

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AEDES SIIQ HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019

- **Ricavi: €12,4 mln (€15,3 mln)^{1 2} in riduzione di €2,9 mln in gran parte dovuta alla mancanza di plusvalenze da vendita, €2,7 mln al 30 settembre 2018**
- **Ricavi da Affitti like for like in aumento del 7,5% circa**
- **Costi diretti interni: €1,3 mln (€0,7 mln) in aumento di €0,6 mln in gran parte per minori costi capitalizzati su immobili;**
- **Costi indiretti: €6,4 mln (€6,6 mln) in leggera riduzione di €0,2 mln**
- **EBITDA: negativo €0,5 mln (positivo €2,7 mln)**
- **EBIT: negativo €2,7 mln (positivo per €7,7 mln) in riduzione per effetto degli adeguamenti al *fair value* negativi nel 2019 rispetto ad adeguamenti positivi nel 2018**
- **Indebitamento finanziario netto: €188,0 mln (€203,8 mln) in miglioramento rispetto a fine 2018 con un aumento della duration media da 1,98 anni a 2,67 anni**

Milano 30 ottobre 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di **Aedes SIIQ S.p.A.** (MTA: AED), riunitosi in data odierna, sotto la Presidenza di Carlo A. Puri Negri, ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2019.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019

Il **totale ricavi** ammonta a €12,4 milioni, rispetto a €15,3 milioni dell'esercizio precedente. La riduzione è essenzialmente legata al margine da vendita immobili, nullo nei primi nove mesi del 2019 in quanto le vendite sono state effettuate a valore di perizia, e che viceversa risultava positivo per €2,7 milioni al 30 settembre 2018.

I **ricavi lordi da affitto** si attestano a €11,5 milioni in decremento del 3,2% rispetto al 30 settembre 2018 e in aumento del 7,5% a parità di perimetro (like for like).

Il totale **costi diretti esterni** si attesta a €5,3 milioni al 30 settembre 2019 sostanzialmente in linea con i nove mesi del 2018.

Il **Net Operating Income** risulta, per effetto delle voci sopra commentate, positivo per € 7,1 milioni rispetto ai positivi € 10,0 milioni del 30 settembre 2018.

Il totale **costi diretti interni** è pari a €1,3 milioni evidenzia un incremento di €0,6 milioni rispetto al 30 settembre 2018. Tale incremento è imputabile per € 0,4 milioni alla **voce costi interni diretti capitalizzati su immobili** e per €0,2 milioni al **costo del personale diretto** come conseguenza del potenziamento della struttura organizzativa.

¹ I dati economici e patrimoniali in parentesi si riferiscono al 30 settembre 2018 proforma e al 31 dicembre 2018

² A seguito della quotazione di Aedes SIIQ S.p.A. in data 28 dicembre 2018, si è perfezionata l'operazione di scissione parziale proporzionale di Restart SIIQ S.p.A. a favore di Aedes SIIQ S.p.A. Conseguentemente, al fine di garantire una maggiore comparabilità, il conto economico comparativo al 30 settembre 2018 è stato proformato, in modo da riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione della scissione come se questa fosse stata eseguita al 1° gennaio 2018.

Il **totale costi indiretti** si attesta a € 6,4 milioni rispetto ai € 6,6 milioni del 30 settembre 2018, in riduzione di €0,2 milioni rispetto all'anno precedente.

L'**EBITDA** risulta, per effetto delle voci sopra commentate, pari ad un valore negativo di €0,5 milioni rispetto ad un valore positivo di €2,7 milioni al 30 settembre 2018.

Gli **Adeguamenti al fair value di investimenti immobiliari**, nel corso dei primi nove mesi 2019 hanno registrato adeguamenti negativi netti per €2,5 milioni (invariati rispetto al 30 giugno 2019) rispetto a €4,9 milioni positivi dell'esercizio precedente.

Gli **ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni non immobiliari** al 30 settembre 2019 sono pari a €0,7 milioni, rispetto a €1,5 milioni al 30 settembre 2018. La voce risulta così composta:

- €0,9 milioni di ammortamenti (€ 1,4 milioni nel 2018);
- €0,1 milioni di rilasci di fondi svalutazione di crediti commerciali (€0,1 milioni di accantonamenti nel 2018);
- €0,1 milioni di rilasci di fondi rischi e oneri (voce nulla nel 2018).

I **proventi/(oneri) da società collegate e Joint Ventures** presentano un saldo positivo di €1,1 milioni, rispetto al saldo positivo di €1,6 milioni al 30 settembre 2018 il decremento è principalmente imputabile alle perdite operative e alla revisione del fair value immobiliare delle attività appartenenti alle società collegate.

L'**EBIT** è negativo per €2,7 milioni, rispetto a positivi € 7,7milioni del 30 settembre 2018.

Gli **oneri finanziari netti** sono negativi per €7,3 milioni, rispetto ai negativi €5,7 milioni del 30 settembre 2018, in aumento come conseguenza principale dell'incremento medio dell'indebitamento finanziario nel 2019 e dell'aumento del costo dell'indebitamento finanziario a breve.

Nel dettaglio, la voce è composta da:

- proventi finanziari: +€0,4 milioni (+€1,0 milioni);
- oneri finanziari: -€ 7,6 milioni (-€ 6,7 milioni); l'incremento è principalmente imputabile agli oneri accessori relativi alla concessione di nuove linee di credito a breve ed al rifinanziamento del debito a breve del Fondo Petrarca;
- Adeguamento al *fair value* di strumenti derivati: -€0,1 milioni (voce sostanzialmente nulla al 30 settembre 2018).

Il **risultato netto di competenza del Gruppo** dei primi nove mesi del 2019 evidenzia una perdita di €10,1 milioni rispetto ad un utile di €2,2 milioni al 30 settembre 2018 come conseguenza di quanto sopradescritto.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019

Il **Capitale investito** è pari a € 476,9 milioni ed è finanziato dal patrimonio netto per € 287,8 milioni (60,4%), per €188,0 milioni dall'indebitamento finanziario netto (39,4%) e da altre passività nette non correnti per € 1,1 milioni (0,2%).

Il **CAPITALE INVESTITO** risulta principalmente composto da:

Capitale Fisso pari a €495,1 milioni (€508,3 milioni) ed è principalmente composto da:

- investimenti immobiliari e altre immobilizzazioni materiali per € 426,3 milioni (€445,0 milioni). La variazione negativa di €18,7 milioni è riconducibile: alle cessioni effettuate nei primi nove mesi del 2019 per €25,5 milioni, da adeguamenti al *fair value* negativi per €2,5 milioni e da altre immobilizzazioni materiali per €0,5 milioni, in parte compensate dagli investimenti per €9,8 milioni (di cui sull'area di sviluppo di Caselle € 7,4 milioni e sulle Torri di Viale Richard a Milano

- €1,8 milioni);
- capitale investito in partecipazioni collegate e joint ventures per €66,0 milioni rispetto a €63,3 milioni;
- diritti d'uso per €2,7 milioni per effetto dell'applicazione dell'IFRS16.

Capitale circolante netto è negativo per €18,2 milioni (€5,4 milioni), ed è composto da:

- rimanenze per €8,6 milioni invariate rispetto a fine anno;
- crediti commerciali e altri crediti per € 11,0 milioni (€9,0 milioni);
- debiti commerciali e altri debiti per €37,9 milioni (€23 milioni). I debiti commerciali al netto della caparra versata dall'acquirente dell'immobile di Milano Via San Vigilio pari a € 15,0 milioni sono pari a €22,9 milioni in leggero miglioramento rispetto al 31 dicembre 2018.

Al 30 settembre 2019 non risultano posizioni debitorie di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso dipendenti scadute o non pagate oltre i termini applicabili. Quanto ai debiti commerciali e altri debiti, il Gruppo Aedes registrava scaduti per €2,4 milioni, per i quali non sussistono controversie o iniziative giudiziali, né sospensione di rapporti di fornitura.

Il patrimonio netto consolidato, interamente di competenza del Gruppo, è pari a €287,8 milioni (€298,3 milioni). La variazione deriva per €10,1 milioni dalla perdita del periodo, per €0,2 milioni dalla variazione della riserva per valutazione a *fair value* degli strumenti finanziari derivati considerati di copertura e per €0,2 milioni da perdite attuariali.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 2019, pari a €188,0 milioni (€203,8 milioni), deriva dalla differenza tra indebitamento finanziario lordo gestionale per €195,3 milioni, passività derivanti da *lease* per €2,9 milioni e liquidità pari a €10,2 milioni.

Il decremento dell'indebitamento finanziario lordo gestionale è dovuto principalmente all'effetto netto dei nuovi finanziamenti sottoscritti, al netto dei rimborsi e degli ammortamenti di periodo.

La percentuale di indebitamento lordo a tasso variabile è pari a 36,9% dell'esposizione finanziaria complessiva di Gruppo e la durata media del debito lordo finanziario (*duration*) è di 2,67 anni in miglioramento rispetto sia al 31 dicembre 2018 pari a 1,98 anni che al 30 giugno 2019 pari a 1,6 anni.

Al 30 settembre 2019 non sono presenti *covenant* finanziari o altre clausole dei contratti di finanziamento non rispettati.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE I PRIMI NOVE MESI 2019

28 febbraio 2019 Sator Immobiliare SGR S.p.A., società di gestione del Fondo Immobiliare Petrarca - Fondo di cui Aedes SIIQ ha la titolarità del 100% delle quote - ha firmato il contratto preliminare di vendita dell'immobile ubicato a Milano in Via Roncaglia 12-14, con un primario investitore istituzionale. Il prezzo di vendita di Via Roncaglia, immobile con destinazione d'uso direzionale e una GLA di oltre 8.214 metri quadrati, sarà pari a € 21,7 milioni.

25 marzo 2019 Aedes SIIQ S.p.A. rende noto di aver ricevuto, dal socio di maggioranza Augusto S.p.A. ("Augusto"), detentore di una partecipazione complessiva pari al 51,28% del capitale sociale di Aedes SIIQ S.p.A., una comunicazione inviata da Arepo AD S.à r.l. ("Arepo"), società di diritto lussemburghese, titolare di una partecipazione pari al 30,08% del capitale sociale di Augusto, avente ad oggetto l'intenzione di avviare, a partire dal 3 dicembre 2019, prima data utile ai sensi dello statuto di Augusto, la procedura di vendita forzata del 100% del capitale sociale di Augusto e/o del 100% delle partecipazioni detenute da Augusto in Aedes SIIQ S.p.A. e in Restart SIIQ S.p.A..

8 aprile 2019 Aedes SIIQ S.p.A. comunica i dati del Triplo Net Asset Value (NNNAV) EPRA e gli Indici di Performance EPRA al 31 dicembre 2018. L'EPRA NNAV del Gruppo Aedes a fine 2018 è pari a € 297,2 milioni, ivi incluso il pro quota di patrimonio detenuto tramite joint ventures, fondi immobiliari e società collegate che è stato valutato sulla base del patrimonio netto, tenendo in considerazione il valore di mercato degli immobili da queste posseduti. Si evidenzia che a fronte di un NNAV per azione di € 9,28 e di un NAV per azione di € 9,35, il prezzo del titolo Aedes SIIQ continua ad avere un considerevole sconto.

30 aprile 2019 L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Aedes SIIQ ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, fino ad un massimo pari al 10% del capitale sociale e per il periodo di 18 mesi dalla delibera assembleare.

8 maggio 2019 Aedes SIIQ S.p.A. rende noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, ricorrendone i presupposti, di avvalersi della facoltà di proroga della durata del prestito obbligazionario denominato "AEDES SIIQ S.P.A. 5% 2017-2019" con ISIN n. IT0005317174 prevista ai sensi dell'art. 6 del Regolamento del Prestito Obbligazionario.

1 luglio 2019 Aedes SIIQ S.p.A. rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi nella serata del 28 giugno 2019 ha approvato il Piano Industriale 2019-2024 della Società. Il Piano Industriale prevede un aumento di capitale in opzione ai soci della Società di complessivi € 50 milioni, da eseguirsi, orientativamente, entro il mese di novembre 2019.

Inoltre, sempre in data 28 giugno 2019, il Consiglio di Amministrazione di Aedes ha ricevuto da Agarp S.r.l., Arepo AD S.à r.l., Prarosa S.p.A. e Tiepolo S.r.l., titolari dell'intero capitale di Augusto S.p.A., azionista di maggioranza della Società detentore di una partecipazione complessiva pari al 51,28% del capitale sociale di Aedes, una comunicazione relativa alle intese raggiunte in merito alla partecipazione di Augusto all'aumento di capitale in opzione della Società previsto dal Piano Industriale ed alla procedura di vendita del 100% del capitale sociale di Augusto e/o del 100% della partecipazione detenuta da Augusto in Aedes.

11 luglio 2019 Sator Immobiliare SGR S.p.A., società di gestione del Fondo Immobiliare Petrarca, di cui Aedes SIIQ ha la titolarità del 100% delle quote, ha firmato la vendita dell'immobile ubicato a Milano in Via Roncaglia 12-14, con un primario investitore istituzionale. La vendita è stata effettuata ad un prezzo pari a €21,9 milioni, a conferma del valore di bilancio al 31 dicembre 2018 pari a €21,7 milioni. A seguito di tale operazione la posizione finanziaria lorda a breve termine di Gruppo si è ridotta di €23 milioni.

15 luglio 2019 Aedes SIIQ ha firmato i contratti definitivi di compravendita dell'immobile e del ramo d'azienda dell'immobile ubicato a Rosà. La vendita è stata effettuata ad un prezzo pari a €2,3 milioni, a conferma del valore di bilancio al 31 dicembre 2018 pari a €2,3 milioni.

24 luglio 2019 Aedes SIIQ rende noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti la proposta di un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, da offrirsi in opzione agli azionisti esistenti per un controvalore massimo di €50 milioni (comprensivi di eventuale sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale e aventi godimento regolare (l'"Aumento di Capitale"), finalizzato a finanziare gli investimenti previsti nel Piano Industriale 2019-2024 (per ulteriori informazioni a riguardo si rinvia al comunicato del 1 luglio 2019). Il Consiglio di Amministrazione di Aedes SIIQ ha altresì deliberato la convocazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti per il 10 settembre 2019, in unica convocazione, per deliberare in merito all'Aumento di Capitale.

24 luglio 2019 è stato conferito ad Intermonte SIM S.p.A. l'incarico di specialista e di corporate broking.

2 agosto 2019 Aedes SIIQ ha firmato, con un primario investitore istituzionale, il contratto preliminare per la vendita dell'immobile, con destinazione d'uso direzionale e una GLA di oltre 10 mila metri

quadrati, ubicato a Milano in Via San Vigilio 1. Il prezzo di vendita pari a € 24,8 milioni è in linea con il *fair value* come da ultima perizia dell'esperto indipendente. L'incasso della vendita, suddiviso in più *tranche*, prevede il pagamento di caparre per complessivi €15 milioni entro il 30 settembre 2019, ed il restante alla firma del contratto definitivo prevista entro la chiusura dell'anno. All'incasso delle *tranche* di pagamento corrisponderanno medesimi effetti positivi in termini di PFN.

10 settembre 2019 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Aedes SIIQ S.p.A. ha approvato la proposta di aumento di capitale, a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo pari ad €50 milioni, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo, secondo e terzo comma del Codice Civile, in proporzione al numero di azioni detenute (l'"Aumento di Capitale").

Augusto S.p.A., azionista di maggioranza della Società ("Augusto") si è impegnata a sottoscrivere per intero la quota dell'Aumento di Capitale di relativa pertinenza, pari al 51,124% (per circa €25,6 milioni). L'impegno potrà essere assolto da Augusto anche mediante compensazione con il credito in linea capitale derivante dal finanziamento soci di massimi €10 milioni che Augusto ha concesso ad Aedes in data 28 giugno 2019. Per la parte residua rispetto alla quota di azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale oggetto di impegno da parte di Augusto non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o collocamento.

11 settembre 2019 Aedes SIIQ S.p.A. ha sottoscritto con primari istituti di credito Italiani un contratto per l'erogazione di un finanziamento ipotecario a medio-lungo termine per un ammontare complessivo massimo pari ad €29 milioni. Il mutuo ipotecario, della durata di 5 anni estendibile a 7 anni, servirà per rifinanziare un portafoglio immobiliare composto da 15 immobili a destinazione commerciale.

24 settembre 2019 Aedes SIIQ S.p.A. ha sottoscritto con un istituto di credito italiano un contratto per l'erogazione di un finanziamento ipotecario a lungo termine per un ammontare complessivo pari ad €12 milioni. Il mutuo ipotecario, della durata di 15 anni e un tasso del 3,5% servirà per rifinanziare un immobile situato a Roma con destinazione d'uso ufficio.

30 settembre 2019 Aedes SIIQ S.p.A. ha ritirato, presso il Comune di Caselle Torinese, i Permessi di Costruire per il progetto di sviluppo COM - Caselle Open Mall. Con il ritiro dei permessi Satac SIIQ, controllata al 100% da Aedes, ha concluso un iter amministrativo molto lungo e complesso, tipico dei più grandi progetti europei di sviluppo retail. Al fine del rilascio dei permessi di costruire il Gruppo Aedes ha depositato, presso il Comune di Caselle Torinese, polizze fideiussorie emesse da un pool di istituti assicurativi italiani ed esteri di primario standing per un importo di oltre €50 milioni e verserà, sempre al medesimo Comune, nell'immediato, contributi concessori afferenti agli oneri di urbanizzazione e al costo di costruzione pari a circa €4,5 milioni ulteriori rispetto agli €1,5 milioni già versati.

CONFRONTO DEI DATI CONSUNTIVI CON IL PIANO

Il 28 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione di Aedes ha approvato una revisione del piano industriale sul periodo 2019-2024, alla base del futuro aumento di capitale, i dati consuntivi di Aedes al 30 settembre 2019 sono sostanzialmente in linea in termini di ricavi ed EBITDA con tale nuovo piano.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società conferma la volontà di proseguire il proprio percorso, nell'ambito del regime SIIQ, di crescita dimensionale dei ricavi da affitto attraverso i) la valorizzazione dei propri asset in portafoglio proseguendo nelle iniziative di sviluppo ii) la rotazione fisiologica degli stessi asset e di partecipazioni non consolidate sul mercato laddove ci fossero opportunità da cogliere, e iii) l'acquisto di ulteriori quote di partecipazioni oggi non consolidate fino ad acquisirne il controllo sempre al fine di incrementare il portafoglio rented a livello consolidato.

L'operazione di aumento di capitale consentirà a partire dal 2020, di accelerare l'avvio del piano di investimenti della Società e del Gruppo, necessari per realizzare le performances economiche previste dal nuovo piano industriale 2019-2024.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Aedes SIIQ S.p.A., Dott. Achille Mucci attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/98 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La relazione al 30 settembre 2019 sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge, presso la sede legale della società all'indirizzo www.aedes.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo www.1info.com

Aedes SIIQ S.p.A.

Aedes SIIQ (MTA:AED) nasce e contestualmente si quota sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, a seguito dell'operazione di scissione parziale proporzionale di Restart (società nata nel 1905 e quotata alla Borsa di Milano dal 1924) avvenuta il 28 dicembre 2018. Aedes SIIQ possiede un portafoglio immobiliare a reddito e da sviluppare da mettere a reddito in linea con la strategia di una SIIQ con destinazione Commercial (Retail e Office).

Per ulteriori informazioni: www.aedes-siiq.com

Investor Relations

Aedes SIIQ S.p.A.
Silvia Di Rosa CDR Communication

Tel. +39 02 6243.1
Cell. +39 335 7864209

investor.relations@aedes-siiq.com
silvia.dirosa@cdr-communication.it

Ufficio Stampa

Lorenzo Morelli
Studio Noris Morano

Tel. +39 02 6243.1
Tel. +39 02 76004736-45

l.morelli@aedes-siiq.com
norismorano@studionorismorano.com

In allegato Conto Economico - Stato Patrimoniale - Indebitamento Finanziario Netto Consolidati Riclassificati al 30 settembre 2019

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Descrizione (Euro/000)	III trimestre 2019	III trimestre 2018 (Proforma)	Variazione	30/09/2019	30/09/2018 (Proforma)	Variazione
Ricavi lordi da affitto	3.724	4.043	(319)	11.469	11.855	(386)
Margine da vendita Immobili	40	0	40	40	2.710	(2.670)
Altri ricavi	101	800	(699)	933	758	175
Totale Ricavi	3.865	4.843	(978)	12.442	15.323	(2.881)
Perdite per sfitti nette	(368)	(360)	(8)	(1.163)	(1.178)	15
IMU, altre imposte e assicurazioni su immobili	(838)	(999)	161	(2.534)	(2.830)	296
Opex	(335)	401	(736)	(678)	6	(684)
Commissioni e provvigioni	(166)	(200)	34	(369)	(783)	414
Altri costi non riaddebitabili	(138)	(143)	5	(603)	(510)	(93)
Totale Costi Diretti Esterni	(1.845)	(1.301)	(544)	(5.347)	(5.295)	(52)
Net Operating Income	2.020	3.542	(1.522)	7.095	10.028	(2.933)
Costo del Personale Diretto	(634)	(624)	(10)	(2.209)	(2.040)	(169)
Costi interni diretti capitalizzati su immobili	492	299	193	938	1.319	(381)
Totale Costi Diretti Interni	(142)	(325)	183	(1.271)	(721)	(550)
Costo del Personale di sede	(588)	(526)	(62)	(1.842)	(1.654)	(188)
Consulenze a Struttura	(493)	(700)	207	(1.722)	(1.980)	258
G&A	(972)	(962)	(10)	(2.802)	(2.946)	144
Totale Costi Indiretti	(2.053)	(2.188)	135	(6.366)	(6.580)	214
EBITDA	(175)	1.029	(1.204)	(542)	2.727	(3.269)
Adeguamento al fair value di investimenti immobiliari	0	(609)	609	(2.503)	4.893	(7.396)
Ammortamenti, accantonamenti e altre svalutazioni non immobiliari	(332)	(308)	(24)	(718)	(1.510)	792
Proventi/(oneri) da società collegate	301	278	23	1.101	1.572	(471)
EBIT (Risultato operativo)	(206)	390	(596)	(2.662)	7.682	(10.344)
Proventi/(oneri) finanziari	(2.298)	(1.583)	(715)	(7.314)	(5.749)	(1.565)
EBT (Risultato ante imposte)	(2.504)	(1.193)	(1.311)	(9.976)	1.933	(11.909)
Imposte/Oneri fiscali	99	70	29	(103)	273	(376)
Utile / (Perdita)	(2.405)	(1.123)	(1.282)	(10.079)	2.206	(12.285)
Risultato di competenza degli azionisti di minoranza	0	0	0	0	0	0
Risultato di competenza del Gruppo	(2.405)	(1.123)	(1.282)	(10.079)	2.206	(12.285)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Voce	Descrizione	30/09/2019	31/12/2018	Variazione	30/06/2019	Variazione
A.	Capitale fisso	495.133	508.326	(13.193)	513.040	(17.907)
B.	Capitale circolante netto	(18.251)	(5.393)	(12.858)	(13.894)	(4.357)
C.=A.+B.	CAPITALE INVESTITO	476.882	502.933	(26.051)	499.146	(22.264)
D.1	Patrimonio netto di competenza del gruppo	287.801	298.316	(10.515)	290.272	(2.471)
D.2	Patrimonio netto di competenza degli azionisti di minoranza	0	0	0	0	0
D.=D.1+D.2	Totale patrimonio netto	287.801	298.316	(10.515)	290.272	(2.471)
E.	Altre (attività) e passività non correnti	1.088	861	227	965	123
F.	Debiti verso banche e altri finanziatori a medio lungo termine	130.321	134.909	(4.588)	101.651	28.670
G.	Debiti verso banche e altri finanziatori a breve termine	67.894	72.427	(4.533)	114.321	(46.427)
H.	Disponibilità liquide ed equivalenti	(10.222)	(3.580)	(6.642)	(8.063)	(2.159)
I.= F+G+H	Totale indebitamento finanziario netto	187.993	203.756	(15.763)	207.909	(19.916)
L.=D.+E.+I.	TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	476.882	502.933	(26.051)	499.146	(22.264)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

PFN (Euro/000)	30/09/2019	31/12/2018	Variazione	30/06/2019	Variazione
A Cassa	10.222	3.580	6.642	8.063	2.159
B Mezzi equivalenti	0	0	0	0	0
C Titoli	0	0	0	0	0
D Liquidità (A) + (B) + (C)	10.222	3.580	6.642	8.063	2.159
E Crediti finanziari correnti	0	0	0	0	0
F Debiti verso banche correnti	(34.376)	(71.984)	37.608	(81.427)	47.051
G Quota corrente di passività finanziarie non correnti	(15.464)	(175)	(15.289)	(14.985)	(479)
H Altre passività finanziarie correnti	(17.286)	(268)	(17.018)	(17.147)	(139)
I Totale passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H)	(67.126)	(72.427)	5.301	(113.559)	46.433
J Indebitamento finanziario netto corrente (I) + (E) + (D)	(56.904)	(68.847)	11.943	(105.496)	48.592
K Debiti verso banche non correnti	(97.466)	(79.230)	(18.236)	(68.701)	(28.765)
L Obbligazioni emesse	(29.451)	(44.447)	14.996	(29.338)	(113)
M Altre passività finanziarie non correnti	(1.292)	(11.232)	9.940	(1.339)	47
N Indebitamento finanziario netto non corrente (K) + (L) + (M)	(128.209)	(134.909)	6.700	(99.378)	(28.831)
O Indebitamento finanziario netto gestionale (J) + (N)	(185.113)	(203.756)	18.643	(204.874)	19.761
P Passività corrente derivante da lease	(768)	0	(768)	(762)	(6)
Q Passività non corrente derivante da lease	(2.112)	0	(2.112)	(2.273)	161
R Indebitamento finanziario netto (O+P+Q)	(187.993)	(203.756)	15.763	(207.909)	19.916