

COMUNICATO STAMPA

LUCISANO MEDIA GROUP: APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024 E RINNOVO CARICHE SOCIALI

Ricavi consolidati 2024 a Euro 50.897 mila, in calo del 17,0% rispetto all'esercizio precedente in conseguenza della contabilizzazione ai fini IFRS solo nel 2025 di 6 produzioni avviate nel secondo semestre 2024. EBITDA consolidato pari a Euro 20.814 mila corrispondenti al 40,9% dei ricavi (Euro 26.733 mila pari al 43,6% nel 2023)

Risultato netto consolidato a Euro 2.524 mila (Euro 5.080 mila nel 2023), posizione finanziaria netta in miglioramento a Euro 31.268 (Euro 35.341 nel 2023) e proposta di distribuzione dividendi in misura di Euro 0,04 per azione

- Significativa performance della *business unit* Produzione e Distribuzione, distintasi per gli incassi (Euro 9,5 milioni) del terzo film di Alessandro Siani "Io e te dobbiamo parlare" con la partecipazione di Leonardo Pieraccioni, sia per gli ascolti della serie TV "Il clandestino" di Rolando Ravello e con Edoardo Leo, pari al 18,4% di share media consolidata (Ricavi della BU Euro 39.752 mila, -18,6% vs. 2023 " in conseguenza del fatto che i margini legati a sei opere su otto prodotte nel secondo semestre 2024 verranno iscritti nell'esercizio 2025). Ulteriori 4 film cinema, 1 Serie TV (terza stagione di "Mina Settembre" di Tiziana Aristarco), 1 TV movie ed un documentario realizzati o avviati nell'esercizio.
- Consolidamento della *business unit* Sale Cinematografiche (Ricavi Euro 11.145 mila, -10,8% YoY ma Box Office in crescita del 3,9% a parità di perimetro di sale). Redditività ampiamente positiva anche al netto degli ammortamenti (Ebit Euro 1.158 mila, invariato rispetto al 2023 al netto delle componenti positive straordinarie del 2023)
- Indebitamento Finanziario Netto (comprensivo della componente relativa ai beni in *leasing*) in diminuzione a Euro 31.268 mila (Euro 35.341 mila al 31 dicembre 2023), grazie all'ulteriore miglioramento dell'ottimizzazione del ciclo degli incassi e del capitale circolante netto.

Roma, 28 marzo 2025 – 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 2024.

“Un anno di ottimi risultati e di intenso lavoro – commenta FEDERICA LUCISANO, AMMINISTRATORE DELEGATO DI LUCISANO MEDIA GROUP – culminato nell’eccellente incasso di 9,5 milioni di euro di “Io e te dobbiamo parlare”, terzo film della proficua collaborazione con Alessandro Siani. Le incertezze del contesto normativo hanno portato a spostare le riprese di ben 6 opere su 8 nella seconda metà dell’anno, con la conseguente contabilizzazione di ricavi e margini solo nel 2025. L’eccezione volume di produzioni in un arco temporale così ristretto conferma sia l’elasticità del nostro modello produttivo che la robustezza di quello finanziario.

“Il 2024 segna due punti importanti - aggiunge PAOLA LUCISANO, HEAD OF TV PRODUCTION. La conferma dell’affezione del pubblico verso Mina Settembre, dimostrata con gli ottimi ascolti della terza stagione a gennaio 2025, si unisce all’avvio della collaborazione per la produzione di un TV Movie con Amazon, partner su cui contiamo molto per i prossimi anni. L’elevata qualità del nostro prodotto ci consente quindi di ampliare sempre più il raggio di azione.”

“Nel comparto delle sale cinematografiche – conclude FEDERICA LUCISANO – abbiamo registrato una performance positiva a parità di perimetro rispetto al 2023, escludendo quindi i dati delle sale cessate BIG Maxicinema e Gaveli (cfr. comunicato del 30 settembre 2024), sia in termini di ingressi che di box office, con un trend quindi inverso e nettamente migliore rispetto a quello della media del mercato”.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

I **Ricavi e proventi operativi** consolidati si attestano ad Euro 50.897 mila (Euro 61.354 mila nel 2023, -17,0%), prevalentemente a causa dello slittamento delle riprese di 6 opere su 8 al secondo semestre 2024 (riprese comunque concluse entro il mese di gennaio 2025) e della conseguente contabilizzazione di ricavi e margini nel 2025.

In particolare si segnala che:

- La **business unit Produzione e Distribuzione** ha registrato Ricavi per Euro 39.752 mila, in calo del 18,6% rispetto al 2023, ma in crescita del 2,7 % se misurato a criteri contabili nazionali sulla controllata IIF.
- La **business unit Sale Cinematografiche** ha registrato Ricavi per Euro 11.145mila vs. Euro 12.500 mila nel 2023, in funzione della chiusura di due sale nel corso del 2023 (-10,8% YoY, Box Office + 3,9% se misurato a parità di perimetro di sale aperte)

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** pari ad Euro 20.814 mila (Euro 26.733 mila nel 2023, -22,1%), corrispondente al 40,9% dei Ricavi (43,6% nel 2023), è stato ottenuto grazie alla *performance* reddituale sia della *business unit* Produzione e Distribuzione (EBITDA Euro 17.965 mila, 45,2% dei ricavi) che della *business unit* Sale Cinematografiche (EBITDA Euro 2.849 mila, 25,6% dei ricavi). Si registra un **marginale operativo netto (EBIT)** complessivamente pari ad Euro 5.969 mila (Euro 8.003 mila nel 2023).

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 si chiude con un **Risultato d'esercizio netto** positivo per Euro 2.524 mila (Euro 5.080 mila nel 2023). La *business unit* Sale Cinematografiche conferma la marginalità positiva a tutti i livelli di conto economico (Utile netto Euro 417 mila).

L'**Indebitamento Finanziario Netto (comprensivo della componente relativa ai beni in *leasing*)** è risultato pari a Euro 31.268 mila (Euro 35.341 mila al 31 dicembre 2023, Euro 25.664 mila al 31 dicembre 2024 se misurato al netto delle componenti sui beni in leasing). Tale miglioramento, nonostante l'elevata concentrazione di produzione audiovisiva nel secondo semestre ed il conseguente utilizzo delle linee di finanziamento autoliquidanti, deriva da una efficace gestione del ciclo degli incassi e della conseguente ottimizzazione del capitale circolante netto.

Il **Patrimonio netto** si attesta a Euro 49.236 mila, in aumento vs. Euro 47.228 mila al 31 dicembre 2023 per l'utile netto di periodo.

ANDAMENTO DEL BUSINESS

• PRODUZIONE DI OPERE TELEVISIVE E CINEMATOGRAFICHE

L'attività di produzione e distribuzione audiovisiva, nonostante le incertezze normative sopra menzionate che hanno comportato lo slittamento della maggior parte delle produzioni, ha subito un ulteriore impulso nel corso dell'esercizio 2024, in particolare nel secondo semestre. Questo è stato possibile grazie alla robustezza della struttura finanziaria aziendale, all'elevato standing verso il settore creditizio e alla solidità delle relazioni con i partner produttivi.

Nel comparto cinematografico si ricorda che la sera del 31 dicembre 2023 ha visto l'uscita di "Succede anche nelle migliori famiglie", secondo film per la IIF di Alessandro Siani. L'incasso di Euro 5,8 mln (di competenza quindi dell'esercizio 2024) lo ha posizionato quale film italiano di maggior successo nella stagione natalizia 2023 – 2024. Sempre nel primo semestre si è proceduto alla consegna del film "Ma chi ti conosce" di Francesco Fanuele, uscito in sala nel mese di luglio 2024 per poi passare su piattaforme Netflix e Sky. Nel mese di maggio è uscito in sala "Falla girare 2 - Offline" di Giampaolo Morelli.

Dal punto di vista realizzativo, nel periodo estivo è stato realizzato il film "Io e te dobbiamo parlare" terzo film di Alessandro Siani per la IIF, che ha visto l'inedita compartecipazione di Leonardo Pieraccioni. Il film, uscito in sala a Dicembre 2024, ha complessivamente realizzato un incasso di Euro 9,5 mln, confermando ampiamente la validità della scelta artistica e piazzandosi come secondo film italiano della stagione natalizia. L'eccellente risultato apre la porta ovviamente ad una prosecuzione della collaborazione artistica.

Il secondo semestre ha poi visto un'intensa attività realizzativa di nuove opere cinematografiche. In particolare, è stata avviata una nuova partnership realizzativa con la società Piperfilm, società di recente costituzione ma che ha già curato la distribuzione di opere di primaria importanza. La collaborazione si è concretizzata nella realizzazione dei film "Fuori la verità" di Davide Minnella e "L'amore sta bene su tutto" di Giampaolo Morelli. Inoltre, è stato realizzato in collaborazione con Rai

Cinema il film a carattere storico sull'impresa di Fiume "Alla festa della rivoluzione" di Arnaldo Catinari. Nel mese di novembre sono state avviate le riprese del film "Due cuori e due capanne" di Massimiliano Bruno, completate poi ad inizio 2025. Tutte queste opere saranno consegnate ai partner nel 2025 e pertanto contribuiranno alla redditività aziendale nel relativo esercizio.

Sul fronte televisivo, è stata completata la realizzazione della terza stagione della serie "Mina Settembre" di Tiziana Aristarco, andata in onda su RAI 1 a partire dal mese di Gennaio 2025. Nel mese di aprile è andata in onda la serie TV "Il Clandestino" con Edoardo Leo su RAI 1, per poi passare successivamente su piattaforma Netflix. Nel primo semestre è anche stato reso disponibile su piattaforma Rai Play, in occasione della "Giornata Mondiale della Terra" il documentario "Città del futuro" diretto da Elena Brunello.

Da segnalare con particolare attenzione il fatto che nel mese di dicembre sono state completate le riprese del TV Movie "Non è un paese per single" per la regia di Laura Chiossone. Si tratta della prima collaborazione con l'operatore OTT Amazon, che va così ad arricchire il portafoglio delle partnership di cui la controllata IIF beneficia.

Sempre nel mese di dicembre sono state completate le riprese della Docufiction "Il gigante innamorato" dedicata all'autore Luigi Pirandello, per la regia di Costanza Quatriglio.

- **DISTRIBUZIONE DI OPERE CINEMATOGRAFICHE**

In relazione alla distribuzione di titoli esteri, si segnalano le release in modalità PREMIUM SVOD ed EST e TVOD di "Cash Out" con John Travolta, "The Good Mother" con Hilary Swank e "Gunner" con Morgan Freeman, tutti particolarmente performanti. Sono stati poi conclusi gli accordi per l'acquisto dei diritti Theatrical di "Wizard of the Kremlin", diretto da Olivier Assayas e "Belly of the beast" diretto da Andrew Haigh, congiuntamente con un altro distributore. Per questi titoli sono stati poi raggiunti gli accordi per la distribuzione nel mercato italiano. Sempre in ambito titoli premium SVOD, sono stati poi conclusi gli accordi per l'acquisto dei diritti di "The Postcard Killer" con Jeffrey Dean Morgan e "The Black Demon: Atlantis", entrambi attesi sequel rispettivamente di "The Postcard Killings" e di "The Black Demon", titoli che avevano performato molto bene nel 2023. Da segnalare anche che nel mese di novembre, in occasione del Torino Film Festival, è stato presentato il film "Eden" di Ron Howard, per il quale la controllata IIF ha già acquisito i diritti per il mercato italiano. L'uscita in sala è prevista ad Aprile 2025.

- **ESERCIZIO SALE CINEMATOGRAFICHE**

Alla data di chiusura del bilancio del 31 dicembre 2024, il circuito era quindi composto da 5 Multisala per un totale di 41 schermi per circa 6.700 posti a sedere. Nel mese di maggio la società Italian International Cinema srl ha provveduto ad acquistare la residua quota del 50% della Goodwind srl, allo scopo di procedere ad un successivo consolidamento.

Per quanto attiene le performance, i risultati del 2024 evidenziano una performance superiore all'anno precedente ed alla media del mercato. A parità di perimetro di sale gestite (escludendo quindi i dati delle sale cessate BIG Maxicinema e Gaveli), la crescita degli spettatori è stata dell'1,9% circa con un incremento del box office del 3,9% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in chiara

controtendenza rispetto alla media del mercato nazionale. Il Gruppo, attraverso le controllate IIC e IIM, ha conseguito due importanti contributi PNRR per l'ammmodernamento dell'impiantistica dei cinema Happy di Afragola e Andromeda di Brindisi.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI DI PERIODO

Al 31 dicembre 2024 si è consensualmente concluso il rapporto con Intesa Sanpaolo S.p.A. in qualità di *Euronext Growth Advisor*. A partire dal 1 gennaio 2025 tale ruolo è svolto da Banca Finnat Euramerica S.p.A..

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2024 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 che nel mese di gennaio 2025 è andata in onda su Reti RAI la terza stagione della serie TV "Mina Settembre" per la regia di Tiziana Aristarco, con un ottimo risultato di ascolto medio (share 26,19%).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In merito alla prevedibile evoluzione della gestione, si segnala che si è in attesa dell'emanazione del preannunciato Decreto correttivo in merito alle modalità di concessione *tax credit* produzione (art. 15 della L. 220/2016, come modificato dall'art. 1 comma 54 della L. 213/2023 - Legge di bilancio 2024). Analogamente, si è in attesa dell'emanazione delle istruzioni operative per la concessione del credito di imposta ex artt. 17 e 18 della L. 220/2016 per l'anno 2024. Nel corso dell'anno saranno anche realizzati gli interventi oggetto dei contributi PNRR concessi a IIC e IIM sopra menzionati.

In relazione alla produzione audiovisiva, anche per il 2025 si prevede che questa possa essere maggiormente concentrata nel secondo semestre dell'anno.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di:

- di proporre all'Assemblea dei soci di destinare l'utile netto d'esercizio: i) per Euro 47.045 a Riserva legale; ii) di distribuire agli azionisti di un dividendo unitario pari ad Euro 0,04 (4 centesimi) per azione con data di stacco della cedola al 19 maggio 2025, escluse le azioni proprie detenute dalla Società a quella data, con messa in pagamento il 21 maggio 2025 e con

- data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'Art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 20 maggio 2025. di destinare alla Riserva straordinaria la restante parte.
- di delegare all'amministratore delegato Federica Lucisano ogni più ampio potere e facoltà per la convocazione dell'Assemblea dei soci in data 30 aprile 2025 in prima convocazione e in data 5 maggio 2025 in seconda convocazione per l'approvazione del bilancio di esercizio e la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, nonché il rinnovo delle cariche in scadenza.

Il Bilancio Consolidato 2024 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

Alberto Verna
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
a.verna@finnat.it

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, del Conto Economico consolidato riclassificato e del Rendiconto Finanziario consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2024, 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	31.12.2024	31.12.2023
Attività immateriali	42.694	29.395
Attività materiali	8.647	8.918
Diritti d'uso su beni in leasing	6.091	6.546
Altre attività non correnti	2.756	2.793
Capitale immobilizzato	60.188	47.652
Attività commerciali	15.577	26.517
Debiti commerciali	(11.063)	(12.538)
Debiti tributari	(3.247)	(2.146)
Altre attività e passività correnti	20.523	24.683
Capitale circolante netto	21.790	36.516
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.421)	(1.312)
Passività per imposte differite	(26)	(116)
Altre passività non correnti	-	(72)
Passività non correnti	(1.474)	(1.599)
Capitale investito netto	80.504	82.569
Patrimonio netto del Gruppo	49.200	47.016
Patrimonio netto di terzi	36	212
Patrimonio netto	49.236	47.228
Passività finanziarie non correnti	29.017	33.340
Passività finanziarie correnti	3.749	3.769
Titoli	(4)	(4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.098)	(7.658)
Indebitamento finanziario netto	25.664	29.447
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	5.308	5.604
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	296	290
Indebitamento finanziario su beni in leasing	5.604	5.894
Copertura del capitale investito netto	80.504	82.569

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico consolidato riclassificato	31.12.2024	31.12.2023
Ricavi e proventi operativi	50.897	61.354
Costi operativi esterni	(30.083)	(34.621)
EBITDA	20.814	26.733
Ammortamenti e svalutazioni	(14.845)	(18.730)
EBIT	5.969	8.003
Proventi e oneri finanziari	(2.701)	(2.488)
Risultato ante imposte	3.268	5.515
Imposte dell'esercizio	(743)	(435)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	(1)	-
Risultato Netto	2.524	5.080

(importi in migliaia di Euro)

Rendiconto finanziario consolidato		Al 31 dicembre 2024	Al 31 dicembre 2023
Flusso monetario da attività operative:			
Utile (perdita)		2.524	5.080
Rettifiche per:			
Ammortamenti e svalutazioni		14.845	18.730
Variazione netta delle attività per imposte anticipate		195	175
Variazione netta delle passività per imposte differite		(90)	2
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti		187	(274)
Variazione delle rimanenze		20	(17)
Variazione dei crediti commerciali		10.805	(1.073)
Variazione dei debiti commerciali		(1.475)	(209)
Variazione dei debiti tributari		1.101	(849)
Variazione altre attività correnti e non correnti		(2.514)	(2.084)
Variazione altre passività correnti e non correnti		6.832	(4.628)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a)	32.358	14.952
Flusso monetario da attività di investimento:			
Investimenti in attività immateriali e materiali		(39.316)	(29.833)
Disinvestimenti in attività immateriali e materiali		12.507	19.973
Diritti d'uso		(764)	(500)
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie		-	-
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b)	(27.573)	(10.360)
Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Accensione finanziamenti		25.449	22.819
Rimborsi delle passività finanziarie correnti e non correnti		(29.910)	(24.315)
Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing		(290)	(491)
Dividendi pagati		(594)	(594)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c)	(5.345)	(2.581)
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)	(560)	2.011
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f)	7.658	5.647
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(g)=(e+f)	7.098	7.658

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale sintetico, del Conto Economico sintetico e del Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2024 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	31.12.2024	31.12.2023
Immobilizzazioni immateriali	-	1
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	30.396	29.107
Totale attivo fisso	30.396	29.108
Crediti commerciali	-	-
(Debiti Commerciali)	(309)	(404)
Rimanenze	-	-
Altre attività	4.466	4.664
(Altre passività)	(4.665)	(4.481)
Capitale Circolante Netto	(508)	(221)
Fondi	(39)	(28)
Capitale Investito Netto	29.849	28.859
Crediti finanziari a breve	(101)	(745)
Debiti finanziari	-	-
Totale Posizione Finanziaria Netta	(101)	(745)
Capitale sociale	14.878	14.878
Riserve	14.131	13.820
Utile dell'esercizio	941	905
Totale Patrimonio Netto	29.950	29.603
Totale fonti	29.849	28.858

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico sintetico	31.12.2024	31.12.2023
Ricavi e proventi operativi	429	433
Costi operativi esterni	(1.006)	(1.032)
EBITDA	(577)	(599)
<i>EBITDA percentuale</i>	<i>-134%</i>	<i>-138%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1)	(1)
EBIT	(578)	(600)
<i>EBIT percentuale</i>	<i>-135%</i>	<i>-139%</i>
Proventi e oneri finanziari	1.522	1.505
EBT	944	905
Imposte dell'esercizio	(3)	-
Risultato Netto	941	905

(importi in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	2024	2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	941	905
Imposte sul reddito	3	-
Oneri finanziari	-	-
Dividendi	(1.500)	(1.500)
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(556)	(595)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti TFR	18	18
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1	1
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>19</i>	<i>19</i>
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(537)	(576)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	(95)	77
Variazioni dei debiti/crediti commerciali infragruppo	(273)	(459)
Variazioni ratei e risconti attivi e passivi	-	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	532	1.234
<i>Totale variazioni del CCN</i>	<i>164</i>	<i>852</i>
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(373)	276
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi pagati	-	-
Imposte pagate	(1)	-
Dividendi incassati	1.500	1.500
Utilizzo TFR	(8)	(12)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.491</i>	<i>1.488</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale	(A) 1.118	1.764
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>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso sistema finanziario	-	-
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo	(1.169)	(2.289)
Altri crediti debiti infragruppo	-	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(594)	(594)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(C) (1.763)	(2.883)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(645)	(1.119)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	746	1.865
Disponibilità liquide al 31 dicembre	101	746