



# 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 2011**

- **Totale Ricavi pari a 21,1 milioni di euro, in diminuzione dello 0,5% rispetto al primo trimestre 2010, essenzialmente per l'effetto combinato della diminuzione del traffico parzialmente compensata dal riversamento convenzionale di parte dei fondi ai ricavi da pedaggio a seguito del riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica;**
- **Ricavi da pedaggio pari a 19,9 milioni di euro nel primo trimestre 2011 in diminuzione dell' 1,2% rispetto a 20,1 milioni di euro del primo trimestre 2010;**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) per i primi tre mesi del 2011 di 8,8 milioni di euro in decremento del 13,7% rispetto al corrispondente periodo del 2010, a causa della maggiore incidenza dei costi per manutenzioni e degli oneri concessori (a causa del meccanismo degli arrotondamenti cui è soggetto il pedaggiamento, l'incremento del sovrapprezzo non si è tradotto in incrementi tariffari);**
- **EBIT pari a 5,8 milioni di euro rispetto a 7,2 milioni di euro realizzati nel primo trimestre 2010 in diminuzione del 19,8%;**
- **L'utile del periodo pari a 2,6 milioni di euro in flessione rispetto ai 3,9 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2010.**

Napoli, 4 maggio 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Piero Di Salvo, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Il resoconto intermedio di gestione al 31.03.2011 non è assoggettato a revisione contabile.

#### **Risultati**

Il "**Totale ricavi**" del primo trimestre 2011 risulta pari ad Euro migliaia 21.077 contro Euro migliaia 21.180 del 2010 ed evidenzia una variazione negativa di Euro migliaia 103 (-0,49%).

I **“Ricavi netti da pedaggio”** dei primi tre mesi del 2011 sono pari a Euro migliaia 19.902 e presentano un decremento complessivo di Euro migliaia 245 (-1,22%) rispetto allo stesso periodo del 2010 (Euro migliaia 20.147), determinato essenzialmente dall'effetto combinato del:

- decremento del traffico del primo trimestre 2011, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 6,18% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-6,85%) che i veicoli leggeri (-6,12%), con un effetto negativo stimabile in Euro migliaia 996;
- riduzione delle tariffe delle classi B e 5 a causa della variazione tariffaria negativa riconosciuta per il 2011, con una conseguente riduzione dei ricavi di circa Euro migliaia 64;
- incremento del provento derivante dalla Convenzione Unica relativa all'eliminazione del meccanismo della variabile X (cessazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e rilascio di una parte dei fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008), che ha comportato maggiori ricavi per Euro migliaia 822.

Gli **“altri ricavi operativi”** ammontano ad Euro migliaia 1.175 contro Euro migliaia 1.033 registrati nello stesso periodo del 2010. La variazione positiva è essenzialmente riferibile a proventi straordinari del primo trimestre 2011.

I **“Costi esterni gestionali”**, pari ad Euro migliaia 3.901 contro Euro migliaia 3.517 del primo trimestre 2010, evidenziano un incremento di Euro migliaia 384 (+10,92%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione rispetto al 2010.

La voce **“Oneri concessori”** si incrementa di Euro migliaia 969 rispetto al corrispondente periodo del 2010, essenzialmente in relazione all'incremento del cosiddetto “sovrapprezzo tariffario” di competenza ANAS che a partire dal 1° gennaio 2011 è pari a 6 millesimi per chilometro per la classe 2 e a 18 millesimi per le altre classi. Tale incremento del sovrapprezzo non si è tradotto in incrementi tariffari in relazione al meccanismo degli arrotondamenti cui è soggetto il pedaggiamento della tratta in concessione ad Autostrade Meridionali.

Il **“Costo per il personale”** è risultato pari a Euro migliaia 5.926 con un decremento di Euro migliaia 48, pari allo 0,80%, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 5.974). Tale decremento è dovuto principalmente all'effetto combinato della riduzione dell'organico medio ed ai minori oneri per incentivi all'esodo, parzialmente compensati dall'incremento derivante dalla dinamica del costo unitario medio (+ 3,74%), in relazione al rinnovo del CCNL di categoria intervenuto nel 2010.

Il **“Margine operativo lordo”** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 8.821, contro Euro migliaia 10.224 del 2010, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 1.403 (-13,72%). La diminuzione del

marginale operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche di incremento dei costi per servizi (per manutenzioni) e degli oneri concessori.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" ammontano ad Euro migliaia 3.618 (Euro migliaia 3.319 nel primo trimestre dell'esercizio 2010) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo che tengono conto dei criteri previsti nella Convenzione Unica. In particolare i saldi si riferiscono agli ammortamenti delle attività materiali per Euro migliaia 182 (Euro migliaia 226 nel primo trimestre 2010), all'ammortamento dei diritti concessori per Euro migliaia 3.219 (Euro migliaia 2.864 nel primo trimestre 2010) ed all'ammortamento di altre attività immateriali per Euro migliaia 217 (Euro migliaia 229 nel 2010).

Il saldo degli "**Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi**" è positivo per Euro migliaia 608, mentre nel primo trimestre 2010 presentava un saldo positivo per Euro migliaia 343, ed è riferito integralmente al rilascio netto del "Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili", in relazione a quanto precedentemente indicato circa le attività manutentive svolte nel primo trimestre 2010.

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 5.811 contro Euro migliaia 7.248 dei primi tre mesi del 2010 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 1.437, sostanzialmente analogo a quello rilevato a livello di EBITDA.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" sono negativi per Euro migliaia 1.084, contro Euro migliaia 928 dello stesso periodo dell'anno precedente. I maggiori oneri sono dovuti prevalentemente all'incremento dell'indebitamento rilevato nel trimestre a fronte degli investimenti per i lavori di ammodernamento ed ampliamento dell'infrastruttura.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 4.379 contro Euro migliaia 6.260 del primo trimestre 2010, presenta un decremento di Euro migliaia 1.881.

L"**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 2.589, ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 1.307 rispetto al risultato del primo trimestre 2010 (Euro migliaia 3.896).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 113.236 (Euro migliaia 110.646 a fine 2010) ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.590, dovuto al risultato del periodo.

Al 31 marzo 2011 la **posizione finanziaria netta** complessiva della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 155.742, mentre al 31 dicembre 2010 ammontava ad Euro migliaia 163.637; la variazione del periodo è sostanzialmente ascrivibile all'incremento delle passività finanziarie correnti correlate alla provvista finanziaria necessaria per far fronte agli investimenti autostradali in corso. Escludendo le attività finanziarie non correnti, così come è stato raccomandato dal CESR (The Committee of European Securities Regulators), l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro migliaia 152.890, contro Euro migliaia 141.645 al 31 dicembre 2010.

## **Lavori**

Nel periodo gennaio – marzo 2011 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.

In particolare, sono proseguiti i lavori relativi ai seguenti lotti:

- ampliamento a tre corsie tra il km. 5+690 ed il km. 10+525 e realizzazione del nuovo svincolo di Portici-Ercolano;
- ampliamento a tre corsie dal km 10+525 al km 12+035;
- ampliamento a tre corsie dal km 12+900 al km 17+085;
- ampliamento a tre corsie tra il km 17+658 ed il km. 19+269;
- ampliamento a tre corsie tra il km 19+269 ed il km. 22+400 e rifacimento svincoli di Torre Annunziata Sud e Pompei;
- nuovo svincolo di Angri;
- completamento svincolo di Ponticelli.

Gli investimenti per nuovi lavori realizzati nel periodo gennaio – marzo 2011 ammontano a circa 3,3 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 31 marzo 2011, investimenti per nuove opere per circa 415,9 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse).

Nel periodo gennaio - marzo 2011 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 31 marzo 2011 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 87.334.

Gli interventi realizzati nel primo trimestre 2011 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 ordinaria che straordinaria per un importo complessivo di 1,7 milioni di Euro. 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.

### **Fatti salienti successivi al 31 marzo 2011**

In data 4 aprile 2011 è stato sottoscritto con Autostrade per l'Italia un contratto di finanziamento a favore della Società erogabile in una o più tranches fino ad un massimo di 140 milioni di euro.

Nel mese di aprile 2011 si sono conclusi i procedimenti di rinuncia ai giudizi pendenti con il Concedente, come previsto dall'art. 33 della Convenzione Unica. In particolare, sono stati adottati dal giudice competente i decreti attestanti la rinuncia al relativo contenzioso per n. 10 cause su un totale di 11. Si è in attesa di conoscere la data dell'udienza in cui verrà formalizzata la rinuncia all'ultima causa in essere con ANAS.

### **Prospettive per l'intero esercizio**

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole che condiziona negativamente l'andamento del traffico e della parziale invarianza tariffaria si prefigura un andamento della gestione in riduzione rispetto a quello dell'esercizio precedente, tenuto conto anche dei maggiori oneri finanziari derivanti dal maggiore fabbisogno di risorse finanziarie necessarie per gli investimenti.

\*\*\*\*

Il resoconto intermedio di gestione al 31.03.2011 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 31.03.2011 sarà messo a disposizione del pubblico per chi ne farà richiesta presso la sede sociale e sarà inviato alla Società di gestione del mercato, Borsa Italiana S.p.A. ed alla Consob, e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.autostrademeridionali.it](http://www.autostrademeridionali.it) nei termini previsti.

\*\*\*\*

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 Societari:

Autostrade Meridionali S.p.A. ([www.autostrademeridionali.it](http://www.autostrademeridionali.it))  
dott. ssa Tiziana Catanzaro  
telefono 081-7508246 – fax 081-7508269  
e-mail: [tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it](mailto:tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it)

Contatti finanziari:

dott. Arnaldo Musto  
telefono 081-7508237 – fax 081-7508268  
e-mail: [arnaldo.musto@autostrademeridionali.it](mailto:arnaldo.musto@autostrademeridionali.it)

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.03.2011	31.03.2010	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	19.902	20.147	-245	-1,22
Altri ricavi operativi	1.175	1.033	142	13,75
<b>Totale ricavi</b>	<b>21.077</b>	<b>21.180</b>	<b>-103</b>	<b>-0,49</b>
<b>Costi esterni gestionali</b>	<b>-3.901</b>	<b>-3.517</b>	<b>-384</b>	<b>10,92</b>
<b>Oneri concessori</b>	<b>-2.509</b>	<b>-1.540</b>	<b>-969</b>	<b>62,92</b>
<b>Costo del lavoro netto</b>	<b>-5.846</b>	<b>-5.899</b>	<b>53</b>	<b>-0,90</b>
Costo per il personale	-5.926	-5.974	48	-0,80
Costo per il personale capitalizzato	80	75	5	6,67
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>8.821</b>	<b>10.224</b>	<b>-1.403</b>	<b>-13,72</b>
<b>Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti</b>	<b>-3.010</b>	<b>-2.976</b>	<b>-34</b>	<b>1,14</b>
Ammortamenti svalutazioni e ripristini di valore	-3.618	-3.319	-299	9,01
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	608	343	265	77,26
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>5.811</b>	<b>7.248</b>	<b>-1.437</b>	<b>-19,83</b>
Proventi (oneri) finanziari	-1.084	-928	-156	16,81
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	-348	-60	-288	480,00
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>4.379</b>	<b>6.260</b>	<b>-1.881</b>	<b>-30,05</b>
<b>(Oneri) e proventi fiscali</b>	<b>-1.790</b>	<b>-2.364</b>	<b>574</b>	<b>-24,28</b>
Imposte correnti	-1.696	-2.269	573	-25,25
Imposte anticipate e differite	-94	-95	1	-1,05
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>2.589</b>	<b>3.896</b>	<b>-1.307</b>	<b>-33,55</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>2.589</b>	<b>3.896</b>	<b>-1.307</b>	<b>-33,55</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Materiali</b>	6.636	6.762	-126	-1,9
<b>Immateriali</b>	23.234	26.536	-3.302	-12,4
<b>Partecipazioni</b>	1	1	0	0,0
<b>Attività per imposte anticipate</b>	2.659	2.753	-94	-3,4
<b>Altre attività non correnti</b>	173	173	0	0,0
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>32.703</b>	<b>36.225</b>	<b>-3.522</b>	<b>-9,7</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>				
<b>Attività commerciali</b>	<b>13.264</b>	<b>14.590</b>	<b>-1.326</b>	<b>-9,1</b>
Rimanenze	232	257	-25	-9,7
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	12.995	14.296	-1.301	-9,1
<b>Attività per imposte correnti</b>	<b>505</b>	<b>505</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	97	97	0	
Attività per imposte correnti - erario	408	408	0	0,0
<b>Altre attività correnti</b>	<b>1.058</b>	<b>1.533</b>	<b>-475</b>	<b>-31,0</b>
<b>Fondi per accantonamenti correnti</b>	<b>6.319</b>	<b>6.320</b>	<b>1</b>	<b>-0,0</b>
<b>Passività commerciali</b>	<b>29.034</b>	<b>41.727</b>	<b>12.693</b>	<b>-30,4</b>
Debiti commerciali	29.034	41.727	12.693	-30,4
<b>Passività per imposte correnti</b>	<b>1.696</b>	<b>0</b>	<b>-1.696</b>	<b>-</b>
<b>Altre passività correnti</b>	<b>27.051</b>	<b>26.633</b>	<b>-418</b>	<b>1,6</b>
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-49.273</b>	<b>-58.052</b>	<b>8.779</b>	<b>-15,1</b>
<b>Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)</b>	<b>-16.570</b>	<b>-21.827</b>	<b>5.257</b>	<b>-24,1</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Fondi per accantonamenti non correnti</b>	17.417	17.913	496	-2,8
<b>Altre passività non correnti</b>	8.519	13.251	4.732	-35,7
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-25.936</b>	<b>-31.164</b>	<b>5.228</b>	<b>-16,8</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>-42.506</b>	<b>-52.991</b>	<b>10.485</b>	<b>-19,8</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
<b>Patrimonio netto</b>	113.236	110.646	2.590	2,3
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>113.236</b>	<b>110.646</b>	<b>2.590</b>	<b>2,3</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<u><i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i></u>				
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>95.000</b>	<b>95.000</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Finanziamenti a medio-lungo termine	95.000	95.000	0	0,0
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>-308.632</b>	<b>-305.282</b>	<b>-3.350</b>	<b>1,1</b>
Diritti concessori finanziari non correnti	-307.701	-304.387	-3.314	1,1
Altre attività finanziarie	-931	-895	36	4,0
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</b>	<b>-213.632</b>	<b>-210.282</b>	<b>-3.350</b>	<b>1,6</b>
<u><i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i></u>				
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>61.733</b>	<b>48.197</b>	<b>13.536</b>	<b>28,1</b>
Passività a m/l-termini - quota corrente	916	0	916	0,0
Altre passività finanziarie	134	134	0	0,0
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	60.683	48.063	12.620	26,3
<b>Disponibilità liquide mezzi equivalenti</b>	<b>-3.843</b>	<b>-1.552</b>	<b>2.291</b>	<b>147,6</b>
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-3.843	-1.552	2.291	147,6
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</b>	<b>57.890</b>	<b>46.645</b>	<b>11.245</b>	<b>24,1</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>-155.742</b>	<b>-163.637</b>	<b>7.895</b>	<b>-4,8</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>-42.506</b>	<b>-52.991</b>	<b>10.485</b>	<b>-19,8</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.03.2011    31.03.2010

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>2.589</b>	<b>3.896</b>
<b>Rettificato da:</b>		
Ammortamenti	3.618	3.319
Accantonamenti a fondi	-603	-324
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi	348	60
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti		-2
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	94	95
Altri costi (ricavi) non monetari	-1.920	-1.713
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-11.832	12.862
<hr/>		
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]</b>	<b>-7.706</b>	<b>18.193</b>

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-3.448	-17.800
Investimenti in attività materiali	-56	-121
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-36	-41
<hr/>		
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]</b>	<b>-3.540</b>	<b>-17.962</b>

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Dividendi corrisposti	0	0
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	917	922
<hr/>		
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]</b>	<b>917</b>	<b>922</b>
<hr/>		
<b>Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]</b>	<b>-10.329</b>	<b>1.153</b>

<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo</b>	<b>-46.511</b>	<b>-5.652</b>
<hr/>		
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>-56.840</b>	<b>-4.499</b>

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Imposte sul reddito corrisposte		
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	11	
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	17	2

### RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>-56.840</b>	<b>-5.652</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	3.843	1.123
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-60.683	-6.775
<hr/>		
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo</b>	<b>-46.511</b>	<b>-4.499</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.552	1.143
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-48.063	-5.642