

SOFTEC: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

- **Ricavi netti: € 5.148 migliaia (1H 2017: € 4.175) + 23%**
- **Risultato della gestione ordinaria: € 557 migliaia (1H 2017: € 512 migliaia)**
- **EBITDA: € 277 migliaia (1H 2017: € 504 migliaia)**
- **Posizione Finanziaria Netta: € 1.519 migliaia (FY 2017: € 1.382 migliaia)**

MILANO, 19 SETTEMBRE 2018

Il Consiglio di Amministrazione di SOFTEC (YSFT:IM), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 redatta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") e sottoposta a Revisione Contabile limitata affidata a BDO Italia.

Principali risultati al 30 giugno 2018

I ricavi per prestazioni di servizi, pari ad euro ed euro 4.602 migliaia nel primo semestre dell'esercizio 2018 si confrontano con euro 3.858 migliaia nel primo semestre dell'esercizio 2017 ed evidenziano un incremento pari ad euro 411 migliaia. Complessivamente i ricavi netti ammontano nel primo semestre 2018 ad euro 5.148 migliaia e aumentano in valore assoluto per complessivi euro 975 migliaia rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

Il **Risultato della gestione ordinaria** è pari a Euro 557 migliaia, rispetto a Euro 512 migliaia nel 1H 2017; si evidenzia in particolare un incremento del costo per servizi (Euro 2.384 migliaia rispetto a Euro 1.319 migliaia nel 1H 2017), riferibile principalmente a costi relativi a consulenze per lo sviluppo di alcuni progetti, gli emolumenti ad amministratori e sindaci, nonché le spese legali ed amministrative, le spese di struttura, per manutenzioni e per beni di consumo, per l'acquisto di spazi rivenduti ai clienti. Tale incremento è in parte compensato da una diminuzione del costo del lavoro (Euro 1.888 migliaia rispetto a Euro 2.037 migliaia nel 1H 2017).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 277 migliaia, in diminuzione rispetto a Euro 504 migliaia nel 1H 2017 principalmente a seguito di oneri non ricorrenti netti. Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a Euro -33 migliaia (Euro 132 migliaia nel 1H 2017). Il **Risultato netto** è pari a Euro -59 migliaia (Euro 44 migliaia nel 1H 2017).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 1.519 migliaia, in incremento rispetto a Euro 1.382 migliaia al 31 dicembre 2017.

La posizione finanziaria netta a breve termine della Softec Spa, negativa per euro 131 migliaia, registra una variazione negativa di euro 329 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava positiva e pari ad euro 198 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine, negativa per euro 1.388 migliaia, registra un miglioramento di euro 193 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017 in cui era negativa e pari ad euro 1.580 migliaia.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 1.405 migliaia, aumentano per un importo pari ad euro 105 migliaia rispetto ad euro 1.300 migliaia al 31 dicembre 2017. Di questo ammontare euro 745 migliaia rappresentano un credito verso la capogruppo per cash pooling che era supportato da un contratto che è stato disdettato in data 15 gennaio 2018. Da quella data Softec vanta un credito finanziario a vista remunerato al 7,35%.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 1.629 migliaia ed aumenta rispetto al 31 dicembre 2017 per euro 592 migliaia.

Sono presenti depositi cauzionali per euro 165 migliaia messi a garanzia di una fidejussione emessa da un istituto di credito.

I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine per leasing immobiliare diminuiscono per euro 42 migliaia.

I debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine ammontano ad euro 150 migliaia e diminuiscono per euro 150 migliaia.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 4.107 migliaia, rispetto a Euro 4.145 migliaia al 31 dicembre 2017.

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto di Softec sono riconducibili: (i) alla perdita di periodo per euro 59 migliaia con una variazione rispetto al 2017 di euro 109 migliaia (ii) dall'incremento delle perdite portate a nuovo per euro 167 migliaia; (iii) dal decremento delle riserve da valutazione per euro 21 migliaia. Di conseguenza il patrimonio netto al 30 giugno 2018 risulta pari ad euro 4.107 migliaia. Complessivamente il patrimonio netto della società si decrementa per euro 38 migliaia.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

- *Offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria promossa da Orizzonti Holding S.p.A. su azioni ordinarie di FullSix S.p.A. - Approvazione da parte di Consob del prospetto informativo relativo all'Offerta di Vendita di azioni ordinarie di MyAv S.p.A. da parte di Orizzonti Holding S.p.A. finalizzata allo scambio con azioni FullSix S.p.A. e con azioni Softec S.p.A. nell'ambito delle rispettive Offerte e approvazione da parte di Consob del documento di offerta relativo all'offerta pubblica obbligatoria di scambio con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni di FullSix S.p.A.*

In data **27 luglio 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. ha comunicato che in data 26 luglio 2018 Consob – con provvedimento prot. 0277135/18 e con delibera n. 20540, entrambi assunti in data 26 luglio 2018 – ha rilasciato l'autorizzazione alla pubblicazione:

- (i) del prospetto informativo relativo all'Offerta di Vendita di azioni ordinarie di MyAv S.p.A. da parte di Orizzonti Holding S.p.A. finalizzata allo scambio con azioni FullSix S.p.A. e con azioni Softec S.p.A.; e
- (ii) del documento di offerta relativo all'offerta pubblica obbligatoria di scambio con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. sulla totalità delle azioni di FullSix S.p.A. (l'Offerta Fullsix).

L'Offerta Fullsix è un'offerta pubblica di scambio obbligatoria con corrispettivo alternativo in denaro promossa, ai sensi degli articoli 102 e 106 del TUF, da Orizzonti Holding S.p.A. (anche per conto degli altri Obbligati in Solido: Centro Studi S.r.l., Blugroup S.r.l. e l'Arch. Marco Benatti) su massime n. 5.602.028 (pari al 50,10% dei diritti di voto - del capitale sociale di FullSix S.p.A.) con corrispettivo pari a n. 0,14028014 Azioni MyAv ogni n. 1 Azione FullSix portata in adesione all'Offerta, da applicarsi in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile, regolando i resti in denaro o corrispettivo alternativo in denaro di Euro 1,051 per ciascuna Azione FullSix portata in adesione all'Offerta ed acquistata.

Contestualmente all'Offerta FullSix, l'Offerente ha promosso anche un'offerta pubblica di scambio totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro sulle azioni di Softec S.p.A., controllata da FullSix S.p.A. (Offerta Softec).

L'Offerta Softec, promossa da Orizzonti Holding S.p.A. (anche per conto degli altri Obbligati in Solido), ha ad oggetto complessivamente massime n. 1.238.287 azioni ordinarie Softec, negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Aim Italia – MAC, organizzato e gestito da Borsa Italiana, rappresentative del 49,57% delle azioni ordinarie di Softec e pari alla totalità delle azioni ordinarie di Softec, dedotte le n. 1.259.673 azioni ordinarie, rappresentative del 50,43% delle azioni ordinarie di Softec, detenute

da FullSix S.p.A., con corrispettivo unitario, in azioni ordinarie MyAv S.p.A. secondo il rapporto di scambio appresso indicato: n. 0,40041905 azioni ordinarie MyAv S.p.A. per n. 1 azione ordinaria Softec S.p.A., da applicarsi in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile di azioni MyAv S.p.A. (pari a n. 100 azioni), regolando i resti in denaro o, in alternativa, il corrispettivo di euro 3,00 per ciascuna Azione Softec portata in adesione all'Offerta ed acquistata.

L'Offerta Softec non è riconducibile tra le offerte soggette alla vigilanza della Consob ed è svolta ai sensi e per gli effetti del Regolamento Emittenti AIM Italia, degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, richiamati dall'art. 12 dello Statuto di Softec S.p.A., nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'Offerta Softec sarà svolta in conformità con le previsioni connesse alla regolamentazione dell'AIM Italia – MAC in cui la società è negoziata, pertanto, sarà pubblicato un Documento d'Offerta relativo all'Offerta Softec, ma tale documento non è esaminato e/o approvato da parte di Consob o di Borsa Italiana S.p.A.

Il Documento d'Offerta Softec riporterà in allegato il Prospetto Informativo approvato in data odierna da Consob.

Il periodo in cui è stato possibile aderire all'Offerta FullSix e all'Offerta Softec è stato dalle ore 08:30 del giorno 06/08/2018 alle ore 17:30 del giorno 10/09/2018, estremi inclusi.

- *Risultati definitivi dell'Offerta pubblica di scambio totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. su azioni ordinarie di Softec S.p.A*

In data **13 settembre 2018**, con riferimento all'offerta pubblica di scambio con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A. (anche per conto degli altri Obbligati in Solido: Centro Studi S.r.l., Blugroup S.r.l. e l'Arch. Marco Benatti) su massime n. 1.238.287 azioni di Softec S.p.A. negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – MAC, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (pari al 49,57% dei diritti di voto - del capitale sociale di Softec S.p.A.), ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, richiamati dall'articolo 12 dello Statuto di Softec S.p.A., e del Regolamento Emittenti AIM Italia-MAC approvato da Borsa Italiana S.p.A., il cui periodo di adesione, iniziato in data 6 agosto 2018 si è concluso in data 10 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A. (OH S.p.A o l'Offerente), sono stati resi noti i risultati definitivi della predetta Offerta ai sensi e per gli effetti dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato.

Sulla base dei risultati definitivi trasmessi da Directa SIM S.p.A., in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, risultano essere state portate in adesione all'Offerta n. 1.059.160 Azioni Softec S.p.A., complessivamente rappresentative del 42,40% del capitale sociale dell'Emittente e del 85,53% della totalità delle Azioni Softec S.p.A. oggetto dell'Offerta.

Delle n. 1.059.160 Azioni Softec S.p.A. complessivamente portate in adesione all'Offerta:

(i) n. 900 Azioni Softec S.p.A. sono state apportate verso il pagamento del corrispettivo unitario in azioni ordinarie MyAv S.p.A. secondo il rapporto di scambio appresso indicato: n. 0,40041905 azioni ordinarie MyAv S.p.A. per n. 1 azione ordinaria Softec S.p.A., applicato in modo da rispettare il lotto minimo trasferibile di azioni MyAv S.p.A. (pari a n. 100 azioni) e regolando i resti in denaro. In relazione a quanto sopra, saranno assegnate a n. 1 soggetto aderente complessive n. 300 azioni MyAv S.p.A., pari al 0,003% del capitale sociale di MyAv S.p.A.; e

(ii) n. 1.058.260 Azioni Softec S.p.A. sono state apportate verso il pagamento del corrispettivo alternativo in denaro di Euro 3,00 per azione, per un totale di Euro 3.174.780,00.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta sarà effettuato il 14 settembre p.v. (Data di Pagamento del Corrispettivo) a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni Softec S.p.A. apportate all'Offerta. In particolare:

- con riferimento alla componente in denaro del Corrispettivo: l'Offerente provvederà al pagamento agli azionisti titolari di Azioni Softec S.p.A. apportate all'Offerta della componente in denaro del corrispettivo

tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, che trasferirà i fondi agli intermediari depositari affinché provvedano a renderli disponibili agli Azionisti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi (o dai loro mandatari) nella richiesta di adesione all'Offerta;

- con riferimento alla componente in azioni MyAv S.p.A. del corrispettivo: l'Offerente provvederà al pagamento agli azionisti titolari di Azioni Softec S.p.A. apportate all'Offerta della componente in azioni MyAv S.p.A. del corrispettivo, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, che trasferirà le Azioni MyAv S.p.A. offerte in scambio mediante accredito nel dossier titoli dell'azionista aperto presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e/o l'intermediario depositario, in conformità alle istruzioni fornite dall'azionista stesso (o dai suoi mandatari) nella richiesta di adesione all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta:

- con riguardo agli Aderenti all'Offerta che abbiano scelto di ricevere il Corrispettivo in Azioni MyAv S.p.A. ed eventualmente denaro al fine di effettuare il conguaglio dei resti risultanti dal rapporto di conversione applicato al congruo numero di Lotti minimi trasferibili, nel momento in cui (a) sia disposto il trasferimento delle Azioni MyAv S.p.A. spettanti all'Aderente all'Offerta nel conto titoli indicato dall'Aderente nella Scheda di Adesione, e (b) sia disposto il trasferimento delle somme in denaro spettanti all'Aderente all'Offerta a titolo di conguaglio con le modalità indicate dall'Aderente all'Offerta.

- con riguardo agli Aderenti all'Offerta che abbiano scelto di ricevere il Corrispettivo in denaro, nel momento in cui sia disposto il trasferimento delle somme in denaro spettanti all'Aderente all'Offerta a titolo di corrispettivo con le modalità indicate dall'Aderente all'Offerta.

Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli intermediari depositari non provvedano a trasferire tali Azioni MyAv S.p.A. e/o tali somme di denaro agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

Si segnala che l'Offerente, nel corso del Periodo di Adesione, non ha effettuato acquisti aventi ad oggetto Azioni Softec S.p.A. al di fuori dell'Offerta, né direttamente né indirettamente.

Tenuto conto delle n. 1.059.160 Azioni Softec S.p.A. portate in adesione all'Offerta e delle n. 1.259.673 Azioni Softec S.p.A. detenute da FullSix S.p.A, l'Offerente e gli altri obbligati in solido verranno a detenere, direttamente e indirettamente, complessive n. 2.318.833 Azioni Softec S.p.A., rappresentative di circa il 92,83% del capitale sociale dell'Emittente.

Coerentemente con quanto dichiarato nel Documento di Offerta ed in considerazione dell'avvenuto raggiungimento da parte dell'Offerente e degli altri obbligati in solido di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente intende ripristinare, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, richiamato dall'art. 12 dello Statuto di Softec S.p.A., un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Tale ripristino sarà effettuato con le modalità che verranno ritenute più opportune. In particolare, il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso la cessione da parte di OH S.p.A., mediante vendita sul mercato e/o ad operatori finanziari di sua scelta, inclusi fondi d'investimento di parte delle Azioni dell'Emittente detenute dall'Offerente alla data di conclusione dell'Offerta.

Al riguardo si segnala che, ove l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non riuscissero a ripristinare entro novanta giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sussiste l'obbligo previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, richiamato dall'art. 12 dello Statuto, dell'Offerente e degli altri Obbligati in Solido di acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta.

- *Comunicazione partecipazioni rilevanti*

Softec S.p.A. ha reso noto, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia, di aver ricevuto in data 18 settembre 2018 dalla società Di Carlo Holding S.r.l., in qualità di soggetto dichiarante, comunicazione del superamento da parte della società Orizzonti Holding S.p.A. della soglia di rilevanza pari al 5% del capitale sociale, per effetto dei risultati definitivi dell'Offerta Pubblica di Scambio Totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro su azioni ordinarie di Softec S.p.A.. Agli effetti

della comunicazione ai sensi dell'articolo 120 D.Lgs 58/98, il dichiarante ha precisato che si è indicata come data dell'operazione la data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, ovvero il giorno 14 settembre 2018. In particolare, la società Orizzonti Holding S.p.A. detiene n. 1.059.160 azioni ordinarie, pari al 42,40% del capitale sociale di Softec S.p.A. con diritto di voto.

Sulla base delle comunicazioni pervenute dagli azionisti e delle informazioni ad oggi a disposizione della Società, gli azionisti che detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto in Softec S.p.A. risultano essere i seguenti:

AZIONISTA	TITOLO DI POSSESSO	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO DETENUTE	% SUL CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO
FullSix S.p.A.	Proprietà	1.259.673	50,43%
Orizzonti Holding S.p.A.	Proprietà	1.059.160	42,40%

Softec Spa ha comunicato che, ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia, sul sito internet della Società (www.softecspa.com / Sezione "Corporate Governance - Capitale Sociale e Azionariato") sono disponibili informazioni in merito agli azionisti della Società che detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati della gestione caratteristica nel primo semestre 2018 risentono ancora del cambio di strategia operato dalla società nel 2017 con l'obiettivo di trasformarsi da una società di puri servizi professionali ad una società anche di prodotto, utilizzando le piattaforme proprietarie e le curve di esperienza nel mondo dell'IoT e della robotica.

Per il 2018 il programma del *management* è quello di rafforzare la trasformazione approntata dell'azienda e il suo posizionamento, costruendo una realtà leader in Italia che offra un sistema integrato di piattaforme e strumenti digitali moderni, dinamici e personalizzati per poter far crescere al meglio il business dei propri clienti: dalle soluzioni omni canale alle campagne di visibilità data-driven, ma anche social media marketing, digital pr, advertising, search marketing, ecc.

Le leve sulle quali la società si focalizzerà saranno, oltre all'innovazione continua in base ai modelli emergenti, il dominio dei canali di comunicazione, soprattutto quelli legati al mondo della mobilità, il possesso dei dati e la loro analisi, la redazione di contenuti di qualità che consentano l'ingaggio dei clienti.

Il *management* è altresì fortemente concentrato nel recupero dell'economicità della gestione per l'esercizio 2018.

La *Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018* verrà pubblicata sul sito della società www.softecspa.it nella sezione *Investor Relation – Bilanci e Relazioni nei termini di legge*.

Il comunicato stampa è disponibile sul sito www.softecspa.com. ISIN azioni ordinarie IT0004735327 – Lotto minimo: 90 azioni

Contatti

SOFTEC

Emittente

Piazzale Lugano, 19 - Milano

Tel: +39 02899681

investors@softecspa.it

IR TOP CONSULTING

Financial Media Relations

Maria Antonietta Pireddu - m.pireddu@irtop.com

Domenico Gentile, Antonio Buozzi - ufficiostampa@irtop.com

T +39 02 45473884

Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano

www.aimnews.it

ENVENT CAPITAL MARKETS LTD. - FCA REGULATED

Nomad

Paolo Verna, Partner

T +44 (0) 20 35198451 / +39 06 896841

M +44 (0) 07557879200 / +39 335 7518312

pverna@enventcapitalmarkets.co.uk

London Office:

42 Berkeley Square

W1J5AW - London

BANCA FINNAT EURAMERICA

Specialist

Lorenzo Scimia

Piazza del Gesù, 49 - ROMA

Tel: +39 06 699331

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Piazzale Lugano 19 - 20158 Milano - Tel +39 02.899681 Fax +39 02.8996.8556 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574.5877 Fax +39 0574.5877.99 | Sede Operativa

ROMA Via Benedetto Croce 19 - 00142 Roma - Tel +39 06.91972001 Fax +39 06.91972011

Cap.Soc. € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 - P.I., C.F. - 01309040473

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(migliaia di euro)	30/06/2018	Inc. %	30/06/2017	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	5.148	100,0%	4.175	100,0%	974	23,3%
Costo del lavoro	(1.888)	(36,7%)	(2.037)	(48,8%)	149	(7,3%)
Costo dei servizi	(2.384)	(46,3%)	(1.319)	(31,6%)	(1.065)	80,7%
Altri costi operativi	(319)	(6,2%)	(306)	(7,3%)	(12)	4,1%
Risultato della gestione ordinaria	557	10,8%	512	12,3%	45	8,8%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(243)	(4,7%)	(4)	(0,1%)	(239)	5.979,6%
Oneri di ristrutturazione del personale	(37)	(0,7%)	(4)	(0,1%)	(33)	821,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	277	5,4%	504	12,1%	(227)	(45,1%)
Ammortamenti	(309)	(6,0%)	(250)	(6,0%)	(59)	23,6%
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	(121)	(2,9%)	121	(100,0%)
Risultato operativo (EBIT)	(33)	(0,6%)	132	3,2%	(165)	(124,7%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(18)	(0,4%)	(68)	(1,6%)	49	(72,8%)
Risultato ante imposte	(51)	(1,0%)	65	1,6%	(116)	(178,7%)
Imposte	(8)	(0,1%)	(21)	(0,5%)	13	(63,4%)
Risultato delle attività non cessate	(59)	(1,1%)	44	1,1%	(103)	(232,3%)
Risultato delle attività operative e cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	(59)	(1,1%)	44	1,1%	(103)	(232,3%)

SITUAZIONE PATRIMONIALE

(migliaia di euro)	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	591	429	162
Attività materiali	2.201	2.278	(77)
Altre attività finanziarie	43	40	2
Altre attività non correnti	267	267	-
Capitale immobilizzato (A)	6.582	6.495	87
Lavori in corso	1.424	689	735
Crediti commerciali	2.645	2.681	(36)
Altri crediti	363	316	48
Attività d'esercizio a breve (B)	4.433	3.686	747
Debiti commerciali	(2.411)	(2.072)	(339)
Altri debiti	(1.677)	(1.388)	(289)
Fondi per rischi ed oneri	(556)	(346)	(210)
Passività d'esercizio a breve (C)	(4.644)	(3.805)	(839)
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	(211)	(120)	(91)
Benefici ai dipendenti	(745)	(848)	103
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(745)	(848)	103
Capitale investito netto (A + D + E)	5.626	5.527	98
Patrimonio netto (F)	4.107	4.145	(38)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (G)	1.519	1.382	136
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G)	5.626	5.527	98

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

30/06/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
1.405	745	Disponibilità liquide	1.300	1.167	105
177		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18		159
(84)		Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)	(83)		(1)
(1.629)		Debiti verso banche	(1.037)		(592)
(131)	745	Posizione finanziaria netta a breve termine	198		(329)
165		Depositi cauzionali a m/l termine	165		-
(150)		Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)		150
(1.403)		Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)	(1.445)		42
(1.388)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.580)		193
(1.519)	745	Posizione finanziaria netta	(1.382)		(136)

RENDICONTO FINANZIARIO

(migliaia di euro)	I semestre 2018	I semestre 2017
Risultato ante imposte	(51)	65
Ammortamenti	309	250
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	29	67
- fondo rischi e oneri	243	121
- fondo svalutazione crediti	-	-
Imposte sul reddito	(8)	(21)
Altre partite non monetarie	-	(7)
Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente	523	475
T.f.r. pagato	(132)	(70)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(33)	(340)
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(131)	1.397
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllate/collegate	167	(61)
Diminuzione (aumento) rimanenze	(735)	22
Diminuzione (aumento) altri crediti	(48)	503
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	785	(545)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllate/collegate	(445)	89
Aumento (diminuzione) altri debiti	289	(229)
	(119)	1.175
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	239	1.241
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali / materiali	(394)	(235)
Decremento (incremento) attività finanziarie a medio/lungo termine	-	-
Decremento (incremento) crediti finanziari	(2)	(0)
Variazione partecipazioni	-	11
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(396)	(224)
Incremento (decremento) altre riserve	21	-
Decremento (incremento) attività finanziarie a breve termine	(159)	-
Incremento (decremento) debiti bancari a medio/lungo termine	(193)	(174)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	593	(14)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	262	(189)
Flusso monetario netto del periodo	105	829