



COMUNICATO STAMPA

## WM CAPITAL: BILANCIO CONSOLIDATO E PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Milano, 24 maggio 2017

Il Consiglio di Amministrazione di WM Capital (WMC:IM), società quotata su AIM Italia specializzata nel *Business Format Franchising*, riunitosi in data odierna comunica che, a seguito di rettifiche ed integrazioni intervenute, il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2016 sono stati riapprovati, modificando quanto già approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 marzo u.s..

I risultati consolidati al 31 dicembre 2016 precedentemente comunicati, limitatamente a quanto di seguito indicato, risultano così rettificati.

### **Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2016**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 1,55 milioni, in crescita del 17,8% rispetto al 2015 (Euro 1,32 milioni): il miglioramento del fatturato è riconducibile principalmente all'aumento degli abbonamenti alla rivista digitale e all'attività di consulenza e affiancamento strategico ai clienti in qualità di global contractor.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a Euro 0,20 milioni (Euro -0,15 milioni nel 2015). Tale risultato è stato conseguito in virtù della crescita del volume di affari e grazie al processo di riorganizzazione accompagnato da un'importante politica di efficientamento della struttura.

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBITDA è diminuito di Euro -0,23 milioni.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro -0,24 milioni (Euro -0,62 milioni nel 2015), a seguito di ammortamenti per Euro 0,44 milioni (Euro 0,46 milioni nel 2015).

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBIT è diminuito di Euro -0,34 milioni.

Il **Risultato ante imposte** è negativo e pari a Euro -0,19 milioni (Euro -0,68 milioni nel 2015), dopo oneri finanziari per Euro 0,06 milioni.

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBIT è diminuito di Euro -0,20 milioni.

Il **Risultato Netto** è negativo e pari a Euro -0,20 milioni (Euro -0,59 milioni nel 2015).

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBIT è diminuito di Euro -0,203 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è passiva per Euro 0,30 milioni. Nel 2015 la posizione finanziaria netta consolidata era passiva per Euro 0,74 milioni.

I risultati della Capogruppo al 31 dicembre 2016 precedentemente comunicati, limitatamente a quanto di seguito indicato, risultano così rettificati.

### **Principali risultati WM Capital S.p.A. al 31 dicembre 2016**

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 1,42 milioni, in crescita rispetto a Euro 0,89 milioni nel 2015, in crescita del 59,88%.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a Euro 0,23 milioni, rispetto a Euro -0,13 milioni nel 2015.

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBITDA è diminuito di Euro -0,22 milioni.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro -0,10 milioni, rispetto a Euro -0,33 milioni nel 2015.

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBITDA è diminuito di Euro -0,19 milioni.

Il **Risultato ante imposte** è negativo e pari a Euro -0,14 milioni (Euro -0,48 milioni nel 2015).

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBITDA è diminuito di Euro -0,15 milioni.



## COMUNICATO STAMPA

Il **Risultato Netto** è negativo per -0,14 milioni (Euro -0,46 milioni nel 2015).

Rispetto al Progetto di Bilancio approvato dal C.d.A. in data 9 marzo, l'EBITDA è diminuito di Euro -0,142 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è passiva per Euro -0,24 milioni (passiva per Euro 0,59 milioni al 31 dicembre 2015).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di riportare a nuovo la perdita di esercizio per Euro -138.986.

Le variazioni rispetto al progetto di bilancio approvato in data 9 marzo 2017, sono dovute principalmente alla variazione, sia per la capogruppo che per la controllata, della posta di bilancio "fatture da ricevere" che è stata oggetto di un'analisi più approfondita al fine di rispettare la rappresentazione chiara, veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società.

Ciò ha comportato un'iscrizione maggiore di costi per servizi che ha influito sui risultati economici della società.

Si riportano di seguito i prospetti contabili consolidati e del bilancio della Capogruppo rettificati.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti internet [www.wmcapital.it](http://www.wmcapital.it) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

**WM Capital** (WMC:IM), WM Capital, specializzata nel Business Format Franchising, promuove la crescita delle imprese attraverso lo sviluppo di sistemi franchising in Italia e all'estero, conferendo know-how industriale e operativo e mettendo a disposizione un network qualificato e internazionale. La società opera nel settore Multimedia attraverso il brand AZ Franchising e nel settore Farmaceutico attraverso la controllata Alexander Dr. Fleming. WM Capital, grazie all'esperienza acquisita nel franchising con lo sviluppo di oltre 600 format, seleziona modelli di business innovativi in settori con elevate potenzialità di crescita e supporta direttamente i sistemi a rete con progetti di sviluppo e possibilità concrete di creare valore nel tempo.

### Contatti

#### **WM CAPITAL**

##### **Emittente**

Via Pontaccio, 2  
20121 Milano  
Tel. +39 02 467781

#### **IR TOP CONSULTING**

##### **Investor & Media Relations**

[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com) – [ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)  
Domenico Gentile, Antonio Buozzi  
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano  
Tel. 02 45473884/3  
[www.aimnews.it](http://www.aimnews.it)

#### **BANCA FINNAT**

##### **NomAd**

Alberto Verna  
[a.verna@finnat.it](mailto:a.verna@finnat.it)  
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma  
Tel. +39 06 69933219  
[www.finnat.it](http://www.finnat.it)



COMUNICATO STAMPA

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.301.297	967.557
5) altri ricavi e proventi			
altri		249.952	349.699
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>		<i>249.952</i>	<i>349.699</i>
<i>Totale valore della produzione</i>		<i>1.551.249</i>	<i>1.317.256</i>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		41.286	122.055
7) per servizi		1.070.542	801.454
8) per godimento di beni di terzi		55.628	87.344
9) per il personale			
a) salari e stipendi		100.347	159.277
b) oneri sociali		16.567	27.343
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale		6.295	9.557
c) trattamento di fine rapporto		6.295	9.557
<i>Totale costi per il personale</i>		<i>123.209</i>	<i>196.177</i>
10) ammortamenti e svalutazioni			
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizz.		431.113	418.586
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		393.975	398.618
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		24.214	19.968
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		12.924	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide		12.000	40.000
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>		<i>443.113</i>	<i>458.586</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		12.813	20.938
12) accantonamenti per rischi			2.500
14) oneri diversi di gestione		48.268	244.309
<i>Totale costi della produzione</i>		<i>1.794.859</i>	<i>1.933.363</i>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>(243.610)</b>	<b>(616.107)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
15) proventi da partecipazioni			
da imprese controllate		106.747	



COMUNICATO STAMPA

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>		106.747	
16) altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti			
altri		16	14
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>		16	14
<i>Totale altri proventi finanziari</i>		16	14
17) interessi ed altri oneri finanziari			
altri		49.883	65.636
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>		49.883	65.636
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>		56.880	(65.622)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>		<b>(186.730)</b>	<b>(681.729)</b>
<b>20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>			
imposte correnti		1.598	
imposte differite e anticipate		7.341	(86.931)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>		8.939	(86.931)
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>(195.669)</b>	<b>(594.798)</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016	2015	2016
Ricavi della gestione caratteristica	€ 967.557	€ 1.301.297
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	€ -	€ -
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€ 142.993	€ 54.099
Costi per servizi e godimento beni di terzi	€ 888.798	€ 1.126.170
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>-€ 64.234</b>	<b>€ 121.028</b>
Ricavi della gestione accessoria	€ 349.699	€ 249.952
Costo del lavoro	€ 196.177	€ 123.209
Altri costi operativi	€ 244.309	€ 48.268
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-€ 155.021</b>	<b>€ 199.503</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	€ 461.086	€ 443.113
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-€ 616.107</b>	<b>-€ 243.610</b>
Proventi e oneri finanziari e rettif. Di valore di attività finanziarie	€ 65.622	€ 56.880
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-€ 681.729</b>	<b>-€ 186.730</b>
Imposte sul reddito	€ 86.931	€ 8.939
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-€ 594.798</b>	<b>-€ 195.669</b>



COMUNICATO STAMPA

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 206

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
I - Immobilizzazioni immateriali		334.615	741.344
II - Immobilizzazioni materiali		57.756	81.969
III - Immobilizzazioni finanziarie		38.030	41.283
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>		<i>430.401</i>	<i>864.596</i>
<b>C) Attivo circolante</b>			
I - Rimanenze			12.813
II - Crediti		1.515.118	1.672.157
esigibili entro l'esercizio successivo		1.503.736	1.660.774
esigibili oltre l'esercizio successivo		11.382	11.383
IV - Disponibilita' liquide		63.386	130.302
<i>Totale attivo circolante (C)</i>		<i>1.578.504</i>	<i>1.815.272</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>		<b>253.653</b>	<b>410.153</b>
<i>Totale attivo</i>		<i>2.262.558</i>	<i>3.090.021</i>

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I - Capitale		142.313	142.313
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		1.025.300	1.367.697
IV - Riserva legale		10.783	10.783
VI - Altre riserve		(2)	6.619
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		(131.832)	113.949
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		(195.669)	(594.798)
<i>Totale patrimonio netto</i>		<i>850.893</i>	<i>1.046.563</i>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		<b>4.500</b>	<b>21.500</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>9.653</b>	<b>11.409</b>
<b>D) Debiti</b>		<b>1.387.150</b>	<b>1.991.905</b>
esigibili entro l'esercizio successivo		1.085.260	1.577.487
esigibili oltre l'esercizio successivo		301.890	414.418
<b>E) Ratei e risconti</b>		<b>10.362</b>	<b>18.644</b>
<i>Totale passivo</i>		<i>2.262.558</i>	<i>3.090.021</i>



COMUNICATO STAMPA

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2016**

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
<b>a) attività a breve</b>			
Depositi bancari	€ 63.386	€ 30.226	€ 33.160
Denari ed altri valori in cassa	€ -	€ 100.076	-€ 100.076
Azione ed obbligazioni non immob.	€ -	€ -	€ -
Crediti finanziari entro i 12 mesi	€ -	€ -	€ -
Altre attività a breve	€ -	€ -	€ -
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>€ 63.386</b>	<b>€ 130.302</b>	<b>-€ 66.916</b>
<b>b) passività a breve</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	€ 87.681	€ 484.160	-€ 396.479
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Altre passività a breve	€ -	€ -	€ -
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>€ 87.681</b>	<b>€ 484.160</b>	<b>-€ 396.479</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO</b>	<b>-€ 24.295</b>	<b>-€ 353.858</b>	<b>€ 329.563</b>
<b>c) attività di medio/lungo termine</b>			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	€ 130.504	€ 25.020	€ 105.484
Altri crediti non commerciali	€ -	€ -	€ -
<b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE</b>	<b>€ 130.504</b>	<b>€ 25.020</b>	<b>€ 105.484</b>
<b>d) passività di medio/lungo termine</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	€ 401.262	€ 414.418	-€ 13.156



COMUNICATO STAMPA

Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	€	-	€	-	€	-
Altre passività di medio/lungo periodo	€	-	€	-	€	-
<b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE</b>	<b>-€</b>	<b>401.262</b>	<b>-€</b>	<b>414.418</b>	<b>€</b>	<b>13.156</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>-€</b>	<b>270.758</b>	<b>-€</b>	<b>389.398</b>	<b>€</b>	<b>118.640</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-€</b>	<b>295.053</b>	<b>-€</b>	<b>743.256</b>	<b>€</b>	<b>448.203</b>

**CONTO ECONOMICO WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2016**

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.239.160	762.207
5) altri ricavi e proventi			
altri		185.138	128.628
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>		<i>185.138</i>	<i>128.628</i>
<i>Totale valore della produzione</i>		<i>1.424.298</i>	<i>890.835</i>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		12.270	1.051
7) per servizi		1.020.299	672.661
8) per godimento di beni di terzi		41.033	33.207
9) per il personale			
a) salari e stipendi		60.397	104.751
b) oneri sociali		14.189	21.147
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale		3.746	7.265
<i>Totale costi per il personale</i>		<i>78.332</i>	<i>133.163</i>
10) ammortamenti e svalutazioni			
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizz.		316.824	317.172
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		315.462	315.312
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		1.362	1.860
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide		12.000	40.000
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>		<i>328.824</i>	<i>357.172</i>



COMUNICATO STAMPA

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
14) oneri diversi di gestione		46.385	176.556
<i>Totale costi della produzione</i>		1.527.143	1.373.810
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>(102.845)</b>	<b>(482.975)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
16) altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti			
altri		1	13
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>		1	13
<i>Totale altri proventi finanziari</i>		1	13
17) interessi ed altri oneri finanziari			
altri		36.142	42.888
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>		36.142	42.888
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>		<i>(36.141)</i>	<i>(42.875)</i>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>		<b>(138.986)</b>	<b>(525.850)</b>
<b>20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>			
imposte differite e anticipate			(69.503)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>			<i>(69.503)</i>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>(138.986)</b>	<b>(456.347)</b>

CONTO ECONOMICO WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2016	2015	2016
Ricavi della gestione caratteristica	€ 762.207	€ 1.239.160
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	€ -	€ -
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€ 1.051	€ 12.270
Costi per servizi e godimento beni di terzi	€ 705.868	€ 1.061.332
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>€ 55.288</b>	<b>€ 165.558</b>
Ricavi della gestione accessoria	€ 128.628	€ 185.138
Costo del lavoro	€ 133.163	€ 78.332
Altri costi operativi	€ 176.556	€ 46.385
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-€ 125.803</b>	<b>€ 225.979</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	€ 357.172	€ 328.824
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-€ 482.975</b>	<b>-€ 102.845</b>
Proventi e oneri finanziari e rettif. Di valore di attività finanziarie	€ 42.875	€ 36.141
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-€ 525.850</b>	<b>-€ 138.986</b>
Imposte sul reddito	€ 69.503	€ -
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-€ 456.347</b>	<b>-€ 138.986</b>





COMUNICATO STAMPA

## STATO PATRIMONIALE WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2016

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
I - Immobilizzazioni immateriali		114.506	429.798
II - Immobilizzazioni materiali		928	2.290
III - Immobilizzazioni finanziarie		702.316	571.813
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>		<i>817.750</i>	<i>1.003.901</i>
<b>C) Attivo circolante</b>			
II - Crediti		1.104.109	1.235.595
esigibili entro l'esercizio successivo		1.092.727	1.224.213
esigibili oltre l'esercizio successivo		11.382	11.382
IV - Disponibilita' liquide		6.510	30.671
<i>Totale attivo circolante (C)</i>		<i>1.110.619</i>	<i>1.266.266</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>		<b>253.653</b>	<b>410.153</b>
<i>Totale attivo</i>		<i>2.182.022</i>	<i>2.680.320</i>

	Parziali al 31/12/2016	Totali al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I - Capitale		142.313	142.313
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		1.025.300	1.367.697
IV - Riserva legale		10.783	10.783
VI - Altre riserve		(2)	(1)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			113.949
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		(138.986)	(456.347)
<i>Totale patrimonio netto</i>		<i>1.039.408</i>	<i>1.178.394</i>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		<b>2.000</b>	<b>19.000</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>9.653</b>	<b>9.117</b>
<b>D) Debiti</b>		<b>1.121.503</b>	<b>1.465.604</b>
esigibili entro l'esercizio successivo		865.337	1.208.660
esigibili oltre l'esercizio successivo		256.166	256.944
<b>E) Ratei e risconti</b>		<b>9.458</b>	<b>8.205</b>
<i>Totale passivo</i>		<i>2.182.022</i>	<i>2.680.320</i>



COMUNICATO STAMPA

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA WM CAPITAL SPA AL 31 DICEMBRE 2016**

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione
<b>a) attività a breve</b>			
Depositi bancari	€ 6.510	€ 29.978	-€ 23.468
Denari ed altri valori in cassa	€ -	€ 693	-€ 693
Azione ed obbligazioni non immob.	€ -	€ -	€ -
Crediti finanziari entro i 12 mesi	€ -	€ 19.616	-€ 19.616
Altre attività a breve	€ -	€ -	€ -
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>€ 6.510</b>	<b>€ 50.287</b>	<b>-€ 43.777</b>
<b>b) passività a breve</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	€ 87.681	€ 383.113	-€ 295.432
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Altre passività a breve	€ -	€ -	€ -
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>€ 87.681</b>	<b>€ 383.113</b>	<b>-€ 295.432</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO</b>	<b>-€ 81.171</b>	<b>-€ 332.826</b>	<b>€ 251.655</b>
<b>c) attività di medio/lungo termine</b>			
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	€ 130.504	€ -	€ 130.504
Altri crediti non commerciali	€ -	€ -	€ -
<b>TOTALE ATTIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE</b>	<b>€ 130.504</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 130.504</b>
<b>d) passività di medio/lungo termine</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	€ 289.180	€ 256.944	€ 32.236
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	€ -	€ -	€ -
Altre passività di medio/lungo periodo	€ -	€ -	€ -
<b>TOTALE PASSIVITA' DI MEDIO /LUNGO TERMINE</b>	<b>-€ 289.180</b>	<b>-€ 256.944</b>	<b>-€ 32.236</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>-€ 158.676</b>	<b>-€ 256.944</b>	<b>€ 98.268</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-€ 239.847</b>	<b>-€ 589.770</b>	<b>€ 349.923</b>



COMUNICATO STAMPA

## RENDICONTO FINANZIARIO WM CAPITAL AL 31 DICEMBRE 2016

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(138.986)	(456.347)
Imposte sul reddito		(69.503)
Interessi passivi/(attivi)	36.141	42.875
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(102.845)</i>	<i>(482.975)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	5.746	7.265
Ammortamenti delle immobilizzazioni	316.824	317.172
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	12.000	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>334.570</i>	<i>324.437</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>231.725</i>	<i>(158.538)</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(131.486)	149.517
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	344.101	255.644
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	156.500	(392.970)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.253	8.205
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(87.516)	96.993
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>282.852</i>	<i>117.389</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>514.577</i>	<i>(41.149)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(36.141)	(42.875)
(Imposte sul reddito pagate)		(22.806)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(17.000)	(1.000)
Altri incassi/(pagamenti)		(30.678)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(53.141)</i>	<i>(97.359)</i>



## COMUNICATO STAMPA

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>461.436</b>	<b>(138.508)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		(34.000)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(132.063)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>(166.063)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(99.003)	90.684
Accensione finanziamenti		90.201
(Rimborso finanziamenti)	(44.197)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)	(342.397)	1.919
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(485.597)</b>	<b>182.804</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(24.161)</b>	<b>(121.767)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali		
Assegni		
Danaro e valori in cassa		



COMUNICATO STAMPA

	Importo al 31/12/2016	Importo al 31/12/2015
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	30.671	849
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali		
Assegni		
Danaro e valori in cassa		
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.510	30.671
Di cui non liberamente utilizzabili		