

Gruppo Ceramiche Ricchetti Spa

Il CdA ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2011

Il CdA ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Il Gruppo ha chiuso l'esercizio con una perdita consolidata di 5,5 milioni di euro in miglioramento rispetto alla perdita di 15,8 milioni di euro dell'esercizio precedente. La posizione finanziaria netta consolidata migliora di 11,7 milioni di euro.

A livello consolidato, i risultati al 31 dicembre 2011 sono stati:

- Fatturato: 190,5 mln/€ (contro i 196,7 mln/€ al 31/12/2010).
- EBITDA margin è positivo e si attesta all' 1,9% sul valore della produzione (-0,2% al 31/12/2010).
- EBIT margin è negativo e pari al -1,9% sul valore della produzione -4,5% al 31/12/2010)
- Risultato netto: negativo per 5,5 mln/€ in miglioramento rispetto alla perdita di 15,8 mln/€, al 31/12/2010.
- Posizione Finanziaria Netta: 91,4 mln/€, in miglioramento rispetto ai 103,1 mln/€ del 31/12/2010.

La capogruppo, al 31 dicembre 2011, ha mostrato i seguenti risultati:

- Fatturato: 66,2 mln/€ contro i 71,4 mln/€ al 31/12/2010.
- EBITDA margin si attesta al -6,8% sul valore della produzione (-11% al 31/12/2010).
- EBIT margin si attesta al -13,7% sul valore della produzione (-19,1% al 31/12/2010).
- Risultato d'esercizio: negativo per 4,6 mln/€ (-15,5 mln/€ al 31/12/2010).

E' stato registrato un risultato netto negativo per circa 5,5 milioni di euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 15,8 milioni di euro del corrispondente periodo del 2010. Il Risultato netto ha beneficiato della iscrizione di imposte differite attive da parte della società Controllante che hanno determinato un saldo delle imposte consolidate positivo per 8,5 milioni di euro risultante dalla sommatoria di imposte correnti per 2,6 milioni di euro e del saldo della imposizione differita positivo per 11,1 milioni di euro.

Il Risultato ante imposte consolidato è negativo per 14 milioni di euro (negativo per 13,4 milioni di euro al 31 dicembre 2010) dopo aver sostenuto oneri finanziari netti per 4,1 milioni di euro (3,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010), iscritto rettifiche di attività finanziarie per 6,2 milioni di euro (2,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010), ammortamenti per 7,4 milioni di euro (7,8 milioni di euro al 31 dicembre 2010) sostenuto costi straordinari per la riduzione del personale per circa 1,5 milioni di euro.

Il miglioramento del risultato operativo rispetto all'esercizio precedente è principalmente attribuibile alle società italiane che al 31 dicembre 2011 evidenziano un Ebitda negativo per circa 5,6 milioni di euro rispetto a -10,7 milioni di euro dell'esercizio precedente. Le società estere confermano l'economicità della gestione con un Ebitda aggregato pari a circa 6,8 milioni di euro (10 milioni di euro al 31 dicembre 2010) e un risultato netto aggregato pari a 1,4 milioni di euro (4,5 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2011 evidenzia un indebitamento di 91,4 milioni di euro, in calo rispetto ai 103,1 milioni di euro del 31 dicembre 2010. La posizione finanziaria netta consolidata pari a 91,4 milioni di euro appare migliorata per circa 11,7 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente nonostante la perdita consuntivata nell'esercizio. Tale miglioramento, riconducibile pressoché interamente alla società controllante, deriva sia dalla vendita di un immobile della controllante non più utilizzato per circa 13 milioni di euro sia dalla vendita di una partecipazione in società collegata per circa 4,3 milioni di euro nonché dalla gestione operativa per effetto della diminuzione delle rimanenze di prodotti finiti di circa 3,2 milioni di euro. Tali risorse finanziarie hanno permesso di rimborsare debiti finanziari per circa 14,3 milioni di euro e effettuare nuovi investimenti netti per circa 6,4 milioni di euro.

L'EBIT margin si è attestato a -3,7 milioni di euro al 31 dicembre 2011 (-1,9% sul valore della produzione), migliorando rispetto al risultato negativo di 8,2 milioni di euro al 31 dicembre 2010 (-4,5% sul valore della produzione).

L'EBITDA margin è tornato in positivo e si è attestato a 3,7 milioni di euro (1,9% del valore della produzione) rispetto a -0,4 milioni di euro dell'esercizio 2010 (-0,2% del valore della produzione).

Il fatturato consolidato del Gruppo si è attestato sui 190,5 milioni di euro (contro i 196,7 milioni di euro del dicembre 2010) al netto del fatturato intercompany di 24,4 milioni di euro dell'esercizio 2011 (rispetto ai 24,1 milioni di euro dell'esercizio 2010). Tale andamento negativo è stato controbilanciato dalla vendita di prodotti della Controllante con più elevata marginalità rispetto all'esercizio precedente.

Il costo del lavoro per il Gruppo nell'esercizio è risultato pari a 58,7 milioni di euro contro i 56,6 milioni di euro del 2010, rispettivamente pari ad una incidenza sul valore della produzione del 30,5% nel 2011 e del 31,1% nel 2010. Il costo del lavoro è stato influenzato da oneri straordinari relativi ai dipendenti per circa 1,5 milioni di euro. Il numero di dipendenti alla fine dell'esercizio 2011 è stato di 1.559 unità, di cui 1.044 unità all'estero, contro le 1.646 unità totali di fine esercizio 2010, di cui 1.105 unità all'estero. La Capogruppo ha attivato una nuova procedura di mobilità in sostituzione della precedente per 83 unità produttive, poi ridotte a 55 unità nel mese di gennaio 2012, relativamente allo stabilimento di Via Trebbo a Maranello. Inoltre, in seguito alla cessazione dell'attività produttiva di Mordano in provincia di Bologna la Capogruppo a gennaio 2012 ha siglato il verbale di accordo con le rappresentanze sindacali che prevede la CIGS per crisi aziendale per cessazione totale dell'attività per la durata di 24 mesi a partire dal 1° febbraio 2012 e che coinvolge un numero massimo di 62 unità.

Per quanto riguarda la capogruppo, il risultato di esercizio è negativo per 5,2 milioni di euro, a fronte di una perdita di 15,8 milioni di euro dell'esercizio precedente, dopo aver beneficiato di un saldo complessivo della imposizione differita di circa 12,2 milioni di euro, dei quali 9,3 milioni relativi alle perdite fiscali riportabili, che ha più che compensato l'imposta corrente Irap pari a 0,6 milioni di euro, effettuato svalutazioni di partecipazioni in società controllate e collegate per circa 4,7 milioni di euro, sostenuto costi straordinari per la riduzione del personale per circa 1,2 milioni di euro, accantonato oneri a fronte dei rischi di inesigibilità dei crediti per circa 0,3 milioni di euro.

L'EBITDA margin è passato dal -11% sul valore della produzione dell'esercizio 2010 al -6,8% nel 2011.

L'EBIT margin è passato da -19,1% sul valore della produzione dell'esercizio precedente al -13,7% nel 2011.

Le vendite dell'esercizio (al netto di sconti e abbuoni) sono pari a 66,2 milioni di euro contro i 71,4 milioni di euro nell'esercizio precedente e sono state effettuate per il 39,9% in Italia e per il 60,1% all'estero (rispettivamente il 46,5% e 53,5% nel 2010).

Nel 2011 le società controllate hanno deliberato dividendi per 1,25 milioni di euro (5,95 milioni di euro nell'esercizio 2010).

Convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti presso gli uffici commerciali Cisa – Cerdisa in Dinazzano di Casalgrande (Reggio Emilia), Via Statale, 99D per il **giorno 10 maggio 2012, alle ore 09:30**, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 12 maggio 2012, in seconda convocazione, stessa ora e stesso luogo (l' "Assemblea") per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica; attribuzione dei relativi compensi: delibere inerenti e conseguenti.
3. Relazione sulla remunerazione *ex art. 123-ter* del TUF: deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie.

Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione delle Società proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti il rinnovo, alle medesime condizioni e previa revoca della precedente delibera, dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie concessa, ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* c.c., dall'Assemblea del 19 novembre 2010, la cui scadenza è prevista per il prossimo 19 maggio 2012.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie sarà formulata per il periodo sino alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2012 e con riferimento ad un numero massimo di azioni, tale per cui in nessun momento la Società possa detenere più del 20% delle proprie azioni (tenendo conto di eventuali azioni della Società possedute da società controllate), fermo restando il rispetto del limite quantitativo posto dall'articolo 2357, primo comma, del codice civile. Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni operative stabilite dalla normativa vigente e dalla prassi di mercato, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore, nel minimo, del 20% e superiore, nel massimo, del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle azioni ordinarie della Società nella seduta di borsa antecedente ogni singola operazione di acquisto.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è giustificata dalla finalità di sostenere la liquidità del titolo sociale così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato.

La documentazione relativa sarà disponibile nei modi e nei termini previsti dalla normativa vigente.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Daniele Pasquali, 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 della Società.

Gruppo Ceramiche Ricchetti Spa è una holding industriale attiva nella produzione e commercializzazione di ceramica per pavimento e rivestimento per esterni e interni. Prima società del settore ad avere scelto la strada della quotazione in Borsa nel 1996, si colloca per dimensioni ai primi posti in Italia e nel mondo.

Di seguito i prospetti contabili

Bilancio consolidato al 31/12/2011

STATO PATRIMONIALE

<i>Attività</i>	al 31 dicembre 2011	al 31 dicembre 2010
Immobilizzazioni materiali	128.227	165.975
Investimenti immobiliari	25.224	0
Avviamento	5.269	5.258
Attività immateriali	1.120	417
Partecipazioni in società controllate		
Partecipazioni in società collegate	2.103	6.649
Altre attività finanziarie	952	952
Attività finanziarie disponibili per la vendita	186	197
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Crediti verso altri	1.150	1.127
Crediti finanziari	0	50
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Crediti per imposte anticipate	14.641	6.638
Totale attività non correnti	178.871	187.263
Crediti commerciali	37.756	41.092
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>245</i>	<i>226</i>
Rimanenze di magazzino	141.311	142.306
Altri crediti	6.923	7.308
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>197</i>	<i>262</i>
Crediti per imposte anticipate		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.070	12.174
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>581</i>	<i>581</i>
Crediti finanziari	4.132	31
<i>- di cui verso entità correlate</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.387	3.634
Totale attività correnti	200.578	206.545
Totale attività	379.449	393.808

STATO PATRIMONIALE

<i>Passività e Netto</i>	<i>Note</i>	al 31 dicembre 2011	al 31 dicembre 2010
Finanziamenti		26.432	54.449
Imposte differite passive		32.738	35.987
Fondi Tfr e di quiescenza		14.979	15.980
Fondi per rischi ed oneri		1.545	1.226
Totale passività non correnti		75.694	107.642
Finanziamenti		79.508	64.530
- di cui verso entità correlate		5.700	10.750
Debiti commerciali		39.223	34.160
- di cui verso entità correlate		3.215	1.792
Altri debiti		12.758	11.502
- di cui verso entità correlate			
Debiti tributari		3.427	2.841
Strumenti finanziari derivati			
Totale passività correnti		134.916	113.033
Totale passività		210.611	220.675
Capitale sociale		62.423	62.692
Riserva Legale			
Fondo sovrapprezzo azioni		38.653	38.653
Altre riserve		21.804	22.210
Riserva di fair value		(1.070)	(3.016)
Utile a nuovo		52.571	68.579
Quota di spettanza dei terzi		(1)	(150)
Utile (Perdita) d'esercizio		(5.541)	(15.834)
Totale patrimonio netto		168.839	173.133
Totale patrimonio netto e passività		379.449	393.808

CONTO ECONOMICO

	al 31 dicembre 2011	al 31 dicembre 2010
Ricavi delle vendite	190.466	196.657
- di cui verso entità correlate	394	466
Altri ricavi	4.877	3.667
- di cui verso entità correlate	69	68
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	-3.224	-18.307
Valore della produzione	192.119	182.017
Costi per acquisti	-56.393	-58.321
- di cui verso entità correlate	-425	-821
Costi per servizi	-69.577	-63.152
- di cui verso entità correlate	-2.279	-2.613
Costo del personale	-58.669	-56.553
Altri costi	-3.817	-4.396
- di cui verso entità correlate	-19	-43
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.664	-405
Ammortamenti	-7.399	-7.803
RISULTATO OPERATIVO	-3.735	-8.208
Proventi e Oneri finanziari - Net	-4.078	-3.080
- di cui verso entità correlate	-248	-430
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-6.239	-2.081
- di cui verso entità correlate	-160	-435
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-14.053	-13.369
Imposte dell'esercizio	8.510	-2.496
RISULTATO NETTO	-5.542	-15.865
Risultato di pertinenza dei terzi	- 1	- 31
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	-5.541	-15.834
EPS (espresso in euro)		
Risultato per azione base	-0,069	-0,265
Risultato diluito per azione	-0,069	-0,265
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	-5.541	-15.834
Variazione netta di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	1.946	-1.736
Valutazione dei derivati di copertura	-889	-184
Differenza di cambio da conversione delle gestioni estere	13	869
Effetti fiscali	295	
TOTALE ALTRI UTILI/PERDITE (B)	1.365	-1.051
TOTALE UTILE /PERDITA COMPLESSIVO (A) + (B)	-4.176	-16.885
Risultato del periodo attribuibile a		
Soci della controllante	-4.176	-16.885
Terzi	0	0

**RENDICONTO FINANZIARIO AL BILANCIO CONSOLIDATO
CHIUSO IL 31/12/2011 SECONDO LO IAS 7 (MIGLIAIA DI EURO)**

<i>(in migliaia di euro)</i>	31-dic-11	31-dic-10
1 Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(4.802)	(7.650)
<i>2 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione operativa</i>		
Risultato del periodo prima delle imposte	(14.053)	(13.369)
Ammortamenti immateriali	142	123
Ammortamenti materiali	7.257	7.680
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondo TFR	(1.001)	(2.039)
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine	319	280
Oneri finanziari netti (+)	4.078	3.080
Decremento (incremento) crediti commerciali e altri crediti	3.751	(1.996)
- di cui verso entità correlate	47	(165)
Attività disponibili per la vendita	4.115	3.652
- di cui verso entità correlate	-	581
Decremento (incremento) rimanenze	995	24.988
Incremento (decremento) fornitori e altre passività	6.319	663
- di cui verso entità correlate	1.474	360
Variazione di imposte anticipate e differite	(3.190)	32
Imposte sul reddito corrisposte	1.034	(3.127)
Totale	9.767	19.967
<i>3 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione di investimento</i>		
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(856)	(544)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	5.267	(5.621)
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	4.547	93
Totale	8.958	(6.073)
<i>4 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione finanziaria</i>		
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	1.245	6.695
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(14.297)	(14.799)
- di cui verso entità correlate	(5.050)	(4.000)
Decrementi (incrementi) crediti finanziari	(4.100)	138
- di cui verso entità correlate	(0)	1
Proventi finanziari netti	(4.078)	(3.080)
TOTALE	(21.231)	(11.046)
5 Flusso di liquidità netto dell'esercizio	(2.506)	2.848
6 Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(7.308)	(4.802)

DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE

	31-dic-11	31-dic-10
Depositi bancari e postali	2.123	3.478
Cassa	264	156
Utilizzi di SBF	(9.695)	(8.436)
TOTALE	(7.308)	(4.802)

Bilancio di esercizio al 31/12/2011

redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS

(in unità di euro)

STATO PATRIMONIALE

<i>Attività</i>	al 31 dicembre 2011	al 31 dicembre 2010
Immobilizzazioni materiali	98.481.863	133.504.132
Investimenti Immobiliari	25.224.376	0
Attività immateriali	807.955	141.359
Partecipazioni in società controllate	66.765.061	72.329.251
Partecipazioni in società collegate	2.102.686	2.268.686
Altre attività finanziarie	890.840	890.840
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
- di cui verso entità correlate	0	0
Crediti verso altri	972.130	975.776
Crediti finanziari	2.380.000	3.417.780
- di cui verso entità correlate	2.380.000	3.367.950
Crediti per imposte anticipate	13.980.181	5.336.432
Totale attività non correnti	211.605.092	218.864.256
Crediti commerciali	21.230.333	24.051.040
- di cui verso entità correlate	1.841.718	3.151.223
Rimanenze di magazzino	89.235.600	91.774.874
Altri crediti	3.253.545	3.979.459
- di cui verso entità correlate	196.340	262.755
Attività finanziarie disponibili per la vendita	581.014,00	581014
- di cui verso entità correlate	581.014,00	581014
Crediti finanziari	4.631.542	104.575
- di cui verso entità correlate	531.542	104.575
Strumenti derivati	-	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	873.309	252.322
Totale attività correnti	119.805.343	120.743.284
Totale attività	331.410.435	339.607.540

STATO PATRIMONIALE

<i>Passività e Netto</i>	al 31 dicembre 2011	al 31 dicembre 2010
Finanziamenti	20.746.741	43.851.900
Imposte differite passive	30.671.824	34.493.828
Fondi Tfr e di quiescenza	9.677.765	10.476.433
Fondi per rischi ed oneri	2.973.659	4.197.426
Totale passività non correnti	64.069.989	93.019.587
Finanziamenti	77.329.201	57.334.204
- di cui verso entità correlate	7.091.519	8.347.067
Debiti commerciali	27.040.113	20.740.218
- di cui verso entità correlate	5.415.077	1.823.648
Altri debiti	4.584.506	4.223.281
- di cui verso entità correlate	13.459	13.449
Debiti tributari	1.688.605	1.072.919
Strumenti finanziari derivati	-	-
Totale passività correnti	110.642.425	83.370.622
Totale passività	174.712.414	176.390.209
Capitale sociale	62.422.745	62.691.947
Riserva Legale	1.681.378	1.681.378
Fondo sovrapprezzo azioni	38.652.871	38.652.871
Altre riserve	22.688.525	23.108.085
Riserva di fair value	0	0
Utile a nuovo	36.489.196	52.625.053
Utile (Perdita) d'esercizio	-5.236.694	-15.542.003
Totale patrimonio netto	156.698.021	163.217.331
Totale patrimonio netto e passività	331.410.435	339.607.540

CONTO ECONOMICO

	al 31 dicembre 2011	al 31 dicembre 2010
Ricavi delle vendite	66.194.160	71.375.755
- di cui verso entità correlate	8.528.687	11.095.930
Altri ricavi	4.206.444	2.861.810
- di cui verso entità correlate	255.587	279.191
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	-3.681.111	-14.093.208
Valore della produzione	66.719.493	60.144.357
Costi per acquisti	-18.908.284	-19.855.073
- di cui verso entità correlate	-3.366.255	-3.069.864
Costi per servizi	-27.352.367	-22.673.871
- di cui verso entità correlate	-2.075.607	-2.109.820
Costo del personale	-22.050.497	-21.020.392
- di cui verso entità correlate	0	-112.507
Altri costi	-2.974.091	-3.209.061
- di cui verso entità correlate	-18.847	1437
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-4.565.746	-6.614.040
Ammortamenti	-4.572.627	-4.900.219
RISULTATO OPERATIVO	-9.138.373	-11.514.259
Proventi e Oneri finanziari - Net	-2.977.739	2.754.819
- di cui verso entità correlate	980.638	5.577.469
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-4.658.752	-6.790.294
- di cui verso entità correlate	-4.658.752	-6.790.294
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-16.774.864	-15.549.734
Imposte dell'esercizio	11.538.170	7.731
RISULTATO NETTO	-5.236.694	-15.542.003
EPS (espresso in euro)		
Risultato per azione base	-0,065	-0,192
Risultato diluito per azione	-0,065	-0,192
DETERMINAZIONE DEL RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO:		
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	-5.236.694	-15.542.003
Variazione netta di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	0	160.069
Valutazione derivati di copertura	-888.811	-183.762
Effetti fiscali	294.958	
TOTALE ALTRI UTILI/PERDITE (B)	-593.853	-23.693
TOTALE UTILE /PERDITA COMPLESSIVO (A) + (B)	-5.830.547	-15.565.696

**RENDICONTO FINANZIARIO AL BILANCIO CIVILISTICO
CHIUSO IL 31/12/2011 SECONDO LO IAS 7 (MIGLIAIA DI EURO)**

<i>(in migliaia di euro)</i>	2011	2010
1 Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	(6.772)	(8.013)
<i>2 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione operativa</i>		
Risultato del periodo prima delle imposte	(16.775)	(15.550)
Ammortamenti immateriali	43	62
Ammortamenti materiali	4.576	4.834
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondo TFR	(799)	(1.722)
Accantonamento (+)/utilizzo (-) fondi a lungo termine	(1.224)	2.128
Oneri finanziari netti (+)	2.978	(2.755)
Decremento (incremento) crediti commerciali e altri crediti	3.550	(746)
- di cui verso entità correlate	1.376	(922)
Attività disponibili per la vendita	0	0
- di cui verso entità correlate	0	0
Decremento (incremento) rimanenze	2.539	19.317
Incremento (decremento) fornitori e altre passività	6.661	(694)
- di cui verso entità correlate	3.591	(1.446)
Variazione di imposte anticipate e differite	(12.466)	(183)
Imposte sul reddito corrisposte	12.154	(37)
Totale	1.238	4.654
<i>3 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione di investimento</i>		
Acquisizioni (-)/ Alienazioni (+) immobilizzazioni immateriali	(710)	(87)
Acquisizioni (-)/Alienazioni (+) immobilizzazioni materiali	4.802	(232)
Partecipazioni ed altre attività finanziarie	5.730	547
Totale	9.823	227
<i>4 Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione finanziaria</i>		
Aumento riserve e utili a nuovo patrimonio netto	(863)	7.721
Incassi (rimborsi) debiti finanziari	(5.544)	(13.465)
- di cui verso entità correlate	(1.256)	(5.147)
Decrementi (incrementi) crediti finanziari	(3.489)	(651)
- di cui verso entità correlate	561	(738)
Proventi finanziari netti	(2.978)	2.755
Totale	(12.873)	(3.640)
5 Flusso di liquidità netto dell'esercizio	(1.813)	1.241
6 Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	(8.584)	(6.772)

DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE

	2011	2010
Depositi bancari e postali	862	246
Cassa	11	6
Utilizzi di SBF	(9.458)	(7.024)
TOTALE	(8.584)	(6.772)