultato Netto	1.057	1.112



Stato Patrimoniale sintetico	31.12.2019	31.12.2018
Immobilizzazioni immateriali	5	99
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	30.215	30.565
Totale attivo fisso	30.220	30.664
Crediti commerciali	-	-
(Debiti Commerciali)	(296)	(232)
Rimanenze	-	-
Altre attività	8.928	7.454
(Altre passività)	(12.636)	(11.792)
Capitale Circolante Netto	(4.004)	(4.570)
Fondi	(9)	(5)
Capitale Investito Netto	26.207	26.089
Crediti finanziari a breve	(330)	(28)
Debiti finanziari	354	248
Totale Posizione Finanziaria Netta	24	220
Capitale sociale	14.878	14.878
Riserve	10.248	9.879
Utile dell'esercizio	1.057	1.112
Totale Patrimonio Netto	26.183	25.869
Totale fonti	26.207	26.089



RENDICONTO FINANZIARIO		2019	2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio		1.057	1.112
Imposte sul reddito		(115)	(95)
Oneri finanziari		10	8
Dividendi	<u> </u>	(1.500)	(1.500)
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	_	(548)	(475)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN		12	-
Accantonamenti TFR Ammortamenti delle immobilizzazioni		13 99	6 185
Totale rettifiche elementi non monetari		112	191
Flues fire annique anique delle coniente del CON		(425)	(204)
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN		(436)	(284)
Variazioni del capitale circolante netto Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori		64	4
Variazioni dei debiti/crediti commerciali infragruppo		(385)	(243)
Variazioni ratei e risconti attivi e passivi Altre variazioni del capitale circolante netto		- (1.318)	(1.091)
Totale variazioni del CCN		(1.639)	(1.327)
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN		(2.075)	(1.611)
Altre rettifiche		(10)	(0)
Interessi pagati Imposte pagate		(10) (42)	(8) (617)
Dividendi incassati		1.500	1.500
		(0)	
Utilizzo TFR		(8)	
Utilizzo TFR Totale altre rettifiche		1.440	875
	(A)		
Totale altre rettifiche	_	1.440	875 (736)
Totale altre rettifiche Flusso finanziario della gestione reddituale	_	1.440	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	_	1.440	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali	_	(635)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	_	(635)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	_	(635)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(A)	(635) (5)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	_	(635)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	(A)	(635) (5)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi	(A)	(635) (5)	
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Rimborso finanziamenti	(A)	(635) (5)	(736) - - -
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi	(A)	(635) (5) (5) - (5)	(3.002)
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Rimborso finanziamenti Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo Altri crediti debiti infragruppo Mezzi propri	(A)	(635) (5) (5) (5)	(736) - - -
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Rimborso finanziamenti Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo Altri crediti debiti infragruppo Mezzi propri Cessione (acquisto) di azioni proprie	(A)	(635) (5) (5) (5) 82 1.603	(3.002) 1.693
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Rimborso finanziamenti Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo Altri crediti debiti infragruppo Mezzi propri	(A)	(635) (5) (5) (5)	(3.002) 1.693
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Rimborso finanziamenti Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo Altri crediti debiti infragruppo Mezzi propri Cessione (acquisto) di azioni proprie	(A)	(635) (5) (5) (5) 82 1.603	(736) - - - (3.002)
Flusso finanziario della gestione reddituale B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento Immobilizzazioni materiali (Investimenti) Immobilizzazioni immateriali (Investimenti) Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti) Flusso finanziario dell'attività di investimento C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento Mezzi di terzi Rimborso finanziamenti Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo Altri crediti debiti infragruppo Mezzi propri Cessione (acquisto) di azioni proprie Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(A)	(635) (5) (5) (5) 82 1.603	(736) (3.002) 1.693