



**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 30 SETTEMBRE 2012**

- **Totale Ricavi pari a 66,2 milioni di euro, in diminuzione del 4,4% rispetto ai primi nove mesi del 2011 (69,2 milioni di euro), essenzialmente per effetto del decremento del traffico dei primi nove mesi del 2012, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,76% compensato parzialmente dal maggior utilizzo a conto economico del fondo accantonato per la variabile X in attuazione al riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica;**
- **EBITDA pari a 23,5 milioni in diminuzione del 21,3% rispetto a 29,9 milioni del corrispondente periodo del 2011 a causa della maggiore incidenza dei costi per manutenzioni e della diminuzione dei ricavi da pedaggio;**
- **EBIT pari a 8,0 milioni di euro rispetto a 18,0 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2011 in diminuzione del 55,8%;**
- **L'utile del periodo pari a 0,1 milioni di euro in flessione rispetto ai 6,4 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2011.**
- **In data 8 ottobre 2012 la Società ha presentato la propria richiesta di prequalifica alla gara per la riassegnazione della concessione della attività di manutenzione e gestione dell'autostrada Napoli – Pompei – Salerno.**

Napoli, 26 ottobre 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza dell'avv. Pietro Fratta, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 non è assoggettato a revisione contabile.

#### **Risultati**

Il **"Totale Ricavi"** risulta pari ad Euro migliaia 66.176 contro Euro migliaia 69.234 del 2011 ed evidenzia una variazione negativa di Euro migliaia 3.058 (-4,4%).

I **"Ricavi netti da pedaggio"** dei primi nove mesi del 2012 sono pari a Euro migliaia 63.482 e presentano un decremento complessivo di Euro migliaia 2.204 (-3,4%) rispetto allo stesso periodo del 2011 (Euro migliaia 65.686), determinato essenzialmente dall'effetto combinato del:

- decremento del traffico dei primi nove mesi del 2012, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,76% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-6,83%) che i veicoli leggeri (-4,56%), con un effetto negativo stimabile in Euro migliaia 3.995;

- decremento, di circa Euro migliaia 492, dovuto all'aumento dell'IVA dal 20% al 21% con decorrenza dal 17 settembre 2011, che è stato interamente assorbito dalla Società, non avendo comportato incrementi tariffari;
- incremento del provento relativo all'eliminazione del meccanismo della variabile X, stabilita dalla Convenzione Unica (cessazione dell'obbligo di accantonamento di una quota annua dei pedaggi e rilascio di una parte dei relativi fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008), che ha comportato, rispetto ai primi nove mesi del 2011, un maggior utilizzo a conto economico del fondo già accantonato per Euro migliaia 2.201, quale integrazione dei pedaggi autostradali.

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano ad Euro migliaia 2.694 contro Euro migliaia 3.548 registrati nello stesso periodo del 2011. La variazione negativa è essenzialmente riferibile all'azzeramento, al 31 dicembre 2011, della quota di contributo maturata sul progetto co-finanziato dal MIUR, nonché ai minori rimborsi relativi a servizi erogati alle consociate.

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 17.511 contro Euro migliaia 12.777 dei primi nove mesi del 2011, evidenziano un incremento di Euro migliaia 4.734 (+37,1%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione sviluppate nel periodo 1° gennaio – 30 settembre 2012 rispetto al precedente esercizio, in relazione al piano di manutenzione dell'infrastruttura, ai sensi dell'art. 4 della Convenzione Unica, finalizzato alla riconsegna della stessa all'ANAS, in buono stato di conservazione, alla scadenza della Convenzione (31 dicembre 2012).

La voce "**Oneri concessori**" si decrementa di Euro migliaia 553 rispetto al corrispondente periodo del 2011, essenzialmente in relazione al decremento del traffico registrato nei primi nove mesi dell'anno.

Il "**Costo per il personale**" è risultato pari a Euro migliaia 17.831 con un decremento di Euro migliaia 807, pari all'4,3%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 18.638). Tale decremento è dovuto principalmente alla riduzione dell'organico (-1,48 unità medie), alla dinamica del costo unitario medio (-2,4%) ed ai minori oneri per incentivi all'esodo.

Il "**Margine operativo lordo**" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 23.500, contro Euro migliaia 29.877 del 2011, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 6.377 (-21,3%). La diminuzione del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di decremento dei ricavi da pedaggio e di maggiori costi per servizi di manutenzione.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" ammontano ad Euro migliaia 16.863 (Euro migliaia 10.851 nel corrispondente periodo del 2011) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo, che tengono conto dei criteri previsti nella Convenzione Unica. Inoltre, la voce comprende, per Euro migliaia 6.066, la rettifica di valore dei diritti concessori finanziari relativi alla stima del "diritto di subentro" che sarà regolato a favore della Società al termine della concessione, in relazione al rischio di parziale inesigibilità degli stessi e ne determina essenzialmente l'incremento rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Il saldo degli "**Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi**" è positivo (eccedenza di utilizzo rispetto agli accantonamenti) per Euro migliaia 1.329, mentre nei primi nove mesi del 2011 presentava un saldo negativo di per Euro migliaia 989. Tale voce è riferita per Euro migliaia 8.263 all'utilizzo netto del "Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili" e per Euro Migliaia 6.934 ad accantonamenti del periodo agli "Altri fondi per rischi ed oneri non correnti".

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 7.966 contro Euro migliaia 18.037 dei primi nove mesi del 2011 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 10.071 (-55,8%), dovuto essenzialmente a quanto illustrato a livello di EBITDA.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" sono negativi per Euro migliaia 5.756, contro Euro migliaia 4.523 dello stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti dall'indebitamento contratto per far fronte al piano di investimenti in corso in attività autostradali.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 2.210 contro Euro migliaia 12.472 del 2011, presenta un decremento di Euro migliaia 10.262.

L' "**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 106, ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 6.317 rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2011 (Euro migliaia 6.423).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 106.966 (Euro migliaia 110.331 a fine 2011) ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 3.365, dovuto essenzialmente alla differenza tra l'utile del periodo e i dividendi distribuiti nel corso del 2012.

Al 30 settembre 2012 la **posizione finanziaria netta** complessiva della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti pari ad Euro migliaia 364.017, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 153.101, mentre al 31 dicembre 2011 ammontava ad Euro migliaia 157.626; il decremento del periodo è sostanzialmente ascrivibile alla necessità di far fronte agli esborsi per investimenti. Al netto delle attività finanziarie non correnti, così come è stato raccomandato dal CESR, l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro migliaia 210.916, contro Euro migliaia 189.506 al 31 dicembre 2011.

\* \* \*

## Lavori

Nel periodo gennaio – settembre 2012 è proseguita la realizzazione del piano di ammodernamento e potenziamento dell'asse autostradale, che prevede la realizzazione della terza corsia nel tratto compreso tra il Km 5 ed il km 22 dell'autostrada (Napoli – Castellammare), nonché la costruzione di nuove stazioni e barriere.

Autostrade Meridionali ha presentato ad ANAS nel corso del 2011 in relazione ai lotti di lavori in corso per il potenziamento a tre corsie dell'autostrada A3 Napoli Salerno nel tratto Napoli – Castellammare di Stabia, n.6 perizie di variante, n.1 progetto di completamento e n.2 perizie di assestamento.

Nelle more dello svolgimento della istruttoria da parte dei competenti uffici tecnici di ANAS – IVCA, la Società ha imposto alle imprese esecutrici aggiudicatrici degli interventi, con appositi atti di sottomissione, di eseguire anche le opere integrative disciplinate dalle predette perizie.

L'istruttoria di ANAS si è conclusa tra il mese di agosto e settembre 2012 quando sono pervenuti alla Società i provvedimenti approvativi delle perizie che hanno riconosciuto come necessari tutti gli interventi proposti dalla concessionaria.

ANAS, con tali provvedimenti, ha disposto dei tagli relativi alle valorizzazioni ad investimento di alcune lavorazioni ed alcuni degli importi previsti dalle somme a disposizione. Pertanto la Società ha provveduto a formulare istanza di accesso agli atti procedurali riservandosi impugnativa dei provvedimenti innanzi alla magistratura amministrativa.

Gli investimenti per nuovi lavori realizzati nel periodo gennaio – settembre 2012 ammontano a circa 22,9 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30

settembre 2012, investimenti per nuove opere per circa 477,3 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse).

Nel periodo gennaio - settembre 2012 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 30 settembre 2012 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 137.319.

\* \* \*

### **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, è in scadenza 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 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 essere prequalificata 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.

\* \* \*

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

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole, dell'andamento del traffico dei primi nove mesi del 2012, della sostanziale invarianza tariffaria e degli oneri derivanti dal rilevante piano di manutenzione dell'infrastruttura, si prefigura un andamento della gestione in marcata riduzione rispetto a quello dell'esercizio precedente, come già evidenziatosi nei risultati dei primi nove mesi del 2012.

\* \* \*

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 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 (EBITDA, Indebitamento Finanziario Netto) 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:**

dott.ssa Tiziana Catanzaro

telefono: 081-7508246 - fax 081-7508269

e-mail: [tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it](mailto:tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it)

[www.autostrademeridionali.it](http://www.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>			<b>Variazione</b>	
	1/1-30/09/2012	1/1-30/09/2011	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	63.482	65.686	-2.204	-3,36
Altri ricavi operativi	2.694	3.548	-854	-24,07
<b>Totale ricavi</b>	<b>66.176</b>	<b>69.234</b>	<b>-3.058</b>	<b>-4,42</b>
<b>Costi esterni gestionali</b>	<b>-17.511</b>	<b>-12.777</b>	<b>-4.734</b>	<b>37,05</b>
<b>Oneri concessori</b>	<b>-7.678</b>	<b>-8.231</b>	<b>553</b>	<b>-6,72</b>
<b>Costo del lavoro netto</b>	<b>-17.487</b>	<b>-18.349</b>	<b>862</b>	<b>-4,70</b>
Costo per il personale	-17.831	-18.638	807	-4,33
Costo per il personale capitalizzato	344	289	55	19,03
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>23.500</b>	<b>29.877</b>	<b>-6.377</b>	<b>-21,34</b>
<b>Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamen</b>	<b>-15.534</b>	<b>-11.840</b>	<b>-3.694</b>	<b>31,20</b>
Ammortamenti svalutazioni e ripristini di valore	-16.863	-10.851	-6.012	55,41
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	1.329	-989	2.318	-234,38
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>7.966</b>	<b>18.037</b>	<b>-10.071</b>	<b>-55,84</b>
Proventi (oneri) finanziari	-5.756	-4.523	-1.233	27,26
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	0	-1.042	1.042	-100,00
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>2.210</b>	<b>12.472</b>	<b>-10.262</b>	<b>-82,28</b>
<b>(Oneri) e proventi fiscali</b>	<b>-2.104</b>	<b>-6.049</b>	<b>3.945</b>	<b>-65,22</b>
Imposte correnti	-5.654	-7.121	1.467	-20,60
Imposte anticipate e differite	3.550	1.072	2.478	231,16
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>106</b>	<b>6.423</b>	<b>-6.317</b>	<b>-98,35</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>106</b>	<b>6.423</b>	<b>-6.317</b>	<b>-98,35</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30/09/2012	31/12/2011	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Materiali</b>	5.966	6.321	-355	-5,6
<b>Immateriali</b>	3.422	13.165	-9.743	-74,0
<b>Partecipazioni</b>	1	1	0	0,0
<b>Attività per imposte anticipate</b>	10.879	7.329	3.550	48,4
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	<i>20.268</i>	<i>26.816</i>	<i>-6.548</i>	<i>-24,4</i>
<b>Capitale d'esercizio</b>				
<b>Attività commerciali</b>	<b>10.978</b>	<b>17.547</b>	<b>-6.569</b>	<b>-37,4</b>
Rimanenze	204	212	-8	-3,8
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	10.737	17.298	-6.561	-37,9
<b>Attività per imposte correnti</b>	<b>3.672</b>	<b>925</b>	<b>2.747</b>	<b>297,0</b>
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	2.288	224	2.064	921,4
Attività per imposte correnti - erario	1.384	701	683	97,4
<b>Altre attività correnti</b>	<b>1.454</b>	<b>1.883</b>	<b>-429</b>	<b>-22,8</b>
<b>Fondi per accantonamenti correnti</b>	<b>1.995</b>	<b>10.288</b>	<b>8.293</b>	<b>-80,6</b>
<b>Passività commerciali</b>	<b>34.785</b>	<b>35.127</b>	<b>-227</b>	<b>0,6</b>
Debiti commerciali	34.785	35.127	-227	0,6
<b>Passività per imposte correnti</b>	<b>5.529</b>	<b>0</b>	<b>-5.529</b>	<b>-</b>
<b>Altre passività correnti</b>	<b>12.300</b>	<b>27.917</b>	<b>15.617</b>	<b>-55,9</b>
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	<i>-38.505</i>	<i>-52.977</i>	<i>14.472</i>	<i>-27,3</i>
<b>Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)</b>	<b>-18.237</b>	<b>-26.161</b>	<b>7.924</b>	<b>-30,3</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Fondi per accantonamenti non correnti</b>	27.898	21.134	-6.764	32,0
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-27.898</b>	<b>-21.134</b>	<b>-6.764</b>	<b>32,0</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>-46.135</b>	<b>-47.295</b>	<b>1.160</b>	<b>-2,5</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
<b>Patrimonio netto</b>	106.966	110.331	-3.365	-3,0
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>106.966</b>	<b>110.331</b>	<b>-3.365</b>	<b>-3,0</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<u><i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i></u>				
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>-364.017</b>	<b>-347.132</b>	<b>-16.885</b>	<b>4,9</b>
Diritti concessori finanziari non correnti	-363.093	-346.209	-16.884	4,9
Altre attività finanziarie	-924	-923	1	0,1
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	<i>-364.017</i>	<i>-347.132</i>	<i>-16.885</i>	<i>4,9</i>
<u><i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i></u>				
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>212.016</b>	<b>235.041</b>	<b>-23.025</b>	<b>-9,8</b>
Passività a m/l-termini - quota corrente	211.850	234.907	-23.057	-9,8
Altre passività finanziarie	166	134	32	23,9
<b>Disponibilità liquide mezzi equivalenti</b>	<b>-1.100</b>	<b>-45.535</b>	<b>-44.435</b>	<b>-97,6</b>
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.100	-1.324	-224	-16,9
Rapporti attivi di conto corrente e altre disponibilità infragruppo		-44.211	44.211	-100,0
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	<i>210.916</i>	<i>189.506</i>	<i>21.410</i>	<i>11,3</i>
<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>-153.101</b>	<b>-157.626</b>	<b>4.525</b>	<b>-2,9</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>-46.135</b>	<b>-47.295</b>	<b>1.160</b>	<b>-2,5</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

30.09.2012    30.09.2011

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

<b>Utile dell'esercizio</b>	106	6.423
<b>Rettificato da:</b>		
Ammortamenti	10.797	10.851
Accantonamenti a fondi	-1.049	994
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi	0	1.042
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	6.068	-4
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-3.550	-1.072
Altri costi (ricavi) non monetari	-11.454	-6.204
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	4.824	-11.148

---

<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]</b>	<b>5.742</b>	<b>882</b>
---	--------------	------------

---

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

Investimenti in attività autostradali	-23.458	-26.245
Investimenti in attività materiali	-190	-223
Investimenti in attività immateriali	-4	-1
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	0	179

---

<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]</b>	<b>-23.652</b>	<b>-26.290</b>
--	----------------	----------------

---

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

Rimborsi di finanziamenti	-140.000	0
Nuovi finanziamenti	110.000	59.650
Dividendi corrisposti	-3.479	-3.500
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	1.051	1.631

---

<b>Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]</b>	<b>-32.428</b>	<b>57.781</b>
--	----------------	---------------

---

<b>Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]</b>	<b>-50.338</b>	<b>32.373</b>
--	----------------	---------------

---

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo	45.535	-46.511
---	--------	---------

---

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-4.803	-14.138
---	--------	---------

---

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

<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo</b>	<b>45.535</b>	<b>-46.511</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	45.540	1.552
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-5	-48.063
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>-4.803</b>	<b>-14.138</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.100	928
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-5.903	-15.066

---