



Comunicato Stampa

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2014

- **Totale Ricavi pari a 17,4 milioni di euro, in aumento del 2% rispetto ai primi tre mesi del 2013 (17,0 milioni di euro), essenzialmente dovuto all' incremento del traffico dei primi tre mesi del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 3,15 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;**
- **EBITDA pari a 5,8 milioni in aumento del 4,1% rispetto a 5,5 milioni del corrispondente periodo del 2013 a causa dell' incremento dei ricavi da pedaggio compensati parzialmente dall'incremento del costo del lavoro;**
- **EBIT pari a 5,0 milioni di euro rispetto a 3,3 milioni di euro realizzati nei primi tre mesi del 2013 in aumento del 48,5%;**
- **L'utile del periodo pari a 0,6 milioni di euro rispetto a 0,1 milioni del corrispondente periodo del 2013.**

Napoli, 6 maggio 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza dell'Avv. Pietro Fratta, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 non è assoggettato a revisione contabile.

Risultati

Il **Totale ricavi** al 31 marzo 2014 risulta pari ad Euro migliaia 17.385 contro Euro migliaia 17.039 del corrispondente periodo del 2013 ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 346 (+2,0%).

I **Ricavi netti da pedaggio** dei primi tre mesi del 2014 sono pari a Euro migliaia 16.891 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 343 (+2,1%) rispetto allo stesso periodo del 2013 (Euro migliaia 16.548), determinato essenzialmente dall'effetto combinato dell' incremento del traffico dei primi tre mesi del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 3,15% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un effetto positivo stimabile in Euro migliaia 470 parzialmente compensato dal decremento (Euro migliaia 135)

dovuto all'aumento dell'IVA con decorrenza dal 1° ottobre 2013 dal 21% al 22%, che non avendo comportato un incremento delle tariffe all'utenza è stato, di fatto, assorbito dalla Società, quale riduzione dei ricavi da pedaggio di propria competenza.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 494 contro Euro migliaia 491 registrati nello stesso periodo del 2013, con una variazione positiva di Euro migliaia 3.

I **Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 2.789 contro Euro migliaia 2.876 dei primi tre mesi del 2013, evidenziano un decremento di Euro migliaia 87 (-3,0%).

La voce **Oneri concessori** si incrementa di Euro migliaia 75 rispetto al corrispondente periodo del 2013, essenzialmente in relazione all' incremento del traffico registrato nei primi tre mesi dell'anno.

Il **Costo per il personale** è risultato pari a Euro migliaia 6.337 con un incremento di Euro migliaia 131, pari al 2,11%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 6.206). Tale incremento è dovuto principalmente alla dinamica del costo unitario medio (+1,94%) e ad un incremento dei costi derivanti dal personale distaccato, parzialmente compensati dalla variazione dell'organico (-0,92 unità medie nel primo trimestre 2014).

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 5.752, contro Euro migliaia 5.525 del 2013, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 227 (+4,1%). L' incremento del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche di incremento dei ricavi da pedaggio compensati parzialmente dall'incremento del costo del lavoro.

Gli **Ammortamenti** ammontano ad Euro migliaia 160 (Euro migliaia 176 nel corrispondente periodo del 2013) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo.

Il saldo degli **Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 620, (Euro migliaia 2.000 nel primo trimestre 2013), ed è riferito ad accantonamenti del periodo agli "Altri fondi per rischi ed oneri non correnti".

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 4.972 contro Euro migliaia 3.349 dei primi tre mesi del 2013, ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 1.623 (+48,5%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 3.315, contro Euro migliaia 2.351 dello stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti del maggiore ammontare medio di indebitamento finanziario in essere, derivante dagli esborsi conseguenti agli investimenti in corso in attività autostradali.

Il **Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**, pari ad Euro migliaia 1.657 contro Euro migliaia 998 del 2013, presenta un incremento di Euro migliaia 659.

Le **Imposte sul reddito** del periodo risultano pari ad Euro migliaia 1.020 (a fronte di imposte correnti stimate per Euro migliaia 893 e del riversamento di imposte anticipate nette per Euro 127) contro un valore di Euro migliaia 859 per il 2013.

L' **Utile del periodo** (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 637, ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 498 rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 139).

Il **Patrimonio netto** risulta pari ad Euro migliaia 110.187 (Euro migliaia 109.521 a fine 2013), ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 666, dovuto essenzialmente all'utile del periodo.

Al 31 marzo 2014 la **posizione finanziaria netta complessiva** della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 140.724, mentre al 31 dicembre 2013 ammontava ad Euro migliaia 138.156. Escludendo le attività finanziarie non correnti, così come raccomandato dall'European Securities and Markets Authority - ESMA (ex CESR), l'indebitamento finanziario netto è positivo per Euro migliaia 140.699, contro Euro migliaia 138.130 al 31 dicembre 2013.

Lavori

Sono giunti a completamento i lotti (escluso drenante in asse) relativi a: 1) Stazione di Ponticelli, 2) lotto 10/12, 3) lotto 17/19, 4) lotto 19/22 e 5) Nuovo svincolo di Angri sud. Con l'individuazione del perimetro del programma di messa in sicurezza dell'autostrada (come richiesto dal Concedente) sono sostanzialmente ultimati i lavori di completamento del lotto 5/10 sull'asse autostradale e sono in corso di completamento le adduzione alla viabilità esterna.

Per quanto attiene i lavori del lotto 12/17 si è proceduto al relativo riaffidamento ad impresa di gruppo. L'impresa originariamente affidataria, Impresa S.p.A. era stata ammessa alla procedura di Amministrazione Straordinaria disposta con Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico in data

10 luglio 2013. Alla nuova gestione della stessa ditta è stato proposto ripetutamente di riattivare le lavorazioni in cantiere. Perdurando l'inerzia da parte della predetta ditta e dopo diffida ad adempiere, la Società ha provveduto, nel corso del mese di novembre, ad affidare le lavorazioni di lotto inerenti il programma di messa in sicurezza all'impresa Pavimental.

Stato avanzamento lavori

Nel periodo gennaio – marzo 2014 è proseguita la realizzazione del piano di messa in sicurezza relativa ai lotti tra il Km 5+690 ed il Km. 10+525, e per quanto attiene il lotto tra il km.12+000 ed il km.17+087.

Riguardo lo stato di avanzamento al 31 marzo 2014 dei lavori di potenziamento dell'autostrada, si illustra quanto segue:

Lotto tra il Km 5+690 ed il Km 10+525

Sono stati ultimati i lavori sul ramo 8 del sottovia Bellavista; è in corso il completamento della canna sud della galleria Canarde.

Lotto tra il km.12+000 ed il km.17+087

Per l'intervento che riguarda l'ampliamento a tre corsie tra il km.12+000 ed il km.17+087 l'impresa Pavimental S.p.A. si è attivata per la risoluzione di alcune non conformità realizzative riscontrate nelle aree di cantiere rilasciate dal precedente appaltatore (in via di ultimazione) ed alla risoluzione di talune interferenze funzionali alla esecuzione degli interventi previsti dal piano di messa in sicurezza (demolizione di n.2 cavalcavia interferenti con conseguente messa in esercizio di n.2 nuovi cavalcavia già realizzati a sezione adeguata alla terza corsia – sostitutivi di quelli demoliti – demolizione e ricostruzione in situ di un terzo cavalcavia interferente).

Il Concedente per il tramite del proprio Ufficio Ispettivo Territoriale di Roma, con nota prot. SVCA-UTRM-134-P del 3 gennaio 2014 ha evidenziato che a seguito dell'avanzamento del programma di linearizzazione dell'asse autostradale lo stato delle pavimentazioni nei tratti soggetti a potenziamento, si presentava disomogeneo a causa della sovrapposizione/affiancamento di tratti di nuova realizzazione ai tratti preesistenti.

In data 28 gennaio 2014, a seguito di un incontro con il Concedente in merito allo stato di attuazione degli investimenti, è emersa la necessità, in relazione a quanto oggetto di segnalazione da parte dell' Ufficio Ispettivo Territoriale di Roma, di provvedere alla realizzazione dello strato di usura della pavimentazione (non già previsto nel programma di messa in sicurezza) previa regolarizzazione dello strato superficiale dell'attuale pavimentazione (per la rimodulazione plano-altimetrica della piattaforma a seguito delle fasi di lavorazione) da inserire nel più ampio programma di messa in sicurezza e linearizzazione dell'asse autostradale.

La Società ha quindi predisposto un Progetto Unitario della pavimentazione da realizzare su tutti i

lotti in ampliamento a 3 corsie e nello specifico in entrambe le carreggiate della porzione compresa tra i Km 5+690 e 22+400.

Il progetto, valorizzato sulla base del vigente elenco prezzi, prevede un costo di Euro migliaia 8.703 di cui Euro migliaia 548 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso, e al netto di un ribasso stimato nella misura del 25,90%, determina un costo per Euro migliaia 6.997 di cui Euro migliaia 548 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso.

Il progetto è stato presentato al Concedente per la relativa approvazione.

Gli investimenti realizzati nel periodo gennaio – marzo 2014 ammontano a circa 1,4 milioni di Euro (interamente riferiti a lavori). Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 31 marzo 2014, investimenti per nuove opere per circa 523,8 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse ed ammortizzate).

Scadenza del contratto di concessione e bando di gara per l'affidamento in concessione dell'autostrada A3 Napoli – Pompei – Salerno

Come è noto la Convenzione Unica SAM/ANAS, sottoscritta il 28 luglio 2009 ed approvata per legge n. 191/2009, che aveva termine al 31 dicembre 2012.

ANAS ha pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 10 agosto 2012 il bando di gara DG 09/12 per la riassegnazione della concessione della attività di manutenzione e gestione dell'autostrada Napoli – Pompei – Salerno.

Il Bando di Gara prevede a carico del vincitore della gara medesima il subentro in tutti i rapporti attivi e passivi inerenti la concessione ad eccezione dei soli rapporti di natura finanziaria e l'obbligo di corrispondere in favore di Autostrade Meridionali l'ammontare del "diritto di subentro" determinato, in tale atto, con un valore massimo di 410 milioni di Euro.

In data 8 ottobre 2012, facendo seguito a quanto deliberato dal proprio Consiglio di Amministrazione in data 26 settembre 2012, la Società ha presentato la documentazione prescritta per la prequalifica alla gara in oggetto.

Si precisa che il Concessionario uscente resta obbligato a proseguire nella ordinaria amministrazione dell'autostrada assentita in concessione fino al trasferimento della gestione stessa che avrà luogo contestualmente alla corresponsione dell'indennizzo ai sensi di quanto espressamente stabilito dall'art. 5, comma 1 della convenzione vigente.

Ultrattività della Concessione

In data 20 dicembre 2012 il Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in vista della scadenza della Convenzione di Concessione - fissata al 31 dicembre 2012 - ed in forza di quanto previsto dall'art. 5 della Convenzione di Concessione stessa ha disposto alla società di proseguire,

a far data dal 01 gennaio 2013 nella gestione della Concessione secondo i termini e le modalità previste della predetta Convenzione

Quanto sopra nelle more del perfezionamento del subentro nella Concessione della A/3 Napoli Salerno del nuovo concessionario che sarà individuato in esito della esperita gara per l'affidamento in concessione dell'autostrada A3 Napoli Salerno bandita dal Concedente con pubblicazione del bando di gara in data 10 agosto 2012.

Evoluzione prevedibile della gestione

E' in corso la definizione, su richiesta del Concedente, il piano di interventi - che costituiscono una parte di quelli non ultimati al 31 dicembre 2012 - da eseguire sulla tratta nell'anno 2014, previo riconoscimento dei relativi oneri a incremento del valore del "diritto di subentro". Gli interventi si riferiscono ai lotti tra il Km 5+690 ed il Km 10+525, tra il km 12+900 ed il km 17+658, tra il km 17+658 ed il km 19+269. Il predetto programma, peraltro, in caso di approvazione del progetto unitario di pavimentazione potrà prevedere la realizzazione dello strato di usura, previa regolarizzazione dello strato superficiale dell'attuale pavimentazione (binder), per tutti i lotti in ampliamento a 3 corsie, e nello specifico in entrambe le carreggiate della porzione compresa tra il Km 5+690 e 22+400.

La Società provvederà a proseguire le attività di gestione dell'autostrada, come richiesto dal Concedente e come stabilito dall'art. 5.1 della Convenzione Unica, ancorché la Convenzione Unica sottoscritta con l'ANAS, di cui è titolare la Società, è scaduta al 31 dicembre 2012. In tale scenario, pur non essendo chiaramente disciplinate le modalità con cui deve essere eseguita tale gestione, i ricavi della gestione devono comunque garantire ad Autostrade Meridionali i flussi economico – finanziari necessari per l'esercizio della tratta, oltre ad una congrua remunerazione del capitale investito, coerentemente con il modello di equilibrio stabilito dalla vigente normativa.

Si ricorda, inoltre, che a seguito della pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale del 10 agosto 2012 del bando di gara DG 09/12 per la riassegnazione della concessione della attività di manutenzione e gestione dell'autostrada Napoli – Pompei – Salerno, in data 8 ottobre 2012 la Società ha presentato all'ANAS la propria richiesta di ammissione alla gara in oggetto. In relazione a ciò, al momento, non risulta possibile prevedere quando sarà finalizzata tale gara.

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole e della invarianza tariffaria determinata dalle scelte del Concedente, si prefigura un andamento della gestione stabile condizionato dal mancato riconoscimento da parte del Concedente di incrementi tariffari legati alla remunerazione degli investimenti pregressi, a fronte del quale la Società ha presentato ricorso al TAR.

Non si prevedono, in questo periodo di gestione ordinaria, altri elementi di possibile novità sotto il profilo della gestione dell'infrastruttura.

Al termine del periodo di ultrattività della Convenzione in essere la Società potrà risultare aggiudicataria della nuova concessione ed in tal caso proseguirà, nei termini previsti dal bando, nella gestione della infrastruttura ovvero potrà valutare, secondo le previsioni dello statuto sociale di prendere parte a gare per la realizzazione e/o gestione di infrastrutture autostradali.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Arnaldo Musto, dichiara ai sensi del comma 2 dell' articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Contatti Finanziari:
Autostrade Meridionali S.p.A. (www.autostrademeridionali.it)
dott. Arnaldo Musto
telefono 081-7508237 – fax 081-7508268
e-mail: arnaldo.musto@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.03.2014	31.03.2013	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	16.891	16.548	343	2,07
Altri ricavi operativi	494	491	3	0,61
Totale ricavi	17.385	17.039	346	2,03
Costi esterni gestionali	-2.789	-2.876	87	-3,03
Oneri concessori	-2.507	-2.432	-75	3,08
Costo del lavoro netto	-6.337	-6.206	-131	2,11
Costo per il personale	-6.337	-6.206	-131	2,11
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.752	5.525	227	4,11
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-780	-2.176	1.396	-64,15
Ammortamenti	-160	-176	16	-9,09
Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-620	-2.000	1.380	-69,00
Risultato operativo (EBIT)	4.972	3.349	1.623	48,46
Proventi (oneri) finanziari	-3.315	-2.351	-964	41,00
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	1.657	998	659	66,03
(Oneri) e proventi fiscali	-1.020	-859	-161	18,74
Imposte correnti	-893	-1.315	422	-32,09
Imposte anticipate e differite	-127	456	-583	-127,85
Risultato delle attività operative in funzionamento	637	139	498	358,27
Utile (Perdita) dell'esercizio	637	139	498	358,27

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/03/2014	31/12/2013	Variazione	
			Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	5.085	5.236	-151	-2,9
Immateriali	56	64	-8	-12,5
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	13.957	14.085	-128	-0,9
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	<i>19.099</i>	<i>19.386</i>	<i>-287</i>	<i>-1,5</i>
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	13.355	16.023	-2.668	-16,7
Rimanenze	232	244	-12	-4,9
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	13.086	15.742	-2.656	-16,9
Attività per imposte correnti	2.910	2.910	0	0,0
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	1.826	1.826	0	0,0
Attività per imposte correnti - erario	1.084	1.084	0	0,0
Altre attività correnti	953	1.581	-628	-39,7
Fondi per accantonamenti correnti	15.139	14.827	-312	2,1
Passività commerciali	27.400	28.422	1.022	-3,6
Debiti commerciali	27.400	28.422	1.022	-3,6
Passività per imposte correnti	1.329	436	-893	-
Altre passività correnti	12.846	14.850	2.004	-13,5
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	<i>-39.496</i>	<i>-38.021</i>	<i>-1.475</i>	<i>3,9</i>
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-20.397	-18.635	-1.762	9,5
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	10.140	10.000	-140	1,4
<i>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</i>	<i>-10.140</i>	<i>-10.000</i>	<i>-140</i>	<i>1,4</i>
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-30.537	-28.635	-1.902	6,6
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	110.187	109.521	666	0,6
<i>Patrimonio netto (F)</i>	<i>110.187</i>	<i>109.521</i>	<i>666</i>	<i>0,6</i>
Indebitamento finanziario netto				
<u><i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i></u>				
Altre attività finanziarie non correnti	-25	-26	1	-3,8
Altre attività finanziarie	-25	-26	-1	-3,8
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	<i>-25</i>	<i>-26</i>	<i>1</i>	<i>-3,8</i>
<u><i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i></u>				
Passività finanziarie correnti	254.351	256.264	-1.913	-0,7
Altre passività finanziarie	149	149	0	0,0
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	254.202	256.115	-1.913	-0,7
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-2.391	-3.113	-722	-23,2
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-2.391	-3.113	-722	-23,2
Altre attività finanziarie correnti	-392.659	-391.281	1.378	0,4
Diritti concessori finanziari correnti	-391.817	-390.433	1.384	0,4
Altre attività finanziarie	-842	-848	-6	-0,7
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	<i>-140.699</i>	<i>-138.130</i>	<i>-2.569</i>	<i>1,9</i>
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-140.724	-138.156	-2.568	1,9
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-30.537	-28.635	-1.902	6,6

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.03.2014 31.03.2013

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	637	139
Rettificato da:		
Ammortamenti	160	176
Accantonamenti a fondi	704	2.081
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	0	-1
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	127	-455
Altri costi (ricavi) non monetari	29	18
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	912	-4.114

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	2.569	-2.156
---	--------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-1.384	-3.629
Investimenti in attività materiali	-1	-6
Investimenti in attività immateriali	0	-1
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	7	33

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-1.378	-3.603
--	---------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti	0	10.000
Dividendi corrisposti	0	0
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	0	-39

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	0	9.961
--	----------	--------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	1.191	4.202
--	--------------	--------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo	-8.002	-11.489
---	--------	---------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-6.811	-7.287
---	--------	--------

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	-8.002	-11.489
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	3.113	2.221
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-11.115	-13.710
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	-6.811	-7.287
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	2.391	1.968
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-9.202	-9.255
