

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2017

Prosegue la crescita del Gruppo sia in termini di ricavi che di marginalità

- RICAVI in crescita del 9% a €13,6 milioni rispetto a €12,4 milioni del 1Q 2016
- EBITDA¹ in aumento del 22% a €4,2 milioni vs. €3,4 milioni del 1Q 2016 - *EBITDA margin* a 30,7% dal 27,4%
- EBIT più che raddoppiato a €1,0 milione, rispetto a €0,4 milioni del 1Q 2016
- Utile netto a €1,0 milione rispetto €0,5 milioni del 1Q 2016
- PFN positiva per €8,7 milioni rispetto ad una PFN positiva per €8,1 milioni al 31 dicembre 2016
- Ordini commerciali - *Total Contract Value (TCV)* - in crescita di oltre il 72% a €11,1 milioni

Corporate Governance

- Verificata la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori
- Aggiornata la procedura di Internal Dealing

Milano, 11 maggio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di **Retelit S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la Presidenza del Dott. Dario Pardi, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori e ha aggiornato la procedura di Internal Dealing per recepire le recenti modifiche al Regolamento Emittenti.

Il Presidente Dario Pardi, ha commentato: *“I risultati del trimestre, che chiudono con un forte miglioramento di tutti gli indicatori economico finanziari, rispetto a un anno fa, confermano la costante capacità della società di raggiungere gli obiettivi fissati nel piano industriale. Ci fa particolarmente*

¹ Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Retelit come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

piacere sottolineare che tutte le aree core del Gruppo hanno conseguito risultati positivi, e pertanto Retelit è oggi pronta ad accelerare sull'espansione del proprio business attraverso una strategia di sviluppo di partnership e diversificazione. Questo quadro positivo è supportato da una forte crescita degli ordini che accrescono la visibilità sull'andamento futuro. Anche in questi primi tre mesi, si rafforza la crescita della divisione dedicata ai servizi ICT infrastrutturali per il segmento business, il cui fatturato è aumentato nel trimestre del 49% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, confermando a soli due anni dal lancio non solo la capacità dell'azienda a rispondere alle esigenze di mercato ma anche la sua ulteriore potenzialità di crescita. Grazie alla sua solidità patrimoniale e alla capacità di generare valore, Retelit è in grado di contribuire in maniera sempre più forte all'ecosistema ICT italiano e di poter svolgere un ruolo attivo nell'ambito del processo di consolidamento in atto nel settore.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2017

	31/03/2017 (valori in migliaia di euro)	31/03/2016	var.
Valore della produzione	13,561	12,402	9%
Valore aggiunto (1)	5,778	4,980	16%
Margine operativo ante ammortamenti, accantonamenti, oneri finanziari e imposte (EBITDA)	4,157	3,401	22%
Risultato operativo (EBIT)	991	416	138%
Utile / (perdita) del periodo	988	528	87%
	31/03/2017	31/12/2016	
Patrimonio netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo	136,250	135,357	
	n.	n.	
Organico medio	76.0	76.6	

(1) differenza tra valore della produzione e acquisti di materie prime, servizi esterni e altri costi operativi

CONTO ECONOMICO

I **Ricavi consolidati** per il primo trimestre 2017 si attestano a €13,6 milioni rispetto a €12,4 milioni del primo trimestre 2016, con un miglioramento del 9% circa. Si evidenzia un incremento del 31% dei servizi di telecomunicazione, che si attestano a €12,1 milioni rispetto a €9,2 milioni nel corrispondente periodo del 2016, mentre i ricavi su concessioni diritti d'uso e manutenzione di rete passano da €3,2 milioni a

€1,5 milioni. La suddivisione per mercato dei ricavi dell'attività caratteristica è la seguente: *Wholesale* Nazionale €5,3 milioni (39%), *Wholesale* Internazionale €6,7 milioni (50%), Business €1,5 milioni (11%).

Nel primo trimestre l'attività commerciale ha generato nuovi ordini pari a €11,1 milioni (superiori quanto previsto dal piano industriale), in crescita del 72% rispetto ai €6,5 milioni generati nel primo trimestre 2016. I nuovi ordini sono per €5,8 milioni (52%) relativi al segmento *Wholesale* Nazionale, per €3,2 milioni (29%) al segmento *Wholesale* Internazionale e per €2,1 milioni (19%) al segmento *Business*.

Il margine operativo lordo (EBITDA) realizzato nei primi tre mesi del 2017 è stato pari a €4,2 milioni, in crescita del 22% rispetto a €3,4 milioni dello stesso periodo del 2016 con un EBITDA Margin del 30,7%. Tale risultato ha beneficiato del margine conseguente all'incremento del valore della produzione.

Il risultato operativo (EBIT) è positivo per €1 milione, in netto miglioramento rispetto al primo trimestre del 2016, positivo per €0,4 milioni. L'EBIT dell'esercizio corrente risente negativamente di un incremento netto della voce ammortamenti delle attività materiali e immateriali per un totale di €0,3 milioni.

L'Utile netto dei primi tre mesi del 2017 si attesta a €1 milione rispetto a €0,5 milioni del primo trimestre del 2016.

STATO PATRIMONIALE

La posizione finanziaria netta risulta positiva per €8,7 milioni, in miglioramento rispetto agli €8,1 milioni del 31 dicembre 2016. Le disponibilità liquide del Gruppo ammontano a €32,0 milioni di Euro rispetto a €19,5 milioni al 31 dicembre 2016. La posizione finanziaria beneficia di €0,4 milioni di Euro dell'iscrizione del credito finanziario corrente relativo all'effetto della valutazione al fair value al 31 marzo 2017 degli strumenti valutari derivati a termine ed include finanziamenti finalizzati alla copertura dell'investimento nel progetto AAE-1 utilizzati per un totale cumulato di €21 milioni, su un totale di €30 milioni disponibili con un *pool* di banche.

Nel corso primo trimestre 2017 gli investimenti ammontano a €4,4 milioni di cui €2,4 milioni in infrastruttura, €1,8 milioni in relazione all'Area Strategica AAE-1 e per la parte residua ad altri investimenti.

Gli investimenti in infrastruttura fisica, pari a €2,4 milioni, si riferiscono principalmente alla realizzazione dei collegamenti clienti, al potenziamento della rete metropolitana e di *backhaul*. Il numero di siti raggiunti dalla fibra, nel primo trimestre 2017, è passato da circa 3.000 a fine 2016 a circa 3.150 alla fine di marzo 2017, di cui 40 Data Center di altri operatori, 2.012 siti cliente 639 torri di telecomunicazione e 447 *cabinets* con 15 *Data center* di proprietà. L'estensione della infrastruttura di rete in fibra ottica è aumentata di 33 km rispetto alla fine del 2016, raggiungendo 9.860 km di cui 2.454 km in ambito urbano.

Su un investimento totale stimato in circa €56,3 milioni, l'investimento complessivo nel progetto AAE-1 al 31 marzo 2017 ammonta a €42,9 milioni, di cui €35,8 milioni (USD 41,1 milioni) relativi all'investimento

per la partecipazione al consorzio AAE-1, € 2,0 milioni relative alla realizzazione della *landing station* di Bari e €5,0 milioni relativi all'investimento nell'infrastruttura di rete Italiana.

ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

In ambito **Wholesale Internazionale**, che con 61 Clienti attivi fra *carriers* Internazionali ed OTT, rappresenta per il Gruppo il 50% dei ricavi e il 29% dell'ordinato totale registrati nel corso del primo trimestre 2017, è proseguito il rafforzamento nell'area dove storicamente il gruppo Retelit risulta essere il *preferred partner* degli operatori internazionali per la connessione del cosiddetto *B-end* in Italia, registrando un'ulteriore crescita degli ordini. In sinergia con la strategia del sistema in cavo sottomarino AAE-1 di espansione verso nuovi mercati e nuovi *player*, inoltre, sono aumentate le attività di posizionamento e di sviluppo opportunità sul mercato degli OTT, con un'a proposizione di valore che mira ad attrarre i contenuti di questi verso i *Data Center* Italiani ed in particolare attraverso la rete in fibra di Retelit. In relazione a ciò, a fine 2016 sono stati inoltre conclusi i primi contratti inerenti al prodotto sistema cavo sottomarino AAE-1 (*Wet Capacity*) con l'operatore internazionale Belgacom International Carrier Services (BICS). Il "valore totale dei contratti", che comprende capacità sul sistema cavo sottomarino dell'AAE-1 e capacità di *backhaul* dalla *Landing Station* di Bari, è pari a 3,6 milioni di Euro (al netto degli *upgrade* futuri previsti nei prossimi 18 mesi per 0,7 milioni di Euro).

Il sistema in cavo sottomarino AAE1 si sta avvicinando alla data di inizio fatturazione dei servizi forniti, prevista entro il secondo trimestre 2017 ed è attualmente in corso di collaudo tecnico. Il cavo, la cui posa è stata completata sino a Singapore, conta alla data odierna 19 *landing point* internazionali completati sui 20 totali, ossia tutti tranne Hong Kong.

Il segmento **Wholesale nazionale** rappresenta per Retelit con 129 Clienti attivi fra *Carriers* nazionali, Operatori Mobili, OLO, xSP e *multiutilities*, il 39% dei ricavi e circa il 52% dell'ordinato totale. Si conferma il posizionamento verso gli operatori di rete mobile (infrastruttura a supporto dello sviluppo del 4G), di rete fissa e verso gli operatori ICT (*System Integrator*) e *New Media*.

Nel corso del trimestre è proseguita l'attività sul **segmento Business** con l'attuazione di una serie di iniziative mirate, ed è continuato lo sviluppo di nuovi servizi basati sulla piattaforma *Cloud* e l'arricchimento dei servizi di *Data Center* con il programma di *Partnership* "Smart SaaS Program rivolto a società che sviluppano soluzioni innovative rivolte al mercato *business*. Con 171 clienti attivi, al primo trimestre 2017, il mercato *Business* rappresenta il 11% dei ricavi e il 19% dell'ordinato totale.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

In data 17 febbraio 2017 Retelit è entrato nel consorzio Open Hub Med Società Consortile a Responsabilità Limitata (OHM) acquisendo una partecipazione pari a circa €100.000, il 9,52% del capitale sociale di OHM. L'operazione si inserisce all'interno della strategia di massimizzazione del potenziale industriale e commerciale del cavo sottomarino AAE-1.

Il 20 febbraio 2017 e-via, agendo nell'ambito di un costituendo RTI ha presentato un'offerta per il Lotto 2 (Friuli-Venezia Giulia e Provincia Autonoma di Trento) del secondo bando Infratel relativamente alla Banda Ultralarga.

Nel mese di febbraio 2017 è stato lanciato, in partnership con BICS, un nuovo prodotto di connettività a 100 Gbps, il "Backhaul Bari-Europa", una soluzione di rete innovativa ad alta capacità e bassa latenza che collega l'Europa - tramite Bari - a Singapore e Hong Kong, sfruttando il sistema di cavo sottomarino AAE-1. Un nuovo prodotto di *backhaul*, gestito *end-to-end*, che utilizza tratte differenti per soddisfare la domanda di connettività a elevata capacità e bassa latenza da Asia, Medio Oriente e Africa verso l'Europa tramite la *landing station* italiana AAE-1 di Retelit a Bari. Nell'ambito della partnership, BICS ha acquistato da Retelit 60 Gbps di capacità sottomarina del cavo AAE-1.

Nell'ambito del contratto di finanziamento finalizzato alla copertura dell'investimento nel sistema Cavo AAE-1 e stipulato nel corso del 2016 con un *pool* di banche per un importo complessivo massimo pari a €30 milioni di Euro, costituito da due linee di credito, di importo pari rispettivamente a massimi €21 milioni (linea A) e a €9 milioni (linea B), in data 24 marzo 2017 la Società ha ottenuto dal pool di banche finanziatrici la possibilità di estendere la data di disponibilità della linea B dal 31 marzo 2017 al 31 dicembre 2017.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 4 aprile 2017 la Società ha sottoscritto con lo stesso pool di banche finanziatrici un *Interest Rate Swap (IRS) plain vanilla*. Si tratta di un prodotto derivato non speculativo a copertura delle variazioni future del tasso di interesse sul finanziamento per totali 21 milioni di Euro relativi al 100% della linea A.

In data 27 aprile si è riunita l'Assemblea degli Azionisti di Retelit che ha approvato il bilancio di esercizio ed esaminato il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2016. L'Assemblea, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 e 84-quarter del Regolamento Emittenti, ha inoltre espresso voto favorevole sulla prima Sezione della "Relazione sulla Remunerazione", illustrativa della politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche adottata dalla Società.

Nella stessa data Retelit ha annunciato la nomina di Federico Protto, Amministratore Delegato e Direttore Generale della società, da parte dell'Assemblea dei Soci di MIX (*Milan Internet eXchange*), il più grande Internet Exchange italiano e tra i primi in Europa in termini di traffico veicolato, a Consigliere del Consiglio di Amministrazione di MIX. La nomina ha confermato l'impegno e la volontà di Retelit di contribuire in maniera sempre più forte all'ecosistema ICT italiano.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Il Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2017, ha approvato l'aggiornamento del piano industriale 2017-2020 estendendo l'orizzonte di piano al 2021. L'aggiornamento del Piano Industriale al 2021 conferma la strategia di crescita e prevede risultati superiori negli ultimi anni di piano rispetto a quelli precedentemente comunicati grazie ad un incremento nei ricavi generati dalla commercializzazione del sistema in cavo sottomarino AAE-1 e dalle sinergie attese in ambito *Wholesale*.

L'andamento dell'attività dei primi mesi del 2017 è in linea con il Piano Industriale che prevede, per fine 2017, un fatturato atteso attestarsi in un *range* tra i €60 e €63 milioni, un EBITDA tra gli €20 e €23 milioni, un EBIT tra €6 e €9 milioni. A livello patrimoniale si stimano investimenti in un *range* compreso tra i €25 e i €28 milioni e una PFN positiva compresa tra i €20 e i €23 milioni.

CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione di Retelit S.p.A. ha verificato, anche sulla base di apposite schede compilate dagli interessati, la sussistenza in capo agli amministratori dei requisiti di indipendenza ai sensi degli artt. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3, del Testo Unico della Finanza, nonché dell'art. 3 del Codice di autodisciplina delle società quotate. A seguito della verifica, è stata confermata la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai seguenti quattro amministratori: Laura Guazzoni, Annunziata Magnotti, Laura Rovizzi e Carla Sora.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì aggiornato la procedura di *Internal Dealing*, per recepire le modifiche apportate al Regolamento Emittenti con Delibera CONSOB n. 19925 del 22 marzo 2017, in vigore dal 29 aprile u.s., in attuazione del Regolamento (UE) n. 596/2014 in tema di *market abuse*.

Si segnala inoltre che il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati

finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Si ricorda che il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 non è oggetto di revisione contabile ed è disponibile secondo i termini di legge presso la sede Sociale e nella sezione *Investor Relations* del sito della società www.retelit.it

Il Dott. Fabio Bortolotti, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde allo stato delle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I risultati al 31 marzo 2017 saranno illustrati oggi, 11 maggio 2017, alle ore 17.30 nel corso di una conference call alla quale interverranno il Presidente della Società, Dario Pardi e l'Amministratore Delegato, Federico Protto.

I dettagli per partecipare alla conference call sono i seguenti:

- per l'Italia: +39 02 805 88 11
- per il Regno Unito: + 44 121 281 8003
- per gli Stati Uniti (numero locale): +1 718 7058794

Il materiale di supporto sarà reso disponibile sul sito internet, in concomitanza con l'avvio della conference call.

Gruppo Retelit

Retelit è uno dei principali operatori italiani di servizi dati e infrastrutture nel mercato delle telecomunicazioni, dal 2000 quotato alla Borsa di Milano e nel segmento STAR dal 26 settembre 2016. L'infrastruttura in fibra ottica della società al 31 marzo 2017 si sviluppa per oltre 9.860 chilometri (equivalente di circa 220.000 km di cavi in fibra ottica, di cui 64.000 km situati in MAN) e collega 9 Reti Metropolitane e 15 Data Center in tutta Italia, inclusa la Cable Landing Station di Bari. Con circa 3.150 siti On-Net, di cui 2.012 siti cliente, 639 torri di telecomunicazione, 447 cabinets e 40 Data Center di altri operatori, la rete di Retelit si estende anche oltre i confini nazionali: grazie alla partnership con BICS, dispone di accesso ai maggiori PoP europei, inclusi Francoforte, Londra, Amsterdam e Parigi. Retelit è membro dell'AAE-1 (Africa-Asia-Europe-1), il sistema di cavo sottomarino che collega l'Europa all'Asia attraverso il Medio Oriente, raggiungendo 19 Paesi, da Marsiglia a Hong Kong, con una landing station di proprietà a Bari. Gli asset di valore fanno di Retelit il partner tecnologico infrastrutturale ideale per gli operatori TLC e ICT e per le aziende, con un'offerta completa di soluzioni immediate di qualità, affidabili e sicure. Servizi che vanno dalla connessione Internet in fibra ottica ultrabroadband al Cloud, dai servizi di rete e VPN alle soluzioni di colocation in circa 10.400 metri quadrati di spazi attrezzati e sicuri connessi in fibra ottica, per esternalizzare servizi di Data Center e soddisfare esigenze di disaster recovery e business continuity. I servizi Carrier Ethernet di Retelit sono, inoltre, certificati Metro Ethernet Forum (MEF).

Per ulteriori informazioni:

www.retelit.it

Investor Relations

Dario Pardi

Tel +39 02 2020451

CDR Communication

Vincenza Colucci

Tel +39 335 6909547

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Media relations Istituzionale

CDR Communication

Angelo Brunello

Tel. + 39 329 2117752

angelo.brunello@cdr-communication.it

Media Relations ICT

Key4Media

Lucia Casartelli

Mob. +39 346 2191801

media.relations@retelit.it

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo Retelit al 31 marzo 2017.

Conto economico consolidato

	31/03/2017	31/03/2016
(migliaia di euro)		
Ricavi	13.513	12.341
Altri proventi	48	61
Totale ricavi e proventi operativi	13.561	12.402
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(6.591)	(6.184)
Costi del personale	(1.621)	(1.579)
Altri costi operativi	(1.192)	(1.239)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	4.157	3.401
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali ed immateriali	(3.166)	(2.896)
Altri accantonamenti e svalutazioni	-	(89)
RISULTATO OPERATIVO	991	416
Proventi finanziari	113	167
Oneri finanziari	(54)	(55)
Svalutazione attività finanziarie	(25)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.025	528
Imposte sul reddito del periodo	(37)	-
Imposte differite	-	-
Utile / (Perdita) di periodo	988	528

Utile (perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo	988	528
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di Terzi	-	-
Utile (perdita) riconosciuti a Patrimonio Netto che non transiteranno da Conto economico		
Utile (perdita) riconosciuti a Patrimonio Netto che transiteranno da Conto economico		
Totale utile / (Perdita) di periodo	988	528

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

(migliaia di euro)	31/03/2017	31/12/2016
Attività non correnti:		
Attività materiali		
Infrastruttura di rete	107.908	107.877
Altre immobilizzazioni materiali	1.278	1.239
Immobilizzazioni materiali in corso	38.749	36.992
Totale attività materiali	147.934	146.109
Attività immateriali		
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20.767	21.371
Altre immobilizzazioni immateriali	500	500
Totale attività immateriali	21.267	21.871
Attività finanziarie non correnti	100	-
Attività per imposte anticipate	7.200	7.200
Altre attività non correnti	473	457
Totale altre attività non correnti	7.773	7.657
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	176.975	175.637
Attività correnti:		
Attività finanziarie correnti	5.672	5.751
Crediti commerciali, crediti vari e altre attività correnti	22.222	21.882
Crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette correnti	402	1.134
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	32.039	19.459
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	60.335	48.226
TOTALE ATTIVITA'	237.309	223.863
Patrimonio netto:		
Capitale emesso	144.235	144.330
Riserve di patrimonio netto e risultati d'esercizio	(7.985)	(8.973)
Patrimonio netto e risultati di esercizio	136.250	135.357
TOTALE PATRIMONIO NETTO	136.250	135.357
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	19.774	11.037
TFR e altri fondi relativi al personale	1.384	1.392
Fondi per rischi e oneri futuri	2.713	2.690
Ricavi differiti non correnti	33.251	33.333
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	57.121	48.453
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	3.926	888
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	36.937	35.990
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.284</i>	<i>1.049</i>
Debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	193	17
Ricavi differiti correnti	2.882	3.157
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	43.937	40.054
TOTALE PASSIVITA'	237.309	223.863

Rendiconto finanziario

	31/03/2017	31/03/2016
(migliaia di euro)		
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita)	988	528
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti	3.166	2.896
Svalutazioni		60
Variazione del fondo T.F.R.	(9)	39
Variazione del fondo rischi ed oneri futuri	22	(70)
Interessi e oneri finanziari maturati	(60)	(113)
Interessi e oneri finanziari incassati/(pagati)	(25)	(32)
Imposte	37	
(Plusvalenza)/minusvalenza per disinvestimenti		
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	4.120	3.310
(Incremento)/Decremento crediti commerciali e altre attività correnti	(340)	(4.496)
(Incremento)/Decremento crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette	732	(1)
Incremento/(Decremento) debiti fornitori e ricavi differiti	4.968	1.691
Incremento/(Decremento) Debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	138	532
VARIAZIONE NETTA DELLA ATTIVITA' E PASSIVITA' CORRENTI E ALTRE VARIAZIONI	5.499	(2.273)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	9.619	1.037
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
(Investimenti) in attività materiali escluso AAE-1	(2.252)	(3.208)
(Investimenti) nel progetto AAE-1	(1.757)	(6.934)
Variazione per effetti monetari degli investimenti	(4.379)	4.933
(Investimenti) in attività immateriali	(378)	(202)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(16)	(66)
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(8.782)	(5.477)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Incremento)/Decremento netto attività finanziarie	1.523	1.077
Accensione di finanziamenti	10.315	5.351
(Rimborsi) di finanziamenti		
Variazioni capitale sociale e riserve	(94)	(383)
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	11.744	6.045
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	12.580	1.605
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	19.459	12.400
DISPONIBILITA' LIQUIDE AL TERMINE DELL'ESERCIZIO	32.039	14.005

Posizione Finanziaria Netta

COMPOSIZIONE	31/03/2017	31/12/2016
A. Cassa	32.039	19.459
D. Liquidità	32.039	19.459
E. Crediti finanziari correnti	398	562
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.926	888
I. Indebitamento finanziario corrente	3.926	888
J. Indebitamento finanziario corrente netto I-E-D	(28.511)	(19.134)
K. Debiti bancari non correnti	19.774	11.037
N. Indebitamento finanziario non corrente	19.774	11.037
O. Indebitamento finanziario netto J+N	(8.736)	(8.095)