

COMUNICATO STAMPA

LUCISANO MEDIA GROUP: APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

Ricavi consolidati 2023 a Euro 61.354 mila (Euro 46.078 mila nel 2022), in crescita del 33,2% rispetto all'esercizio precedente. EBITDA consolidato pari a Euro 26.733 mila corrispondenti al 43,6% dei ricavi (Euro 21.763 mila pari al 47,2% nel 2022)

Risultato netto consolidato a Euro 5.080 mila (Euro 3.060 mila nel 2022) e proposta di distribuzione dividendi in misura di Euro 0,04 per azione

- Ulteriore significativa crescita della *business unit* Produzione e Distribuzione (Ricavi Euro 48.854 mila, +37,2% vs. 2022) con sei film usciti in sala, 3 completati e due nuove serie TV realizzate. In termini di singole opere "Succede anche nelle migliori famiglie" di e con Alessandro Siani miglior film italiano della stagione festiva 2023/2024
- Prosegue il percorso della *business unit* Sale Cinematografiche (Ricavi Euro 12.500 mila, +19,3% YoY) verso i valori pre-pandemia. Redditività ampiamente positiva anche al netto degli ammortamenti (Ebit Euro 2.181 mila vs. Ebit in pareggio nel 2022)
- Indebitamento Finanziario Netto (comprensivo della componente relativa ai beni in *leasing*) in diminuzione a Euro 35.341 mila (Euro 38.929 mila al 31 dicembre 2022), grazie sia al completamento del ciclo di incasso di opere avviate nel 2022, che al recupero e monetizzazione di significativi crediti fiscali.

Roma, 27 marzo 2024 – Lucisano Media Group, società quotata sul mercato *Euronext Growth Milan* di **Borsa Italiana**, e a capo dello storico gruppo italiano attivo nella produzione, distribuzione nel settore cinematografico e televisivo, e nella gestione di sale Multiplex, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

"Il 2023 è stato un anno di crescita significativa e di risultati molto soddisfacenti su tutti i fronti – commenta FEDERICA LUCISANO, AMMINISTRATORE DELEGATO DI LUCISANO MEDIA GROUP. La BU Produzione e Distribuzione ha visto l'uscita in sala di cinque film, sei se includiamo l'intera stagione natalizia. Il sodalizio con Alessandro Siani ci ha infatti regalato prima "Tramite Amicizia", che si è posizionato al vertice degli incassi nella settimana di uscita a San Valentino, e poi "Succede anche nelle

migliori famiglie”, miglior film italiano del periodo festivo 2023/2024 in termini di incassi al box office. Il duo Max Bruno ed Edoardo Leo, dopo un soddisfacente risultato con “I migliori giorni” a gennaio, ha vinto il Biglietto d’oro come secondo miglior film italiano nella stagione estiva 2023 con “I peggiori giorni”. Oltre ad essere usciti con ulteriori due film, ne abbiamo girati altri 3 in uscita nel 2024. Nel frattempo, sul fronte televisivo, abbiamo anche completato due serie TV, “Il Clandestino” con Edoardo Leo e “Non ci resta che il crimine – La serie” di Max Bruno e avviato la preparazione della terza stagione di “Mina Settembre” con Serena Rossi e la regia di Tiziana Aristarco.

Il mercato delle sale cinematografiche, pur posizionandosi ancora sotto il periodo pre-pandemia, sembra aver ormai abbandonato la fase strettamente emergenziale. La nostra opera di razionalizzazione del circuito ha dato i suoi frutti, come si evince chiaramente dalla ritrovata marginalità positiva, e ci spinge a valutare nuove opportunità. Nel 2024 sicuramente saremo condizionati dalla mancanza di prodotto internazionale nella prima parte dell’anno dovuta alle complesse relazioni industriali e relativi scioperi negli Stati Uniti nel corso del 2023 ma abbiamo aspettative positive per il secondo semestre.

Nel 2024 – termina la LUCISANO – sarà anche determinante la rapidità con cui il soggetto pubblico definirà le nuove modalità del suo intervento, in particolare a sostegno della produzione. La certezza del quadro normativo è infatti condizione necessaria per pianificare e decidere gli investimenti, sia lato produttori che committenti.”

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

I **Ricavi e proventi operativi** consolidati si attestano ad Euro 61.354 mila (Euro 46.078 mila nel 2022, +33,2%) grazie alla significativa crescita di tutte le *Business Unit* del Gruppo.

In particolare si segnala che:

- La **business unit Produzione e Distribuzione** ha registrato Ricavi per Euro 48.854 mila, in crescita del 37,2% rispetto ad Euro 35.603 mila nel 2022.
- La **business unit Sale Cinematografiche** ha registrato Ricavi per Euro 12.500 mila vs. Euro 10.475 mila nel 2022 (+19,3% YoY)

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** pari ad Euro 26.733 mila (Euro 21.763 mila nel 2022, +22,8%), corrispondente al 43,6% dei Ricavi (47,2% nel 2022), è stato ottenuto grazie alla *performance* reddituale sia della *business unit* Produzione e Distribuzione (EBITDA Euro 22.814 mila, + 24% YoY) che della *business unit* Sale Cinematografiche (EBITDA Euro 3.919 mila, in aumento rispetto agli Euro 3.308 mila del 2022 ma con due sale cinematografiche in meno per nove e sei mesi rispettivamente). Si registra un **marginale operativo netto (EBIT)** complessivamente pari ad Euro 8.003 mila (Euro 4.740 mila nel 2022). La *business unit* Sale Cinematografiche torna alla marginalità operativa netta positiva (EBIT Euro 2.181 mila) dopo essere andata in pareggio nel 2022.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 si chiude con un **Risultato d’esercizio netto** positivo per Euro 5.080 mila (Euro 3.060 mila nel 2022).

L'Indebitamento Finanziario Netto (comprensivo della componente relativa ai beni in *leasing*) è risultato pari a Euro 35.341 mila (Euro 38.929 mila al 31 dicembre 2022). Tale miglioramento, nonostante i maggiori volumi di produzione audiovisiva ed il conseguente utilizzo delle linee di finanziamento autoliquidanti, è conseguente al completamento dei cicli di fatturazione e incasso delle opere realizzate negli esercizi precedenti, oltre che al recupero e monetizzazione di crediti fiscali temporaneamente congelati dall'Erario.

Il Patrimonio netto si attesta a Euro 47.228 mila in aumento vs. Euro 42.716 mila al 31 dicembre 2022.

ANDAMENTO DEL BUSINESS

- **PRODUZIONE DI OPERE TELEVISIVE E CINEMATOGRAFICHE**

Nel mese di gennaio è uscito in sala "I migliori giorni", primo dei due film ad episodi diretti a quattro mani da Edoardo Leo e Massimiliano Bruno. I risultati d'incasso (Circa Euro 2 milioni) sono stati sicuramente soddisfacenti. Nel mese di febbraio è invece uscito "Tramite amicizia", primo film scritto, diretto ed interpretato per la controllata IIF da Alessandro Siani. I risultati di incasso (Euro 3,0 milioni) lo hanno posizionato ai vertici della classifica del periodo di uscita. Nel mese di giugno è stato poi distribuito "Un matrimonio mostruoso", *sequel* di "Una famiglia mostruosa" per la regia di Volfango De Biasi. A luglio è uscito "Cattiva coscienza" di Davide Minnella, seguito ad agosto da "I peggiori giorni", secondo dei due film ad episodi diretti a quattro mani da Edoardo Leo e Massimiliano Bruno e vincitore del "Biglietto d'oro 2024" quale secondo miglior film italiano nel periodo estivo.

La sera del 31 dicembre ha poi visto l'uscita di "Succede anche nelle migliori famiglie", secondo film per la IIF di Alessandro Siani. L'incasso di Euro 5,8 milioni (di competenza dell'esercizio 2024) lo ha posizionato quale film italiano di maggior successo nella stagione natalizia 2023 – 2024, confermando quindi la validità della *partnership* artistica ed editoriale tra l'artista e l'azienda.

In termini di produzione filmica, l'anno ha visto il completamento delle riprese di "Falla girare 2" di Giampaolo Morelli, "Ma chi ti conosce" di Francesco Fanuele e di "Totomorto" di Giovanni Dota. Per tutti l'uscita è prevista nel corso del 2024.

Nel comparto televisivo, l'anno ha visto il completamento della produzione e l'uscita su piattaforma Sky a dicembre di "Non ci resta che il crimine – La serie" di Massimiliano Bruno, derivante dall'omonima opera cinematografica. Nel corso dell'esercizio è stata anche completata la serie TV "Il clandestino" per la regia di Rolando Ravello e con la partecipazione di Edoardo Leo, la cui uscita sui canali RAI è prevista nella primavera del 2024, per poi essere seguita dal passaggio su piattaforma Netflix. E' stato infine completato il documentario "Le città del futuro", diretto da Elena Brunello. In termini di sviluppo, è stata avviata la preparazione della terza stagione di "Mina Settembre" per la regia di Tiziana Aristarco le cui riprese sono state avviate a febbraio 2024. E' proseguito inoltre il lavoro di scrittura della Serie TV dedicata a Raffaella Carrà.

- **DISTRIBUZIONE DI OPERE CINEMATOGRAFICHE**

Lo sfruttamento dei diritti di distribuzione dei film acquisiti sul mercato europeo o internazionale unitamente a quelli già di proprietà e costituenti la *Library* di Gruppo, avviene attraverso la messa in commercio degli stessi da parte della controllata Italian International Film S.r.l. (“IIF”) attraverso i canali *Theatrical*, *Home Video*, Televisivo lineare sia *Free* che *Pay*, Piattaforme OTT e di distribuzione digitale.

Per quanto riguarda le acquisizioni sui mercati internazionali per la distribuzione, si evidenzia che la controllata IIF ha formalizzato l’acquisto dei diritti di distribuzione per l’Italia dei film: “Eden” per la regia di Ron Howard con Ana de Armas, Jude Law, Sydney Sweeney, Vanessa Kirby e Daniel Bruehl; “Armored” con Sylvester Stallone; “The Good Mother” di Miles Joris-Peyrafitte con Hilary Swank, Jack Reynor e Olivia Cooke; “The Surfer” per la regia di Lorcan Finnegan con Nicolas Cage; “Gunner” di Dimitri Logothetis con Morgan Freeman e Luke Hemsworth e “The Ridge” prodotto da Mandalay Pictures di e con Billy Magnussen.

Nel corso del 2023 sono stati distribuiti direttamente in Premium SVOD su Piattaforme OTT i titoli: “The Black Demon” di Adrian Grunberg con Josh Lucas e Fernanda Urrejola (film primo in classifica Amazon negli USA); “Paradise City” con John Travolta e Bruce Willis ed i film “Wrong Place” e “Wire Room” con Bruce Willis.

- **ESERCIZIO SALE CINEMATOGRAFICHE**

A metà febbraio 2023 la multisala BIG Maxicinema di Casoria (CE) ha cessato definitivamente le attività. L’immobile è stato riconsegnato al proprietario alla fine del mese di marzo. Conseguentemente, l’azienda ha avviato una procedura collettiva di licenziamento per 11 dipendenti conclusasi nel mese di luglio. Nel mese di giugno, a fronte delle numerose complessità gestionali intervenute e della purtroppo non più persistente economicità dell’operazione, è stato definitivamente risolto il contratto di affitto della Multisala Gaveli di Benevento da parte della controllata Goodwind S.r.l. Al momento sono in corso valutazioni su ulteriori iniziative da intraprendere.

Alla data di chiusura del bilancio al 31 dicembre 2023, il circuito era quindi composto da 5 Multisala per un totale di 41 schermi per circa 6.700 posti a sedere. Per quanto attiene alle *performance*, i risultati del 2023 evidenziano un ulteriore significativo incremento delle presenze. A parità di perimetro finale di sale gestite (escludendo quindi i dati delle strutture cessate BIG Maxicinema e Gaveli), la crescita degli spettatori è stata del 64% circa con un incremento del *box office* del 71% circa rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, superiore pertanto alla media del mercato nazionale.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI DI PERIODO

Nel corso dell’esercizio sono stati conclusi i contenziosi tributari inerenti alle II.DD. ed II.II. per gli esercizi 2008, 2009, 2010 e 2011 relativi alla controllata Italian International Cinema S.r.l. attraverso l’istituto della definizione liti. Il Gruppo, pur rimanendo fermo nella convinzione della correttezza del suo operato come confermato da due gradi di giudizio in massima parte favorevoli, ha ritenuto fosse

preferibile definire la materia in modo da procedere ad un pieno recupero delle somme ancora trattenute a vario titolo dall'Amministrazione Finanziaria. Sempre relativamente alla controllata in questione e sulla base di un primo grado di giudizio solo in parte favorevole, il Gruppo ha ritenuto di procedere ad una conciliazione giudiziale per il contenzioso derivante da una verifica relativa all'anno di imposta 2015. Anche questo ha consentito di recuperare in pieno le somme trattenute cautelativamente dall'Amministrazione Tributaria.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2023 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

In relazione alla controllata Italian International Film S.r.l., si segnala come già accennato in precedenza, che nel mese di gennaio 2024 è uscito nelle sale "Succede anche nelle migliori famiglie" di Alessandro Siani, posizionatosi con un incasso al *box office* di Euro 5,8 milioni quale miglior film italiano della stagione festiva 2023/2024. A febbraio sono state avviate le riprese della terza stagione della serie TV "Mina Settembre" per la regia di Tiziana Aristarco.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In merito alla prevedibile evoluzione della gestione, occorre ancora una volta distinguere tra il comparto produttivo/distributivo e quelle dell'esercizio delle sale.

La controllata Italian International Film S.r.l. ha ulteriormente sviluppato l'attività produttiva e distributiva, creando una *pipeline* di progetti che vedranno la luce nel 2024 e 2025. Sono inoltre in fase di definizione i nuovi decreti attuativi del *tax credit* produzione (art. 15 della L. 220/2016, come modificato dall'art. 1 comma 54 della L. 213/2023 - Legge di bilancio 2024).

In merito all'esercizio delle sale cinematografiche, non sono più previste discontinuità nell'operatività delle stesse derivanti da restrizioni sanitarie. Tuttavia, almeno per la prima parte dell'anno è prevedibile una ridotta disponibilità di titoli internazionali ad elevato richiamo per il pubblico: l'interruzione delle lavorazioni dovuta alle complesse relazioni industriali e relativi scioperi negli Stati Uniti nel corso del 2023 ha infatti prodotto significativi slittamenti nelle tempistiche di completamento e lancio delle opere.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di:

- proporre all'Assemblea dei soci di destinare l'utile netto d'esercizio di Euro 905 mila per Euro 45 mila pari al 5% alla Riserva Legale, di distribuire agli azionisti un dividendo unitario di Euro

- 0,04 per azione (da mettere in pagamento nei seguenti termini: data di stacco cedola 15 maggio 2024, *record date* 16 maggio 2024 e data di pagamento 17 maggio 2024) e quanto al residuo di destinarlo alla Riserva Straordinaria;
- rimettere all'amministratore delegato Federica Lucisano ogni più ampio potere e facoltà per la convocazione dell'Assemblea dei soci in data 24 aprile 2024 in prima convocazione e in data 6 maggio 2024 in seconda convocazione per l'approvazione del bilancio di esercizio e la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Il Bilancio Consolidato 2023 sarà disponibile secondo i termini di legge e regolamentari presso la sede sociale in Roma, via Gian Domenico Romagnosi 20, presso il sito web di Borsa Italiana S.p.A. – sezione Azioni/Documenti e sul sito internet societario www.lucisanomediagroup.com – sezione Investors. Il presente comunicato è disponibile presso il sito internet di Borsa Italiana S.p.A. – sezione Notizie/Comunicati Societari e sul sito web 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 Borsa Italiana: "LMG"

Per ulteriori informazioni:

INVESTOR RELATIONS

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

Euronext Growth Advisor

Ferruccio Ravagli
Intesa Sanpaolo S.p.A.
ferruccio.ravagli@intesanpaolo.com

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, del Conto Economico consolidato riclassificato e del Rendiconto Finanziario consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2023, 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)

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato	31.12.2023	31.12.2022
Attività immateriali	29.395	36.595
Attività materiali	8.918	9.551
Diritti d'uso su beni in leasing	6.546	7.150
Altre attività non correnti	2.793	2.998
Capitale immobilizzato	47.652	56.294
Attività commerciali	26.517	25.427
Debiti commerciali	(12.538)	(12.747)
Debiti tributari	(2.146)	(2.995)
Altre attività e passività correnti	24.683	17.498
Capitale circolante netto	36.516	27.183
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.312)	(1.612)
Passività per imposte differite	(116)	(114)
Altre passività non correnti	(72)	(106)
Passività non correnti	(1.599)	(1.832)
Capitale investito netto	82.569	81.645
Patrimonio netto del Gruppo	47.016	42.474
Patrimonio netto di terzi	212	242
Patrimonio netto	47.228	42.716
Passività finanziarie non correnti	33.340	35.918
Passività finanziarie correnti	3.769	2.277
Titoli	(4)	(4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.658)	(5.647)
Indebitamento finanziario netto	29.447	32.544
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	5.604	5.894
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	290	491
Indebitamento finanziario su beni in leasing	5.894	6.385
Copertura del capitale investito netto	82.569	81.645

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico consolidato riclassificato	31.12.2023	31.12.2022
Ricavi e proventi operativi	61.354	46.078
Costi operativi esterni	(34.621)	(24.315)
EBITDA	26.733	21.763
Ammortamenti e svalutazioni	(18.730)	(17.023)
EBIT	8.003	4.740
Proventi e oneri finanziari	(2.488)	(1.263)
Risultato ante imposte	5.515	3.477
Imposte dell'esercizio	(435)	(416)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	(1)
Risultato Netto	5.080	3.060

(importi in migliaia di Euro)

Rendiconto finanziario consolidato		Al 31 dicembre 2023	Al 31 dicembre 2022
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita)		5.080	3.060
Rettifiche per:			
Ammortamenti e svalutazioni		18.730	17.023
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		175	(170)
Variazione netta delle passività per imposte differite		2	94
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti		(274)	36
Variazione delle rimanenze		(17)	(11)
Variazione dei crediti commerciali		(1.073)	(6.601)
Variazione dei debiti commerciali		(209)	239
Variazione dei debiti tributari		(849)	1.021
Variazione altre attività correnti e non correnti		(2.084)	(2.965)
Variazione altre passività correnti e non correnti		(4.628)	4.414
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	14.952	16.140
Flusso monetario da attività di investimento:			
Investimenti in attività immateriali e materiali		(29.833)	(39.845)
Disinvestimenti in attività immateriali e materiali		19.973	12.541
Diritti d'uso		(500)	-
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie		-	-
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(10.360)	(27.304)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Accensione finanziamenti		22.819	26.078
Rimborsi delle passività finanziarie correnti e non correnti		(24.315)	(18.916)
Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing		(491)	(2.456)
Dividendi pagati		(594)	-
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	(2.581)	4.706
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate e dalle attività non correnti destinate ad essere cedute	(d)	-	-
Flusso monetario complessivo	(e) = (a+b+c+d)	2.011	(6.458)
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	5.647	12.105
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(g) = (e+f)	7.658	5.647

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale sintetico, del Conto Economico sintetico e del Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2023 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)

Stato Patrimoniale sintetico	31.12.2023	31.12.2022
Immobilizzazioni immateriali	1	2
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	29.225	26.936
Totale attivo fisso	29.226	26.938
Crediti commerciali (Debiti Commerciali)	- (404)	- (327)
Rimanenze	-	-
Altre attività (Altre passività)	4.545 (4.481)	5.867 (5.029)
Capitale Circolante Netto	(340)	511
Fondi	(28)	(22)
Capitale Investito Netto	28.858	27.427
Crediti finanziari a breve	(745)	(1.865)
Debiti finanziari	-	-
Totale Posizione Finanziaria Netta	(745)	(1.865)
Capitale sociale	14.878	14.878
Riserve	13.820	13.369
Utile dell'esercizio	905	1.045
Totale Patrimonio Netto	29.603	29.292
Totale fonti	28.858	27.427

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico sintetico	31.12.2023	31.12.2022
Ricavi e proventi operativi	433	536
Costi operativi esterni	(1.032)	(978)
EBITDA	(599)	(442)
<i>EBITDA percentuale</i>	-138%	-82%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1)	(1)
EBIT	(600)	(443)
<i>EBIT percentuale</i>	-139%	-83%
Proventi e oneri finanziari	1.505	1.480
EBT	905	1.037
Imposte dell'esercizio	-	8
Risultato Netto	905	1.045

(importi in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	2023	2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	905	1.045
Imposte sul reddito	-	(8)
Oneri finanziari	-	20
Dividendi	(1.500)	(1.500)
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(595)	(443)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti TFR	18	17
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1	1
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>19</i>	<i>18</i>
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(576,0000)	(425)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	77	(195)
Variazioni dei debiti/crediti commerciali infragruppo	(459)	(1.275)
Variazioni ratei e risconti attivi e passivi	-	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.234	86
<i>Totale variazioni del CCN</i>	<i>852</i>	<i>(1.384)</i>
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	276	(1.809)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi pagati	-	(20)
Imposte pagate	-	-
Dividendi incassati	1.500	1.500
Utilizzo TFR	(12)	(15)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.488</i>	<i>1.465</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.764	(344)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i> (Investimenti)	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i> (Investimenti)	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i> (Investimenti)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-	-
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Rimborso finanziamenti	-	-
Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo	(2.289)	(306)
Altri crediti debiti infragruppo	-	-
<i>Mezzi propri</i>		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(594)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.883)	(306)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.119)	(650)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.865	2.515
Disponibilità liquide al 31 dicembre	746	1.865