

COMUNICATO STAMPA

IGD SIIQ SPA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE AL 30 SETTEMBRE 2017

I principali risultati:

- **Utile Netto del Gruppo: 64,7 milioni di euro (+74,1%)**
- **Risultato netto ricorrente (FFO): 49,0 milioni di euro (+22,8%)**
- **Ricavi gestione caratteristica: 108,1 milioni di euro, +6,6% (LFL Italia +1,5%, Romania +7,0%)**
- **Vendite operatori gallerie Italia +1,8%; rilevanti upside al rinnovo dei contratti (Italia +5,7%; Romania +2,3%)**
- **Loan To Value 48,0%; costo medio del debito in ulteriore calo a 2,85%**

Bologna, 9 novembre 2017 Il Consiglio di Amministrazione di **IGD - Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A.** (“IGD” o la “Società”), uno dei principali *player* in Italia nella proprietà e gestione di Centri Commerciali della Grande Distribuzione Organizzata e quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di **Elio Gasperoni**, ha esaminato e approvato **le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2017.**

SOLIDI ANDAMENTI OPERATIVI IN UN POSITIVO CONTESTO RETAIL

Il terzo trimestre dell’anno ha fatto registrare performance particolarmente positive (vendite operatori +4,3% escluso ampliamento ESP) che portano il totale vendite operatori gallerie Italia a +3,7% (incluso l’ampliamento ESP inaugurato il primo giugno 2017, +1,8% escludendolo), mentre gli ingressi fanno registrare un +0,1% rispetto all’anno precedente, in ripresa grazie anche a un effetto calendario (un sabato in più e un giovedì in meno).

Gli ingressi in Romania sono in territorio negativo (-2,2 %) in quanto influenzati dall’apertura di nuovi centri commerciali oltre che da lavori interni di fit-out; in ogni caso, i fondamentali in termini di consumi e andamenti retail della regione continuano ad essere particolarmente positivi e il riscontro è dato dall’occupancy rate (96,9%) e dagli upside al rinnovo (+2,3%).

Anche in Italia è proseguito il positivo andamento delle attività di commercializzazione già registrato nel corso dei precedenti trimestri: in totale nei 9 mesi dell’anno sono stati sottoscritti 134 contratti tra rinnovi e turn over con upside medio del +5,7%; mentre l’occupancy media (gallerie e iper) si è attestata al 96,8%.

RISULTATI FINANZIARI IN ACCELERAZIONE (FFO +22,8%)

I ricavi complessivi consolidati ammontano a ca.112,9 milioni di euro, in crescita del +10,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In particolare, **i ricavi da attività locativa, pari a 103,4 milioni di euro, hanno registrato un incremento del +6,1%** con una variazione dovuta:

- per ca. 1,3 milioni di euro alla **crescita like for like (+1,5%) in Italia**. Crescono le gallerie (+2,1%) per le attività di commercializzazione concluse tra fine 2016 e i nove mesi correnti e minori sconti concessi. Contributo per circa 1/3 dell'inflazione (ca 50bps)
- per ca. 4,3 milioni di euro ai maggiori ricavi sul perimetro non omogeneo (Centro Maremà a Grosseto inaugurato a fine ottobre 2016 e apertura dell'ampliamento di ESP il primo giugno 2017)
- per ca. 0,5 milioni di euro, ai **maggiori ricavi like for like della Romania (+7,0%)** dovuti alle attività di commercializzazione e rinegoziazione.

Anche i ricavi da servizi sono in crescita (+19,4%) e ammontano a 4,7 milioni di euro. La voce è composta prevalentemente da ricavi da Facility Management in aumento (+8,4%) rispetto al precedente periodo per effetto di nuovi mandati di gestione. Rientrano anche Ricavi da Agency e pilotage per le attività relative all'apertura dell'ampliamento di ESP.

I ricavi da Trading del progetto Porta a Mare per ca. 4,9 milioni di euro sono relativi alla vendita di 17 unità residenziali e pertinenze. Si segnala, altresì, che alla data di approvazione della trimestrale sono state compromesse ulteriori 8 unità residenziali; il totale degli appartamenti venduti/impegnati ha quindi raggiunto il 79% del totale della superficie commerciale.

L'Ebitda della gestione caratteristica è pari a 75,9 milioni di euro, in crescita del 7,7 % rispetto al 30 settembre 2016. I maggiori ricavi della gestione caratteristica (anche per l'ampliamento del perimetro immobiliare) e l'incremento meno che proporzionale dei costi diretti e delle spese generali hanno portato l'Ebitda Margin della gestione caratteristica ad attestarsi al 70,2%, in aumento di 70 punti base rispetto allo scorso anno. L'Ebitda caratteristico Freehold (relativo al perimetro immobiliare di proprietà) raggiunge il 79,7%, in crescita di 100 punti base rispetto a settembre 2016.

La gestione finanziaria è in diminuzione (-14,1%) a 26 milioni di euro. Il risultato è frutto delle recenti attività di liability management, oltre al decremento del nozionale di alcuni IRS, nonostante la maggiore PFN a fine periodo. Si conferma quindi il percorso di riduzione del costo medio del debito al 2,85 % (vs 2,91% a giugno 2017).

L'Utile Netto di competenza del Gruppo del periodo ammonta a 64,7 milioni di euro, in crescita del 74,1%.

Il Funds From Operations (FFO) è pari a 49,0 milioni di euro, in crescita del 22,8% rispetto ai primi 9 mesi del 2016.

Il Gruppo conferma gli obiettivi di crescita dell'FFO per l'intero 2017, pari a +20%, comunicati e rivisti ad agosto scorso.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo IGD al 30 settembre 2017, pari a -1.065,71 milioni di euro, come sopra ricordato è diminuita rispetto al 30 giugno 2017 per 11,05 milioni di euro.

Al contempo il gearing ratio e il Loan to Value si attestano rispettivamente al 0,96x e al 48,0% nel pieno rispetto dei parametri indicati nel Business Plan.

Si riportano di seguito gli schemi di conto economico, situazione patrimoniale-finanziaria, rendiconto finanziario e posizione finanziaria netta consolidata e lo schema di conto economico gestionale del Gruppo IGD al 30 settembre 2017¹.

Conto economico gestionale al 30 settembre 2017

| €/000 | CONSOLIDATO | | | GESTIONE CARATTERISTICA | | | PROGETTO PORTA A MARE | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|-------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2017 | Δ% | 30/09/2016 | 30/09/2017 | Δ% | 30/09/2016 | 30/09/2017 | Δ% |
| Ricavi da attività immobiliare e locativa freehold | 88.272 | 93.911 | 6,4% | 88.272 | 93.911 | 6,4% | 0 | 0 | n.a. |
| Ricavi da attività immobiliare e locativa leasehold | 9.233 | 9.499 | 2,9% | 9.233 | 9.499 | 2,9% | 0 | 0 | n.a. |
| Totale Ricavi da attività immobiliare e locativa | 97.505 | 103.410 | 6,1% | 97.505 | 103.410 | 6,1% | 0 | 0 | n.a. |
| Ricavi da servizi | 3.897 | 4.652 | 19,4% | 3.897 | 4.652 | 19,4% | 0 | 0 | n.a. |
| Ricavi da trading | 590 | 4.857 | n.a. | 0 | 0 | n.a. | 590 | 4.857 | n.a. |
| RICAVI GESTIONALI | 101.992 | 112.919 | 10,7% | 101.402 | 108.062 | 6,6% | 590 | 4.857 | n.a. |
| COSTO DEL VENDUTO E ALTRI COSTI | (586) | (4.972) | n.a. | 0 | 0 | n.a. | (586) | (4.972) | n.a. |
| Affitti e locazioni passive | (7.603) | (7.660) | 0,7% | (7.603) | (7.660) | 0,7% | 0 | 0 | n.a. |
| Personale diretto | (2.858) | (3.194) | 11,7% | (2.858) | (3.194) | 11,7% | 0 | 0 | n.a. |
| Costi diretti | (13.020) | (13.665) | 5,0% | (12.815) | (13.470) | 5,1% | (205) | (195) | (4,8)% |
| COSTI DIRETTI | (23.481) | (24.519) | 4,4% | (23.276) | (24.324) | 4,5% | (205) | (195) | (4,8)% |
| MARGINE LORDO DIVISIONALE | 77.925 | 83.428 | 7,1% | 78.126 | 83.738 | 7,2% | (201) | (310) | 54,3% |
| Personale di sede | (4.754) | (4.924) | 3,6% | (4.702) | (4.870) | 3,6% | (52) | (54) | 2,6% |
| Spese generali | (3.172) | (3.149) | (0,7)% | (2.924) | (2.959) | 1,2% | (248) | (190) | (23,2)% |
| SPESE GENERALI | (7.926) | (8.073) | 1,9% | (7.626) | (7.829) | 2,7% | (300) | (244) | (18,7)% |
| EBITDA | 69.999 | 75.355 | 7,7% | 70.500 | 75.909 | 7,7% | (501) | (554) | 10,6% |
| <i>Ebitda Margin</i> | <i>68,6%</i> | <i>66,7%</i> | | <i>69,5%</i> | <i>70,2%</i> | | | | |
| Altri accantonamenti | (146) | (157) | 8,0% | | | | | | |
| Svalutazioni e adeguamento fair value | (844) | 18.533 | n.a. | | | | | | |
| Ammortamenti | (844) | (767) | (9,1)% | | | | | | |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | (1.834) | 17.609 | n.a. | | | | | | |
| EBIT | 68.165 | 92.965 | 36,4% | | | | | | |
| GESTIONE FINANZIARIA | (30.312) | (26.039) | (14,1)% | | | | | | |
| GESTIONE PARTECIPAZIONE/STRAORDINARIA | (255) | (93) | (63,6)% | | | | | | |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 37.598 | 66.833 | 77,8% | | | | | | |
| Imposte | (782) | (966) | 23,5% | | | | | | |
| Altre imposte | (22) | (1.190) | n.a. | | | | | | |
| UTILE DEL PERIODO | 36.794 | 64.677 | 75,8% | | | | | | |
| (Utile)/Perdita del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi | 361 | 0 | n.a. | | | | | | |
| UTILE NETTO DEL GRUPPO | 37.155 | 64.677 | 74,1% | | | | | | |

N.B.: Dal punto di vista gestionale vengono riclassificate, e talvolta compensate, alcune voci di costo e ricavo, ragione per cui può non esservi corrispondenza con quanto rilevato nei prospetti contabili.

¹ Il Resoconto Intermedio di Gestione ed i prospetti contabili consolidati del Gruppo Immobiliare Grande Distribuzione al 30 settembre 2017 non sono sottoposti a revisione contabile.



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottoressa Grazia Margherita Piolanti, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.



IGD - Immobiliare Grande Distribuzione SIQ S.p.A.

Immobiliare Grande Distribuzione SIQ S.p.A. è uno dei principali player in Italia nel settore immobiliare della grande distribuzione organizzata: sviluppa e gestisce centri commerciali su tutto il territorio nazionale e vanta una presenza importante nella distribuzione retail in Romania. La società è quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana ed è stata la prima ad entrare nel regime SIQ (Società di Investimento Immobiliare Quotata) nel nostro Paese. Il patrimonio immobiliare di IGD, valutato in circa 2.210,38 milioni di euro al 30 giugno 2017, comprende in Italia: 25 tra ipermercati e supermercati, 22 tra gallerie commerciali e retail park, 1 city center, 1 terreno oggetto di sviluppo diretto, 1 immobile per trading e 5 ulteriori proprietà immobiliari. Dall'acquisizione di Winmarkt Magazine SA, nel 2008, il Gruppo può contare su 14 centri commerciali e un edificio a uso ufficio ubicati in 13 città rumene. Presenza capillare sul territorio, solidità patrimoniale, capacità di elaborazione, controllo e gestione di tutte le fasi del ciclo di vita dei centri, leadership nel settore immobiliare della grande distribuzione organizzata: questi, in sintesi, i punti di forza IGD.

www.gruppoigd.it

CONTATTI INVESTOR RELATIONS

CLAUDIA CONTARINI
Investor Relations
+39 051 509213
claudia.contarini@gruppoigd.it

CONTATTI MEDIA RELATIONS

IMAGE BUILDING
Cristina Fossati, Federica Corbeddu
+39 02 89011300
igd@imagebuilding.it

Il comunicato è disponibile anche sul sito www.gruppoigd.it, nella sezione Investor Relations, e sul sito www.imagebuilding.it, della sezione Sala Stampa.



Conto economico consolidato al 30 settembre 2017

| Conto economico consolidato (importi in migliaia di Euro) | 30/09/2017 (A) | 30/09/2016 (B) | Variazioni (A-B) | 3° Q 2017 (C) | 3° Q 2016 (D) | Variazioni (C-D) |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Ricavi | 103.410 | 97.505 | 5.905 | 35.024 | 32.520 | 2.504 |
| Altri proventi | 4.652 | 3.897 | 755 | 1.426 | 1.339 | 87 |
| Ricavi vendita immobili da trading | 4.857 | 590 | 4.267 | 809 | 0 | 809 |
| Totale ricavi e proventi operativi | 112.919 | 101.992 | 10.927 | 37.259 | 33.859 | 3.400 |
| Variazioni delle rimanenze | (4.368) | 2.063 | (6.431) | (703) | 845 | (1.548) |
| Totale ricavi e variazione delle rimanenze | 108.551 | 104.055 | 4.496 | 36.556 | 34.704 | 1.852 |
| Costi di realizzazione | 575 | 2.621 | (2.046) | 205 | 850 | (645) |
| Costi per servizi | 17.205 | 16.377 | 828 | 5.589 | 5.349 | 240 |
| Costi del personale | 7.263 | 6.786 | 477 | 2.233 | 2.129 | 104 |
| Altri costi operativi | 7.413 | 7.370 | 43 | 2.549 | 2.597 | (48) |
| Totale costi operativi | 32.456 | 33.154 | (698) | 10.576 | 10.925 | (349) |
| (Ammortamenti e accantonamenti) | (1.663) | (1.892) | 229 | (616) | (544) | (72) |
| (Svalutazione)/Ripristini immobilizzazioni in corso e Rimanenze | (2.215) | (2.201) | (14) | 0 | 0 | 0 |
| Variazione del fair value - incrementi / (decrementi) | 20.748 | 1.357 | 19.391 | (400) | (1.202) | 802 |
| Totale Amm.ti, accantonamenti, svalutazioni e variazioni di fair value | 16.870 | (2.736) | 19.606 | (1.016) | (1.746) | 730 |
| RISULTATO OPERATIVO | 92.965 | 68.165 | 24.800 | 24.964 | 22.033 | 2.931 |
| Risultato gestione partecipazioni e cessione immobili | (68) | (180) | 112 | (30) | (51) | 21 |
| Proventi finanziari | 94 | 171 | (77) | 38 | 107 | (69) |
| Oneri finanziari | 26.158 | 30.558 | (4.400) | 8.533 | 10.799 | (2.266) |
| Saldo della gestione finanziaria | (26.064) | (30.387) | 4.323 | (8.495) | (10.692) | 2.197 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 66.833 | 37.598 | 29.235 | 16.439 | 11.290 | 5.149 |
| Imposte sul reddito del periodo | 2.156 | 804 | 1.352 | 706 | 666 | 40 |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 64.677 | 36.794 | 27.883 | 15.733 | 10.624 | 5.109 |
| (Utile)/Perdita del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi | 0 | 361 | (361) | 0 | 23 | (23) |
| Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo | 64.677 | 37.155 | 27.522 | 15.733 | 10.647 | 5.086 |

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2017

| Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata (Importi in migliaia di Euro) | 30/09/2017 (A) | 30/06/2017 (B) | 31/12/2016 (C) | Variazioni (A-B) | Variazioni (A-C) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI: | | | | | |
| Attività immateriali | | | | | |
| Attività immateriali a vita definita | 40 | 47 | 58 | (7) | (18) |
| Awiamento | 12.662 | 12.662 | 12.662 | 0 | 0 |
| | 12.702 | 12.709 | 12.720 | (7) | (18) |
| Attività materiali | | | | | |
| Investimenti immobiliari | 2.127.766 | 2.127.766 | 2.050.728 | 0 | 77.038 |
| Fabbricato | 8.192 | 8.254 | 8.374 | (62) | (182) |
| Impianti e Macchinari | 241 | 273 | 332 | (32) | (91) |
| Attrezzatura e altri beni | 1.022 | 1.126 | 1.323 | (104) | (301) |
| Migliorie su beni di terzi | 813 | 882 | 1.020 | (69) | (207) |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 44.350 | 40.458 | 75.004 | 3.892 | (30.654) |
| | 2.182.384 | 2.178.759 | 2.136.781 | 3.625 | 45.603 |
| Altre attività non correnti | | | | | |
| Attività per imposte anticipate nette | - | - | 764 | 0 | (764) |
| Crediti vari e altre attività non correnti | 89 | 89 | 89 | 0 | 0 |
| Partecipazioni | 1.672 | 1.702 | 1.685 | (30) | (13) |
| Attività finanziarie non correnti | 368 | 368 | 393 | 0 | (25) |
| Attività per strumenti derivati | - | 249 | - | (249) | 0 |
| | 2.129 | 2.408 | 2.931 | (279) | (802) |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A) | 2.197.215 | 2.193.876 | 2.152.432 | 3.339 | 44.783 |
| ATTIVITA' CORRENTI: | | | | | |
| Rimanenze e acconti | 51.189 | 51.893 | 57.753 | (704) | (6.564) |
| Crediti commerciali e altri crediti | 15.131 | 13.380 | 12.706 | 1.751 | 2.425 |
| Altre attività correnti | 2.850 | 7.120 | 13.112 | (4.270) | (10.262) |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | 466 | 416 | 151 | 50 | 315 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 5.672 | 2.788 | 3.084 | 2.884 | 2.588 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B) | 75.308 | 75.597 | 86.806 | (289) | (11.498) |
| TOTALE ATTIVITA' (A + B) | 2.272.523 | 2.269.473 | 2.239.238 | 3.050 | 33.285 |
| PATRIMONIO NETTO: | | | | | |
| Capitale Sociale | 599.760 | 599.760 | 599.760 | 0 | 0 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 29.971 | 29.971 | 29.971 | 0 | 0 |
| Altre Riserve | 383.522 | 382.948 | 349.246 | 574 | 34.276 |
| Utili del gruppo | 79.413 | 63.680 | 81.724 | 15.733 | (2.311) |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 1.092.666 | 1.076.359 | 1.060.701 | 16.307 | 31.965 |
| Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza | - | - | 8.725 | 0 | (8.725) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (C) | 1.092.666 | 1.076.359 | 1.069.426 | 16.307 | 23.240 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI: | | | | | |
| Passività per strumenti derivati | 22.150 | 22.920 | 28.748 | (770) | (6.598) |
| Passività finanziarie non correnti | 969.611 | 976.666 | 893.296 | (7.055) | 76.315 |
| Fondo TFR | 2.726 | 2.664 | 2.530 | 62 | 196 |
| Passività per imposte differite | 24.632 | 23.985 | 22.665 | 647 | 1.967 |
| Fondi per rischi ed oneri futuri | 4.909 | 4.633 | 4.964 | 276 | (55) |
| Debiti vari e altre passività non correnti | 23.228 | 23.176 | 24.656 | 52 | (1.428) |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D) | 1.047.256 | 1.054.044 | 976.859 | (6.788) | 70.397 |
| PASSIVITA' CORRENTI: | | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 102.603 | 103.663 | 165.760 | (1.060) | (63.157) |
| Debiti commerciali e altri debiti | 16.088 | 21.093 | 17.062 | (5.005) | (974) |
| Passività per imposte | 4.258 | 4.640 | 2.396 | (382) | 1.862 |
| Altre passività correnti | 9.652 | 9.674 | 7.735 | (22) | 1.917 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E) | 132.601 | 139.070 | 192.953 | (6.469) | (60.352) |
| TOTALE PASSIVITA' (F=D + E) | 1.179.857 | 1.193.114 | 1.169.812 | (13.257) | 10.045 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C + F) | 2.272.523 | 2.269.473 | 2.239.238 | 3.050 | 33.285 |

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2017

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 30/09/2017 | 30/09/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>(In migliaia di Euro)</i> | | |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO: | | |
| Risultato prima delle Imposte | 66.833 | 37.598 |
| Rettifiche per riconciliare l'utile del periodo al flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di esercizio: | | |
| Rettifica per poste non monetarie | (1.778) | 3.482 |
| (Ammortamenti e accantonamenti) | 1.663 | 1.892 |
| (svalutazione)/Ripristini Immobilizzazioni in corso e Rimanenze | 2.215 | 2.201 |
| Variazione del fair value - incrementi / (decrementi) | (20.748) | (1.357) |
| Plusvalenze/Minusvalenze da cessione - Gestione di partecipazioni | 68 | 180 |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA GESTIONE OPERATIVA | 48.253 | 43.996 |
| Imposte sul reddito | (939) | (694) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA GESTIONE OPERATIVA NETTO IMPOSTE | 47.314 | 43.302 |
| Variazione delle rimanenze | 4.369 | (2.063) |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti | 10.916 | (8.190) |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio non correnti | (1.466) | (1.654) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO | 61.133 | 31.395 |
| (Investimenti) in immobilizzazioni | (26.822) | (18.487) |
| Disinvestimenti in immobilizzazioni | 152 | 152 |
| Disinvestimenti in Partecipazioni | 0 | 4.466 |
| (Investimenti) in Partecipazioni | (9.507) | (13) |
| FLUSSO DI CASSA UTILIZZATO IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (36.177) | (13.882) |
| Variazione di attività finanziarie non correnti | 0 | 0 |
| Variazione di crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti | (370) | 9.023 |
| Aumento capitale sociale | (64) | 0 |
| Riserva Cash Flow Hedge | 0 | (1.659) |
| Distribuzione di dividendi | (36.587) | (32.522) |
| Variazione indebitamento finanziario corrente | (59.370) | (164.433) |
| Variazione indebitamento finanziario non corrente | 74.078 | 236.932 |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (22.313) | 47.341 |
| Effetto delle differenze cambio da conversione e altre variazioni sulle disponibilità liquide | (55) | 12 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 2.588 | 64.866 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO | 3.084 | 23.603 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO | 5.672 | 88.469 |

Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2017

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2017 | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | (5.672) | (2.788) | (3.084) |
| Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti | (466) | (416) | (151) |
| LIQUIDITA' | (6.138) | (3.204) | (3.235) |
| Passività finanziarie correnti | 59.001 | 64.002 | 110.929 |
| Quota corrente mutui | 34.846 | 34.539 | 34.178 |
| Passività per leasing finanziari quota corrente | 321 | 318 | 313 |
| Prestiti obbligazionari quota corrente | 8.435 | 4.804 | 20.340 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE | 102.603 | 103.663 | 165.760 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO | 96.465 | 100.459 | 162.525 |
| Attività finanziarie non correnti | (368) | (368) | (393) |
| Passività per leasing finanziari quota non corrente | 4.009 | 4.090 | 4.251 |
| Passività finanziarie non correnti | 290.182 | 297.822 | 314.904 |
| Prestiti obbligazionari | 675.420 | 674.754 | 574.141 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE NETTO | 969.243 | 976.298 | 892.903 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 1.065.708 | 1.076.757 | 1.055.428 |