

## Vianini: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati dell'esercizio 2021

- Risultato di competenza del Gruppo positivo per 4,4 milioni di euro (425 mila euro nel 2020)
- Margine operativo lordo positivo per 2,7 milioni di euro (4,6 milioni di euro nel 2020)
- Proposto un dividendo di 0,06 euro ad azione

**Roma, 9 marzo 2022** – Il Consiglio di Amministrazione di Vianini S.p.A., presieduto da Elena De Simone, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

### Andamento della gestione de Gruppo

**Il Risultato di competenza del Gruppo** è stato positivo per 4,4 milioni di euro (425 mila euro al 31 dicembre 2020) per effetto dell'utilizzo delle norme per il riallineamento dei valori fiscali a quelli civilistici degli immobili in portafoglio operato da una società controllata. Il Gruppo Domus Italia ha contribuito a tale risultato per 5,6 milioni di euro (1,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

I **Ricavi operativi** sono stati pari a 8,5 milioni di euro (8,7 milioni di euro nel precedente esercizio) e sono costituiti principalmente da ricavi derivanti dalle locazioni immobiliari verso terzi per 7,2 milioni di euro (6,9 milioni di euro nel precedente esercizio).

Il **Margine operativo lordo**, influenzato da oneri non ricorrenti per 1,7 milioni di euro, si è attestato a 2,7 milioni di euro (4,6 milioni di euro nel precedente esercizio). Il comparto immobiliare ha contribuito a tale risultato per 4,1 milioni di euro (5,7 milioni di euro nel precedente esercizio).

Il **Risultato netto della gestione finanziaria** è stato negativo per 3,9 milioni di euro (negativo per 3,6 milioni di euro nel precedente esercizio) ed è relativo quasi esclusivamente agli oneri finanziari legati alla gestione operativa del settore immobiliare. Nell'esercizio 2020, in accordo a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, figuravano 554 mila euro di proventi finanziari relativi all'effetto positivo derivante dalla rinegoziazione del tasso di alcuni contratti di finanziamento in essere.

**L'indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2021, pari a 166,6 milioni di euro (164,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020) di cui 152,7 milioni di euro relativi al fabbisogno finanziario inerente l'attività del Gruppo Domus, risulta in aumento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto delle dinamiche del flusso di cassa.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** al 31 dicembre 2021 è pari a 112,9 milioni di euro (109,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020). L'incremento è attribuibile al risultato dell'esercizio al netto della distribuzione del dividendo.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis del D. Lgs. n. 58/1998 nonché la Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e ex art. 84-quater del Regolamento Emittenti, che saranno messe a disposizione, insieme alla Relazione Finanziaria Annuale 2021, nei tempi previsti dalla normativa vigente presso la sede sociale, sul sito internet della Società [www.vianinispacom](http://www.vianinispacom) nella sezione Investitori e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect Spa all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,06 euro ad azione. Il dividendo sarà posto in pagamento il 25 maggio 2022 (stacco cedola in borsa il 23 maggio) e con *record date* alla data del 24 maggio 2022.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è convocata il giorno il 14 aprile 2022 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione il 4 maggio 2022, per deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 e della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del D. Lgs. 58/98.

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato che i Consiglieri Marco Longo, Luigi Rossetti, Cristina Sgubin e Lupo Rattazzi possiedono i requisiti di indipendenza in conformità alle previsioni contenute nel Decreto legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria".

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha infine confermato per il 2022 la Dott.ssa Giorgia Barbaresi quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili.

\*\*\*

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il Gruppo prosegue l'attività di locazione, nel cui ambito si rileva che la limitata mobilità professionale e di studio e la presenza sul mercato della locazione ordinaria di immobili prima locati per brevi periodi ai turisti ha aumentato le tempistiche di assorbimento. Le valutazioni dei *fair value* degli immobili, redatte da esperti indipendenti, confermano che la criticità del mercato è congiunturale e non strutturale e che il segmento residenziale in cui opera il Gruppo si posiziona tra i comparti più resilienti e solidi del mercato immobiliare. Il Gruppo persegue l'obiettivo di consolidare il portafoglio clienti esistente e di incrementarne i volumi.

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Giorgia Barbaresi, dichiara ai sensi del comma 2 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 allegano i prospetti contabili, in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione*

**GRUPPO VIANINI**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**



<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>in migliaia di euro</i>		
Attività immateriali a vita definita	3	10
Immobili, impianti e macchinari	2.636	2.165
Investimenti immobiliari	275.510	276.220
Partecipazioni e titoli non correnti	1	1
Imposte differite attive	1.602	2.238
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>279.752</b>	<b>280.634</b>
Rimanenze	2.325	3.029
Crediti commerciali	2.103	2.363
di cui verso parti correlate	95	179
Attività finanziarie correnti	25	-
di cui verso parti correlate	25	-
Attività per imposte correnti	238	423
Altre attività correnti	3.086	2.505
di cui verso parti correlate	2.707	2.304
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.205	1.975
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>8.981</b>	<b>10.295</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>288.734</b>	<b>290.929</b>

**GRUPPO VIANINI**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**


<b>Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>in migliaia di euro</i>		
Capitale sociale	30.105	30.105
Riserve	78.427	79.039
Utile (Perdita) di Esercizio di Gruppo	4.360	425
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>112.893</b>	<b>109.569</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>112.893</b>	<b>109.569</b>
Benefici ai dipendenti	116	91
Passività finanziarie non correnti	155.107	161.771
di cui verso parti correlate	221	-
Fondi non correnti	229	707
Imposte differite passive	1.388	8.605
Debiti per imposte non correnti	250	-
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>157.090</b>	<b>171.174</b>
Fondi correnti	1.338	880
Debiti commerciali	838	1.047
di cui verso parti correlate	197	384
Passività finanziarie correnti	12.750	4.888
di cui verso parti correlate	49	21
Debiti per imposte correnti	250	571
Altre passività correnti	3.575	2.800
di cui verso parti correlate	835	220
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>18.751</b>	<b>10.186</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>175.841</b>	<b>181.360</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>288.734</b>	<b>290.929</b>

**GRUPPO VIANINI**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>in migliaia di euro</i>		
Ricavi derivanti da contratto	8.263	7.984
<i>di cui verso parti correlate</i>	286	830
Variazione rimanenze	(753)	(243)
Altri ricavi	987	978
<i>di cui verso parti correlate</i>	37	58
<b>TOTALE RICAVI OPERATIVI</b>	<b>8.497</b>	<b>8.719</b>
Costi per materie prime	(17)	(15)
Costi del Personale	(413)	(388)
Altri Costi operativi	(5.334)	(3.710)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(231)	(265)
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>(5.764)</b>	<b>(4.113)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.732</b>	<b>4.606</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(487)	(63)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>2.245</b>	<b>4.543</b>
Proventi Finanziari	-	554
Oneri Finanziari	(3.870)	(4.121)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(6)	(5)
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(3.870)</b>	<b>(3.567)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(1.625)</b>	<b>976</b>
Imposte	5.985	(551)
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>4.360</b>	<b>425</b>
Soci controllanti	4.360	425
Utile (perdita) base e diluito per azione	0,145	0,014

**GRUPPO VIANINI****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)

	2021	2020
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico</b>	<b>4.360</b>	<b>425</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>		
Fair value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	769	(9)
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>		
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo</b>	<b>769</b>	<b>(9)</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	<b>5.130</b>	<b>416</b>
<b><u>Attribuibile a :</u></b>		
Soci della Controllante	5.130	416

**GRUPPO VIANINI**  
**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**



*in migliaia di euro*

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Risultato del periodo di Gruppo	Totale PN di Gruppo	Totale patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1° gennaio 2020</b>	<b>30.105</b>	<b>4.264</b>	<b>38.255</b>	<b>34.207</b>	<b>2.322</b>	<b>109.153</b>	-	<b>109.153</b>
Risultato esercizio precedente a nuovo				2.322	(2.322)	-	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	-	-	-	<b>2.322</b>	<b>(2.322)</b>	-	-	-
Variazione riserva fair value derivati				(9)		(9)		(9)
Risultato del periodo					425	425		425
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	-	-	-	<b>(9)</b>	<b>425</b>	<b>416</b>	-	<b>416</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>30.105</b>	<b>4.264</b>	<b>38.255</b>	<b>36.520</b>	<b>425</b>	<b>109.569</b>	-	<b>109.569</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2021</b>	<b>30.105</b>	<b>4.264</b>	<b>38.255</b>	<b>36.520</b>	<b>425</b>	<b>109.569</b>	-	<b>109.569</b>
Risultato esercizio precedente a nuovo				425	(425)	-		-
Dividendi distribuiti				(1.806)		(1.806)		(1.806)
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	-	-	-	<b>(1.381)</b>	<b>(425)</b>	<b>(1.806)</b>	-	<b>(1.806)</b>
Variazione riserva fair value derivati				769		769		769
Risultato del periodo					4.360	4.360		4.360
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	-	-	-	<b>769</b>	<b>4.360</b>	<b>5.130</b>	-	<b>5.130</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>30.105</b>	<b>4.264</b>	<b>38.255</b>	<b>35.909</b>	<b>4.360</b>	<b>112.893</b>	-	<b>112.893</b>



**GRUPPO VIANINI**  
**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**



*in migliaia di euro*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO PRECEDENTE</b>	<b>1.975</b>	<b>7.278</b>
Utile (Perdita) dell'esercizio	4.360	425
Ammortamenti	187	151
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	303	243
Risultato della gestione finanziaria	3.867	3.567
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	13	(11)
Imposte	(5.985)	551
Variazione Fondi per benefici ai dipendenti	25	30
Variazione Fondi non correnti/correnti	711	(943)
<b>FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.</b>	<b>3.481</b>	<b>4.013</b>
(Incremento) Decremento Rimanenze	705	194
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	(40)	4.795
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(182)	(1.815)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(470)	678
Variazioni imposte correnti e differite	(620)	164
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>2.874</b>	<b>8.029</b>
Interessi pagati	(3.064)	(3.428)
Imposte pagate	(359)	-
<b>A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>(549)</b>	<b>4.601</b>
Investimenti in Attività Materiali	(380)	(257)
Realizzo Vendita Attività materiali	697	216
Realizzo Vendita partec.e tit.non corr.	7	-
Variazioni Attività Fin. non correnti	-	3
<b>B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>324</b>	<b>(38)</b>
Variazioni Passività Fin. non correnti	-	1.704
Variazioni Passività Fin. correnti	1.261	(11.570)
Dividendi Distribuiti	(1.806)	-
<b>C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(545)</b>	<b>(9.866)</b>
<b>Variazione Netta delle Disponibilita' liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(770)</b>	<b>(5.303)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI DELL'ANNO IN CORSO (A+B+C+D)</b>	<b>1.205</b>	<b>1.975</b>

**VIANINI SPA**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**



<b>ATTIVITA'</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>valori in euro</i>		
Attività immateriali a vita definita	-	6.095
Immobili, impianti e macchinari	1.564.234	1.604.357
Investimenti in partecipazioni	90.513.454	90.515.168
Imposte differite attive	457.175	581.638
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>92.534.863</b>	<b>92.707.258</b>
Rimanenze	195.316	195.316
Crediti commerciali	392.647	855.932
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>129.011</i>	<i>99.731</i>
Attività finanziarie correnti	95.485	103.185
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>94.299</i>	<i>103.046</i>
Attività per imposte correnti	58.861	58.861
Altre attività correnti	2.772.143	2.302.677
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>2.696.528</i>	<i>2.233.605</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	176.360	323.668
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>3.690.811</b>	<b>3.839.639</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>96.225.674</b>	<b>96.546.897</b>

**VIANINI SPA**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**



<b>Patrimonio Netto e Passività</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<i>valori in euro</i>		
Capitale sociale	30.105.387	30.105.387
Altre Riserve	51.460.841	54.166.550
Utile (Perdita) di Esercizio di Gruppo	(1.190.386)	(899.028)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>80.375.843</b>	<b>83.372.909</b>
Benefici ai dipendenti	42.087	33.052
Passività finanziarie non correnti	2.491.311	4.982.407
Imposte differite passive	114.589	114.589
<b>TOTALE PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>	<b>2.647.987</b>	<b>5.130.048</b>
Fondi correnti	860.000	880.000
Debiti commerciali	356.296	440.723
di cui verso parti correlate	91.010	102.314
Passività finanziarie correnti	11.729.177	6.466.091
di cui verso parti correlate	2.629.177	5.204.404
Altre passività correnti	256.371	257.126
di cui verso parti correlate	1.240	1.240
<b>TOTALE PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>	<b>13.201.844</b>	<b>8.043.940</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>15.849.832</b>	<b>13.173.988</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>96.225.674</b>	<b>96.546.897</b>

**VIANINI SPA**  
**CONTO ECONOMICO**


<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<i>valori in euro</i>		
Altri ricavi	24.000	24.942
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>24.000</i>	<i>24.000</i>
<b>TOTALE RICAVI OPERATIVI</b>	<b>24.000</b>	<b>24.942</b>
Costi del Personale	(148.942)	(143.504)
Altri Costi operativi	(1.235.834)	(983.652)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(52.259)</i>	<i>(84.697)</i>
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>(1.384.776)</b>	<b>(1.127.156)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(1.360.776)</b>	<b>(1.102.214)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(47.096)	35.547
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(1.407.871)</b>	<b>(1.066.667)</b>
Proventi Finanziari	-	312
Oneri Finanziari	(117.690)	(67.139)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(24.774)</i>	<i>(4.404)</i>
<b>RIS.NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(117.690)</b>	<b>(66.827)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(1.525.562)</b>	<b>(1.133.494)</b>
Imposte	335.176	234.466
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(1.190.386)</b>	<b>(899.028)</b>

**VIANINI SPA**  
**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**



*(Valori in euro)*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico</b>	<b>(1.190.386)</b>	<b>(899.028)</b>
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio</b>		
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	(357)	(161)
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo</b>	<b>(357)</b>	<b>(161)</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	<b>(1.190.743)</b>	<b>(899.189)</b>


**VIANINI SPA**  
**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

Valori in euro	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2020</b>	<b>30.105.387</b>	<b>4.264.290</b>	<b>38.255.316</b>	<b>12.923.007</b>	<b>(1.275.902)</b>	<b>84.272.098</b>
Risultato esercizio precedente a nuovo	-	-	-	(1.275.902)	1.275.902	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	-	-	-	<b>(1.275.902)</b>	<b>1.275.902</b>	-
Variazione netta riserva TFR	-	-	-	(161)	-	(161)
Risultato del periodo	-	-	-	-	(899.028)	(899.028)
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	-	-	-	<b>(161)</b>	<b>(899.028)</b>	<b>(899.189)</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>	<b>30.105.387</b>	<b>4.264.290</b>	<b>38.255.316</b>	<b>11.646.944</b>	<b>(899.028)</b>	<b>83.372.909</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2021</b>	<b>30.105.387</b>	<b>4.264.290</b>	<b>38.255.316</b>	<b>11.646.944</b>	<b>(899.028)</b>	<b>83.372.909</b>
Risultato esercizio precedente a nuovo	-	-	-	(899.028)	899.028	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	(1.806.323)	-	(1.806.323)
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	-	-	-	<b>(2.705.351)</b>	<b>899.028</b>	<b>(1.806.323)</b>
Variazione netta riserva TFR	-	-	-	(357)	-	(357)
Risultato del periodo	-	-	-	-	(1.190.386)	(1.190.386)
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	-	-	-	<b>(357)</b>	<b>(1.190.386)</b>	<b>(1.190.743)</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>30.105.387</b>	<b>4.264.290</b>	<b>38.255.316</b>	<b>8.941.236</b>	<b>(1.190.386)</b>	<b>80.375.843</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO

in euro	31/12/2021	31/12/2020
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE</b>	<b>323.668</b>	<b>3.714</b>
Utile (Perdita) esercizio	(1.190.386)	(899.028)
Ammortamenti	47.096	51.769
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	3.781	251.431
Risultato netto della gestione finanziaria	113.909	58.080
Imposte su reddito	(335.176)	(234.466)
Variazione Fondi per Dipendenti	9.035	9.510
Variazione Fondi non correnti/correnti	(20.000)	(330.000)
<b>FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.</b>	<b>(1.371.741)</b>	<b>(1.092.704)</b>
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	463.285	131.103
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(84.894)	55.736
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(495.576)	378.949
Variazioni imposte correnti e differite	459.639	272.703
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>(1.029.287)</b>	<b>(254.213)</b>
Interessi incassati	-	312
Interessi pagati	(67.847)	(53.988)
<b>A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO</b>	<b>(1.097.134)</b>	<b>(307.889)</b>
Investimenti in Attività Materiali	(878)	(254.328)
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti	6.679	-
Variazioni Attività Fin. non correnti	-	3.300
Variazioni Attività Fin. correnti	-	(3.503)
<b>B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.</b>	<b>5.802</b>	<b>(254.531)</b>
Variazioni Passività Fin. non corr./corr	2.750.000	882.374
Dividendi Distribuiti	(1.805.976)	-
<b>C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.</b>	<b>944.024</b>	<b>882.374</b>
Variazione Netta delle Disponibilita'	(147.308)	319.954
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO</b>	<b>176.360</b>	<b>323.668</b>