



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Gambero Rosso S.p.A. approva i risultati consolidati al 31 dicembre 2016

Highlights di Gruppo 2016

Ricavi: **15,6 milioni di euro (crescita +10,1%)**
EBITDA Normalizzato: **3,5 milioni di euro (crescita +17,8%)**
EBITDA Normalizzato Margin: **22,3% (crescita +1,5%)**
EBITDA: **3,4 milioni di euro (crescita +15%)**
UTILE Netto: **0,6 milioni di euro (crescita +20,4%)**
UTILE Normalizzato: **1,3 milioni di euro (utile di 0,7 milioni di euro anno 2015)**

Highlights dell'Emittente 2016

Ricavi: **9,3 milioni di euro (crescita +16,7%)**
EBITDA Normalizzato: **2milioni di euro (crescita +58,2%)**
EBITDA Margin: **21,8% (crescita +5,7%)**
EBITDA: **1,6 milioni di euro (crescita +25%)**
UTILE Netto: **0,07 milioni di euro (perdita di 0,1 milioni di euro nel 2015)**
UTILE Normalizzato: **0,7 milioni di euro (perdita di 0,05 milioni di euro anno 2015)**

Risultati positivi dell'esercizio 2016

- *Crescita degli eventi internazionali wine*
- *Positivo avvio degli eventi Food&Beverage Experience*
- *Crescita degli ascolti televisivi*
- *Crescita della pubblicità televisiva e web*
- *Conseguimento bonus SKY come corrispettivo variabile*
- *Accordi con broadcaster internazionali: CCTV(Cina) e Teleticino*
- *Nuove collaborazioni strategiche con primari player di mercato, della distribuzione, del settore industriale, finanziario e fieristico*
- *Riduzione degli oneri finanziari*

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



Roma, 30 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Gambero Rosso S.p.A. (AIM Italia), riunitosi oggi sotto la Presidenza di Paolo Cuccia, ha esaminato il bilancio consolidato del Gruppo Gambero Rosso al 31 Dicembre 2016 ed ha approvato il progetto di bilancio di esercizio della capogruppo Gambero Rosso S.p.A..

I risultati di Gruppo, ottenuti in una congiuntura macroeconomica stagnante, sono particolarmente positivi e significativi e dimostrano la forza e la reputazione del marchio e la bontà della strategia di affermarsi nell'area dei servizi ad alto valore aggiunto e nell'espansione internazionale.

Fattori chiave di successo del 2016

- **Ascolti televisivi:** nel panorama televisivo sempre più affollato e competitivo, il canale Sky 412 ha aumentato gli ascolti del 15% rispetto al 2015. L'incremento degli ascolti ha fatto maturare il bonus di Sky, c.d. "corrispettivo variabile", di oltre 0,4 mln di euro.
- **Pubblicità:** incremento della raccolta televisiva (+4%) e della raccolta nell'area web (+63%)
- **Azioni di sviluppo:** nel corso dell'esercizio sono stati effettuati rilevanti investimenti in contenuti esclusivi, in nuovi eventi internazionali e nello sviluppo delle nuove attività commerciali.
 - ✓ **Contenuti esclusivi:** Gambero Rosso nel corso dell'anno 2016 oltre al rinnovo delle 16 guide, costantemente approfondite e aggiornate, ha realizzato nuovi libri come "Gol Finger", "Vito con i suoi", "Giorgione-Orto e Cucina 2", "Il Gusto di Igles", ha ampliato il contenuto della guida Top Italian Food&Beverage Experience, unica in Italia, che comprende 1.100 aziende con prodotti di assoluta eccellenza nonché grandi imprese riconosciute a livello internazionale. Questa guida, redatta in inglese, è divenuta il passaporto delle aziende di alta qualità per la promozione e la crescita internazionale.
 - ✓ **Eventi esteri:** gli eventi sono cresciuti in numero e in fatturato (+26%) grazie all'incremento delle tappe wine e degli eventi food.
 - ✓ **Formazione:** sono stati inseriti nuovi format professionali e sono proseguite Joint Venture con primarie Università.
 - ✓ **Consulenza:** è proseguita l'attività con primari operatori nazionali ed internazionali in azioni di sviluppo su nuovi segmenti di mercato e nuovi paesi.

Eventi di rilievo del 2016

Di seguito si riepilogano le principali operazioni concluse nel corso del 2016:

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



- Prestigioso accordo con Giglio Group per la trasmissione di contenuti del settore agroalimentare, enogastronomico e turistico italiano, a livello internazionale. Il primo risultato è stato l'introduzione di contenuti del Gambero Rosso sui canali della TV di Stato cinese CCTV. Questo primo accordo ed ulteriori in corso di approfondimento porteranno vantaggi rilevanti ai due Partner grazie alla combinazione delle opportunità e delle efficienze delle strutture che contribuiranno a generare importanti ulteriori marginalità.
- Fondazione, insieme a partners di grande prestigio, della società Startupbootcamp FoodTech Srl. Si tratta del primo acceleratore verticale realizzato in Italia nel settore agroalimentare di cui si è già completato con successo il primo ciclo di incubazione.
- Costituzione di Equalitas, la newco nata da Federdoc, gruppo CSQA - Valoritalia, 3A Vino, Gambero Rosso con l'obiettivo di creare un movimento di stakeholder per una visione omogenea, condivisa e competitiva della sostenibilità del settore vitivinicolo italiano.
- Sviluppo di relazioni preferenziali con primari protagonisti del mondo fieristico italiano (Fiera Milano e Rimini Fiera), ed internazionale (GL Events).
- Sviluppo di collaborazioni con primari Gruppi bancari, assicurativi e dei servizi per la fidelizzazione della clientela (Intesa SanPaolo, Poste Italiane e Generali).

Andamento della gestione

Il Fatturato 2016 si è attestato a euro 15,6 milioni, rispetto ad euro 14,2 milioni nel 2015 (+10,1%).

I ricavi mostrano un andamento crescente nel segmento degli eventi esteri, in quello televisivo e dei contenuti editoriali (questi ultimi grazie al lancio dei nuovi libri di Golino, Giorgione, Vito e Corelli), mentre mostrano una leggera diminuzione nel settore della formazione, a seguito di una nuova focalizzazione dell'offerta formativa. Il settore televisivo, ha registrato un incremento degli ascolti che ha consentito di conseguire, in base al contratto Sky 2015-2017, il bonus di oltre 0,4 mln euro.

L'Ebitda normalizzato consolidato (al netto delle partite di natura non ricorrente per euro 86 mila) ha raggiunto circa euro 3,5 milioni che corrisponde al 22,3% del fatturato (+17,8% rispetto al 2015) confermando l'elevata redditività aziendale, a parere del management superiore a quella di settore.

L'Ebit normalizzato consolidato ammonta a 1,7 milioni di euro (+0,5 milioni rispetto al 2015, +28,0%).

L'Ebt consolidato è pari a euro 0,6 milioni (0,9 milioni di euro nel 2015), ed è condizionato da oneri una tantum connessi alla cessazione del precedente contratto di affitto nonché dall'appostazione in bilancio di sanzioni e interessi su imposte relative ad esercizi precedenti.

Il risultato netto consolidato ammonta ad Euro 0,6 milioni di euro (euro 0,5 milioni nel 2015, +20,4%). Il risultato netto consolidato include l'effetto delle imposte anticipate essenzialmente derivanti dai benefici sulle perdite fiscali delle controllate. L'utile normalizzato, al netto dell'effetto degli oneri non ricorrenti, ammonta ad euro 1,3 milioni (anno 2015 utile normalizzato euro 0,7 milioni).

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



L' **indebitamento finanziario netto consolidato** è pari ad euro -5,0 milioni, rispetto ad euro -1,3 milioni al 31 dicembre 2015. L'**indebitamento finanziario netto consolidato adjusted**, così come definito nel Documento di Ammissione del 19 novembre 2015, che come noto comprende sia i debiti tributari che i debiti commerciali scaduti da oltre 60 giorni, è pari ad euro -13,6 milioni rispetto ad euro -11,9 milioni al 31 dicembre 2015. I debiti tributari si sono ridotti di circa 0,8 milioni grazie alle azioni intraprese dalla Società; inoltre, la Società ha provveduto alla rottamazione delle cartelle Equitalia (dichiarazione di adesione alla definizione agevolata Art. 6 del D.L. n. 193/2016 convertito con modificazioni della Legge n. 225/2016) che darà importanti vantaggi negli esercizi successivi.

Andamento dei **crediti e debiti**: per dare la più completa visibilità al mercato, si riporta di seguito il prospetto che evidenzia i saldi delle banche, crediti/debiti commerciali e tributari. Questi vanno raffrontati con la crescita del fatturato e con importanti investimenti che l'azienda effettua per la costante evoluzione tecnologica e contenistica del nostro gruppo. I crediti crescono per l'effetto della stagionalità determinata da eventi internazionali, editoria e bonus di SKY.

(in migliaia di Euro)	31-dic-16	31-dic-15	<i>delta dic16/dic15</i>
Cassa e mezzi equivalenti	291	1.917	(1.626)
Liquidità	291	1.917	(1.626)
A. Crediti finanziari correnti	291	1.917	(1.626)
Debiti finanziari a breve termine	5.158	2.428	2.730
Altri debiti finanziari a breve			
B. Indebitamento finanziario corrente	5.158	2.428	2.730
C. Indebitamento finanziario netto corrente (A - B)	(4.867)	(511)	(4.356)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	160	776	(616)
D. Indebitamento finanziario netto non corrente	160	776	(616)
PFN	(5.027)	(1.287)	(3.740)
Clienti	9.934	8.390	1.544
Fornitori	(6.197)	(6.704)	507
Debiti tributari e previdenziali	(7.429)	(8.184)	755
Totale PFN, crediti, debiti comm.li e tributari	(8.720)	(7.785)	(935)

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2016 è pari ad Euro 9,2 milioni, in aumento di euro 0,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 (euro 8,5 milioni, +8,0%)

La capogruppo Gambero Rosso S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2016 con un'utile pari a euro 72.082 rispetto ad una perdita 2015 di euro 127.095. Il fatturato dell'Emittente cresce di 1,3 milioni e l'Ebitda normalizzato risulta superiore di oltre 700 mila euro rispetto all'anno precedente.

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea ordinaria degli azionisti, convocata per il giorno 27 aprile 2017, di riportare l'utile a nuovo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Gli eventi internazionali nel 1° trimestre 2017 hanno registrato una positiva crescita sia in termini di numero che di aziende partecipanti e di presenze di traders.

Sono in fase di conclusione contratti con primarie università sia italiane che estere per master e corsi di alta formazione

E' proseguita positivamente l'evoluzione dell'area di consulenze con primarie aziende italiane e estere:

- Accordo con Barilla, leader del settore pasta e uno dei più importanti Gruppi italiani a livello internazionale, che prevede la partecipazione ad un rilevante numero di eventi a livello mondiale organizzati da Gambero Rosso al fine di supportare l'espansione internazionale e la valorizzazione del made in Italy

Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il prossimo 27 aprile 2017. In sede ordinaria l'Assemblea sarà chiamata per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Si allegano gli schemi di stato patrimoniale e conto economico d'esercizio e consolidati ricordando che la società di revisione BDO Italia non ha ancora espresso il proprio parere.

Gambero Rosso è l'azienda *Global Trend Leader & Educator* nel settore *wine travel food*, alfiere del *Made in Italy* di qualità. Offre una completa piattaforma di contenuti e servizi integrati per il settore agricolo, agroalimentare, della ristorazione e dell'*hospitality* italiana che costituiscono uno dei compatti di maggior successo ed in costante crescita dell'economia del nostro Paese. Gambero Rosso, che nel 2016 ha compiuto il trentesimo anno di attività, è unico nel suo format di operatore multimediale e multicanale del settore con un'offerta di periodici, libri, guide, canale televisivo, eventi, web e mobile con la quale raggiunge tutti i consumatori in Italia ed anche il sistema professionale del trade sia in Italia che nel mondo. Nell'ambito dell'educazione ha la più ampia piattaforma formativa professionale, che ad oggi comprende 6 strutture operative in Italia a cui, nel corso del 2016, si è aggiunta quella della Romagna ed Academy nei principali paesi esteri. Inoltre, il Gambero Rosso è partner di primarie università con un'offerta di quattro

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



master di alta formazione. Gambero Rosso offre al sistema produttivo italiano un vasto programma di eventi di promozione B2B per favorirne la costante internazionalizzazione.

Contatti:

GAMBERO ROSSO

Tel. 06. 55112300

Mail investorrelator@gamberorosso.it

NOMAD: BANCA AKROS

Tel. 02. 434441

Mail giovanni.reale@bancaakros.it

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it

Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



DATI CONSOLIDATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	2016	2015	Delta €	Delta %
Ricavi netti	15.596	14.165	1.431	10%
Totale costi	(12.202)	(11.212)	(991)	9%
<i>di cui non ricorrenti</i>	(86)	-	-	-
EBITDA	3.394	2.954	440	15%
% EBITDA	21,76%	20,85%		
Ammortamenti e rettifiche di attività finanziarie	(1.763)	(1.299)	(464)	36%
EBIT	1.631	1.655	(23)	-1%
% EBIT	10,46%	11,68%		
Non ricorrenti	(622)	(229)	(393)	-172%
Gestione Finanziaria	(427)	(575)	148	26%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(31)	-	(31)	-100%
EBT	552	851	(299)	-35%
% EBT	3,54%	6,00%		
Imposte	(62)	341	(403)	-118%
RISULTATO NETTO	613	510	104	20%
% RISULTATO NETTO	3,93%	3,60%		

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	2016	2015	var.	var.%
(+)	Immobilizzazioni immateriali nette	14.919	13.714	1.205 9%
(+)	Immobilizzazioni materiali nette	1.449	1.443	6 0%
(+)	Partecipazioni in società collegate	165	119	47 39%
(+)	Attività per imposte anticipate	2.539	2.367	172 7%
(+)	Altre attività non correnti	180	187	(7) -4%
	Capitale immobilizzato (A)	19.250	17.829	1.421 8%
(+)	Rimanenze	999	930	69 7%
(+)	Crediti verso clienti	9.934	8.390	1.544 18%
(+)	Crediti verso imprese collegate	0	0	0 0%
(+)	Crediti tributari	343	208	135 65%
(+)	Altri crediti e altre attività correnti	846	850	(4) 0%
	Attività d'esercizio a breve termine (B)	12.121	10.378	1.743 17%
(-)	Debiti commerciali	6.197	6.704	(507) -8%
(-)	Debiti tributari e previdenziali	2.774	3.624	(850) -23%
(-)	Altri debiti	2.399	2.654	(255) -10%
	Passività d'esercizio a breve termine (C)	11.371	12.982	(1.611) -12%
	Capitale d'esercizio netto (D)=(B)-(C)	750	(2.604)	3.354 -129%
(-)	Passività per benefici ai dipendenti	804	649	155 24%
(-)	Imposte differite passive	0	40	(40) -100%
(-)	Altre passività non correnti	4.998	4.768	230 5%
	Passività a medio lungo termine (E)	(5.801)	(5.457)	(344) 6%
	Capitale investito (A)+(D)+(E)	14.199	9.768	4.431 45%
(-)	Patrimonio netto	9.172	8.481	691 8%
(-)	Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	160	776	(616) -79%
(-)	Posizione finanziaria netta a breve termine	4.867	511	4.356 853%
	Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	14.199	9.768	4.431 45%

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
 Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (FLUSSI) (in migliaia di Euro)		31-dic-16	31-dic-15
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO		613	510
Ammortamenti		1.699	1.299
Variazione passività per benefici a dipendenti		155	(45)
Rettifiche relative alle voci che non hanno effetto sulla liquidità:		1.854	1.254
Crediti commerciali		(1.544)	(909)
Altre attività		(296)	330
Rimanenze		(69)	96
Debiti commerciali		(507)	(1.760)
Altre passività		(875)	612
Variazioni nelle attivita' e passiva' correnti:		(3.291)	(1.631)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		(824)	133
Incrementi immobilizzazioni materiali		(450)	(1.018)
Incrementi nelle immobilizzazioni immateriali		(2.460)	(2.381)
(incremento) decremento nelle partecipazioni		(46)	147
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		(2.956)	(3.252)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		2.586	(1.568)
Variazione debiti finanziari		(472)	(330)
Altri movimenti di patrimonio netto		39	(539)
Aumento di capitale		-	6.643
FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		2.153	4.206
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE		(1.627)	1.087
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		1.917	830
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		290	1.917

DATI EMITTENTE

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO EMITTENTE (in migliaia di Euro)		2016	2015	Delta €	Delta %
Ricavi netti		9.257	7.933	1.324	16,69%
Totale costi		(7.333)	(6.657)	(676)	10,15%
<i>di cui non ricorrenti</i>		(95)	-	-	-
EBITDA		1.924	1.276	648	50,76%
% EBITDA		20,79%	16,09%		
Ammortamenti e rettifiche di attività finanziarie		(1.074)	(971)	(102)	10,55%
EBIT		851	305	545	178,63%
% EBIT		9,19%	3,85%		
Non ricorrenti		(504)	(75)	(429)	-572,69%
Gestione Finanziaria		(190)	(216)	27	12,29%
Rettifiche di valore di attività finanziarie		0	0	0	0,00%
EBT		157	14	143	1021,77%
% EBT		1,69%	0,18%		
Imposte		(84)	(137)	52	-38,18%
RISULTATO NETTO		72	(123)	195	-158,75%
% RISULTATO NETTO		0,78%	-1,55%		

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO EMITTENTE
(in migliaia di Euro)**

		2016	2015	Delta €	Delta %
(+)	Immobilizzazioni immateriali nette	1.933	2.118	(185)	-9%
(+)	Immobilizzazioni materiali nette	86	112	(26)	-23%
(+)	Partecipazioni in società collegate	9.705	9.648	57	1%
(+)	Attività per imposte anticipate	1.910	1.978	(68)	-3%
(+)	Altre attività non correnti	180	180	(0)	0%
	Capitale immobilizzato (A)	13.815	14.036	(222)	-2%
(+)	Rimanenze	333	345	(12)	-3%
(+)	Crediti verso clienti	7.024	5.875	1.149	20%
(+)	Crediti verso imprese controllate e collegate	4.493	2.230	2.263	0%
(+)	Crediti tributari	132	77	55	72%
(+)	Altri crediti e altre attività correnti	583	565	19	3%
	Attività d'esercizio a breve termine (B)	12.566	9.092	3.474	38%
(-)	Debiti commerciali	3.333	3.024	309	10%
(-)	Debiti tributari e previdenziali	1.748	4.785	(3.037)	-63%
(-)	Altri debiti	3.199	2.613	586	22%
	Passività d'esercizio a breve termine (C)	8.280	10.422	(2.142)	-21%
	Capitale d'esercizio netto (D)=(B)-(C)	4.286	(1.330)	5.616	-422%
(-)	Passività per benefici ai dipendenti	498	515	(16)	-3%
(-)	Imposte differite passive	0	0	0	0%
(-)	Altre passività non correnti	3.566	1.132	2.433	215%
	Passività a medio lungo termine (E)	(4.064)	(1.647)	(2.417)	147%
	Capitale investito (A)+(D)+(E)	14.037	11.059	2.978	27%
(-)	Patrimonio netto	11.026	10.953	72	1%
(-)	Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(42)	(741)	699	-94%
(-)	Posizione finanziaria netta a breve termine	3.053	847	2.206	261%
	Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	14.037	11.059	2.978	27%

RENDICONTO FINANZIARIO EMITTENTE

		2016	2015
(in migliaia di Euro)			
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)			
Utile (Perdita) di esercizio		72	(122)
Imposte sul reddito		195	137
Interessi passivi (attivi)		190	283
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		457	298

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	108	151
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.074	975
Altre rettifiche per elementi non monetari	153	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.792	1.424

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze	12	65
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(1.234)	(530)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	309	(996)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(125)	(13)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(565)	423
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.644)	(3.712)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(1.455)	(3.339)

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(190)	(283)
(Imposte sul reddito pagate)	(195)	212
(Utilizzo dei fondi)	(125)	(323)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it

Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato



(Investimenti)		(9)	(64)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		(854)	(1.966)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)		(57)	(4)
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)		(57)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(977)	(2.034)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		1.914	(983)
Accensione finanziamenti		335	-
(Rimborso finanziamenti)		(39)	-
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento		-	7.084
Decremento altre riserve		0	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		2.210	6.101
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		(732)	334
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio di cui:		741	407
- depositi bancari e postali		740	404
- denaro e valori in cassa		1	3
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio di cui:		9	741
- depositi bancari e postali		4	740
- denaro e valori in cassa		5	1

Gambero Rosso S.p.A.

Sede Via Ottavio Gasparri, 13/17 | 00152 Roma | Tel. +39 06 551121 | www.gamberorosso.it
Codice Fiscale/Partita IVA 06051141007 CCIAA/REA:RM/948646 | Capitale Sociale Euro 10.322.155,00 int. Versato