



COMUNICATO STAMPA

Nel presente comunicato sono utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance non previsti dai principi contabili IFRS (EBITDA, EBIT, Indebitamento Finanziario Netto) il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato.

Telecom Italia Media: approvata dal Consiglio di Amministrazione la relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2014

RISULTATO NETTO: -5,2 milioni di euro (-133,5 milioni di euro nel primo semestre 2013 che includeva il valore delle *Discontinued Operations* legate alla cessione di La7 e di MTV Italia per 137,9 milioni di euro)

RICAVI: 30,6 milioni di euro; -8,0 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (38,6 milioni di euro)

EBITDA: 11,3 milioni di euro; -7,0 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (18,3 milioni di euro)

EBIT: -2,1 milioni di euro; -6,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (4,1 milioni di euro)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: 257,6 milioni di euro; 259,9 milioni di euro a fine 2013

OPERATING FREE CASH FLOW: 7,3 milioni di euro

Perfezionata l'integrazione delle attività di TIMB e Rete A; creata Persidera, il principale operatore digitale terrestre indipendente in Italia

Avviata attività di esplorazione del mercato degli investitori per il processo di valorizzazione di Persidera



Roma, 29 luglio 2014

Il Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia Media, riunitosi sotto la presidenza di Severino Salvemini, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2014.

I **ricavi consolidati del Gruppo** nel primo semestre 2014 sono pari a **30,6 milioni di euro**, in riduzione di 8,0 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2013 (38,6 milioni di euro). Tale andamento è integralmente attribuibile all'Operatore di Rete relativamente alla scadenza, a fine 2013, dei contratti con alcuni clienti, solo parzialmente compensati da maggiori ricavi nei confronti degli altri clienti.

L'**EBITDA** è pari a **11,3 milioni di euro**; si riduce di 7,0 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (18,3 milioni di euro) e riflette prevalentemente la riduzione dei ricavi solo parzialmente compensata da una riduzione dei costi operativi dell'Operatore di Rete.

L'**EBIT** è pari a **-2,1 milioni di euro**; si riduce di 6,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (4,1 milioni di euro) e sconta minori ammortamenti per 0,8 milioni di euro integralmente attribuibili all'Operatore di Rete.

Il **risultato netto** è pari a **-5,2 milioni di euro** rispetto a -133,5 milioni di euro del primo semestre 2013, periodo che includeva un valore complessivo di *Discontinued Operations*, legate alla cessione di La7 e di MTV Italia, pari a -137,9 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a **257,6 milioni di euro**, in diminuzione di 2,3 milioni di euro rispetto a fine 2013 (259,9 milioni di euro). L'andamento è principalmente attribuibile al fabbisogno per gli **investimenti industriali** del periodo per **3,7 milioni di euro** (relativi al completamento della Rete di Trasporto e Backup e all'implementazione dell'infrastruttura di emissione per canali televisivi "Playout" dell'Operatore di Rete), al risultato della gestione operativa positiva del periodo (EBITDA -11,3 milioni di euro e Δ Working Capital 0,3 milioni di euro), all'effetto netto derivante dal consolidamento di Rete A (21,1 milioni) e all'incasso del consolidato fiscale per 20,5 milioni di euro legati, per lo più, al pagamento degli interessi sul debito.



RISULTATI DEI SETTORI DI ATTIVITA'

La Business Unit Operatore di Rete comprende le attività svolte da Telecom Italia Media Broadcasting (TIMB) in relazione alla gestione dei Multiplex Digitali, nonché l'offerta di servizi accessori e piattaforme di trasmissione del segnale. In data 30 giugno 2014 TIMB ha cambiato la propria denominazione sociale in Persidera S.p.A.; per comodità espositiva tutti i riferimenti a TIMB devono intendersi riferiti a Persidera.

Operatore di Rete (TIMB)

I ricavi e proventi dell'Operatore di Rete sono pari a **31,1 milioni di euro** e diminuiscono di 9,4 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2013 (40,5 milioni di euro). Tale risultato, come evidenziato sopra, è attribuibile sia alla scadenza di alcuni contratti sia al decremento di altri proventi, solo parzialmente compensati da maggiori ricavi nei confronti degli altri clienti.

L'**EBITDA** è pari a **15,2 milioni di euro** e si riduce di 6,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (21,6 milioni di euro). Su tale andamento hanno principalmente influito i minori ricavi precedentemente descritti solo parzialmente compensati da minori costi operativi derivanti da minori accantonamenti a fondi rischi relativi a crediti commerciali e altri oneri futuri.

L'**EBIT** è pari a **1,8 milioni di euro** e si riduce di 5,6 milioni di euro rispetto al primo semestre 2013 (7,4 milioni di euro) a causa sia della variazione dell'EBITDA, sia dei minori ammortamenti per 0,8 milioni di euro. Si segnala che, a partire dal 2014, la vita utile delle frequenze è stata allungata dal 31 dicembre 2028 al 31 dicembre 2032.

Gli **investimenti** del primo semestre 2014 sono pari a **3,7 milioni di euro** e si riferiscono principalmente al completamento della rete di trasporto e backup e all'implementazione dell'infrastruttura di emissione per canali televisivi (Playout).

Nel primo semestre 2014 l'**operating free cash flow** di TIMB è pari a **12,1 milioni di euro**.

Al 30 giugno 2014 i tre multiplex digitali di TIMB coprono il 95,2% della popolazione italiana. I relativi segnali vengono trasmessi da 812 siti di diffusione, distribuiti su tutto il territorio nazionale. La capacità trasmissiva allocata è pari a circa 62,3 Mbps che rappresentano circa il 94% della capacità disponibile.

OPERAZIONI STRAORDINARIE

Prosegue il processo di integrazione tra Persidera e Rete A con la messa in campo di un piano per accelerare e massimizzare le sinergie tra le due società. Tale piano prevede anche la fusione per incorporazione di Rete A in Persidera entro la fine del corrente anno.



Parallelamente, TI Media e Gruppo Editoriale l'Espresso (titolari, rispettivamente, del 70% e del 30% del capitale di Persidera), che continuano a essere assistiti in qualità di advisor finanziari rispettivamente da Mediobanca e Banca IMI, hanno avviato un'attività di *market sounding* al fine di valutare l'interesse del mercato all'acquisizione di Persidera.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo Telecom Italia Media, a seguito della cessione delle attività televisive di LA7, LA7d e MTV Italia, ha concentrato la propria strategia di sviluppo sull'attuazione di iniziative che riportino il Gruppo all'efficienza e alla redditività. Tenuto conto dell'attuale contesto economico e regolatorio in cui Telecom Italia Media si trova ad operare, e considerando gli effetti dell'integrazione di TIMB e Rete A, nel 2014 si prevede di mantenere l'attuale livello di occupazione di banda dell'Operatore di Rete anche attraverso nuovi clienti, di incrementare l'offerta di servizi aggiuntivi e, mantenendo un attento controllo dei costi, consentire così una generazione di cassa positiva delle attività operative.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Luigino Giannini, 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 e alle scritture contabili.

Ufficio Stampa

+39 06 355981

www.telecomitaliamedia.it

Investor Relations

+39 06 35598278

www.investor.telecomitaliamedia.it



Allegati

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato stampa riguardante il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2014, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria. Tali indicatori, che vengono anche presentati nelle relazioni finanziarie infrannuali (resoconto intermedio di gestione al 31 marzo e al 30 settembre) e nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre, non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

- **EBITDA:** tale indicatore è utilizzato da Telecom Italia Media come *financial target* nelle presentazioni interne (*business plan*) e in quelle esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle *performance* operative del Gruppo (nel suo complesso e a livello di Business Unit) e della Capogruppo Telecom Italia Media S.p.A. in aggiunta all'**EBIT**. Questi indicatori vengono determinati come segue:

Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento

- + Oneri finanziari
- Proventi finanziari
- +/- Altri oneri/(proventi) da partecipazioni
- +/- Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto

EBIT - Risultato Operativo

- +/- Svalutazioni/(Ripristini di valore) di Attività non Correnti
- +/- Minusvalenze/(Plusvalenze) da realizzo di attività non Correnti
- + Ammortamenti

EBITDA - Risultato Operativo Ante Ammortamenti, Plusvalenze/(Minusvalenze) e Ripristini di valore/(Svalutazioni) di Attività non Correnti

- **Indebitamento Finanziario Netto:** il Gruppo Telecom Italia Media ritiene che l'Indebitamento Finanziario Netto rappresenti un accurato indicatore della propria capacità di fare fronte alle obbligazioni di natura finanziaria, rappresentate dal Debito Finanziario Lordo ridotto della Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti nonché delle altre Attività finanziarie.



Gli schemi riclassificati di Conto Economico Separato Consolidato, Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e di Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Telecom Italia Media nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione intermedia sulla gestione inclusa nel fascicolo della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 e non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione. Tali schemi sono comunque coerenti con quelli inclusi nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 del Gruppo Telecom Italia Media.

Si precisa a tal proposito, che l'attività di revisione contabile limitata sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 del Gruppo Telecom Italia Media non è ancora stata completata.

Conto economico separato consolidato

(migliaia di euro)	1° Semestre	1° Semestre	Variazioni	
	2014 (a)	2013 (b)	(a-b)	%
Ricavi	30.592	38.649	(8.057)	(20,7)
Altri proventi	666	3.073	(2.407)	(78,3)
Totale ricavi e proventi operativi	31.258	41.722	(10.464)	(25,1)
Acquisti di materie e servizi	(14.579)	(15.250)	671	4,4
Costi del personale	(3.807)	(3.956)	149	3,8
Altri costi operativi	(1.589)	(4.182)	2.593	62,0
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-
Attività realizzate internamente	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI (EBITDA)	11.283	18.334	(7.051)	(38,3)
Ammortamenti	(13.374)	(14.192)	818	5,8
Plusvalenze/(Minusvalenze) da realizzo di attività non correnti	1	-	1	100,0
Ripristini di valore/(Svalutazioni) di attività non correnti	-	-	-	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(2.090)	4.142	(6.232)	n.s.
Altri proventi / (oneri) da partecipazioni	5	(69)	74	n.s.
Proventi finanziari	9	672	(663)	(98,7)
Oneri finanziari	(4.311)	(2.947)	(1.364)	(46,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(6.387)	1.798	(8.185)	n.s.
Imposte sul reddito	1.204	(1.278)	2.482	n.s.
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(5.183)	520	(5.703)	n.s.
Utile (perdita) netto da attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	-	(137.954)	137.954	100,0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(5.183)	(137.434)	132.251	96,2
Attribuibile a:				
- Soci della controllante	(5.184)	(133.530)	128.346	96,1
- Partecipazioni di minoranza	1	(3.904)	3.905	n.s.



	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
- Utile (perdita) per azione base:		
- azione ordinaria	(0,0476)	(1,2631)
- azione di risparmio	(0,0476)	(1,2631)
<i>di cui:</i>		
- <i>da attività in funzionamento</i>		
- azione ordinaria	(0,0476)	0,0048
- azione di risparmio	(0,0476)	0,0048
- <i>da attività cessate/attività non correnti destinate ad essere cedute</i>		
- azione ordinaria	0,0000	(1,2679)
- azione di risparmio	0,0000	(1,2679)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013	Variazioni
Utile (perdita) del periodo	(5.183)	(137.434)	132.251
Altre componenti del conto economico complessivo			
° Rimisurazione piani a benefici definiti			
° Utili (perdite) attuariali	(205)	(66)	(139)
° Effetto fiscale	56	19	37
<i>sub-totale</i>	(149)	(47)	(102)
Utile (perdita) complessivo del periodo	(5.332)	(137.481)	132.149
Attribuibile a:			
- Soci della controllante			
> Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento	(5.333)	4.405	(9.738)
> Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	-	(137.954)	137.954
- Utile (perdita) del periodo attribuibile ai Soci della controllante	(5.333)	(133.549)	128.216
- Partecipazioni di minoranza			
> Utile (perdita) derivante dalle attività in funzionamento	1	(3.932)	3.933
> Utile (perdita) da Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-	-
- Utile (perdita) del periodo attribuibile alle Partecipazioni di minoranza	1	(3.932)	3.933



La Business Unit **Operatore di rete (TIMB)**, settore di Business di Telecom Italia Media, comprende le attività svolte da Telecom Italia Media Broadcasting, da Beigua S.r.l., da Timb 2 S.r.l. e da Rete A (a seguito dell'operazione di integrazione delle attività di Operatore di Rete Digitale Terrestre), in relazione alla gestione dei Multiplex Digitali gestiti dal Gruppo, nonché l'offerta di servizi accessori e piattaforme di trasmissione del segnale a soggetti terzi.

		Operatore di rete ⁽¹⁾	Altre attività ⁽²⁾	Rettifiche	Totale Gruppo
(milioni di euro)					
Ricavi delle vendite	1° Semestre 2014	30,6	0,3	(0,3)	30,6
	1° Semestre 2013	38,6	0,3	(0,3)	38,6
	Variazioni	(8,0)			(8,0)
EBITDA	1° Semestre 2014	15,2	(3,9)		11,3
	1° Semestre 2013	21,6	(3,3)		18,3
	Variazioni	(6,4)	(0,6)		(7,0)
EBIT	1° Semestre 2014	1,8	(3,9)		(2,1)
	1° Semestre 2013	7,4	(3,3)		4,1
	Variazioni	(5,6)	(0,6)		(6,2)
Investimenti Industriali	1° Semestre 2014	3,7			3,7
	1° Semestre 2013	4,1			4,1
	Variazioni	(0,4)			(0,4)
(n° teste)					
Personale	30 giugno 2014	72	22		94
	31 dicembre 2013	50	34		84
	Variazioni	22	(12)		10

(¹) Include le attività di Telecom Italia Media Broadcasting, Beigua S.r.l., Timb 2 S.r.l. e Rete A (per la chiusura al 30 giugno 14 solo riguardo al dato del Personale 12 unità).

(²) Include le attività di Telecom Italia Media S.p.A..

Prospetto della situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

	30.06.2014	31.12.2013	VARIAZIONI
(migliaia di euro)			
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali:			
Avviamento	42.291	21.230	21.061
Attività immateriali a vita definita	128.379	113.043	15.336
	170.670	134.273	36.397
Attività materiali:			
Immobili, impianti e macchinari di proprietà	79.123	60.375	18.748
Beni in locazione finanziaria	-	-	-
	79.123	60.375	18.748
Altre attività non correnti			
Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-
Altre partecipazioni	812	788	24
Attività finanziarie non correnti	152	180	(28)
Crediti vari e altre attività non correnti	13.015	16.040	(3.025)
Attività per imposte anticipate	10.507	8.351	2.156
	24.486	25.359	(873)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	274.279	220.007	54.272
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	11	11	-
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	31.367	38.156	(6.789)
Crediti per imposte sul reddito	547	182	365
Partecipazioni			
Attività finanziarie correnti			-
Titoli diversi dalle partecipazioni, crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	43	46	(3)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.492	17	5.475
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	37.460	38.412	(952)
TOTALE ATTIVITA' (A+B)	311.739	258.419	53.320
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	(64.608)	(59.120)	(5.488)
Interessenze di pertinenza di Terzi nel Patrimonio netto	40.233	76	40.157
TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)	(24.375)	(59.044)	34.669
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti	1	4	(3)
Fondi relativi al personale	1.929	1.369	560
Fondo imposte differite	22.224	19.840	2.384
Fondi per rischi e oneri	-	-	-
Debiti vari e altre passività non correnti	11.670	11.670	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)	35.824	32.883	2.941
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	263.276	260.116	3.160
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	34.677	24.446	10.231
Debiti per imposte sul reddito	2.337	18	2.319
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)	300.290	284.580	15.710
TOTALE PASSIVITA' (F=D+E)	336.114	317.463	18.651
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C+F)	311.739	258.419	53.320

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Utile (perdita) netto del periodo	(5.183)	520
Rettifiche per:		
Ammortamenti	13.374	14.192
Svalutazioni/ripristini di attività non correnti (incluse partecipazioni)	6	74
Variazione netta delle attività (fondo) per imposte anticipate (differite)	(1.509)	(2.058)
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti (incluse partecipazioni)	(1)	-
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto		
Variazione dei fondi relativi al personale	(3)	(120)
Variazione delle rimanenze	-	-
Variazione dei crediti commerciali e dei crediti netti per lavori su commessa	(2.050)	2.791
Variazione dei debiti commerciali	312	(1.447)
Variazione netta dei crediti/debiti per imposte sul reddito	117	2.314
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività	21.730	(1.923)
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	26.793	14.343
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisizioni di attività immateriali per competenza	(27)	(149)
Acquisizioni di attività materiali per competenza	(3.719)	(3.985)
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per competenza	(3.746)	(4.134)
Variazione debiti commerciali per attività di investimento	317	(2.770)
Totale acquisizioni attività immateriali e materiali per cassa	(3.429)	(6.904)
Acquisizione di imprese controllate e rami d'azienda, al netto delle disponibilità acquisite (I)	217	(9.460)
Acquisizioni di altre partecipazioni (II)	-	-
Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie (I)	(21.268)	(4.581)
Corrispettivo incassato dalla vendita di imprese controllate, al netto delle disponibilità cedute (II)	-	(113.902)
Corrispettivo incassato/rimborso dalla vendita di attività materiali, immateriali e altre attività non correnti (II)	5	20
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(24.475)	(134.827)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variazione delle passività finanziarie correnti e altre	21.268	-
Accensione di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)		
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	-	-
Altre variazioni di passività finanziarie non correnti	(33)	(4)
Aumenti/riduzioni di capitale e altri movimenti di Patrimonio Netto (comprese società controllate)	-	100.000
Corrispettivo pagato per strumenti rappresentativi di patrimonio netto		
Dividendi pagati		
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	21.235	99.996
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' CESSATE/ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE AD ESSERE CEDUTE (D)	-	(725)
FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO (E=A+B+C+D)	23.553	(21.213)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (F)	(18.061)	(159.856)
Differenze cambio di conversione nette sulla cassa e altre disponibilità liquide equivalenti (G)	-	-
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (H=E+F+G)	5.492	(181.069)

(I) Il corrispettivo dovuto per l'acquisizione comprende anche l'eventuale goodwill ed è esposto al netto della variazione dei debiti per la relativa acquisizione

(II) Il corrispettivo dovuto per l'acquisizione è esposto esposto al netto della variazione dei debiti per la relativa acquisizione

Informazioni aggiuntive del rendiconto finanziario

(migliaia di euro)	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
Imposte sul reddito (pagate) / incassate	20.271	16.622
Interessi pagati	(4.263)	(2.889)
Interessi incassati	-	-
Dividendi incassati	11	

ANALISI DELLA CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE:

(migliaia di euro)	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività di funzionamento	17	45.919
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le attività cessate/destinate ad essere cedute	-	3.194
	17	49.113
Scoperti di c/c rimborsabili a vista - da attività di funzionamento	(18.078)	(160.058)
Scoperti di c/c rimborsabili a vista - incluse fra le attività cessate/destinate ad essere cedute	-	(48.911)
	(18.078)	(208.969)
	(18.061)	(159.856)
CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO, COSI' DETTAGLIATE:		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - da attività di funzionamento	5.492	7.979
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti - incluse fra le attività cessate/destinate ad essere cedute	-	29
	5.492	8.008
Scoperti di c/c rimborsabili a vista - da attività di funzionamento	-	(181.127)
Scoperti di c/c rimborsabili a vista - incluse fra le attività cessate/destinate ad essere cedute	-	(7.950)
	-	(189.077)
	5.492	(181.069)