



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



CALEFFI: significativa crescita di fatturato e redditività nel 2013; proposto dividendo di Euro 0,01 p.a. *Positivo l'andamento in Italia (+9%) e sui mercati esteri (+22%)*

- Fatturato pari a Euro 56,2 milioni, +10,7% rispetto al 2012 (Euro 50,8 milioni)
- Fatturato estero in crescita del 21,7%, fatturato Italia in crescita del 9,3%
- EBITDA pari a Euro 3,3 milioni (negativo per Euro 0,9 milioni nel 2012)
- EBIT pari a Euro 2,0 milioni (negativo per Euro 2,1 milioni nel 2012)
- Utile Netto pari a Euro 0,6 milioni (negativo per Euro 1,7 milioni nel 2012)
- Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 14,4 milioni (Euro 17,9 milioni al 30 settembre 2013)
- Proposto dividendo pari a Euro 0,01 p.a.

Viadana, 19 marzo 2014

Il Consiglio di Amministrazione di CALEFFI, società specializzata in articoli *home fashion*, ha esaminato e approvato in data odierna il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013.

L'Amministratore Delegato di CALEFFI Group, **Guido Ferretti**, ha così commentato:
"Il 2013 è stato un anno di ottimi risultati favoriti da un'importante crescita all'estero e dagli effetti positivi della politica di efficientamento attuata nell'esercizio 2012. La strategia del Gruppo, orientata sulle tre variabili estero, lusso e negozi monomarca, si è rivelata vincente; la crescita più significativa nel 2013 è da ascrivere alla divisione Lusso "Mirabello Carrara" e alle licenze Roberto Cavalli e Les Voiles de Saint-Tropez sulle quali sono molte le iniziative in corso anche per il 2014. Positivo è stato anche il mercato Italia grazie al nuovo concept dei negozi propri e corner store, oltre ai canali speciali business to business. La sfida dei prossimi anni sarà l'apertura di negozi monomarca all'estero in location prestigiose con lo studio di un nuovo format ideato per i mercati internazionali che proporrà tutti marchi di eccellenza del Gruppo."

Risultati consolidati al 31 dicembre 2013

Il **Fatturato** si attesta a 56,2 milioni di Euro, in crescita del 10,7% rispetto a 50,8 milioni di Euro nel 2012 e superiore al target comunicato al mercato nel marzo dello scorso anno. L'incremento ha riguardato sia il fatturato **estero**, pari a 6,9 milioni di Euro (+**21,7%** rispetto al 2012), sia le vendite realizzate in **Italia**, pari a 49,3 milioni di Euro (+**9,3%** rispetto al 2012). Il fatturato estero rappresenta il 12,3% del fatturato complessivo (11,2% nel 2012).

L'**incidenza del fatturato estero/luogo/negozi propri** si attesta al **38%**, superando il target del 30% comunicato al mercato.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a 3,3 milioni di Euro, in significativo incremento rispetto al dato negativo per 0,9 milioni di Euro nel 2012.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a 2,0 milioni di Euro, in significativo incremento rispetto al dato negativo per 2,1 milioni di Euro nel 2012, dopo ammortamenti per 1,3 milioni di Euro (1,2 milioni di Euro nel 2012).



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA Viadana, 19 marzo 2014



BSI
BS OHSAS 18001:2007
CERTIFICATO N° 584882



BSI
ISO 9001:2008

Il **Risultato di Gruppo Netto** è pari a 0,6 milioni di Euro, in significativo incremento rispetto al dato negativo per 1,7 milioni di Euro nel 2012.

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 14,4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2013 (17,9 milioni di Euro). Al 31 dicembre 2012 l'indebitamento finanziario netto era pari a 16,3 milioni di Euro.

Risultati Caleffi SpA

La Capogruppo ha registrato ricavi netti pari a 42,6 milioni di Euro, in crescita del 10,7% rispetto a 38,5 milioni di Euro nel 2012. L'EBITDA è pari a 2,2 milioni di Euro, in forte crescita rispetto a 0,1 milioni di Euro nel 2012. L'EBIT è pari a 1,4 milioni di Euro (negativo per 0,6 milioni di Euro nel 2012). Il risultato netto è pari a 0,5 milioni di Euro (negativo per 1,6 milioni di Euro nel 2012).

Nel 2013 la Capogruppo ha effettuato **investimenti** in immobilizzazioni materiali per 1,1 milioni di Euro (2,9 milioni di Euro nel 2012, riconducibili principalmente alla realizzazione di un impianto fotovoltaico di 1 Mwh), che hanno riguardato principalmente: (i) l'allestimento dei nuovi punti vendita di Milano, Castelromano (RM) e Mantova-Bagnolo (MN), (ii) il refitting dei punti vendita di Castel Guelfo (BO) e Valdichiana (AR); (iii) l'apertura di tre corner Caleffi presso altrettanti clienti.

Dividendo

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di distribuire ai Soci un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di legge, pari a 0,01 Euro alle azioni in circolazione alla data di stacco della cedola. Il dividendo sarà posto in pagamento a partire dal 22 maggio 2014, con stacco cedola il 19 maggio 2014 e verrà corrisposto alle azioni che saranno in circolazione alla data di stacco della cedola.

Risultati della controllata Mirabello Carrara SpA

Mirabello Carrara chiude il 2013 con un fatturato di 15,1 milioni di Euro, in crescita del 13,7% rispetto al 2012 (13,2 milioni di euro); il fatturato estero è pari al 42% del totale. L'EBITDA è pari a 1,0 milioni di euro, con un incidenza sul fatturato pari al 7% (negativo per 0,9 milioni di euro nel 2012); l'EBIT è pari a 0,6 milioni di euro (negativo per 1,4 milioni di euro nel 2012); il risultato netto è pari a 0,1 milioni di euro (negativo per 1,3 milioni di euro nel 2012).

Azioni proprie

Il totale delle azioni proprie in portafoglio al 18 marzo 2014 ammonta a n. 502 azioni, pari allo 0,004% del capitale sociale.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 28 gennaio 2014 è stato sottoscritto un accordo di licenza, di durata biennale, con **Warner Bros**, leader mondiale nel settore Entertainment, per l'ideazione, creazione, produzione e commercializzazione dei prodotti biancheria casa. L'accordo è relativo al licensing dei personaggi di animazione delle serie "Classic Animation" e "DC Superheroes".



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA Viadana, 19 marzo 2014



Il 31 gennaio 2014 è stato sottoscritto un contratto di licenza esclusiva con **Golden Boys srl** per la creazione, lo sviluppo, la produzione e la distribuzione a livello mondiale della linea tessile letto, spugna, living e tavola a marchio "Happiness".

Evoluzione prevedibile della gestione

La strategia del Gruppo è incentrata su estero, lusso, negozi propri e corner presso i principali clienti/department store. Nonostante l'incertezza su alcuni mercati importanti, quali l'Italia, si ritiene che nei prossimi mesi l'andamento del business evidenzierà segnali di ulteriore graduale miglioramento, grazie alle nuove aperture di punti vendita diretti e al rafforzamento della penetrazione dei marchi lusso in portafoglio, in nuove aree geografiche. Il modello aziendale snello, rapido e flessibile, da sempre utilizzato dal Gruppo, il portafoglio *brands* e il prezioso capitale umano sono i plus che permetteranno di affrontare con serenità le sfide imposte da mercati sempre più competitivi e globalizzati.

Proposta di rinnovo del piano di acquisto e/o alienazione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti l'autorizzazione al rinnovo del programma di acquisto e/o alienazione di azioni proprie. Le principali caratteristiche del programma proposto sono: durata fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2014, periodo inferiore al massimo consentito dalla legislazione vigente; numero massimo di azioni ordinarie il cui valore nominale complessivo, incluse le azioni possedute dalla Società e dalle società controllate, non ecceda la quinta parte dell'intero capitale da acquistarsi ad un prezzo non inferiore né superiore al 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nel giorno di Borsa precedente ogni singolo acquisto. L'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie viene richiesta al fine di:

- (a) intervenire nel rispetto delle norme vigenti, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per far fronte ad eccessi di volatilità o scarsa liquidità degli scambi;
- (b) utilizzare tali azioni nelle strategie perseguite dalla Società, quali l'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche in forma di permuta, adempiere alle obbligazioni derivanti da programmi di distribuzione, a titolo oneroso o gratuito, di opzioni su azioni o azioni ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società ovvero ad amministratori, dipendenti e collaboratori di società controllate, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni ai soci.

Ogni singola operazione di vendita dovrà essere effettuata per un corrispettivo che non sia mai inferiore di oltre il 20% rispetto al prezzo di riferimento rilevato nella seduta precedente tale operazione di vendita.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la *Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari* per l'esercizio 2013 e la *Relazione sulla remunerazione* degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche prevista dall'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98, che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea.

Il Consiglio ha infine convocato l'Assemblea degli Azionisti per il giorno **30 aprile 2014**, alle ore 15,00 presso la sede sociale in Viadana (MN), Via Belfiore 24, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Bilancio al 31 dicembre 2013 e relativa Relazione sulla Gestione. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it



COMUNICATO STAMPA Viadana, 19 marzo 2014

- 2) Relazione sulla remunerazione. Delibere inerenti e conseguenti;
- 3) Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei suoi componenti, della durata in carica e determinazione dei compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione ed in particolare ai consiglieri investiti di particolari cariche. Delibere inerenti e conseguenti;
- 4) Nomina Collegio Sindacale, del suo Presidente e determinazione dei relativi emolumenti. Delibere inerenti e conseguenti;
- 5) Nomina Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;
- 6) Autorizzazione alla compravendita di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno, nei termini previsti dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società e presso Borsa Italiana SpA, nonché sul sito internet www.caleffispa.it (sezione Investor Relations).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanni Bozzetti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il comunicato è disponibile sul sito della Società www.caleffionline.it

CALEFFI (CLF.MI), con sede a Viadana (MN), è una delle realtà più importanti del settore Home Fashion. Fondata nel 1962 da Camillo Caleffi, la Società si è specializzata nella produzione e commercializzazione di articoli di lusso per la casa, diventando in breve tra i leader nel segmento, grazie alla ricerca nel design, all'innovazione tecnologica e all'attenzione al dettaglio e alle finiture, frutto di rigorosi controlli di qualità. Caleffi vanta una rete di circa 2.000 punti vendita in Italia e oltre 600 nel resto del mondo e un portafoglio che garantisce un'elevata riconoscibilità e notorietà con marchi propri e in licenza, tra i quali Roberto Cavalli e Disney. Il Gruppo persegue una strategia sempre più incentrata su negozi monomarca, lusso ed estero, puntando a valorizzare il *design Made in Italy* nei paesi a più elevato tasso di propensione al consumo dei prodotti *branded*.

CALEFFI SpA è quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana. Specialist: Integrae Sim SpA.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

CALEFFI S.p.A.
Emanuela Gazza
Investor Relations Manager
Tel: +39 0375 7881
gazza@caleffionline.it
www.caleffispa.it

IR TOP
Maria Antonietta Pireddu – Domenico Gentile
Investor Relations Consulting
Tel: 02 45473884/3
ir@irtop.com
www.irtop.com

ALLEGATI

- Conto economico consolidato al 31 dicembre 2013
- Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2013
- Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2013
- Conto economico di CALEFFI S.p.A. al 31 dicembre 2013
- Stato patrimoniale di CALEFFI S.p.A. al 31 dicembre 2013
- Posizione Finanziaria Netta di CALEFFI S.p.A. al 31 dicembre 2013



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

	31/12/2013	31/12/2012
Vendita di beni e servizi	56.207	50.763
Altri ricavi e proventi	611	358
Ricavi	56.819	51.121
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>61</i>	<i>0</i>
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	2.710	-2.122
Costi delle materie prime e altri materiali	-29.702	-19.970
Variazione rimanenze di materie prime	1.523	-2.431
Costi per servizi	-15.823	-14.674
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>92</i>	<i>92</i>
Costi per godimento beni di terzi	-3.837	-3.719
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>523</i>	<i>523</i>
Costi per il personale	-7.719	-8.498
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche su crediti	-1.554	-1.461
Altri costi operativi	-416	-321
EBITDA	3.279	-854
Risultato operativo	2.000	-2.075
Oneri finanziari	-740	-808
Proventi finanziari	10	22
Utile/perdite su cambi	13	-49
Risultato prima delle imposte	1.283	-2.910
Imposte correnti	-363	-175
Imposte differite (attive)/passive	-310	1.003
Risultato dell'esercizio	610	-2.082
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	562	-1.715
Azionisti Minoranza	48	-367
Perdita base per azione (euro)	0,05	-0,14
Perdita diluita per azione (euro)	0,05	-0,14



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	31/12/2013	31/12/2012
Immobili, impianti e macchinari	5.242	4.881
Attività immateriali	3.027	2.516
Attività finanziarie	5	5
Partecipazioni	10	10
Attività per imposte differite	1.145	1.489
Crediti tributari	200	200
Totale attività non correnti	9.629	9.101
Rimanenze	18.830	14.598
Crediti commerciali	19.027	19.359
di cui verso parti correlate	61	0
Altri crediti	425	1.012
Attività per imposte correnti	0	211
Attività finanziarie	117	98
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.242	1.075
Totale attività correnti	39.641	36.353
TOTALE ATTIVITA'	49.270	45.454

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

31/12/2013 31/12/2012

Capitale sociale	6.500	6.500
Riserva sovrapprezzo azioni	3.670	5.315
Riserva legale	912	912
Altre riserve	1.201	463
Riserva utili indivisi	-779	-745
Risultato dell'esercizio	562	-1.715
Patrimonio netto del gruppo	12.066	10.730
Capitale di terzi	342	694
Utile/(Perdita) di terzi	48	-367
Totale patrimonio netto consolidato	12.456	11.057
Passività finanziarie	7.151	5.378
Benefici ai dipendenti	1.995	2.342
Altri fondi	450	687
Passività per imposte differite	64	85
Totale passività non correnti	9.660	8.492
Debiti commerciali	16.163	11.887
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>802</i>	<i>125</i>
Altri debiti	930	834
Benefici ai dipendenti	948	755
Passività per imposte correnti	504	329
Passività finanziarie	8.609	12.100
Totale passività correnti	27.154	25.905
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	49.270	45.454



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA		
(in migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012
A Cassa	36	40
B Altre disponibilità liquide (assegni, depositi bancari e postali)	1.206	1.035
C Attività disponibili per la vendita	117	98
D Liquidità (A + B + C)	1.359	1.173
E Crediti Finanziari correnti	0	0
F Debiti Finanziari correnti	-4.789	-6.563
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-3.645	-5.466
H Altri debiti finanziari correnti	-175	-71
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	-8.609	-12.100
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	-7.250	-10.927
K Debiti bancari non correnti	-3.699	-5.378
L Obbligazioni emesse	-3.452	0
M Altri debiti non correnti	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	-7.151	-5.378
O Indebitamento finanziario netto (J + N)	-14.401	-16.305



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



CONTO ECONOMICO CALEFFI SPA
(valori espressi in euro)

	31/12/2013	31/12/2012
Vendita di beni e servizi	42.571.547	38.464.892
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>101.895</i>	<i>335.207</i>
Altri ricavi e proventi	602.559	475.151
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>154.711</i>	<i>154.029</i>
Ricavi	43.174.106	38.940.043
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	2.201.985	-1.233.140
Costi delle materie prime e altri materiali	-24.767.272	-16.340.766
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.350.753</i>	<i>688.353</i>
Variazione rimanenze di materie prime	799.842	-2.293.407
Costi per servizi	-9.516.568	-9.201.787
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>98.871</i>	<i>94.579</i>
Costi per godimento beni di terzi	-3.137.467	-2.937.050
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>583.056</i>	<i>522.616</i>
Costi per il personale	-6.033.396	-6.421.805
Ammortamenti, svalutazioni e rettifiche su crediti	-950.567	-915.987
Altri costi operativi	-329.915	-244.913
EBITDA	2.191.315	92.175
Risultato operativo	1.440.748	-648.812
Svalutazione partecipazione	0	-800.000
Oneri finanziari	-492.451	-535.649
Proventi finanziari	37.867	20.520
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>31.146</i>	<i>0</i>
Utile/perdite su cambi	-5.676	-22.180
Risultato prima delle imposte	980.488	-1.986.121
Imposte correnti	-162.253	-154.825
Imposte differite (attive)/passive	-341.790	495.684
Risultato dell'esercizio	476.445	-1.645.262



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CALEFFI SPA

(valori espressi in euro)

ATTIVITA'	31/12/2013	31/12/2012
Immobili, impianti e macchinari	4.288.488	3.926.581
Attività immateriali	693.614	120.263
Attività finanziare	1.035.794	4.648
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.031.146</i>	<i>0</i>
Partecipazioni	3.891.398	3.891.398
Attività per imposte differite	900.903	1.282.492
Crediti tributari	200.173	200.173
Totale attività non correnti	11.010.370	9.425.555
Rimanenze	12.643.029	9.641.202
Crediti commerciali	14.666.435	14.909.214
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>91.659</i>	<i>404.190</i>
Altri crediti	218.951	779.999
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>0</i>	<i>37.437</i>
Attività per imposte correnti	0	84.783
Attività finanziarie	117.500	97.500
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.079.542	801.012
Totale attività correnti	28.725.457	26.313.710
TOTALE ATTIVITA'	39.735.827	35.739.265

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

	31/12/2013	31/12/2012
Capitale sociale	6.500.000	6.500.000
Riserva sovrapprezzo azioni	3.669.738	5.315.000
Riserva legale	912.296	912.296
Altre riserve	1.200.934	462.409
Risultato dell'esercizio	476.445	-1.645.262
Totale patrimonio netto	12.759.413	11.544.443
Passività finanziarie	6.451.348	4.607.167
Benefici ai dipendenti	1.365.035	1.703.294
Altri fondi	360.925	603.853
Passività per imposte differite	18.108	8.898
Totale passività non correnti	8.195.416	6.923.212
Debiti commerciali	11.869.914	8.252.531
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.489.974</i>	<i>310.110</i>
Altri debiti	1.059.424	1.144.073
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>286.714</i>	<i>448.553</i>
Benefici ai dipendenti	837.014	554.351
Passività per imposte correnti	425.601	242.249
Passività finanziarie	4.589.045	7.078.406
Totale passività correnti	18.780.998	17.271.610
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	39.735.827	35.739.265



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24
46019 VIADANA (MN) Italia
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88
www.caleffionline.it

COMUNICATO STAMPA
Viadana, 19 marzo 2014



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CALEFFI SPA		
(valori espressi in euro)		
	31/12/2013	31/12/2012
A Cassa	30	32
B Altre disponibilità liquide (assegni, depositi bancari e postali)	1.050	769
C Attività disponibili per la vendita	117	98
D Liquidità (A + B + C)	1.197	899
E Crediti Finanziari correnti	0	0
F Debiti Finanziari correnti	-2.641	-5.044
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-1.774	-1.964
H Altri debiti finanziari correnti	-174	-71
I Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	-4.589	-7.079
J Indebitamento finanziario corrente netto (I + E + D)	-3.392	-6.180
K Crediti Finanziari non correnti	1.031	0
L Debiti bancari non correnti	-2.999	-4.607
M Obbligazioni emesse	-3.452	0
N Altri debiti non correnti	0	0
O Indebitamento finanziario non corrente (L + M + N)	-6.451	-4.607
P Indebitamento finanziario non corrente netto (K + O)	-5.420	-4.607
Q Indebitamento finanziario netto (J + P)	-8.812	-10.787