

COMUNICATO STAMPA

LUCISANO MEDIA GROUP: APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

EBITDA 2020 a Euro 12.559 mila, pari al 39% dei ricavi e in forte crescita percentuale rispetto all'esercizio precedente (35% nel 2019)

Risultato netto a Euro 1.207 mila

Crescente pipeline di nuovi titoli cinema e TV in produzione e in sviluppo, in partnership con tutti i principali operatori distributivi (RAI, Mediaset, Sky, Netflix)

- *Top line a Euro 32.242 mila (Euro 38.013 mila nel 2019), nonostante l'effetto del lock-down le cui restrizioni hanno impattato sulle sale cinematografiche - Business unit Produzione e Distribuzione +8% YoY a Euro 25.023 mila*
- *Forte solidità patrimoniale e finanziaria, con PFN (Posizione Finanziaria Netta) in significativo miglioramento a Euro -29.368 mila (Euro -35.246 mila al 31 dicembre 2019), ed Euro -19.412 mila se misurata al netto della componente relativa ai beni in leasing (Euro -24.427 al 31 dicembre 2019).*

Roma, 31 marzo 2021 – Lucisano Media Group (la “Società” o “Lucisano”), società quotata sul mercato AIM Italia di 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 bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

“A valle di un anno così difficile e straordinario, posso affermare di sentirmi soddisfatta dei risultati raggiunti, sia per tutto ciò che abbiamo in cantiere, sia per vari riconoscimenti che hanno premiato lo sforzo di tutti – commenta FEDERICA LUCISANO, AMMINISTRATORE DELEGATO DI LUCISANO MEDIA GROUP – Noi di fatto non ci siamo mai fermati e le ripartenze dei set, rese possibili anche grazie all’impegno del Gruppo nella realizzazione di un protocollo sanitario di settore, sono stati momenti davvero emozionanti. Sono fiduciosa sulle prospettive dell’intero sistema audiovisivo, anche grazie all’attenzione che stiamo ricevendo sia a livello nazionale che europeo. La qualità dei nostri contenuti

audiovisivi continua a crescere; la versatilità del nostro business model e la struttura finanziario-patrimoniale forte e sostenibile – termina la LUCISANO - sono fattori critici di successo che ci permettono di attraversare con resilienza e determinazione momenti particolari. Abbiamo una pipeline notevole di film eccezionali, tra quelli la cui uscita è stata posticipata e quelli realizzati nel periodo successivo allo scoppio della pandemia. Per questo mi sento di poter guardare in avanti con rinnovato ottimismo”.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

I **Ricavi e proventi operativi** consolidati si attestano ad Euro 32.242 mila (Euro 38.013 mila nel 2019) a seguito dei minori ricavi conseguiti dall’esercizio delle sale cinematografiche in ragione della chiusura forzata stabilita dalle autorità nel mese di marzo. La Società è riuscita a contenere l’impatto negativo degli eventi eccezionali grazie ad un forte impulso delle altre *business units*.

In particolare si segnala che:

- La **business unit Produzione e Distribuzione** ha registrato Ricavi per Euro 25.023 mila, in crescita dell’8% rispetto ad Euro 23.152 mila nel 2019
- La **business unit Esercizio Sale Cinematografiche** ha registrato Ricavi per Euro 7.219 mila vs. 14.861 mila nel 2019

Il **marginale operativo Lordo (EBITDA)** pari ad Euro 12.559 mila (Euro 13.372 mila nel 2019), corrispondente al 39% dei Ricavi (35% nel 2019), è stato ottenuto grazie alle *performance* della *Business Unit* Produzione e Distribuzione, al contenimento immediato di vari costi operativi nell’area dell’esercizio sale cinematografiche ed in generale alla flessibilità della struttura dei costi. Si registra un **marginale operativo netto (EBIT) positivo** per Euro 2.433 mila (Euro 3.395 mila nel 2019).

Il bilancio consolidato al 31 dicembre si chiude con un **Risultato d’esercizio** positivo per Euro 1.207 mila (Euro 2.294 mila nel 2019).

L’**Indebitamento Finanziario Netto** si è significativamente ridotto nel periodo, con una contrazione pari ad Euro 5.879 mila, passando da Euro 35.246 mila al 31 dicembre 2019 ad Euro 29.368 mila al 31 dicembre 2020. Se misurato al netto della componente relativa ai beni in *leasing*, l’Indebitamento Finanziario Netto risulta pari a Euro 19.412 mila, in calo rispetto a Euro 24.427 mila al termine dell’esercizio precedente. Tale miglioramento netto 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 ed alla ottimizzazione delle risorse finanziarie.

Il **Patrimonio netto** chiude a Euro 37.093 mila in aumento vs. Euro 35.888 mila al 31 dicembre 2019; la Capogruppo non ha distribuito dividendi nel corso del 2020.

ANDAMENTO DEL BUSINESS

L'esercizio 2020 è iniziato in modo estremamente positivo per Lucisano, sia per il comparto della produzione con l'avvio delle riprese di una serie TV e la preparazione di due film, che per l'esercizio delle sale cinematografiche che ha visto spettatori e ricavi in aumento rispetto al 2019. Le attività sono state poi impattate dalle misure di restrizione adottate a seguito del rapido diffondersi del virus responsabile del Covid-19. L'impatto sulle *top line* è stato significativo per tutte le società del settore cinematografico, e più in generale dei settori *consumer retail, travel & leisure* ed *entertainment*, a livello mondiale più penalizzati rispetto ad altre per via dei *lock-down* e delle misure restrittive più severe attuate dai governi.

Del particolare contesto sociale hanno invece beneficiato le varie piattaforme fruibili da ambiente domestico (Free TV, Pay TV, OTT, ecc.). Lucisano ha colto l'opportunità e ha optato per far uscire alcune opere cinematografiche direttamente con un lancio sulle piattaforme *online* dei vari operatori OTT. **Questa strategia si è rivelata vincente, in particolare per il film "7 ORE PER FARTI INNAMORARE" di Giampaolo Morelli**, per cui è stato concluso un accordo con i principali operatori OTT per uno sfruttamento T-VoD (Premium Vod), conseguendo ottimi risultati e giungendo a rappresentare un caso di successo e di studio nel panorama italiano. E' stata invece posticipata al 2021 l'uscita del gioiello di comicità **"Ritorno al crimine" di Massimiliano Bruno**, film che appena uscirà si confida conquisterà il pubblico, che mai come in questo momento ha bisogno di ridere e di buon umore.

A partire dal mese di luglio, anche grazie all'adozione di un protocollo sanitario di settore per la realizzazione del quale il Gruppo Lucisano si è impegnato in modo diretto, le attività dei set sono ripartite.

In ambito televisivo, è stata quindi completata la serie tv **"Mina settembre"** di Tiziana Aristarco, in coproduzione con Rai Radiotelevisione Italiana; andata in onda nel mese di gennaio 2021, ha riscosso un grande successo di pubblico e di critica. A dar vita al personaggio nato dalla penna dello scrittore napoletano **Maurizio de Giovanni**, è **Serena Rossi** (Io sono Mia, 7 Ore per farti innamorare), affiancata da Giuseppe Zeno e Giorgio Pasotti. Nell'ultimo trimestre 2020 è stata poi avviata la fase di pre-produzione della serie tv **"Guida astrologica per cuori infranti"**, la nuova serie originale italiana Netflix, creata e diretta da Bindu de Stoppani e co-diretta da Michela Andreozzi, le cui riprese sono poi state avviate a marzo 2021. Si tratta di un evento di grande rilievo nel percorso di sviluppo strategico della Società e del *business* della produzione audiovisiva. Nel secondo semestre dell'anno è stato anche realizzato in coproduzione con Vision Distribution il docu-film sulla Città Eterna **"The power of Rome"**.

Anche lo sviluppo di opere televisive è proseguito a pieno regime con numerosi progetti tra cui: "I pinguini di Ponte Milvio", una serie TV di genere poliziesco scritta da Sandrone Dazieri e destinata a RTI; la seconda stagione di "Mina Settembre", la seconda stagione di "Guida astrologia per cuori infranti", "Il Clandestino", una serie *noir* di 12 puntate scritta da Renato Sannio, Michele Pellegrini e Ugo Ripamonti; "Meglio non sapere", un TV *movie* relativo alla Giornata della Memoria ed indirizzato a RAI; la serie TV derivata dal film "Non ci resta che il crimine" di Massimiliano Bruno ed indirizzata a

Sky; un documentario sulla vita del politico Marco Pannella, ed infine la serie “Non fate come me”, tratta dal romanzo di Massimiliano Bruno.

In ambito cinematografico, sono state ultimate le produzioni dei film “Lasciarsi un giorno a Roma”, quinta prova da regista di **Edoardo Leo**, qui anche protagonista al fianco dell’attrice spagnola **Marta Nieto**, premiata nella sezione Orizzonti al Festival di Venezia 2019, e “Una famiglia mostruosa” di Volfango de Biasi, un *family* molto divertente, con un cast “*all star*”: Massimo Ghini, Lucia Ocone, Iello e Ilaria Spada. Per entrambe le opere l’uscita nelle sale cinematografiche è prevista nel 2021.

Lo sviluppo di nuove opere cinematografiche è proseguito in modo ininterrotto. E’ stata infatti avviata la fase di pre-produzione di “Finché c’è crimine c’è speranza”, sequel del film “Ritorno al crimine” per la regia di Massimiliano Bruno, “Il confine”, per la regia di Vincenzo Alfieri e “Non sono quello che sono” per la regia di Edoardo Leo, prodotto in associazione con Groenlandia. Per tutti e tre le riprese sono iniziate a marzo 2021. E’ stato inoltre avviato lo sviluppo di “Falla girare”, opera seconda di Giampaolo Morelli, e “L’ultima cena” per la regia di Davide Minnella.

In merito alle sale cinematografiche si ricorda che, dopo una riapertura a cavallo della stagione estiva, le norme di prevenzione sanitaria hanno nuovamente imposto la chiusura delle sale cinematografiche a partire dal mese di ottobre e per tutto il resto dell’anno. Alla fine di febbraio 2020, ovvero prima dell’inizio dell’emergenza, i dati del mercato italiano erano stati molto promettenti, con un più 20% rispetto agli incassi del 2019.

Anche nella distribuzione, Lucisano ha saputo adattare il suo *business model* al difficile momento storico-sociale. La controllata IIF, infatti, ha siglato accordi di licenza per varie opere con tutte le **piattaforme: TIMVISION, Amazon Prime Video, Chili, Sky Now, Disney + e MUBI**, il servizio *streaming* di film d’autore *online*. In tal modo la Società continua a sfruttare al meglio le potenzialità di una *Library* considerevole composta da circa 350 titoli.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI DI PERIODO

Oltre al conformarsi prontamente ai divieti emanati, Lucisano 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.

La Società ha poi provveduto a richiedere e conseguire tutte le forme di sostegno e incentivazione erogate dal soggetto pubblico, laddove eleggibili. Tra queste, si possono menzionare, in relazione al Decreto “Cura Italia” e al Decreto “Rilancio”: il Fondo emergenze sale cinematografiche, il Contributo a fondo perduto sugli incassi, il *Tax credit* sugli affitti di alcune sale cinematografiche, il *Tax credit* sulle spese di sanificazione degli ambienti di lavoro.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato nel corso dell’anno le modifiche e le integrazioni al Modello di organizzazione e controllo 231/01 riguardanti principalmente la definizione dei protocolli

di comportamento per la prevenzione dei “Reati tributari” ex art. 25-*quinqüesdecies* d.lgs 231/01, che rafforza il complessivo sistema dei controlli interni aziendali.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Nel mese di gennaio 2021 è andata in onda la serie TV “Mina Settembre” su RAI 1, riscuotendo un unanime consenso. Il primo trimestre è stato anche caratterizzato da una vivace attività produttiva. Sono state avviate le riprese della serie TV “Guida astrologica per cuori infranti” destinata a Netflix e di tre nuove opere cinematografiche (“Finché c’è crimine c’è speranza” di Massimiliano Bruno, “Il confine” di Vincenzo Alfieri e “Non sono quello che sono” di Edoardo Leo). Al momento dell’approvazione del presente bilancio, l’epidemia da Covid-19 è ancora in corso e sono tutt’ora in vigore numerose misure restrittive. Tali misure inibiscono l’attività di esercizio delle sale cinematografiche ma, anche grazie ai protocolli sanitari condivisi a livello di settore, non sembrano impedire l’attività produttiva. Il Gruppo sta poi continuando le attività di commercializzazione di diritti, anche in relazione a modalità innovative di distribuzione, e di sviluppo creativo di nuove opere.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lucisano Media Group mantiene come obiettivo principale il rafforzamento del proprio posizionamento competitivo nei differenti settori in cui opera, attraverso una crescita sostenibile e profittevole. Il successo della Società risiede nel continuo perseguimento di una strategia coerente nel tempo, incentrata sul costante controllo della catena del valore attraverso l’applicazione di un modello organizzativo snello e flessibile.

Per l’anno in corso, occorre distinguere nettamente tra il comparto produttivo/distributivo e quelle dell’esercizio delle sale.

La produzione di opere audiovisive è stata colpita dall’epidemia in corso prevalentemente nel primo semestre 2020. Una volta individuate le opportune modalità organizzative tali da contenere i rischi di contagio, il comparto ha ripreso a pieno vigore l’attività, decisamente in linea con il *trend* di crescita dei consumi di contenuti su tutte le piattaforme. Analogamente, la distribuzione di diritti verso i *broadcaster* e le nuove piattaforme digitali è proseguita e addirittura è stata rafforzata dai nuovi stili di vita. E’ pertanto ragionevole attendersi una continuazione del *trend* positivo fin qui dimostrato.

In merito all’esercizio delle sale cinematografiche, l’eccezionale situazione sanitaria rende complesso formulare delle previsioni. Tuttavia, esistono alcuni elementi che consentono di guardare con fiducia al futuro: la campagna di vaccinazione, nei paesi dove è già stata svolta in modo significativo, sembra mostrare i suoi benefici effetti, con un progressivo ritorno agli stili tradizionali di interazione sociale; il legislatore ha mostrato una chiara attenzione verso il comparto, anche in ragione della sua funzione culturale, mettendo in campo un insieme di interventi di sostegno; infine, esiste una *pipeline* di film di notevole interesse, formata da opere la cui uscita è stata posticipata e da altre realizzate nel periodo successivo allo scoppio della pandemia.

Il Bilancio Consolidato 2020 sarà disponibile secondo i termini di regolamento presso la sede sociale in Roma, via Gian Domenico Romagnosi 20, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet societario – sezione Investors. Il presente comunicato è disponibile presso Borsa Italiana e sul sito della Società www.lucisanomediagroup.com – sezione Investors.

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: "AIM: LMG"

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

Andrea Buonaguidi
CFO, Lucisano Media Group
T: +39 063611377
investorrelations@lucisanomediagroup.com

INVESTOR E MEDIA RELATIONS

Simona D'Agostino - HEAR-ir
T: +39 0686927821
M: +39 3357729138
simona.dagostino@hear-ir.com

NOMAD

Ferruccio Ravagli
Intesa Sanpaolo S.p.A.
T: +39 0272615532
ferruccio.ravagli@intesanpaolo.com

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, del Conto Economico consolidato riclassificato e del Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2020, 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 in migliaia di Euro)

Conto Economico consolidato riclassificato	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi e proventi operativi	32.242	38.013
Costi operativi esterni	(19.683)	(24.641)
EBITDA	12.559	13.372
Ammortamenti e svalutazioni	(10.126)	(9.977)
EBIT	2.433	3.395
Proventi e oneri finanziari	(1.019)	(1.119)
Risultato ante imposte	1.414	2.276
Imposte dell'esercizio	(206)	18
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	(1)	-
Risultato Netto	1.207	2.294

(importi in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato	31.12.2020	31.12.2019
Attività immateriali	19.895	19.747
Attività materiali	10.798	11.441
Diritti d'uso su beni in leasing	11.610	14.051
Altre attività non correnti	2.803	2.712
Capitale immobilizzato	45.106	47.951
Attività commerciali	13.926	21.256
Debiti commerciali	(8.508)	(11.732)
Debiti tributari	(1.497)	(2.009)
Altre attività e passività correnti	19.716	17.924
Capitale circolante netto	23.637	25.439
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.593)	(1.560)
Passività per imposte differite	(39)	(44)
Altre passività non correnti	(650)	(652)
Passività non correnti	(2.282)	(2.256)
Capitale investito netto	66.461	71.134
Patrimonio netto del Gruppo	36.859	35.667
Patrimonio netto di terzi	234	221
Patrimonio netto	37.093	35.888
Passività finanziarie non correnti	23.725	26.035
Passività finanziarie correnti	3.256	3.284
Titoli	(4)	(4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.565)	(4.888)
Indebitamento finanziario netto	19.412	24.427
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	8.143	9.325
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	1.813	1.494
Indebitamento finanziario su beni in leasing	9.956	10.819
Copertura del capitale investito netto	66.461	71.134

(importi in migliaia di Euro)

Rendiconto finanziario consolidato		Al 31 dicembre 2020	Al 31 dicembre 2019
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita)		1.207	2.294
Rettifiche per:			
Ammortamenti e svalutazioni		10.126	9.977
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		(99)	67
Variazione netta delle passività per imposte differite		(5)	(81)
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti		29	90
Variazione delle rimanenze		84	(46)
Variazione dei crediti commerciali		7.246	1.623
Variazione dei debiti commerciali		(3.224)	(702)
Variazione dei debiti tributari		(512)	(212)
Variazione altre attività correnti e non correnti		(1.901)	(1.045)
Variazione altre passività correnti e non correnti		231	(921)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	13.182	11.044
Flusso monetario da attività di investimento:			
Investimenti in attività immateriali/materiali		(17.517)	(14.035)
Disinvestimenti in attività immateriali/materiali		10.213	6.607
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie		-	38
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(7.304)	(7.390)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Accensione finanziamenti		17.000	12.821
Rimborsi delle passività finanziarie non correnti		(19.310)	(12.181)
Rimborsi delle passività finanziarie correnti		(28)	938
Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing		(863)	(1.474)
Dividendi pagati		-	(743)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	(3.201)	(639)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate e dalle attività non correnti destinate ad essere cedute	(d)	-	(1)
Flusso monetario complessivo	(e) = (a+b+c+d)	2.677	3.014
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	4.888	1.874
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(g) = (e+f)	7.565	4.888

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale riclassificato, del Conto Economico riclassificato e del Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2020 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.

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico sintetico	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi e proventi operativi	422	435
Costi operativi esterni	(820)	(889)
EBITDA	(398)	(454)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1)	(99)
EBIT	(399)	(553)
Proventi e oneri finanziari	1.487	1.496
EBT	1.088	943
Imposte dell'esercizio	6	114
Risultato Netto	1.094	1.057

(importi in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale sintetico	31.12.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali	4	5
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	30.215	30.215
Totale attivo fisso	30.219	30.220
Crediti commerciali	-	-
(Debiti Commerciali)	(348)	(296)
Rimanenze	-	-
Altre attività	10.174	8.928
(Altre passività)	(12.443)	(12.636)
Capitale Circolante Netto	(2.617)	(4.004)
Fondi	(14)	(9)
Capitale Investito Netto	27.588	26.207
Crediti finanziari a breve	(24)	(330)
Debiti finanziari	335	354
Totale Posizione Finanziaria Netta	311	24
Capitale sociale	14.878	14.878
Riserve	11.305	10.248
Utile dell'esercizio	1.094	1.057
Totale Patrimonio Netto	27.277	26.183
Totale fonti	27.588	26.207

(importi in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	2020	2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.094	1.057
Imposte sul reddito	(6)	115
Oneri finanziari	15	10
Dividendi	(1.500)	(1.500)
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(397)	(318)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti TFR	14	13
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1	99
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>15</i>	<i>112</i>
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(382)	(436)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	52	64
Variazioni dei debiti/crediti commerciali infragruppo	(188)	(385)
Variazioni ratei e risconti attivi e passivi	4	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(959)	(1.318)
<i>Totale variazioni del CCN</i>	<i>(1.091)</i>	<i>(1.639)</i>
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(1.473)	(2.075)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi pagati	(15)	(10)
Imposte pagate	(143)	(42)
Dividendi incassati	1.500	1.500
Utilizzo TFR	(8)	(8)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.333</i>	<i>1.440</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(140)	(635)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i> (Investimenti)	-	(5)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i> (Investimenti)	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i> (Investimenti)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-	(5)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Rimborso finanziamenti	-	-
Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo	(1.613)	82
Altri crediti debiti infragruppo	1.447	1.603
<i>Mezzi propri</i>		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	(743)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(166)	941
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(306)	302
Disponibilità liquide al 1 gennaio	330	28
Disponibilità liquide al 31 dicembre	24	330