

COMUNICATO STAMPA

LUCISANO MEDIA GROUP: APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL
31 DICEMBRE 2025

EBITDA consolidato in crescita a Euro 22.708 mila (+ 9,1% rispetto al 2024) a fronte di una stabilità dei ricavi consolidati a Euro 50.962 (Euro 50.897 nell'esercizio precedente). Ebit a Euro 4.482 mila (Euro 5.969 mila nel 2024) anche a fronte di componenti straordinarie negative per Euro 2.355 mila.

Posizione finanziaria netta, escluse le componenti relative ai beni in leasing, pari a Euro 20.883 mila, in miglioramento rispetto all'ultimo bilancio consolidato intermedio (Euro 22.789 mila al 30 giugno 2025) nonostante la concentrazione di produzioni nell'ultima parte dell'anno.

Risultato netto consolidato pari a Euro 2.264 mila (Euro 2.524 mila). Proposta di distribuzione dividendi in misura pari a Euro 0,03 per azione.

- Incremento della redditività lorda anche in funzione della consuntivazione nel corso dell'anno delle opere avviate nel secondo semestre 2024 (4 film, 1 TV movie ed un documentario). Si distinguono per gradimento il film "Io e te dobbiamo parlare" di Alessandro Siani che ha completato ad inizio anno il percorso di distribuzione nelle sale e la terza stagione della serie "Mina Settembre", sempre vincitrice della prima serata. Completate le riprese di 3 film, 1 tv movie e due documentari, tutti previsti in uscita nel 2026.
- Mantenimento della redditività positiva della BU Sale cinematografiche (Ricavi Euro 10.489 mila, EBIT 1.020 mila) sia pure in misura inferiore al 2024 in funzione di un prodotto meno performante sulle sale della Campania rispetto al 2024.
- Posizione finanziaria netta, comprensiva della componente relativa ai beni in leasing, stabile a Euro 28.691 mila rispetto all'ultimo bilancio intermedio (Euro 28.246 mila al 30 giugno 2025) e in miglioramento rispetto al precedente esercizio (Euro 31.268 mila al 31 dicembre 2024).

Roma, 31 marzo 2026 – 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 2025.

“Pur a fronte di un contesto competitivo e regolatorio complesso, il nostro Gruppo ha continuato a generare valore per gli azionisti ed a rafforzare l’aspetto patrimoniale – commenta FEDERICA LUCISANO, AMMINISTRATORE DELEGATO DI LUCISANO MEDIA GROUP – Tutto questo è stato ottenuto nonostante la concentrazione delle riprese delle nuove opere nella seconda parte dell’anno, con effetti positivi quindi che si vedranno in larga parte nel 2026”.

“Oltre ad aver realizzato un TV Movie ed aver arricchito la nostra linea documentaristica, abbiamo compiuto un intenso sforzo di progettazione e scrittura di nuove opere televisive e per le piattaforme OTT - aggiunge PAOLA LUCISANO, Presidente di Lucisano Media Group e Head of TV production – opere che vedranno la loro realizzazione già a partire dal 2026”.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

I **Ricavi e proventi operativi** consolidati si attestano ad Euro 50.962 mila (Euro 50.897 mila nel 2024, +0,1%), tenendo conto che la contabilizzazione di ricavi e margini di tre opere girate nel secondo semestre 2025 avverrà nel 2026.

In particolare si segnala che:

- La **business unit Produzione e Distribuzione** ha registrato Ricavi per Euro 40.473 mila, in aumento del 1,8% rispetto al 2024.
- La **business unit Sale Cinematografiche** ha registrato Ricavi per Euro 10.489 mila vs. Euro 11.145 mila nel 2024, anche in funzione dell’ impatto avuto nelle sale della Campania del film *Io e te* dobbiamo parlare nel corso 2024.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** pari ad Euro 22.708 mila (Euro 20.814 mila nel 2024, +9,1%), corrispondente al 44,6% dei Ricavi (40,9% nel 2024), è stato ottenuto principalmente grazie alla *performance* reddituale della *business unit* Produzione e Distribuzione (EBITDA Euro 19.943 mila, 49,3% dei ricavi) mentre la *business unit* Sale Cinematografiche ha registrato un EBITDA pari a Euro 2.765 mila, 26,4% dei ricavi). Si registra un **marginale operativo netto (EBIT)** complessivamente pari ad Euro 4.482 mila (Euro 5.969 mila nel 2024). Il decremento tiene conto della svalutazione parziale della partecipazione in Vision Distribution Spa e di altre componenti straordinarie per Euro 2.355 mila.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 si chiude con un **Risultato d’esercizio netto** positivo per Euro 2.264 mila (Euro 2.524 mila nel 2024). Al riguardo, si evidenzia che la *business unit* Sale Cinematografiche mantiene la marginalità positiva a tutti i livelli di conto economico (Utile netto Euro 337 mila).

L'Indebitamento Finanziario Netto, comprensivo della componente relativa ai beni in *leasing*, è risultato pari a Euro 28.691 mila, in riduzione rispetto al precedente esercizio (Euro 31.268 mila al 31 dicembre 2024) e stabile rispetto all'ultimo bilancio consolidato intermedio (Euro 28.246 al 30 giugno 2025).

Se misurato al netto delle componenti sui beni in leasing Euro, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 20.883 mila ed è in miglioramento sia rispetto al precedente esercizio (Euro 25.664 mila al 31 dicembre 2024) che all'ultimo bilancio consolidato intermedio (Euro 22.789 mila al 30 giugno 2025). Tale miglioramento, nonostante l'elevata concentrazione di produzione audiovisiva nel secondo semestre ed il conseguente utilizzo delle linee di finanziamento autoliquidanti, deriva da efficaci processi di gestione e ottimizzazione del capitale circolante netto.

Il Patrimonio netto si attesta a Euro 50.901 mila, in aumento vs. Euro 49.236 mila al 31 dicembre 2024 per l'utile netto di periodo.

ANDAMENTO DEL BUSINESS

PRODUZIONE DI OPERE TELEVISIVE E CINEMATOGRAFICHE

L'attività di produzione e distribuzione audiovisiva, anche per le incertezze normative sopra menzionate, è stata concentrata nel corso del secondo semestre del 2025.

Nel comparto cinematografico si ricorda che nel mese di gennaio è proseguita la programmazione in sala di *"Io e te dobbiamo parlare"*, terzo film di Alessandro Siani per la IIF. Il film, uscito in sala a dicembre 2024, ha complessivamente realizzato un incasso di Euro 9,5 mln, piazzandosi come secondo film italiano della stagione natalizia.

Nel corso dell'esercizio è poi proseguita l'intensa attività di completamento e lancio delle opere le cui riprese erano state svolte nel secondo semestre del 2024. In particolare, sono stati consegnati *"Fuori la verità"* di Davide Minnella, presentato al Festival del Cinema di Roma e uscito nelle sale nel mese di Novembre 2025; *"L'Amore sta bene su tutto"* di Giampaolo Morelli, presentato al Festival di Taormina nel mese di giugno; *"Alla festa della rivoluzione"* di Arnaldo Catinari, presentato alla Festa del Cinema di Roma nel mese di ottobre; *"2 cuori e 2 capanne"* di Massimiliano Bruno, presentato alla Festa del Cinema di Roma e uscito nelle sale nel mese di gennaio 2026.

Il secondo semestre ha poi visto un'intensa attività realizzativa di nuove opere cinematografiche. Nel mese di ottobre sono iniziate le riprese di *"Notte prima degli esami 3.0"* per la regia di Tommaso Renzoni, la cui uscita in sala è avvenuta a marzo 2026. Nel mese di novembre sono iniziate invece le riprese di *"La regola dell'amico"* di Giampaolo Morelli e di *"Praticamente perfette"* di Giorgia Farina, concluse nel mese di dicembre.

Nell'area della produzione televisiva si segnala innanzitutto nel mese di gennaio la messa in onda su RAI 1 della terza stagione di *"Mina Settembre"* per la regia di Tiziana Aristarco, che ha vinto sempre ampiamente le prime serate con un ascolto medio consolidato del 26,19%. Inoltre, sono stati consegnati i TV movie *"Non è un paese per single"* per la regia di Laura Chiossoni e coprodotto con

Amazon, la cui distribuzione è prevista nel 2026 e il documentario *“Pirandello – Il gigante innamorato”* per la regia di Costanza Quatriglio e destinato alla RAI. Quest’ultimo è stato presentato alla Festa del Cinema di Roma nel mese di ottobre.

Nel periodo estivo sono state avviate le riprese della docu – serie *“Il cibo del futuro”* di Elena Brunello e il documentario *“Riusciranno i nostri eroi? Age & Scarpelli, la coppia che ha cambiato il modo di fare commedia”* per la regia di Marco Spagnoli, entrambi destinati a RAI. Nel mese di novembre sono iniziate le riprese del TV Movie *“Meglio non sapere”* per la regia di Andrea Porporati, riprese concluse poi nel mese di dicembre. E’ inoltre proseguita intensamente l’attività di scrittura di nuove opere destinate sia ai broadcaster generalisti che agli OTT.

In relazione ai rapporti con la partecipata Vision Distribution spa, si segnala che, a fronte delle difficoltà economiche e finanziarie riscontrate a partire dall’esercizio 2024, sono stati raggiunti nuovi accordi tra i soci produttori ed il socio di maggioranza SKY che hanno consentito di garantire la continuità aziendale. A fronte di ciò, è stato comunque ritenuto necessario procedere ad una svalutazione del 50% del valore della partecipazione.

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 2”* con John Travolta ed *“Armor”* con Sylvester Stallone, e successivamente alla partecipazione al Festival di Taormina anche dei titoli *“The Surfer”* con Nicolas Cage e *“Saint Clare”* con Bella Thorne, tutti particolarmente performanti. Sono stati poi conclusi con la francese Pathè gli accordi per l’acquisto dei diritti di *“13 Jours, 13 Nuit”* diretto da Martin Bourboulon, presentato in anteprima fuori concorso al Festival di Cannes, 2025 e del film *“Left Seat”* di Ben Younger con Richard Gere e Michelle Rodriguez. Sempre in ambito titoli premium SVOD, sono stati poi conclusi gli accordi per l’acquisto dei diritti di *“Cash Out 3”* con John Travolta, *“Guns Up”* con Kevin James e Christina Ricci e *“Midnight”* con Rosario Dawson e Milla Jovovich. Da segnalare anche che nel mese di aprile è uscito in sala il film *“Eden”* di Ron Howard già presentato al Festival di Torino.

ESERCIZIO SALE CINEMATOGRAFICHE

Alla data di chiusura del bilancio del 31 dicembre 2025, il circuito era quindi composto da 5 Multisala per un totale di 41 schermi per circa 6.700 posti a sedere. Nel mese di dicembre la società Italian International Cinema srl ha completato il processo di fusione per incorporazione della controllata Goodwind srl.

Nel 2025 le sale del gruppo hanno registrato 935mila presenze, in leggero calo rispetto al 2024. Tale risultato deve leggersi, oltre che in linea con il trend generale di mercato, alla luce delle particolari performance del film *“Io e te dobbiamo parlare”* di Alessandro Siani nel 2024 nelle sale della Campania. Nel corso dell’esercizio sono state completate le attività di rinnovamento ed efficientamento energetico, finanziate con contributi PNRR, per le sale di Andromeda Brindisi e Happy Afragola. E’ stato inoltre avviato un progetto di ristrutturazione e ammodernamento del Maxicinema Happy. Come precedentemente indicato, al 31/12/2025 non erano ancora noti gli importi riconosciuti per il credito

di imposta ex. art 18 della L. 220/2016 (tax credit costi di funzionamento): si è pertanto provveduto ad accertare valori in linea con la normativa ed i criteri prudenziali adottati in esercizi precedenti.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2025 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.

Nel mese di gennaio è uscito nelle sale "2 cuori e 2 capanne" di Massimiliano Bruno, con risultati soddisfacenti. Nel mese di febbraio è uscito "Il mago del Cremlino - Le origini di Putin" di Olivier Assayas. Nel mese di marzo è invece uscito nelle sale "Notte prima degli esami 3.0" di Tommaso Renzoni.

Nel mese di gennaio inoltre, il MIC, dopo aver precedentemente comunicato la cancellazione di tutte le istanze di tax credit ex art. 18 L.220/2016 a valere sui costi sostenuti nell'anno 2024, allo scopo di far integrare le domande con le evidenze in merito alle polizze catastrofali obbligatorie, ha comunicato la riapertura della finestra di presentazione. Le società IIC e IIM hanno pertanto provveduto alla integrazione e ripresentazione delle stesse.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In merito alla prevedibile evoluzione della gestione, si segnala che si è in attesa dell'emanazione di un nuovo pacchetto di norme applicative in merito alle modalità di concessione e fruizione degli strumenti di finanziamento ex. L. 220/2016, con particolare riferimento all'applicazione dell'art. 15, cd. "tax credit produzione", anche in funzione della riduzione del limite minimo di dotazione della legge e dell'introduzione della clausola "antisplafonamento" prevista dalla Legge di bilancio 2026.

In relazione alla produzione audiovisiva, anche per il 2026 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 50.432 a Riserva legale; ii) di distribuire agli azionisti di un dividendo unitario pari ad Euro 0,03 (3 centesimi) per azione con data di stacco della cedola al 20 maggio 2025, escluse le azioni proprie detenute dalla Società a quella data, con messa in pagamento il 22 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 21 maggio 2025; iii) 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 2026 in prima convocazione e in data 5 maggio 2026 in seconda convocazione per l'approvazione del bilancio di esercizio e la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, nonché il conferimento dell'incarico di revisione legale per il prossimo trimestre.

Il Bilancio Consolidato 2025 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

Mario Artigliere
Banca Finnat Euramerica S.p.A.
m.artigliere@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 2025, 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	31.12.2025	31.12.2024
Attività immateriali	34.564	42.694
Attività materiali	9.663	8.647
Diritti d'uso su beni in leasing	8.046	6.091
Altre attività non correnti	2.371	2.756
Capitale immobilizzato	54.644	60.188
Attività commerciali	16.319	15.577
Debiti commerciali	(9.804)	(11.063)
Debiti tributari	(1.201)	(3.247)
Altre attività e passività correnti	21.026	20.523
Capitale circolante netto	26.340	21.790
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.369)	(1.421)
Passività per imposte differite	(9)	(26)
Altre passività non correnti	(14)	-
Passività non correnti	(1.392)	(1.474)
Capitale investito netto	79.592	80.504
Patrimonio netto del Gruppo	50.865	49.200
Patrimonio netto di terzi	36	36
Patrimonio netto	50.901	49.236
Passività finanziarie non correnti	23.159	29.017
Passività finanziarie correnti	3.415	3.749
Titoli	(4)	(4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(5.687)	(7.098)
Indebitamento finanziario netto	20.883	25.664
Debiti finanziari non correnti su beni in leasing	6.893	5.308
Debiti finanziari correnti su beni in leasing	915	296
Indebitamento finanziario su beni in leasing	7.808	5.604
Copertura del capitale investito netto	79.592	80.504

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico consolidato riclassificato	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi e proventi operativi	50.962	50.897
Costi operativi esterni	(28.254)	(30.083)
EBITDA	22.708	20.814
Ammortamenti e svalutazioni	(18.226)	(14.845)
EBIT	4.482	5.969
Proventi e oneri finanziari	(2.033)	(2.701)
Risultato ante imposte	2.449	3.268
Imposte dell'esercizio	(184)	(743)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	(1)	(1)
Risultato Netto	2.264	2.524

(importi in migliaia di Euro)

Rendiconto finanziario consolidato	Al 31 dicembre 2025	Al 31 dicembre 2024
Flusso monetario da attività operative:		
Utile (perdita)	2.264	2.524
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	18.226	14.845
Variazione netta delle attività per imposte anticipate	(1)	195
Variazione netta delle passività per imposte differite	(17)	(90)
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti	(52)	187
Variazione delle rimanenze	4	20
Variazione dei crediti commerciali	(738)	10.805
Variazione dei debiti commerciali	(1.259)	(1.475)
Variazione dei debiti tributari	(2.046)	1.101
Variazione altre attività correnti e non correnti	3.179	(2.514)
Variazione altre passività correnti e non correnti	(3.937)	6.832
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative	(a) 15.596	32.358
Flusso monetario da attività di investimento:		
Investimenti in attività immateriali e materiali	(21.462)	(39.316)
Disinvestimenti in attività immateriali e materiali	13.125	12.507
Diritti d'uso	(3.099)	(764)
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie	(666)	-
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(b) (12.102)	(27.573)
Flusso monetario da attività di finanziamento:		
Accensione finanziamenti	24.383	25.449
Rimborsi delle passività finanziarie correnti e non correnti	(30.898)	(29.910)
Rimborsi passività finanziarie su beni in leasing	2.204	(290)
Dividendi pagati	(594)	(594)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(c) (4.905)	(5.345)
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) (1.411)	(560)
Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(f) 7.098	7.658
Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(g)=(e+f) 5.687	7.098

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	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	30.721	30.396
<i>Totale attivo fisso</i>	<i>30.721</i>	<i>30.396</i>
Crediti commerciali (Debiti Commerciali)	- (292)	- (309)
Rimanenze	-	-
Altre attività (Altre passività)	5.276 (5.241)	4.466 (4.665)
<i>Capitale Circolante Netto</i>	<i>(257)</i>	<i>(508)</i>
<i>Fondi</i>	<i>(31)</i>	<i>(39)</i>
Capitale Investito Netto	30.433	29.849
Crediti finanziari a breve	(86)	(101)
Debiti finanziari	155	-
<i>Totale Posizione Finanziaria Netta</i>	<i>69</i>	<i>(101)</i>
Capitale sociale	14.878	14.878
Riserve	14.478	14.131
Utile dell'esercizio	1.009	941
<i>Totale Patrimonio Netto</i>	<i>30.365</i>	<i>29.950</i>
Totale fonti	30.434	29.849

(importi in migliaia di Euro)

Conto Economico sintetico	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi e proventi operativi	429	429
Costi operativi esterni	(920)	(1.006)
EBITDA	(491)	(577)
<i>EBITDA percentuale</i>	<i>-114%</i>	<i>-134%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-	(1)
EBIT	(491)	(578)
<i>EBIT percentuale</i>	<i>-114%</i>	<i>-135%</i>
Proventi e oneri finanziari	1.500	1.522
EBT	1.009	944
Imposte dell'esercizio	-	3,00
Risultato Netto	1.009	941

(importi in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	2025	2024
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.009	941
Imposte sul reddito	-	3
Oneri finanziari	-	-
Dividendi	(1.500)	(1.500)
Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(491)	(556)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti TFR	20	18
Ammortamenti delle immobilizzazioni	-	1
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>20</i>	<i>19</i>
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(471)	(537)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	(18)	(95)
Variazioni dei debiti/crediti commerciali infragruppo	(179)	(273)
Variazioni ratei e risconti attivi e passivi	(0)	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	301	532
<i>Totale variazioni del CCN</i>	<i>104</i>	<i>164</i>
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(367)	(373)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi pagati	-	-
Imposte pagate	4	(1)
Dividendi incassati	1.500	1.500
Utilizzo TFR	(28)	(8)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.476</i>	<i>1.491</i>
Flusso finanziario della gestione reddituale	(A) 1.109	1.118
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	(530)	(1.169)
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) (1.125)	(1.763)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(15)	(645)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	101	746
Disponibilità liquide al 31 dicembre	86	101