

COMUNICATO STAMPA

IGD SIIQ SPA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

- Ricavi gestionali consolidati: 91,8 milioni di euro (+1,5% rispetto al allo stesso periodo del 2013);
- Ricavi della gestione caratteristica: 90 milioni di euro sostanzialmente stabili rispetto al 2013;
- Utile Ante Imposte 9,4 milioni di euro (+14,0%); Utile Netto del Gruppo: 7 milioni di euro;
- Funds from Operations (FFO) della gestione caratteristica: 25 milioni di euro
- “Gearing ratio” adjusted¹ pari a 0,95; Loan to Value adjusted¹ 48,2%
- Positivi risultati operativi Centri Commerciali Italia: ingressi +0,2% vendite + 3,5%

Bologna, 12 novembre 2014. 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 **Gilberto Coffari**, ha esaminato e approvato il **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014**.

*“E’ l’ultima trimestrale pre-aumento di capitale, e si riferisce a 9 mesi che in termini di contesto macro economici sono risultati ancora critici, ma che evidenziano la tenuta dei nostri principali indicatori commerciali ed economico finanziari, come dimostra l’utile ante imposte che al 30 settembre ha registrato un incremento del 14%” ha dichiarato **Claudio Albertini**, Amministratore Delegato di IGD - Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A. “L’aumento di capitale ha riscosso un grande successo in termini di adesioni e questo ci rende ottimisti sulla chiusura dell’anno e fiduciosi, soprattutto, sugli effetti che l’operazione avrà sull’andamento del prossimo esercizio, grazie ad una struttura patrimoniale e finanziaria più forte, e confidando anche nel miglioramento del contesto economico generale”.*

¹ Dati rettificati per considerare la stima degli impatti dell’aumento di capitale (200€mn) e dell’acquisizione del portafoglio immobiliare (94,8€mn) completati a fine ottobre 2014

Conto economico gestionale al 30 settembre 2014

€/000	CONSOLIDATO			GESTIONE CARATTERISTICA			PROGETTO PORTA A MARE		
	30/09/2013	30/09/2014	Δ%	30/09/2013	30/09/2014	Δ%	30/09/2013	30/09/2014	Δ%
Ricavi da attività immobiliare e locativa freehold	79.197	76.628	(3,2)%	79.134	76.425	(3,4)%	63	203	n.a.
Ricavi da attività immobiliare e locativa leasehold	7.524	9.586	27,4%	7.524	9.586	27,4%	0	0	n.a.
Totale Ricavi da attività immobiliare e locativa	86.721	86.214	(0,6)%	86.658	86.011	(0,7)%	63	203	n.a.
Ricavi da servizi	3.745	3.952	5,5%	3.745	3.952	5,5%	0	0	n.a.
Ricavi da trading	0	1.640	n.a.	0	0	n.a.	0	1.640	n.a.
RICAVI GESTIONALI	90.466	91.806	1,5%	90.403	89.963	(0,5)%	63	1.843	n.a.
INCREMENTI, COSTO DEL VENDUTO E ALTRI COSTI	0	(1.363)	n.a.	0	0	n.a.	0	(1.363)	n.a.
Affitti e locazioni passive	(6.416)	(8.432)	31,4%	(6.416)	(8.432)	31,4%	0	0	n.a.
Personale diretto	(2.723)	(2.759)	1,3%	(2.723)	(2.759)	1,3%	0	0	n.a.
Costi diretti	(12.367)	(12.543)	1,4%	(12.082)	(12.241)	1,3%	(285)	(302)	5,9%
COSTI DIRETTI	(21.506)	(23.734)	10,4%	(21.221)	(23.432)	10,4%	(285)	(302)	5,9%
MARGINE LORDO DIVISIONALE	68.960	66.709	(3,3)%	69.182	66.531	(3,8)%	(222)	178	n.a.
Personale di sede	(4.364)	(4.502)	3,2%	(4.289)	(4.423)	3,1%	(74)	(79)	6,5%
Spese generali	(2.922)	(3.118)	6,7%	(2.596)	(2.723)	4,9%	(326)	(395)	21,1%
SPESE GENERALI	(7.285)	(7.620)	4,6%	(6.885)	(7.146)	3,8%	(400)	(474)	18,7%
EBITDA	61.675	59.089	(4,2)%	62.297	59.385	(4,7)%	(622)	(296)	(52,4)%
<i>Ebitda Margin</i>	<i>68,2%</i>	<i>64,4%</i>		<i>68,9%</i>	<i>66,0%</i>				
Altri accantonamenti	(94)	(94)	(0,0)%						
Svalutazioni e adeguamento fair value	(17.128)	(14.117)	(17,6)%						
Ammortamenti	(1.013)	(1.087)	7,2%						
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(18.235)	(15.298)	(16,1)%						
EBIT	43.440	43.791	0,8%						
GESTIONE FINANZIARIA	(34.731)	(34.541)	(0,5)%						
GESTIONE STRAORDINARIA	(490)	120	n.a.						
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.219	9.370	14,0%						
Imposte	2.496	(2.691)	n.a.						
UTILE DEL PERIODO	10.715	6.679	(37,7)%						
* (Utile)/Perdita del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi	361	377	4,5%						
UTILE NETTO DEL GRUPPO	11.076	7.056	(36,3)%						

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.

Principali Risultati Consolidati al 30 settembre 2014

Nei primi nove mesi del 2014, il Gruppo IGD ha realizzato **ricavi gestionali consolidati** pari a circa **91,8 milioni di euro**, in aumento del 1,5% rispetto ai primi nove mesi del 2013, grazie sia a una sostanziale tenuta dei ricavi della gestione caratteristica, sia alla conclusione della vendita di 5 unità residenziali e altri ricavi da trading di minore entità per un valore complessivo di 1,6 milioni di euro, relativi al progetto Porta a Mare.

E' peraltro positivo evidenziare che, tali risultati sono stati registrati in un contesto ancora debole e caratterizzato da una ridotta incidenza sui ricavi dell'indicizzazione dei contratti, dovuta al calo dell'inflazione. In Italia sono risultati in crescita rispetto al 2013 sia gli **ingressi nei Centri del Gruppo (+0,2%)** che, soprattutto, le **vendite degli operatori nelle Gallerie (+3,5%a rete totale)**.

Più in dettaglio i ricavi da attività locativa sono diminuiti dello 0,6% per effetto soprattutto del calo registrato in Romania. Tale variazione è la risultante di:

- maggiori ricavi like for like (perimetro omogeneo) in Italia al netto della vacancy programmata o strategica con un incremento dello 0,4%. Si conferma il positivo andamento degli ipermercati (+0,8% per indicizzazione oltre che per la progressiva andata a regime dei canoni sugli ipermercati di recente

apertura). Le gallerie si sono mantenute sostanzialmente stabili (+0,1%), con andamenti particolarmente positivi a Tiburtino, Conè, Nova e Le Maioliche.

- nuove aperture realizzate nel corso del 2014 (ampliamento del Centro d'Abruzzo, inaugurato il 10 aprile 2014 e Piazza Mazzini, inaugurate le prime unità retail il 10 luglio);
- contrazione dei ricavi in Romania (-19,2%): a perimetro omogeneo (-11%) hanno influito il trascinarsi del downside sui contratti di fine 2013 e primo trimestre 2014 e a una maggiore vacancy media nel periodo, inoltre per il -8% la vacancy è strumentale per la prosecuzione del piano investimenti.
- ricavi da attività immobiliare locativa relativi al progetto Porta a Mare, su unità ad uso uffici locate tra il 2012 e il 2013 ca 140 mila euro.

I ricavi da attività di servizi sono in aumento del 5,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente: nel periodo sono significativamente incrementati i ricavi da pilotage (circa 393 mila euro), relativi alle attività prestate per l'ampliamento del Centro d'Abruzzo e Piazza Mazzini a Livorno.

I **costi diretti** della gestione caratteristica, comprensivi dei costi del personale, sono pari a 23,4 milioni di Euro, in crescita del 10,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente soprattutto per l'aumento della voce affitti e locazioni passive (+31,4%), determinato dalla cessione della galleria Le Fonti del Corallo di Livorno che è ora in gestione. **Al netto delle locazioni passive i costi diretti della gestione caratteristica** registrano un lieve incremento pari a **+1,3%**.

Le **spese generali** della gestione caratteristica sono pari a 7 milioni di euro, in crescita del 3,8% rispetto ai primi nove mesi 2013 ma comunque risulta sostanzialmente stabile l'incidenza sui ricavi della gestione caratteristica (7,9%).

L'**Ebitda Margin** della gestione caratteristica si è attestato al **66,0%**, mentre l'**Ebitda Margin da Freehold management** si è attestato al **77,7%**.

Positivo l'andamento del **Risultato Operativo (EBIT)** (al 30 settembre 2014 pari a **43,8 milioni di euro**) in incremento dello **0,8%** e della **gestione finanziaria** che ha registrato un leggero miglioramento, attestandosi a 34,5 milioni di euro (34,7 milioni di euro a fine settembre 2013).

Il **risultato ante imposte consolidato del periodo è pari a 9,4 milioni di euro, in crescita del 14%** rispetto al 2013, sia per effetto di minori svalutazioni e adeguamenti di fair value, sia per miglioramenti della gestione finanziaria.

L'**Utile Netto** del periodo di competenza del Gruppo al 30 settembre 2014 risulta pari a **7 milioni di euro**, è in flessione rispetto agli 11 milioni al 30 settembre 2013, ma su tale risultato hanno impattato gli effetti fiscali "una tantum" derivanti dall'entrata in vigore del Decreto Legge c.d. Sblocca Italia.

Il **Funds From Operations (FFO)**, è pari a **25 milioni di euro** al 30 settembre 2014.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo IGD al 30 settembre 2014 è pari a **1,037 miliardi di euro** stabile rispetto al dato di giugno 2014.

Alla chiusura del terzo trimestre 2014 il **gearing ratio** si è attestato a 1,30 e il **Loan to Value** a 56,1%; mentre il **gearing ratio adjusted²** e il **Loan to Value adjusted²** sono rispettivamente stimati pari a 0,95 e 48,2%.

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di utilizzare parte dei proventi del recente aumento di capitale, per complessivi Euro 68,1 milioni, per estinguere anticipatamente e/o rimborsare parzialmente i finanziamenti a medio-lungo termine che presentano caratteristiche di onerosità superiori a quelle attualmente reperibili sul mercato, con una riduzione dei vincoli ipotecari sul portafoglio immobiliare stimata in circa Euro 132 milioni.

»»»

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.

»»»

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014 sarà messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale e sarà inoltre consultabile nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Società www.gruppoigd.it nei termini di legge.

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

Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ 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 SIIQ (Società di Investimento Immobiliare Quotata) nel nostro Paese. Il patrimonio immobiliare di IGD, valutato in circa 1.849,5 milioni di euro al 30 giugno 2014, comprende in Italia: 19 tra ipermercati e supermercati, 18 tra gallerie commerciali e retail park, 1 city center, 4 terreni oggetto di sviluppo diretto, 1 immobile per trading e 7 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

² Dati rettificati per considerare la stima degli impatti dell'aumento di capitale (200€mn) e dell'acquisizione del portafoglio immobiliare (94,8€mn) completati a fine ottobre 2014

➤ **CONTATTI INVESTOR RELATIONS**

CLAUDIA CONTARINI

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

ELISA ZANICHEL

IR Assistant
+39 051 509242
elisa.zanicheli@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, nella sezione Sala Stampa.

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 2014³.

Conto economico consolidato al 30 settembre 2014

Conto economico consolidato (importi in migliaia di Euro)	30/09/2014 (A)	30/09/2013 (B)	Variazioni (A-B)	3° Q 2014 (C)	3° Q 2013 (D)	Variazioni (C-D)
Ricavi	86.207	86.712	(505)	28.473	28.680	(207)
Altri proventi	4.066	3.754	312	1.249	1.240	9
Ricavi da vendita immobili	1.533	0	1.533	255	0	255
Totale ricavi e proventi operativi	91.806	90.466	1.340	29.977	29.920	57
Variazioni delle rimanenze dei lavori in corso di costruzione	(702)	5.657	(6.359)	(130)	2.156	(2.286)
Totale ricavi e variazione delle rimanenze	91.104	96.123	(5.019)	29.847	32.076	(2.229)
Costi di realizzazione lavori in corso di costruzione	608	5.657	(5.049)	87	2.156	(2.069)
Costi per servizi	17.071	14.142	2.929	5.660	4.683	977
Costi del personale	6.397	6.177	220	2.062	1.940	122
Altri costi operativi	6.942	6.843	99	2.331	2.305	26
Totale costi operativi	31.018	32.819	(1.801)	10.140	11.084	(944)
(Ammortamenti e accantonamenti)	(2.331)	(2.897)	566	(803)	(991)	188
(svalutazione)/Ripristini immobilizzazioni in corso e Rimanenze	(1.673)	(316)	(1.357)	0	0	0
Variazione del fair value - incrementi / (decrementi)	(12.445)	(16.812)	4.367	(363)	(797)	434
Totale Amm.ti, accantonamenti, svalutazioni e variazioni di fair value	(16.449)	(20.025)	3.576	(1.166)	(1.788)	622
RISULTATO OPERATIVO	43.637	43.279	358	18.541	19.204	(663)
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione	120	(490)	610	0	0	0
Plusvalenze/Minusvalenze da cessione	120	(490)	610	0	0	0
Proventi finanziari	80	296	(216)	20	34	(14)
Oneri finanziari	34.467	34.866	(399)	11.639	11.754	(115)
Saldo della gestione finanziaria	(34.387)	(34.570)	183	(11.619)	(11.720)	101
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	9.370	8.219	1.151	6.922	7.484	(562)
Imposte sul reddito del periodo	2.691	(2.496)	5.187	4.363	521	3.842
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	6.679	10.715	(4.036)	2.559	6.963	(4.404)
(Utile)/Perdita del periodo di pertinenza di Azionisti Terzi	377	361	16	43	57	(14)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	7.056	11.076	(4.020)	2.602	7.020	(4.418)

³ Il Resoconto Intermedio di Gestione ed i prospetti contabili consolidati del Gruppo Immobiliare Grande Distribuzione al 30 settembre 2014 non sono sottoposti a revisione contabile

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2014

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata (Importi in migliaia di Euro)	30/09/2014 (A)	30/06/2014 (B)	31/12/2013 (C)	Variazioni (A-B)	Variazioni (A-C)
ATTIVITA' NON CORRENTI:					
Attività immateriali					
Attività immateriali a vita definita	75	82	92	(7)	(17)
Aviamento	12.727	12.727	11.427	0	1.300
	12.802	12.809	11.519	(7)	1.283
Attività materiali					
Investimenti immobiliari	1.690.644	1.690.644	1.723.693	0	(33.049)
Fabbricato	8.923	8.984	9.105	(61)	(182)
Impianti e Macchinari	936	1.025	1.200	(89)	(264)
Attrezzatura e altri beni	1.976	2.140	1.785	(164)	191
Migliorie su beni di terzi	1.511	1.488	1.503	23	8
Immobilizzazioni in corso	103.063	96.448	100.249	6.615	2.814
	1.807.053	1.800.729	1.837.535	6.324	(30.482)
Altre attività non correnti					
Attività per imposte anticipate	15.685	33.320	27.774	(17.635)	(12.089)
Crediti vari e altre attività non correnti	561	1.041	1.992	(480)	(1.431)
Partecipazioni	408	371	309	37	99
Attività finanziarie non correnti	1.016	1.016	850	0	166
Attività per strumenti derivati	61	74	382	(13)	(321)
	17.731	35.822	31.307	(18.091)	(13.576)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	1.837.586	1.849.360	1.880.361	(11.774)	(42.775)
ATTIVITA' CORRENTI:					
Rimanenze per lavori in corso e acconti	68.458	68.588	73.009	(130)	(4.551)
Crediti commerciali e altri crediti	17.492	17.162	15.530	330	1.962
Altre attività correnti	4.882	4.407	3.669	475	1.213
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	353	353	373	0	(20)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	12.738	12.632	8.446	106	4.292
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	103.923	103.142	101.027	781	2.896
TOTALE ATTIVITA' (A + B)	1.941.509	1.952.502	1.981.388	(10.993)	(39.879)
PATRIMONIO NETTO:					
Capitale Sociale	350.082	350.082	325.052	0	25.030
Riserva sovrapprezzo azioni	147.730	147.730	147.730	0	0
Altre Riserve	236.923	238.415	246.916	(1.492)	(9.993)
Utili del gruppo	20.675	18.073	33.152	2.602	(12.477)
Totale patrimonio netto di gruppo	755.410	754.300	752.850	1.110	2.560
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	10.465	10.508	10.842	(43)	(377)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (C)	765.875	764.808	763.692	1.067	2.183
PASSIVITA' NON CORRENTI:					
Passività per strumenti derivati	44.137	41.877	33.684	2.260	10.453
Passività finanziarie non correnti	930.625	939.605	817.406	(8.980)	113.219
Fondo TFR	1.567	1.520	1.403	47	164
Passività per imposte differite	31.603	45.639	44.832	(14.036)	(13.229)
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.622	1.503	1.809	119	(187)
Debiti vari e altre passività non correnti	20.104	20.085	20.475	19	(371)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (D)	1.029.658	1.050.229	919.609	(20.571)	110.049
PASSIVITA' CORRENTI:					
Passività finanziarie correnti	120.882	108.627	277.150	12.255	(156.268)
Debiti commerciali e altri debiti	16.525	19.577	14.558	(3.052)	1.967
Passività per imposte correnti	3.117	3.665	1.301	(548)	1.816
Altre passività correnti	5.452	5.596	5.078	(144)	374
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (E)	145.976	137.465	298.087	8.511	(152.111)
TOTALE PASSIVITA' (F=D + E)	1.175.634	1.187.694	1.217.696	(12.060)	(42.062)
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (C + F)	1.941.509	1.952.502	1.981.388	(10.993)	(39.879)

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2014

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30/09/2014	30/09/2013
<i>(In migliaia di Euro)</i>		
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO:		
Risultato prima delle Imposte	9.370	8.219
Rettifiche per riconciliare l'utile del periodo al flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di esercizio:		
Poste non monetarie	2.438	8.548
Ammortamenti e accantonamenti	2.332	2.898
(svalutazione)/Ripristini immobilizzazioni in corso Rimanenze	1.673	316
Variazione del fair value - incrementi / (decrementi)	12.445	16.812
PlusvalenzeMinusvalenze da cessione	(120)	3
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA GESTIONE OPERATIVA	28.138	36.796
Imposte sul reddito correnti	(883)	(939)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA GESTIONE OPERATIVA NETTO IMPOSTE	27.255	35.857
Variazione delle rimanenze	713	(5.287)
Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti	(187)	(2.085)
Variazione netta delle attività e passività d'esercizio non correnti	969	1.625
FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO (a)	28.750	30.110
(Investimenti) in immobilizzazioni	(28.264)	(14.221)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	46.890	0
(Investimenti) in Partecipazioni	(100)	(55)
FLUSSO DI CASSA UTILIZZATO IN ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (b)	18.526	(14.276)
Variazione di attività finanziarie non correnti	(166)	(788)
Variazione di crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	20	484
Dividend reinvestment option	13.693	13.091
Vendita azioni proprie	12.050	0
Distribuzione di dividendi	(22.620)	(22.333)
Variazione indebitamento finanziario corrente	(157.813)	(175.215)
Variazione indebitamento finanziario non corrente	111.826	168.205
FLUSSO DI CASSA GENERATO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (c)	(43.010)	(16.556)
Differenze cambio di conversione delle disponibilità liquide (d)	26	(14)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (a)+(b)+(c)+(d)	4.292	(736)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	8.446	7.545
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO	12.738	6.809

Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2014

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(12.738)	(12.632)	(8.446)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	(353)	(353)	(373)
LIQUIDITA'	(13.091)	(12.985)	(8.819)
Passività finanziarie correnti	51.158	36.418	190.489
Quota corrente mutui	64.563	70.119	82.281
Passività per leasing finanziari quota corrente	291	289	284
Prestito obbligazionario quota corrente	4.870	1.801	4.096
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	120.882	108.627	277.150
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	107.791	95.642	268.331
Attività finanziarie non correnti	(1.016)	(1.016)	(850)
Passività finanziarie non correnti vs altri finanziatori	1.313	1.500	1.875
Passività per leasing finanziari quota non corrente	4.941	5.014	5.160
Passività finanziarie non correnti	633.483	642.474	668.368
Prestito obbligazionario	290.888	290.617	142.003
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE NETTO	929.609	938.589	816.556
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.037.400	1.034.231	1.084.887