

**COMUNICATO STAMPA**

**Gruppo Lucisano Media Group: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017. Un anno di forte impulso agli investimenti e il meglio deve ancora venire.**

**I dati consolidati al 31 dicembre 2017 evidenziano i seguenti risultati:**

- **Ricavi e proventi operativi:** pari a Euro 38,4 milioni
- **Margine operativo lordo (EBITDA):** pari a Euro 14,2 milioni
- **Margine operativo (EBIT):** pari a Euro 5,8 milioni
- **Risultato netto:** pari a Euro 3,8 milioni
- **Indebitamento finanziario netto:** Euro 30,7 milioni
- **Proposta Dividendo:** Euro 0,05 per azione

Roma, 29 marzo 2018 – Lucisano Media Group S.p.A. (AIM: LMG), società a capo del noto gruppo italiano attivo nella produzione e distribuzione nel settore cinematografico e televisivo, nonché nella gestione di Multiplex, comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha conferito mandato all'Amministratore Delegato di convocare l'Assemblea ordinaria in data 30 aprile 2018, in prima, e in data 4 maggio 2018, in seconda convocazione, per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

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

*(importi in migliaia di Euro)*

<b>Dati economici (Euro/000)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ricavi e proventi operativi	38.374	38.111
Margine Operativo Lordo	14.172	14.977
Risultato Operativo	5.778	6.124
Risultato Netto	3.821	4.008

Dati patrimoniali (Euro/000)	31.12.2017	31.12.2016
Capitale immobilizzato	44.398	41.155
Capitale circolante netto	21.172	14.583
Passività non correnti	3.019	4.168
Patrimonio netto	31.871	28.864
Indebitamento finanziario netto	30.680	22.706

I **ricavi e proventi operativi** consolidati sono pari a Euro 38.374 mila, leggermente superiori a quanto realizzato nel 2016 (Euro 38.111 mila), nonostante il rinvio al 2018 dell'uscita in sala di 4 opere realizzate nel 2017 e il differimento dell'avvio delle riprese del progetto "Les Italiens".

Il **marginale operativo Lordo** (EBITDA) di Euro 14.172 mila (Euro 14.977 mila nel 2016) è pari al 36,9% dei ricavi e proventi operativi. La minore marginalità rispetto al 2016 è causata dalla maggiore incidenza di capitalizzazione di costi per la realizzazione di opere filmiche, che solo in parte sono uscite in sala realizzando i conseguenti ricavi.

Il **marginale operativo netto** (EBIT) di Euro 5.778 mila (Euro 6.124 mila nel 2016) è pari al 15,1% dei ricavi e proventi operativi.

Gli **oneri finanziari** risultano pari a Euro 971 mila (Euro 976 mila nel 2016), praticamente invariati, nonostante i considerevoli investimenti effettuati nel corso dell'anno, grazie all'ottimizzazione della struttura finanziaria attuata dal Gruppo nel corso del 2017.

Il **Risultato netto del periodo**, pari a un utile di Euro 3.821 mila (Euro 4.008 mila nel 2016), rappresenta il 10,0% dei ricavi e proventi operativi ed è determinato dall'andamento positivo delle componenti economiche sopra descritte.

La struttura patrimoniale del Gruppo è caratterizzata da una prevalenza di **Capitale Immobilizzato** (Attivo Fisso), pari ad Euro 44.398 mila, legato sostanzialmente alla library cinematografica della controllata Italian International Film S.r.l. e agli immobili detenuti da società controllate per l'esercizio dell'attività cinematografica.

La **posizione finanziaria netta**, pari a Euro 30.680 mila, evidenzia un aumento di circa Euro 8,0 milioni rispetto a Euro 22.706 mila al 31 dicembre 2016, principalmente per effetto dei notevoli investimenti della controllata Italian International Film S.r.l. nella produzione di opere filmiche (n.7 opere realizzate con un investimento pari a Euro 18,5 milioni rispetto alle 4 opere realizzate nel 2016) e dell'avvio dei lavori di ampliamento del multisala di Benevento.

Parallelamente si osserva un deciso incremento del **capitale circolante netto** che, rispetto al 2016, aumenta di circa Euro 6,5 milioni per l'effetto combinato dell'aumento dei crediti legati a contributi pubblici (statali e regionali) e della diminuzione dei debiti legati agli apporti degli investitori esterni.

\*\*\*\*

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

### **Produzione di opere cinematografiche e televisive**

Per la produzione cinematografica, nel 2017 sono state ultimate le lavorazioni dei film *“La casa di famiglia”*, *“Il premio”*, *“Ricchi di fantasia”*, *“Una vita spericolata”* e *“Io c’è”* (precedentemente identificato come *“Basta credere”*), i primi due usciti nelle sale cinematografiche così come altri due film prodotti nel 2016: *“Beata ignoranza”* e *“I peggiori”*. Sono state inoltre avviate le riprese del film *“Nessuno come noi”*.

Relativamente alla produzione televisiva è stata ultimato il film *“Prima che la notte”*, in coproduzione con Rai Radiotelevisione Italiana, la cui messa in onda è prevista per il 23 maggio 2018 su RAI1.

Da sottolineare anche l’attività di sviluppo nella produzione di serie per la televisione, fra cui vanno ricordate le seguenti opere:

- *“Les Italiens”*, un progetto internazionale di lunga serialità televisiva di genere noir, in coproduzione con la Space Rocket Nation (casa di produzione cinematografica di Nicolas Winding Refn, regista del film *“Drive”*), la cui fase esecutiva verrà avviata fra la fine del 2018 e l’inizio del 2019;
- *“La biblioteca dei morti”*, per il quale sono stati acquistati i diritti del libro *“The library of the dead”* di Glenn Cooper;
- *“Giamai’ca”* e *“La caccia”* che sono in fase di avanzato sviluppo e attivazione con Sky;
- *“Fleabag”*, remake della serie originale BBC/Amazon;
- *“Mina settembre”*, per il quale sono stati acquistati i diritti del libro *“Un telegramma da settembre”* di Maurizio De Giovanni.

È stato anche realizzato *“Professione Lolita”*, un documentario sulla vicenda delle baby squillo del quartiere Parioli di Roma, prodotto in accordo di co-produzione con Discovery UK, la cui messa in onda su Discovery Channel è avvenuta nel mese di luglio 2017.

### **Distribuzione di opere cinematografiche**

Per quanto riguarda le acquisizioni sui mercati internazionali, il Gruppo ha rafforzato il proprio focus strategico sull’estero formalizzando l’acquisto di quattro film durante il Festival di Cannes: *“Georgetown”*, un thriller che segna il debutto alla regia dell’attore due volte premio Oscar Christoph Waltz (*“Django Unchained”* e *“Bastardi senza gloria”*), interpretato dallo stesso Waltz e Vanessa Redgrave; *“Departures”*, teen dramedy diretto da Peter Hutchings e con Asa Butterfield (*“Miss Peregrine–La casa dei ragazzi speciali”*, *“Hugo Cabret”*), Maisie Williams (*“Il trono di spade”*) e Nina Dobrev (*“The Vampire Diaries”*); *“Ailo’s Journey”*, film documentario diretto da Guillaume Maidatchevsky, prodotto dalla major francese Gaumont e dalla Borsalino productions; *“Escape Plan 3”*, secondo sequel di *“Escape plan–Fuga dall’inferno”*, action thriller diretto da Steven C. Miller e con Sylvester Stallone; *“Megan Leavey”*, film biografico su una marine impegnata in missione in Iraq, interpretato da Kate Mara nel ruolo della protagonista.

I titoli acquisiti a Cannes si aggiungono a quelli rilevati durante l’ultimo Festival internazionale del cinema di Berlino, tenutosi a febbraio 2017: *“Escape Plan 2: Hades”*, primo sequel di *“Escape plan – Fuga dall’inferno”*; *“Category 5”*, action thriller ad alto budget e ricco di effetti speciali diretto da Rob Cohen

(“Fast & Furious”, “XXX”) con Toby Kebbell (“Warcraft”), Maggie Grace e Ryab Kwanten (“True Blood”); “Hotel Mumbai”, action thriller diretto da Anthony Maras con Armie Hammer.

Anche queste acquisizioni sui mercati internazionali hanno rappresentato un investimento che non ha ancora avuto piena espressione in termini di ricavi, con particolare riguardo alla parte theatrical.

A questo proposito va sottolineato che i titoli citati, con l’aggiunta di “Hurricane Heist”, hanno trovato collocazione nei due nuovi accordi siglati a fine 2017 con M2 Pictures e Vision Distribution, che consentiranno l’uscita in sala tra il 2018 e il 2019.

### **Esercizio sale cinematografiche (Multiplex)**

Per quanto attiene l’esercizio delle sale cinematografiche, i risultati del 2017 del Gruppo evidenziano, complessivamente, una flessione delle presenze del 5,8% e degli incassi del 5,4%, dati decisamente migliori rispetto all’andamento medio nazionale che mostra una flessione delle presenze del 12,4% e degli incassi del 11,6%.

Sul fronte dello sviluppo vanno segnalate le operazioni di ampliamento del:

- Multisala di Benevento (3 nuove sale), che è stata avviata nel 2017;
- Multisala di Brindisi (3 nuove sale), che si realizzerà nel 2018.

\*\*\*\*

### PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL 2017

- Sono usciti nelle sale i film:
  - il 23 febbraio “*Beata ignoranza*”, per la regia di Massimiliano Bruno, interpretato da Alessandro Gassman e Marco Giallini;
  - il 18 maggio “*I peggiori*”, opera prima di Vincenzo Alfieri, in coproduzione con Warner Bros Entertainment Italia S.r.l.;
  - Il 16 novembre “*La casa di famiglia*”, per la regia di Augusto Fornari;
  - Il 6 dicembre “*Il premio*”, per la regia di Alessandro Gassman.
- Sono state ultimate le riprese dei film:
  - “*Ricchi di fantasia*”, per la regia di Francesco Micciché, interpretato da Sergio Castellitto e Sabrina Ferilli;
  - “*Una vita spericolata*”, per la regia di Marco Ponti, interpretato da Lorenzo Richelmy, Matilde De Angelis e Eugenio Franceschini;
  - “*Io c’è*” (precedentemente identificato come “*Basta credere*”), interpretato da Edoardo Leo, Margherita Buy e Giuseppe Battiston, per la regia di Alessandro Aronadio;
  - “*Prima che la notte*”, film tv per la regia di Daniele Vicari, in coproduzione con Rai Radiotelevisione Italiana.
- Sono state avviate le riprese del film “*Nessuno come noi*” per la regia di Volfrango De Biasi.
- Per quanto riguarda l’esercizio delle sale cinematografiche, va segnalata l’assegnazione del premio Biglietto d’Oro da parte dell’ANEC per l’Andromeda Maxicinema di Brindisi, conferito a Sorrento il 29 novembre 2017 nell’ambito delle Giornate professionali di Cinema 2017. Il multiplex è risultato tra gli esercizi che hanno conseguito il maggior numero di spettatori in assoluto tra i complessi multisala da 5 a

7 schermi nei Comuni italiani da 50 a 200mila abitanti, con riferimento al periodo dicembre 2016 – novembre 2017.

- Tra gli eventi rilevanti va evidenziato l'ingresso del nuovo socio Alevi S.r.l. nella compagine azionaria, che ha acquistato una partecipazione pari al 5,76% del capitale sociale della Lucisano Media Group S.p.A. per un numero complessivo di 857.143 azioni. Con la partecipazione di Alevi S.r.l., attiva nel settore delle produzioni audiovisive e rappresentata dalla Sig.ra Paola Francesca Ferrari De Benedetti, si darà attuazione alle ultime linee strategiche definite dal Consiglio di Amministrazione, vale a dire la realizzazione di documentari, docufiction e contenuti alternativi e integrativi del core business attuale.

\*\*\*\*

#### PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2017

- In data 18 gennaio Lucisano Media Group S.p.A. ha trasferito l'incarico di Nominated Adviser da Intesa Sanpaolo S.p.A. a Banca IMI S.p.A. che, come noto, appartiene allo stesso gruppo bancario di Intesa Sanpaolo. L'incarico è stato trasferito in piena continuità operativa e contrattuale.
- In data 22 gennaio l'Assemblea straordinaria della Lucisano Media Group S.p.A. ha approvato la proposta di aumentare a pagamento il capitale sociale con emissione di un numero massimo di 2.600.000 nuove azioni ordinarie, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del codice civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di investitori qualificati. Tale aumento del capitale potrà essere perfezionato entro il 30 giugno 2018 e consentirà alla Società di aumentare il proprio flottante con l'obiettivo di migliorare la liquidità del titolo. Sempre in sede straordinaria, l'Assemblea ha deliberato di modificare lo statuto sociale prevedendo all'art. 3.2 che l'avviso di convocazione dell'Assemblea possa essere pubblicato su un qualsiasi quotidiano a diffusione nazionale. In sede ordinaria, l'Assemblea ha deliberato di aumentare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 4 a 5 e ha contestualmente nominato, quale Consigliere, la sig.ra Paola Francesca Ferrari De Benedetti. Infine, l'Assemblea, sempre in sede ordinaria, avendo preso atto delle intervenute dimissioni di un Sindaco Effettivo e di un Sindaco Supplente, ha provveduto all'integrazione del Collegio Sindacale attraverso la nomina del dott. Giancarlo Sestini, quale Sindaco Effettivo, e del dott. Alessio Vadalà, quale Sindaco Supplente. Sia il nuovo Consigliere che i nuovi Sindaci resteranno in carica sino alla scadenza naturale del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e cioè sino all'Assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2018.
- Il Consiglio di Amministrazione della Lucisano Media Group S.p.A., nella riunione del 30 gennaio, ha conferito all'Amministratore Delegato, Federica Lucisano, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla delibera assembleare di aumento del capitale sopra menzionata, nei limiti e con le modalità ivi previsti. Inoltre, a seguito della nomina da parte dell'assemblea del 22 gennaio, quale Consigliere, della sig.ra Paola Francesca Ferrari De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di conferire alla medesima sig.ra Paola Francesca Ferrari De Benedetti delega per l'attività di direzione editoriale relativamente al settore dei documentari, docufilm, docufiction e delle opere appena menzionate per i new media che verranno prodotti e/o realizzati dalla Società, senza poteri di spesa.
- Sono state completate le riprese del film "*Nessuno come noi*" per la regia di Volfrango De Biasi.

- In data odierna esce in sala il film “Io c’è” (precedentemente identificato come “Basta credere”), interpretato da Edoardo Leo, Margherita Buy e Giuseppe Battiston, per la regia di Alessandro Aronadio.

\*\*\*\*

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In funzione delle produzioni previste nel 2018, nonché dell’attività di distribuzione e dell’attività di gestione dei multiplex, tenuto anche conto degli investimenti in produzione diretta e delle acquisizioni di diritti già effettuati nel 2017 ma solo parzialmente tradotti in ricavi, si prevedono margini economici in progressiva crescita.

\*\*\*\*

#### ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato all’Amministratore Delegato di convocare l’Assemblea ordinaria degli azionisti per il prossimo 30 aprile 2018, in prima e per il 4 maggio 2018 in seconda convocazione, affinché la stessa proceda a:

- 1) approvare il bilancio di esercizio ed esaminare il bilancio consolidato 2017;
- 2) deliberare in merito alla proposta di distribuzione del risultato di esercizio di Euro 1.197.076, come segue: Euro 59.853,80 a riserva legale, distribuzione agli azionisti di un dividendo complessivo di Euro 742.772, pari ad Euro 0,05 per azione, per il quale sarà previsto la data di stacco cedola il 14 maggio 2018 e la data di pagamento il 16 maggio 2018 (record date 15 maggio 2018), il residuo a Riserva Straordinaria.

\*\*\*\*

**Federica Lucisano, Amministratore Delegato del Gruppo**, commenta: *“Il 2017 è stato un anno intenso, caratterizzato da significativi investimenti, sia dal punto di vista della produzione diretta di opere per il cinema e la televisione, sia dal punto di vista dell’acquisizione di diritti di opere internazionali per la successiva distribuzione sul mercato italiano. Va sottolineato che tali investimenti si sono tradotti solo parzialmente in uscite in sala e conseguentemente devono ancora esprimersi appieno dal punto di vista dei ricavi, così come dal punto di vista del ritorno finanziario. Nonostante questo i risultati economici del Gruppo sono rimasti sostanzialmente in linea con quanto realizzato nel 2016 e confermano la grande attenzione alle esigenze di sviluppo ed equilibrio economico – finanziario che stiamo attuando in questi anni.”*

\*\*\*\*

Il Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017 sarà disponibile nei termini di legge presso la sede sociale in Roma, via Gian Domenico Romagnosi 20, nel sito di Borsa Italiana S.p.A. e nella sezione Investor Relation del sito [www.lucisanomediagroup.com](http://www.lucisanomediagroup.com).

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



\*\*\*\*

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

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

**Per ulteriori informazioni:**

**MEDIA RELATIONS:**

**Close to Media** Tel: +39 02 700 62 37  
Luca Manzato  
luca.manzato@closetomedia.it  
Andrea Ravizza  
andrea.ravizza@closetomedia.it

**NOMAD**

Banca IMI S.p.A.  
ferruccio.ravagli@bancaimi.com

**Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, del Conto Economico consolidato riclassificato e del Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2017, 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 non è stata ancora completata l'attività di revisione legale né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale.**

(importi in migliaia di Euro)

<b>Conto Economico consolidato riclassificato</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ricavi e proventi operativi	38.374	38.111
Costi operativi esterni	(24.202)	(23.134)
<b>EBITDA</b>	<b>14.172</b>	<b>14.977</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(8.394)	(8.853)
<b>EBIT</b>	<b>5.778</b>	<b>6.124</b>
Proventi e oneri finanziari	(971)	(976)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>4.807</b>	<b>5.148</b>
Imposte dell'esercizio	(985)	(1.135)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	(1)	(5)
<b>Risultato Netto</b>	<b>3.821</b>	<b>4.008</b>

(importi in migliaia di Euro)

<b>Stato Patrimoniale consolidato riclassificato</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Attività immateriali	18.237	13.116
Attività materiali	23.292	25.020
Altre attività non correnti	2.869	3.019
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>44.398</b>	<b>41.155</b>
Attività commerciali	19.064	17.614
Debiti commerciali	(13.320)	(10.373)
Debiti tributari	(3.218)	(2.397)
Altre attività e passività correnti	18.646	9.739
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>21.172</b>	<b>14.583</b>
Fondo per benefici ai dipendenti	(1.371)	(1.285)
Fondo rischi e oneri	(13)	(108)
Passività per imposte differite	(256)	(382)
Altre passività non correnti	(1.379)	(2.393)
<b>Passività non correnti</b>	<b>(3.019)</b>	<b>(4.168)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>62.551</b>	<b>51.570</b>
Patrimonio netto del Gruppo	31.691	28.696
Patrimonio netto di terzi	180	168
<b>Patrimonio netto</b>	<b>31.871</b>	<b>28.864</b>
Passività finanziarie non correnti	34.870	32.593
Passività finanziarie correnti	2.766	2.652
Titoli	(504)	(504)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.452)	(12.035)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>30.680</b>	<b>22.706</b>
<b>Copertura del capitale investito netto</b>	<b>62.551</b>	<b>51.570</b>



(importi in migliaia di Euro)

Rendiconto finanziario consolidato	Al 31 dicembre 2017	Al 31 dicembre 2016
<b>Flusso monetario da attività operative:</b>		
Utile (perdita)	3.821	4.008
Rettifiche per:		
Ammortamenti	8.394	8.853
Variazione per fondo rischi e oneri	(95)	30
Variazione netta delle attività per imposte anticipate	123	667
Variazione netta delle passività per imposte differite	(126)	(270)
Variazione del fondo per benefici ai dipendenti	77	95
Variazione delle rimanenze	11	(46)
Variazione dei crediti commerciali	(1.461)	1.858
Variazione dei debiti commerciali	2.947	(1.977)
Variazione dei debiti tributari	821	(1.391)
Variazione altre attività correnti e non correnti	(4.429)	1.995
Variazione altre passività correnti e non correnti	(5.466)	726
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività operative</b>	<b>(a) 4.617</b>	<b>14.548</b>
<b>Flusso monetario da attività di investimento:</b>		
Variazione di attività immateriali/materiali	(11.787)	(7.630)
Variazione dei crediti finanziari e di altre attività finanziarie	-	(1.600)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento</b>	<b>(b) (11.787)</b>	<b>(9.230)</b>
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento:</b>		
Accensione finanziamenti	3.300	-
Rimborsi delle passività finanziarie non correnti	(1.023)	(2.950)
Rimborsi delle passività finanziarie correnti	114	(1.387)
Acquisto quote di partecipazioni in imprese consolidate/azioni proprie	-	(18)
Aumento di capitale sociale e riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Dividendi pagati	(805)	(1.040)
<b>Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento</b>	<b>(c) 1.586</b>	<b>(5.395)</b>
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività cessate e dalle attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>(d) 1</b>	<b>7</b>
<b>Flusso monetario complessivo</b>	<b>(e)= (a+b+c+d) (5.583)</b>	<b>(70)</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio</b>	<b>(f) 12.035</b>	<b>12.105</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio</b>	<b>(g)=(e+f) 6.452</b>	<b>12.035</b>

Si allegano i prospetti dello Stato Patrimoniale riclassificato, del Conto Economico riclassificato e del Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2017 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 né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale.

*(importi in migliaia di Euro)*

<b>Conto Economico sintetico</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi e proventi operativi	561	599	(38)
Costi operativi esterni	(707)	(660)	(47)
<b>EBITDA</b>	<b>(146)</b>	<b>(61)</b>	<b>(85)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(185)	(186)	1
<b>EBIT</b>	<b>(331)</b>	<b>(247)</b>	<b>(84)</b>
Proventi e oneri finanziari	1.484	1.685	(201)
<b>EBT</b>	<b>1.153</b>	<b>1.438</b>	<b>(285)</b>
Imposte dell'esercizio	44	217	(173)
<b>Risultato Netto</b>	<b>1.197</b>	<b>1.655</b>	<b>(458)</b>

(importi in migliaia di Euro)

<b>Stato Patrimoniale sintetico</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali	285	470	(185)
Immobilizzazioni materiali	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	29.545	28.825	720
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>29.830</b>	<b>29.295</b>	<b>535</b>
Crediti commerciali	-	-	-
(Debiti Commerciali)	(229)	(207)	(22)
Rimanenze	-	-	-
Altre attività	6.695	4.065	2.630
(Altre passività)	(13.346)	(11.392)	(1.954)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(6.880)</b>	<b>(7.534)</b>	<b>654</b>
<b>Fondi</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>22.948</b>	<b>21.760</b>	<b>1.188</b>
Crediti finanziari a breve	(2.816)	(3.690)	874
Debiti finanziari	264	405	(141)
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(2.552)</b>	<b>(3.285)</b>	<b>733</b>
Capitale sociale	14.878	14.878	-
Riserve	9.425	8.513	912
Utile dell'esercizio	1.197	1.654	(457)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>25.500</b>	<b>25.045</b>	<b>455</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>22.948</b>	<b>21.760</b>	<b>1.188</b>

(importi in migliaia di Euro)

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.197</b>	<b>1.655</b>
Imposte sul reddito	(44)	(217)
Oneri finanziari	16	149
Dividendi	(1.500)	(1.700)
Plusvalenze	-	-
<b>Utile (perdita) dell'esercizio ante imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(331)</b>	<b>(113)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN</i>		
Accantonamenti TFR	2	1
Ammortamenti delle immobilizzazioni	185	186
Svalutazioni	-	-
Altre rettifiche	-	-
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>188</i>	<i>187</i>
<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>(143)</b>	<b>74</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	-	-
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	22	19
Variazioni dei debiti/crediti commerciali infragruppo	(109)	(406)
Variazioni ratei e risconti attivi e passivi	6	(3)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.569)	(411)
<i>Totale variazioni del CCN</i>	<i>(1.649)</i>	<i>(800)</i>
<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(1.793)</b>	<b>(726)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi pagati	(16)	(333)
Imposte pagate	272	(972)
Dividendi incassati	1.500	1.700
Utilizzo TFR	-	(1)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.756</i>	<i>394</i>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale</b> (A)	<b>(37)</b>	<b>(332)</b>

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento**

<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	-	-	-
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	-	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	-	-	-
Incremento (decremento) dei debiti vs fornitori	-	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	-	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-	-
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)	-	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>(B)</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	(23.385)	-
Variazione dei debiti/crediti finanziari infragruppo	200	14.769	-
Altri crediti debiti infragruppo	(294)	7.751	-
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	-	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	(18)	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(743)	(1.040)	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>(C)</b>	<b>(837)</b>	<b>(1.923)</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(873)	(2.255)	-
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>3.690</b>	<b>5.945</b>	-
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>2.816</b>	<b>3.690</b>	-