



AUTOSTRADE MERIDIONALI S.p.A.

SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E DI COORDINAMENTO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.

Comunicato Stampa

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2010

- **Totale Ricavi per Euro migliaia 21.181, in aumento del 30,8% rispetto al primo trimestre 2009 (Euro migliaia 16.197) per effetto essenzialmente di variazioni normative intervenute nell'esercizio di riferimento e per effetto dell'applicazione della Convenzione Unica (+6,0% su base omogenea);**
- **Ricavi netti da pedaggio pari a Euro migliaia 20.148, in crescita del 33,0% rispetto a Euro migliaia 15.144 dei primi tre mesi dell'anno precedente (+7,1% su base omogenea), per le medesime motivazioni esposte nel Totale Ricavi;**
- **EBITDA ammonta a Euro migliaia 10.222 in aumento del 47,4% rispetto a Euro migliaia 6.934 del corrispondente periodo del 2009 (+4,5% su base omogenea);**
- **EBIT pari a Euro migliaia 7.247 in crescita del 223,8% rispetto a Euro migliaia 2.238 realizzati nei primi tre mesi del 2009 (+7,4% su base omogenea);**
- **Utile netto di Euro migliaia 3.895 contro Euro migliaia 1.055 del corrispondente periodo del 2009 (+9,3% su base omogenea).**

Napoli, 5 maggio 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza del dott. Piero Di Salvo, ha approvato oggi il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010, di cui si riportano in allegato le tabelle di sintesi.

Premessa

Ai fini della comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico del periodo, si evidenzia che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 è stato redatto sulla base delle prescrizioni previste nella Convenzione stipulata nel 1999, mentre i valori del primo trimestre 2010 tengono conto degli effetti di riequilibrio economico-finanziario delle gestione autostradale derivanti dalla Convenzione Unica sottoscritta in data 28 luglio 2009 con l'ANAS, poi sottoposta alle verifiche da parte del CIPE ed approvata ex lege in data 23 dicembre 2009.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del Resoconto intermedio di gestione al 31/03/2010 sono i medesimi già adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2009, ad esclusione dell'interpretazione contabile IFRIC 12, che, come stabilito in sede di omologazione della stessa, è stata adottata a partire dal 1° gennaio 2010.

La Società, avvalendosi della disposizione transitoria prevista dal paragrafo 30 dell'Interpretazione, ha applicato l'IFRIC 12 in maniera prospettica a partire dal 1° gennaio 2009. Gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRIC 12 e la relativa riesposizione patrimoniale ed economica non ha avuto un impatto significativo sul risultato del periodo e del patrimonio netto al 31 marzo 2010. Per una informativa più dettagliata relativa a quanto esposto si rinvia al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010.

Risultati

Il "**Totale Ricavi**" ammonta a Euro migliaia 21.181, in aumento del 30,8% rispetto al primo trimestre 2009 (Euro migliaia 16.197) per effetto essenzialmente di variazioni normative intervenute nell'esercizio di riferimento e per effetto dell'applicazione della Convenzione Unica (+6,0% su base omogenea).

I "**Ricavi netti da pedaggio**" sono pari a Euro migliaia 20.148, in crescita del 33,0% rispetto ai primi tre mesi dell'anno precedente (Euro migliaia 15.144).

Le variazioni sui dati omogenei evidenziano un incremento dei ricavi da pedaggio di Euro migliaia 1.227 (+7,1%) dovuto all'effetto sia dell'aumento tariffario riconosciuto da parte del Concedente a partire dal 1° maggio 2009 pari al 4,89% sia di un lieve incremento dei transiti del periodo, mentre l'incremento concesso a partire dal 1° gennaio 2010 per l'1,43% ha riguardato le sole classi di pedaggio B e 3.

I transiti totali a marzo 2010 hanno registrato un incremento pari a 0,3% rispetto all'anno precedente. L'aumento dei transiti ha interessato soprattutto i veicoli pesanti (+1,4%) in quanto i transiti dei veicoli leggeri sono in lieve incremento (+0,2%).

L'effetto derivante dalla Convenzione Unica relativamente all'eliminazione del meccanismo della variabile X (eliminazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e riversamento di una parte dei fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008) ha comportato maggiori ricavi per Euro migliaia 1.713.

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano ad Euro migliaia 1.033 contro Euro migliaia 1.053 registrati nel corrispondente periodo del 2009.

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 3.519 contro Euro migliaia 3.330 del corrispondente periodo 2009, evidenziano un incremento di Euro migliaia 189 (+5,7%). Tale variazione deriva essenzialmente da maggiori attività di manutenzione.

Su base omogenea, la voce "**Oneri concessori**" presenta un saldo di Euro migliaia 1.540 contro Euro migliaia 1.328 registrato nell'analogo periodo del 2009. L'incremento rispetto lo scorso periodo è dovuto ai maggiori oneri derivanti dall'incremento dei ricavi da pedaggio registrati nel primo trimestre 2010, nonché dall'incremento del sovrapprezzo chilometrico sui pedaggi, di esclusiva competenza ANAS, che è passato da 0,0025 a 0,0030 euro/km per le classi veicolari A e B, e da 0,0075 a 0,0090 euro/km per tutte le altre classi di pedaggio.

Il "**Costo del lavoro netto**" è risultato pari a Euro migliaia 5.900 con un incremento di Euro migliaia 364, pari al 6,58%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 5.536). Tale incremento è dovuto sia alla dinamica del costo unitario medio, per Euro migliaia 186, che agli incrementi derivanti dai maggiori oneri per incentivi all'esodo e per il Piano Incentivazione Triennale, pari ad Euro migliaia 178.

Il "**Margine Operativo Lordo**" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 10.222, contro Euro migliaia 6.934 dell'analogo periodo del 2009, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 3.288 (+47,4%). Su base omogenea, l'aumento del Margine Operativo Lordo risulta pari a Euro migliaia 442 ed è riconducibile essenzialmente alle dinamiche di incremento dei ricavi da pedaggio, dei costi per servizi (per manutenzioni) e dei costi del personale.

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 7.247 contro Euro migliaia 2.238 del 2009 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 5.009. Su base omogenea, invece, il Risultato Operativo presenta un incremento di Euro migliaia 497 rispetto al 2009 (Euro migliaia 6.750).

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" sono negativi per Euro migliaia 988, contro Euro migliaia 701 dell'anno precedente. I maggiori oneri sono dovuti prevalentemente all'incremento dell'indebitamento a fronte degli investimenti per i lavori di ammodernamento dell'infrastruttura.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 6.259 contro Euro migliaia 2.065 del 2009, presenta un incremento di Euro migliaia 4.194. Su base omogenea invece l'incremento del Risultato prima delle imposte risulta pari a Euro migliaia 210.

L'"**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 3.895 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.840 rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 1.055).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 106.550 (Euro migliaia 102.655 a fine 2009) ed evidenzia un

incremento di Euro migliaia 3.895, dovuto al risultato del periodo.

Al 31 marzo 2010 la **posizione finanziaria netta complessiva** della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 153.585, mentre al 31 dicembre 2009 ammontava ad Euro migliaia 135.677; l'incremento del periodo è sostanzialmente ascrivibile all' incremento dei Diritti concessori finanziari non correnti. Al netto di tali attività finanziarie non correnti, così come raccomandato dal CESR, l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro migliaia 100.552, sostanzialmente analogo alla medesima grandezza in essere al 31 dicembre 2009.

Lavori

Nel periodo gennaio-marzo 2010 è proseguita la realizzazione del piano di ammodernamento e potenziamento dell'asse autostradale che prevede la realizzazione della terza corsia, la costruzione di nuove stazioni e barriere, la ristrutturazione di tutti gli svincoli.

Nell'ambito dei lavori di ampliamento a tre corsie del tratto della A3 Napoli – Salerno che va da S. Giorgio a Cremano ad Ercolano è stata attivata al traffico, a partire dal 1° febbraio 2010, sia in direzione sud che nord la nuova uscita autostradale di Ercolano – Cupa dei Monti.

Sono in corso i lavori di ampliamento relativamente ai seguenti lotti:

- terza corsia tra il km 5+690 ed il km 10+525 e realizzazione del nuovo svincolo Portici – Ercolano;
- terza corsia tra il km 10+525 ed il km 12+035;
- terza corsia tra il km 12+900 ed il km 17+658;
- terza corsia tra il km 17+658 ed il km 19+269;
- terza corsia tra il km 19+269 ed il km 22+400 e nuovo svincolo di Torre Annunziata Sud con l'ammodernamento dello svincolo di Pompei;
- costruzione nuovo svincolo di Angri;
- completamento svincolo di Ponticelli.

Sono in corso le procedure di gara per l'affidamento dei lavori relativi al miglioramento ed adeguamento della viabilità di collegamento tra l'autostrada e la città di Nocera.

Gli investimenti per nuovi lavori realizzati nel periodo gennaio-marzo 2010 ammontano a circa 17,6 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 31 marzo 2010, investimenti per nuove opere per circa 361,5 milioni di Euro.

Nel periodo gennaio-marzo 2010 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 31 marzo 2010 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 67.885.

Gli interventi manutentivi realizzati nei primi tre mesi del 2010 hanno consentito di mantenere le condizioni di efficienza dell'asse viario assicurando adeguati standard di sicurezza del traffico.

Le attività di manutenzione effettuate sull'intera tratta autostradale e pertinenze hanno comportato interventi, sia di natura ricorrente che straordinaria non ricorrente, per un importo complessivo di Euro milioni 1,4.

Oltre alle operazioni ricorrenti, necessarie a garantire le condizioni di sicurezza dell'infrastruttura, nel corso dell'esercizio sono stati effettuati interventi di manutenzione che hanno riguardato le stazioni, gli impianti di esazione, la sostituzione delle protezioni di sicurezza, il consolidamento e la sistemazione di pendici a rischio, il ripristino delle parti ammalorate di opere in cemento armato, l'abbattimento di piante malate prospicienti la sede autostradale.

Fatti salienti successivi al 31 marzo 2010

Nel mese di aprile 2010 è entrato in funzione un sistema di controllo elettronico della velocità con tecnologia "Tutor" sul tratto di autostrada che va da Scafati a Salerno in entrambe le direzioni di marcia. Tale sistema è costituito da apparati elettronici (telecamere e spire sottopavimentate) che vengono installati in centro corsia e che hanno il compito di rilevare la classe e la velocità di ogni singolo veicolo transitante. Tale sistema è finalizzato al miglioramento del livello di sicurezza sulle reti stradali attraverso il controllo del rispetto dei limiti di velocità prescritti.

* * *

Prospettive per l'intero esercizio 2010

Pur in un quadro macroeconomico di scarsa prevedibilità, in considerazione dell'andamento del traffico registrato nei

primi mesi del 2010 e della relativa evoluzione tariffaria (che ha consentito l'aumento tariffario per le soli classi B e 3), le previsioni economiche per l'esercizio in corso consentono di stimare un andamento pressoché in linea con l'esercizio precedente.

In relazione a ciò, nonché alla disponibilità all'accesso ad ulteriori risorse finanziarie, già ad oggi disponibile, la Società potrà continuare il suo impegno nel proseguimento dell'importante piano di investimenti previsto dalla Convenzione Unica, nel rispetto degli impegni assunti con il Concedente.

* * *

Il Resoconto intermedio di gestione al 31.03.2010 è stato redatto in base a quanto previsto all'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del Testo unico della Finanza (TUF), in materia di informativa periodica, pertanto le relative grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie in esso riportate, ancorché determinate sulla base dei criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), non rappresentano un bilancio intermedio redatto ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

Il resoconto intermedio di gestione al 31.03.2010 non è assoggettato a revisione contabile.

Il resoconto intermedio di gestione al 31.03.2010 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Società di gestione del mercato, Borsa Italiana S.p.A., per chi ne farà richiesta ed è inoltre disponibile sul sito internet www.autostrademeridionali.it.

* * *

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.

Allegati: Conto economico separato riclassificato, Conto economico riclassificato su base omogenea, Situazione patrimoniale – finanziaria riclassificata e Rendiconto finanziario.

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.

Autostrade Meridionali S.p.A. (www.autostrademeridionali.it)

dott.ssa Tiziana Catanzaro

telefono 081-7508246 – fax 081-7508269

e-mail: tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO SEPARATO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.03.2010	31.03.2009	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	20.148	15.144	5.004	33,04
Altri ricavi operativi	1.033	1.053	-20	-1,90
Totale ricavi	21.181	16.197	4.984	30,77
Costi esterni gestionali	-3.519	-3.330	-189	5,68
Materie prime, materiali di consumo utilizzati	-237	-658	421	-63,98
Costi per servizi	-20.508	-10.545	-9.963	94,48
Costi per godimento beni di terzi	-142	-72	-70	97,22
Altri costi operativi	-357	-276	-81	29,35
Costi esterni capitalizzati per lavori in concessione	17.725	8.221	9.504	115,61
Oneri concessori	-1.540	-397	-1.143	287,91
Costo del lavoro netto	-5.900	-5.536	-364	6,58
Costo per il personale	-5.975	-5.610	-365	6,51
Costo per il personale capitalizzato	75	74	1	1,35
Margine operativo lordo (EBITDA)	10.222	6.934	3.288	47,42
Ammortam svalutaz e ripristini di valore	-3.318	-4.932	1.614	-32,73
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	343	236	107	45,34
Risultato operativo (EBIT)	7.247	2.238	5.009	223,82
Proventi (oneri) finanziari al lordo delle capitalizzazioni	-988	-701	-287	40,94
Oneri finanziari capitalizzati		528	-528	-100,00
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	6.259	2.065	4.194	203,10
(Oneri) e proventi fiscali	-2.364	-1.010	-1.354	134,06
Imposte correnti	-2.268	-992	-1.276	128,63
Imposte anticipate e differite	-96	-18	-78	433,33
Risultato delle attività operative in funzionamento	3.895	1.055	2.840	269,19
Utile (Perdita) del periodo	3.895	1.055	2.840	269,19

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SU BASE OMOGENEA

(Migliaia di Euro)	01.01.10	Riclassifica	2010	01.01.09	Riclassifica	Impatti C. U. (3)	2009	Variazione		Variazione rettificata	
	- 31.03.10	da C. U. (2)	Riclassificato	- 31.03.09	sovrapprezzo D.L. 78/2009 (1)		RETTIFICATO	Assoluta	%	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	20.148	-1.713	18.435	15.144	931	1.133	17.208	5.004	33,04%	1.227	7,13%
Rilascio fondi 20% variabile X		1.713	1.713			1.713	1.713				-
Altri ricavi operativi	1.033		1.033	1.053			1.053	-20	-1,90%	-20	-1,90%
Totale ricavi	21.181		21.181	16.197	931	2.846	19.974	4.984	30,77%	1.207	6,04%
Costi esterni gestionali	-3.519		-3.519	-3.330			-3.330	-189	5,68%	-189	5,68%
Oneri concessori	-1.540		-1.540	-397	-931		-1.328	-1.143	287,91%	-212	15,96%
Costo del lavoro netto	-5.900		-5.900	-5.536			-5.536	-364	6,58%	-364	6,58%
Totale costi operativi netti	-10.959		-10.959	-9.263	-931		-10.194	-1.696	18,31%	-765	7,50%
Margine operativo lordo (EBITDA)	10.222	-	10.222	6.934	-	2.846	9.780	3.288	47,42%	442	4,52%
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-3.318		-3.318	-4.932		1.666	-3.266	1.614	-32,73%	-52	1,59%
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	343		343	236			236	107	45,34%	107	45,34%
Risultato operativo (EBIT)	7.247	-	7.247	2.238	-	4.512	6.750	5.009	223,82%	497	7,36%
Proventi (oneri) finanziari	-988		-988	-701			-701	-287	40,94%	-287	40,94%
Oneri finanziari capitalizzati	-		-	528	-	528	-	-528	-100,00%		
Risultato prima delle imposte	6.259	-	6.259	2.065	-	3.984	6.049	4.194	203,10%	210	3,47%
Imposte sul reddito	-2.364		-2.364	- 1.010	-	1.474	-2.484	-1.354	134,06%	120	-4,83%
Utile (Perdita) del periodo	3.895	-	3.895	1.055	-	2.510	3.565	2.840	269,19%	330	9,26%

(1) Al fine di neutralizzare l'impatto derivante dalla variazione normativa in corso d'anno, i ricavi ed i costi relativi al sovrapprezzo chilometrico sono stati riclassificati rispettivamente tra i ricavi da pedaggio e i costi esterni gestionali, come se la novità legislativa in vigore da agosto 2009 fosse stata introdotta dal 1 gennaio 2009.

(2) Evidenziazione della componente di ricavi 2010 derivanti dal rilascio di una quota dei fondi in essere al 31/12/2009 per il 20% degli introiti afferenti agli incrementi della variabile X.

(3) Effetti che si sarebbero prodotti a marzo 2009 qualora fin dal 01/01/2009 fossero state in vigore le disposizioni della Convenzione Unica (eliminazione del vincolo del 20% dei ricavi afferenti agli incrementi della variabile X e rilascio di una quota dei fondi in essere per un ammontare analogo a quello 2010, eliminazione degli ammortamenti afferenti alle "Nuove Opere", storno della capitalizzazione di oneri finanziari).

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/03/2010	31/12/2009	Variazione	
			Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	7.159	7.265	-106	-1,5
Immateriali	33.173	36.099	-2.926	-8,1
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	2.579	2.673	-94	-3,5
Altre attività non correnti	173	173	0	0,0
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	43.085	46.211	-3.126	-6,8
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	14.799	16.588	-1.789	-10,8
Rimanenze	259	265	-6	-2,3
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	14.503	16.286	-1.783	-10,9
Attività per imposte correnti	320	320	0	0,0
Attività per imposte correnti - erario	320	320	0	0,0
Altre attività correnti	1.090	2.812	-1.722	-61,2
Fondi per accantonamenti correnti	3.303	3.303	0	0,0
Passività commerciali	41.531	31.082	-10.449	33,6
Debiti commerciali	41.531	31.082	-10.449	33,6
Passività per imposte correnti	5.842	3.572	-2.270	
Altre passività correnti	16.492	19.234	2.742	-14,3
Totale capitale d'esercizio (B)	-50.959	-37.471	-13.488	36,0
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-7.874	8.740	-16.614	-190,1
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	16.979	17.539	560	-3,2
Altre passività non correnti	22.182	24.223	2.041	-8,4
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-39.161	-41.762	2.601	-6,2
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-47.035	-33.022	-14.013	42,4
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	106.550	102.655	3.895	3,8
Patrimonio netto (F)	106.550	102.655	3.895	3,8
Indebitamento finanziario netto				
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>				
Passività finanziarie non correnti	95.000	95.000	0	0,0
Finanziamenti a medio-lungo termine	95.000	95.000	0	0,0
Altre attività finanziarie non correnti	254.137	236.463	17.674	7,5
Diritti concessori finanziari non correnti	253.308	235.675	17.633	7,5
Altre attività finanziarie	-829	-788	41	5,2
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-159.137	-141.463	-17.674	12,5
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i>				
Passività finanziarie correnti	6.695	6.909	-214	-3,1
Scoperti di conto corrente	0	4	-4	-100,0
Altre passività finanziarie	1.053	134	919	685,8
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	5.642	6.771	-1.129	-16,7
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-1.143	-1.123	20	1,8
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.143	-1.123	20	1,8
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	5.552	5.786	-234	-4,0
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-153.585	-135.677	-17.908	13,2
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-47.035	-33.022	-14.013	42,4

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.03.2010 31.03.2009

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	3.895	1.055
Rettificato da:		
Ammortamenti	3.318	4.932
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	-2	2
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	94	17
Altri costi (ricavi) non monetari	-1.713	1.133
Variazione netta dei fondi per accantonamenti non correnti	-560	-450
Variazione del capitale di esercizio	13.488	-3.458
Variazione netta altre passività non finanziarie non correnti ed altre variazioni	-328	-307

Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]	18.192	2.924
--------------------------------------------------------------------------	---------------	--------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività materiali	-121	-78
Investimenti in attività immateriali	-168	-253
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali e immateriali	5	-2
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-17.674	-8.674
Variazione dei contributi in conto capitale		

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-17.958	-9.007
--------------------------------------------------------------------	----------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti		
Rimborsi finanziamenti		
Dividendi corrisposti		
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	919	534

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	919	534
----------------------------------------------------------------	------------	------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	1.153	-5.549
----------------------------------------------------------------------	--------------	---------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo	-5.652	-14.225
------------------------------------------------------------------------------	---------------	----------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-4.499	-19.774
------------------------------------------------------------------------------	---------------	----------------

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Imposte sul reddito corrisposte		
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	2	1
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti		

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	-5.652	-14.225
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.123	1.475
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-6.775	-15.700
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	-4.499	-19.774
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.143	1.290
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-5.642	-21.064
