



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A.:

- Approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011

Principali risultati consolidati relativi al primo semestre dell'esercizio 2011:

- **Ricavi Netti: 37,9 milioni di euro**, rispetto ai 38,6 milioni di euro al 30 giugno 2010;
- **Margine Operativo Lordo: 2 milioni di euro**, rispetto agli 1,6 milioni di euro al 30 giugno 2010;
- **Risultato Operativo: 0,6 milioni di euro**, rispetto agli 0,4 milioni di euro al 30 giugno 2010;
- **Risultato netto delle attività in funzionamento: negativo per 0,6 milioni di euro**, rispetto ad un risultato negativo per 0,5 milioni di euro al 30 giugno 2010;
- **Indebitamento Finanziario Netto delle attività in funzionamento: 27,4 milioni di euro**, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2010 quando era pari a 27 milioni di euro;

- Conferma Cristian Biasoni Direttore Generale

Milano, 29 agosto 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di **Dmail Group S.p.A.**, società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato la **Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011**.

PREMESSA

Si segnala preliminarmente che al 30 giugno 2011 le controllate Buy On Web S.p.A. e Promotion Digitale S.r.l. sono state classificate tra le attività cessate/destinate alla dismissione. Tale trattamento contabile riflette l'applicazione del principio internazionale IFRS 5, in quanto Buy On Web S.p.A. non risulta più essere una società operativa e si trova in liquidazione dal 5 aprile 2011, mentre la controllata Promotion Digitale S.r.l. è stata ceduta in data 11 luglio 2011. Il conto economico separato consolidato al 30 giugno 2011 di Dmail Group include pertanto le sole attività destinate a proseguire nell'ambito del Gruppo. I risultati economici ed i flussi finanziari delle cosiddette attività destinate alla dismissione sono stati invece evidenziati separatamente. In ottemperanza al medesimo principio internazionale sono stati quindi riesposti separatamente i dati comparativi del conto economico e dei flussi finanziari relativi al primo semestre 2010.



PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2011

Al 30 giugno 2011 il Gruppo Dmail ha conseguito **Ricavi Netti delle attività in funzionamento** pari a **37,9 milioni di euro**, in flessione del 2% rispetto ai 38,6 milioni di euro registrati nel primo semestre dell'esercizio 2010. In particolare l'area **Media Locali** ha registrato Ricavi netti pari a 14,6 milioni di euro (in crescita del 1% rispetto al 30 giugno 2010), l'area **Media Commerce** ha registrato Ricavi netti pari a 23,2 milioni di euro (in flessione del 4% rispetto al 30 giugno 2010), mentre la **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua. La flessione dei ricavi dell'area Media Commerce è principalmente riconducibile a difficoltà di approvvigionamento della merce dall'area del Far-East riscontrate nel primo trimestre dell'esercizio, poi risolte nella seconda parte del semestre.

Il **Margine Operativo Lordo delle attività in funzionamento (MOL)** del Gruppo al 30 giugno 2011 è pari a circa **2 milioni di euro**, in miglioramento del 25% rispetto agli 1,6 milioni di euro registrati al 30 giugno 2010. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un MOL pari a 1,2 milioni di euro (in miglioramento del 7% rispetto al 30 giugno 2010), l'area **Media Commerce** ha registrato un MOL pari a 1,5 milioni di euro (in crescita del 47% rispetto al 30 giugno 2010), mentre la **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua. La significativa crescita del MOL dell'area Media Commerce è principalmente riconducibile alla riduzione dei costi per servizi in conseguenza dell'ottimizzazione delle attività di marketing e delle azioni intraprese per migliorare l'efficienza del servizio di logistica in entrata.

Il **Risultato Operativo delle attività in funzionamento** del Gruppo nel primo semestre dell'esercizio 2011 è pari a **0,6 milioni di euro**, in miglioramento del 30% rispetto agli 0,4 milioni di euro registrati al 30 giugno 2010. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un risultato operativo pari a 0,5 milioni di euro (in crescita del 11% rispetto al 30 giugno 2010), l'area **Media Commerce** ha registrato un risultato operativo pari a 0,9 milioni di euro (in crescita del 42% rispetto al 30 giugno 2010), mentre la **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua.

Il **Risultato netto delle attività in funzionamento** del Gruppo nel primo semestre dell'esercizio 2011 risulta **negativo per 0,6 milioni di euro**, rispetto ad un risultato negativo pari ad 0,5 milioni di euro registrato al 30 giugno 2010. In particolare, l'area **Media Locali** ha registrato un utile netto pari a 0,2 milioni di euro in miglioramento del 33% rispetto agli 0,1 milioni di euro registrati al 30 giugno 2010. L'area **Media Commerce** ha registrato un utile netto pari a 0,2 milioni di euro in miglioramento (+307%) rispetto agli 0,1 milioni di euro registrati al 30 giugno 2010. La **Capogruppo** ha contribuito per la parte residua.

Al 30 giugno 2011 il **Risultato netto delle attività in dismissione**, rappresentativo del risultato netto delle società Buy On Web S.p.A. e Promotion Digitale S.r.l., è invece negativo per 0,1 milioni di euro, rispetto ad un valore negativo per 0,6 milioni di euro al 30 giugno 2010. Pertanto, il **Risultato Netto consolidato** di periodo del Gruppo al 30 giugno 2011 - comprensivo quindi sia del Risultato netto delle attività in funzionamento, sia del Risultato Netto delle attività in dismissione - è negativo per 0,7 milioni di euro, rispetto ad un valore negativo per 1,4 milioni di euro registrato nel primo semestre dell'esercizio 2010.

L'**Indebitamento Finanziario Netto delle attività in funzionamento** è pari a 27,4 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2010 quando era pari a 27 milioni di euro. La variazione è principalmente riconducibile ad un incremento dei debiti bancari correnti per 3,3 milioni di euro attribuibile all'area Media Commerce in conseguenza della stagionalità del business, parzialmente compensato da un aumento delle disponibilità liquide residuali alla sottoscrizione (ad integrazione) di un finanziamento tra Dmail Group S.p.A. e Buy On Web S.p.A. per un importo pari a 2,9 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** delle attività destinate alla dismissione, che fa riferimento alle società Buy On Web S.p.A. e Promotion Digitale S.r.l., risulta invece positiva per 0,1 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2010 quando era positiva per 4,1 milioni di euro, per effetto sia del sopraccitato finanziamento, sia delle risorse finanziarie assorbite dal capitale circolante netto della controllata Buy On Web S.p.A. nel primo semestre dell'esercizio 2011.

Pertanto, l'**Indebitamento Finanziario Netto** complessivo consolidato al 30 giugno 2011 del Gruppo, comprensivo quindi sia dell'Indebitamento Finanziario Netto delle attività in funzionamento, sia della Posizione



Finanziaria Netta delle attività destinate alla dismissione, è pari a 27,2 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2010 quando era pari a 22,9 milioni di euro.

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO DMAIL GROUP S.P.A. AL 30 GIUGNO 2011

Al 30 giugno 2011 la Capogruppo Dmail Group S.p.A. ha proseguito l'attività di prestazione di servizi di comunicazione, nonché amministrazione e controllo di gestione della tesoreria nei confronti delle proprie controllate, registrando Ricavi Netti pari a 0,5 milioni di euro, sostanzialmente in linea con quanto conseguito nel primo semestre 2010.

Il Margine operativo lordo al 30 giugno 2011 di Dmail Group S.p.A. è negativo per 0,7 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 30 giugno 2010, quando era negativo per 0,8 milioni di euro. La variazione è principalmente riconducibile ai minori costi per servizi e per il personale sostenuti nel primo semestre 2011.

Il Risultato operativo al 30 giugno 2011 della Capogruppo è negativo per 0,8 milioni di euro, in linea rispetto al primo semestre 2010.

Il Risultato Netto al 30 giugno 2011 di Dmail Group S.p.A. è negativo per 0,7 milioni di euro, rispetto al primo semestre 2010 quando era positivo per 0,2 milioni di euro. Tale variazione è principalmente attribuibile a minori dividendi delle controllate percepiti dalla Capogruppo rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

ALTRE DELIBERE

Il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. ha altresì proceduto a confermare Cristian Biasoni quale Direttore Generale della Società sino al 31 dicembre 2011, carica allo stesso già attribuita nel Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2011.

§

EVENTI RILEVANTI AL 30 GIUGNO 2011

Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

In data 14 febbraio 2011, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Dmail Group S.p.A. ha preso atto della rinuncia alla carica di Presidente da parte del Dottor Adrio Maria de Carolis e ha proceduto contestualmente a conferire la carica di Presidente al Dottor Andrea Zanone Poma.

Liquidazione di Buy On Web S.p.A.

In data 14 febbraio 2011, il Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. ha deliberato la messa in liquidazione della controllata Buy On Web S.p.A. in quanto la stessa non risulta più operativa a seguito della cessione del ramo di azienda produttivo a Terashop S.p.A. La controllata è in liquidazione a partire dal 5 aprile 2011.

Nomina del Consiglio di Amministrazione

In data 9 maggio 2011 l'Assemblea Ordinaria di Dmail Group S.p.A. ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società per il triennio 2011-2013. Il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2011 ha quindi conferito la carica di Presidente al Dottor Andrea Zanone Poma e ha nominato l'Ingegnere Cristian Biasoni quale Direttore Generale della Capogruppo per un periodo di tre mesi dalla data di nomina. Cristian Biasoni è stato confermato dall'odierno Consiglio di Amministrazione di Dmail Group S.p.A. quale Direttore Generale della Società sino al 31 dicembre 2011.



EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2011

In data 11 luglio 2011 le controllate Dmedia Group S.p.A. e Editrice Lecchese S.r.l. hanno ceduto tutte le quote possedute, pari all'80%, del capitale sociale della controllata Promotion Digitale S.r.l., ad un prezzo pari a 0,2 milioni di euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La priorità strategica su cui si concentrerà il Gruppo anche nel corso del secondo semestre 2011 continuerà ad essere dedicata alla riorganizzazione della struttura societaria, con l'obiettivo di garantire una migliore gestione del proprio *core business*; e di migliorare la redditività sia nell'area Media Commerce che nell'area Media Locali.

§

ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Mauro Albani, 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.

§

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011 di Dmail Group S.p.A. sarà a disposizione del pubblico, presso la sede della società e presso Borsa Italiana nonché sul sito internet della Società: www.dmailgroup.it, entro il 29 agosto 2011 (sezione Area Finanziaria → Dati di Bilancio).

§

In allegato:

1. *situazione patrimoniale-finanziaria*
2. *conto economico separato consolidato*
3. *conto economico separato di Dmail Group S.p.A.*
4. *conto economico per aree di attività*
5. *posizione finanziaria netta consolidata*
6. *rendiconto finanziario consolidato*

Dmail Group S.p.A.

Gianluigi Viganò
Investor Relator
Tel. 02 5522941
investor.relations@dmailgroup.it

Image Building S.r.l.

Simona Raffaelli, Alfredo Mele, Valentina Bergamelli
Media Relations
Tel. 02 89011300
dmail@imagebuilding.it

Dmail Group S.p.A., quotata allo Star di Borsa Italiana, opera nei settori del Media Commerce e dei Media Locali.

Nell'area Media Commerce il Gruppo è leader nelle vendite dirette multicanale, in particolare online, in Italia e all'estero, di prodotti innovativi e convenienti, a marchio "Dmail - Idee utili e introvabili - www.dmail.it", "Dcomfort - Idee per vivere meglio - www.dcomfort.it", "DGarden - Idee per vivere il tuo spazio verde - www.dgarden.it", "DPets - Idee per chi ama gli animali - www.dpets.it."

Le attività editoriali sono gestite attraverso Dmedia Group che controlla Netweek, il primo circuito di media locali del nord Italia.. Dmedia è anche editore del sito Netweek.it, il portale di news locali. Notizie e informazioni relative alla società sono disponibili all'indirizzo www.dmediagroup.it

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

ATTIVO - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (importi in migliaia di euro)	30/06/2011	31/12/2010
Attività non correnti		
Attività immateriali		
Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita	16.339	16.339
Attività immateriali a vita definita	6.301	6.234
Attività materiali		
Immobili, impianti e macchinari	10.888	11.649
Altre attività non correnti		
Partecipazioni	526	526
Titoli e crediti Finanziari	363	374
Crediti vari e altre attività non correnti	514	17
Attività per imposte anticipate	2.517	2.534
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	37.448	37.674
Attività correnti		
Rimanenze di magazzino	11.605	9.880
Crediti tributari	289	272
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	20.746	19.453
Cassa e altre disponibilità liquide	4.247	2.423
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	36.887	32.027
TOTALE ATTIVITA' CESSATE/DESTINATE ALLA DISMISSIONE (C)	2.546	6.987
TOTALE ATTIVITA' (A+B+C)	76.881	76.688

PASSIVO – SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (importi in migliaia di euro)	30/06/2011	31/12/2010
Patrimonio Netto		
Quota di pertinenza della Capogruppo	12.091	12.821
Quota di pertinenza dei Terzi	1.156	1.271
TOTALE PATRIMONIO NETTO (D)	13.247	14.092
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	885	624
TFR e altri fondi relativi al personale	1.908	1.937
Fondo imposte differite	1.920	1.954
Fondo per rischi e oneri futuri	785	705
Passività per locazione finanziarie	1.137	1.224
Debiti vari e altre passività non correnti		
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E)	6.635	6.444
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	29.473	27.472
Passività per locazione finanziarie	150	158
Debiti tributari	851	1.229
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	18.099	17.499
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F)	48.573	46.358
TOTALE PASSIVITA' (H=E+F)	55.208	52.802
TOTALE PASSIVITA' CESSATE/DESTINATE ALLA DISMISSIONE (G)	8.426	9.794
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D+H+G)	76.881	76.688

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

Conto Economico Separato Consolidato (importi in migliaia di euro)	30/06/2011	Marg. %	30/06/2010	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	36.233	96%	36.998	96%	(765)	-2%
Altri ricavi	1.665	4%	1.578	4%	87	5%
Totale ricavi e altri proventi operativi	37.898	100%	38.576	100%	(678)	-2%
Costi per acquisti	(11.384)	-30%	(11.521)	-30%	137	-1%
Margine lordo di contribuzione	26.514	70%	27.055	70%	(541)	-2%
Costi per servizi	(18.826)	-50%	(19.858)	-51%	1.033	-5%
Costi per il personale	(4.360)	-12%	(4.346)	-11%	(15)	0%
Altri costi operativi	(1.282)	-3%	(1.215)	-3%	(68)	6%
Margine operativo lordo	2.046	5%	1.637	4%	409	25%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.469)	-4%	(1.193)	-3%	(276)	23%
Risultato operativo	577	2%	444	1%	133	30%
Proventi (oneri) finanziari netti	(992)	-3%	(782)	-2%	(210)	27%
Risultato ante imposte	(415)	-1%	(338)	-1%	(77)	23%
Imposte	(228)	-1%	(197)	-1%	(30)	15%
Risultato netto delle attività in funzionamento	(643)	-2%	(535)	-1%	(108)	20%
Risultato netto delle attività in dimissione	(101)	0%	(610)	-2%	508	-83%
Risultato netto consolidato di periodo	(744)	-2%	(1.145)	-3%	401	-35%
- Risultato di gruppo	(691)	-2%	(973)	-3%	273	-28%
- Risultato di terzi	(53)	0%	(172)	0%	119	-69%

CONTO ECONOMICO SEPARATO DI DMAIL GROUP S.P.A.

Dmail Group S.p.A. (importi in migliaia di euro)	30/06/2011	30/06/2010	Var.	Var. %
Ricavi	213	299	(86)	-29%
Altri ricavi	245	206	39	19%
Totale ricavi e altri proventi operativi	458	505	(47)	-9%
Costi per acquisti	(8)	(8)	0	-4%
Costi per servizi	(737)	(923)	186	-20%
Costi per il personale	(303)	(349)	46	-13%
Altri costi operativi	(101)	(51)	(50)	98%
Margine operativo lordo	(691)	(825)	134	-16%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(124)	(21)	(103)	493%
Risultato operativo	(815)	(846)	31	-4%
Proventi (oneri) finanziari netti	(261)	706	(967)	-137%
Risultato ante imposte	(1.076)	(140)	(936)	669%
Imposte	332	325	7	2%
Risultato netto	(744)	185	(929)	-502%

CONTO ECONOMICO PER AREE DI ATTIVITA'

MEDIA LOCALI

Media Locali (importi in migliaia di euro)	30/06/2011	Marg. %	30/06/2010	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	14.443	99%	14.165	98%	278	2%
Altri ricavi	192	1%	282	2%	(90)	-32%
Totale ricavi e altri proventi operativi	14.634	100%	14.447	100%	187	1%
Costi per acquisti	(1.102)	-8%	(1.178)	-8%	77	-7%
Costi per servizi	(9.996)	-68%	(10.064)	-70%	69	-1%
Costi per il personale	(1.927)	-13%	(1.745)	-12%	(182)	10%
Altri costi operativi	(404)	-3%	(330)	-2%	(74)	22%
Margine operativo lordo	1.206	8%	1.130	8%	77	7%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(698)	-5%	(671)	-5%	(28)	4%
Risultato operativo	508	3%	459	3%	49	11%
Proventi (oneri) finanziari netti	(110)	-1%	(100)	-1%	(9)	9%
Risultato ante imposte	398	3%	359	2%	40	11%
Imposte	(231)	-2%	(233)	-2%	2	-1%
Risultato netto	168	1%	126	1%	42	33%

MEDIA COMMERCCE

Media Commerce (importi in migliaia di euro)	30/06/2011	Marg. %	30/06/2010	Marg. %	Var.	Var. %
Ricavi	21.751	94%	22.744	95%	(993)	-4%
Altri ricavi	1.418	6%	1.283	5%	135	10%
Totale ricavi e altri proventi operativi	23.168	100%	24.027	100%	(858)	-4%
Costi per acquisti	(10.301)	-44%	(10.315)	-43%	14	0%
Margine lordo di contribuzione	12.867	56%	13.712	57%	(844)	-6%
Costi per servizi	(8.239)	-36%	(9.400)	-39%	1.161	-12%
Costi per il personale	(2.130)	-9%	(2.252)	-9%	122	-5%
Altri costi operativi	(976)	-4%	(1.028)	-4%	51	-5%
Margine operativo lordo	1.522	7%	1.032	4%	490	47%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(660)	-3%	(425)	-2%	(235)	55%
Risultato operativo	862	4%	608	3%	254	42%
Proventi (oneri) finanziari netti	(287)	-1%	(242)	-1%	(45)	18%
Risultato ante imposte	576	2%	366	2%	210	57%
Imposte	(349)	-2%	(310)	-1%	(39)	13%
Risultato netto	226	1%	56	0%	171	307%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (importi in migliaia di euro)			30/06/2011	31/12/2010
A	Cassa		92	53
B	Altre disponibilità liquide		4.155	2.370
C	Titoli detenuti per la negoziazione		0	
D	Liquidità	A+B+C	4.247	2.423
E	Crediti finanziari correnti		0	0
F	Debiti bancari correnti		(22.982)	(19.578)
G	Quota corrente dei debiti a medio lungo termine		(6.260)	(7.836)
H	Altri debiti finanziari correnti		(381)	(216)
I	Indebitamento finanziario corrente	F+G+H	(29.622)	(27.630)
J	Indebitamento finanziario corrente netto	D+E+I	(25.375)	(25.207)
K	Debiti bancari non correnti		(847)	(577)
L	Obbligazioni Emesse		0	0
M	Altri debiti non correnti		(1.174)	(1.255)
N	Indebitamento finanziario non corrente	K+L+M	(2.022)	(1.832)
O	Indebitamento finanziario netto delle attività in funzionamento CONSOB DEM/6064293/2006	J+N	(27.397)	(27.039)

Posizione finanziaria netta delle attività destinate alla dismissione				
A	Cassa		2	2
B	Altre disponibilità liquide		231	4.141
C	Titoli detenuti per la negoziazione		0	-
D	Liquidità	A+B+C	233	4.143
E	Crediti finanziari correnti			-
F	Debiti bancari correnti		(33)	-
G	Quota corrente dei debiti a medio lungo termine		(21)	-
H	Altri debiti finanziari correnti		(8)	-
I	Indebitamento finanziario corrente	F+G+H	(62)	-
J	Indebitamento finanziario corrente netto	D+E+I	171	4.143
K	Debiti bancari non correnti		(13)	-
L	Obbligazioni Emesse		0	0
M	Altri debiti non correnti		(9)	0
N	Indebitamento finanziario non corrente	K+L+M	(22)	0
O	Indebitamento finanziario netto delle attività destinate alla dismissione	J+N	149	4.143

O	Indebitamento finanziario netto totale		(27.248)	(22.896)
----------	---	--	-----------------	-----------------

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (importi in migliaia di euro)	Note	01/01/2011 – 30/06/2011	01/01/2010 – 30/06/2010
Risultato d'esercizio del periodo		(643)	(535)
ammortamento immobilizzazioni immateriali		449	355
ammortamento immobilizzazioni materiali		504	498
accantonamenti e svalutazioni		722	576
risultato gestione finanziaria		992	782
Plusvalenze (minusvalenza) da alienazioni		0	0
Flusso di cassa della gestione corrente	A	2.024	1.675
Variazione dei crediti e altri crediti		(2.654)	1.688
Variazione delle rimanenze		(1.538)	(1.107)
Variazione dei debiti verso fornitori - debiti verso altri		993	(466)
Variazione TFR ed altri fondi		(575)	(531)
Variazione delle attività e passività dell'esercizio	B	(3.774)	(417)
Flusso di cassa dell'attività dell'esercizio	C=A+B	(1.751)	1.258
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali		(762)	(771)
Acquisto (vendita) di immobilizzazioni finanziarie e altre		0	0
Acquisto società al netto indebitamento acquisito		0	0
Prezzo di cessione immobilizzazioni materiali		180	(0)
Fabbisogno di cassa per investimenti	D	(582)	(771)
Accensione di finanziamenti a m/l termine		1.000	4.500
Rimborsi di finanziamenti a m/l termine		(2.319)	(1.803)
Interessi passivi		(836)	(667)
Rate canoni locazioni finanziaria		(78)	(47)
Acquisto azioni proprie		0	0
Distribuzione di dividendi		(62)	(65)
Flusso di cassa dell'attività finanziaria	E	(2.294)	1.919
Variazione disponibilità finanziarie nette a breve	F=C+D+E	(4.627)	2.405
Flusso di cassa netto derivante dalle attività destinate alla dismissione	G	(895)	(628)
Disponibilità finanziarie nette a inizio esercizio	H	(13.013)	(14.711)
Disponibilità finanziarie nette a fine esercizio	I=F+G+H	(18.534)	(12.934)