



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0524-38-2021	Data/Ora Ricezione 15 Settembre 2021 16:32:56	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : IT WAY

Identificativo : 151867

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITWAYN02 - Passatempi

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 15 Settembre 2021 16:32:56

Data/Ora Inizio : 15 Settembre 2021 16:35:06

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva la Relazione Finanziaria  
Semestrale al 30 giugno 2021

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

**Il CdA di Itway approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021****SEMESTRALE GRUPPO ITWAY:**

**RICAVI IN FORTE CRESCITA (+22,4%)  
A 18,936 MILIONI DI EURO**

**IN NETTO MIGLIORAMENTO TUTTI MARGINI REDDITUALI:  
PIU' CHE RADDOPPIATO L'UTILE NETTO (+133%)  
CHE PASSA DA € 209.000 A € 487.000**

**QUASI AZZERATA LA PFN DI GRUPPO CHE PASSA DA -1,374 MILIONI DI  
EURO A -95.000 EURO**

Ravenna, 15 settembre 2021 – Il **Consiglio di Amministrazione di Itway SpA** - società quotata al MTA di Borsa Italiana (IT0003057624) - a capo del Gruppo leader nel settore dell'IT per la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della **cybersecurity, artificial intelligence, cloud computing e big data**, presieduto da G. Andrea Farina, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021.

Di seguito vengono riportati i principali risultati economici consolidati conseguiti dal Gruppo Itway nel primo semestre dell'esercizio sociale 2021, confrontati con quelli dell'analogo periodo al 30 giugno 2020.

<i>Dati in migliaia di Euro</i>	<b>30/06/2021 (6 mesi)</b>	<b>30/06/2020 (6 mesi)</b>	<b>Variazione %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>18.936</b>	<b>15.468</b>	<b>+22,4%</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>1.224</b>	<b>352</b>	<b>+248%</b>
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>946</b>	<b>84</b>	<b>+ 1.026%</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>719</b>	<b>290</b>	<b>+148%</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>487</b>	<b>209</b>	<b>+133%</b>

**Al 30 giugno 2021 il Gruppo Itway registra:**

- **Ricavi Consolidati** pari a **18,936 milioni di Euro**, di cui **89% all'estero**, in aumento del **22,4%** rispetto ai 15,468 milioni di Euro registrati nello stesso periodo dell'esercizio precedente;
- **Risultato Operativo Lordo (EBITDA)** pari a **1.224 mila Euro (6,5% su Ricavi)** contro i 352 mila Euro dell'analogo periodo del 2020 (**+248%**);
- **Risultato Operativo (EBIT)** è salito a **946 mila Euro** rispetto agli 84 mila Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (**+1.026%**);



- **Risultato Ante Imposte** pari a **719 mila Euro** (290 mila Euro il valore registrato nello stesso periodo del 2020) **(+148%)**;
- **Risultato Netto** pari a **487 mila Euro** rispetto ai 209 mila Euro registrati nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente **(+133%)**.

Nel corso del 1° semestre 2021, il management si è concentrato sulla realizzazione del piano industriale che prospetta al gruppo Itway un'importante crescita nei prossimi anni, tenendo conto e valorizzando gli investimenti già fatti negli anni precedenti nei settori Cybersecurity, IoT, AI, Big Data. Inoltre si è proseguito nell'investimento, iniziato a fine 2018, nel prodotto di proprietà ICOY<sup>®</sup> (I Care Of You) che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento EHS.

### **Contesto di Mercato**

A seguito della crescita del 19,5% nel 2019 e del 21% nel 2020, anche nel 2021 è previsto che continuino a crescere a tassi a due cifre le componenti più innovative della digital innovation, i cd. "Digital Enabler", a partire dal Cloud, dalla Cybersecurity, dall'IoT, all'AI e dalle piattaforme di lavoro collaborative e da remoto (smartworking incluso).

Dopo un primo trimestre del 2021 in lieve recupero, nel secondo trimestre dell'anno l'economia italiana ha registrato una crescita molto sostenuta. Il risultato ha beneficiato soprattutto di un forte recupero del settore dei servizi di mercato, il più penalizzato dalla crisi, di una ripresa dell'industria, che a giugno ha registrato una crescita (+28,4%), e di una sostanziale stazionarietà dell'agricoltura (Fonte Istat 09/2021).

Posizionamento sul mercato: Il Gruppo Itway nel corso dell'esercizio ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT, Artificial Intelligence (AI) e Big Data che sono fra loro connessi. Inoltre, è proseguito il posizionamento su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che permettano anche minore impiego di circolante.

### **Andamento dei settori: Value Added Distribution**

Attraverso il settore Value Added Distribution il Gruppo opera in Grecia e in Turchia, nella distribuzione di prodotti specializzati software e hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post vendita.

Di seguito i principali indicatori economici dell'ASA VAD, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:



In migliaia di Euro	30/06/2021	30/06/2020
Totale Ricavi	16.928	14.069
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.050	722
Risultato Operativo (EBIT)	999	670
Risultato prima delle imposte	1.204	927
Risultato del periodo	1.070	801

### **Andamento dei settori: Attività della Capogruppo e altri settori in Scale-up**

Itway S.p.A. è la Capogruppo quotata presso Borsa Italiana S.p.A. che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative ed include i nuovi settori che stanno investendo nella realizzazione di prodotti e sono in fase di scale-up operativo e commerciale ed ha in seno attività di produzione e system integration.

- Itway S.p.A. è una holding operativa che si occupa di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).
- 4Science S.r.l. offre servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

Di seguito il conto economico sintetico, confrontato con i valori dell'esercizio precedente, contenente i dati dell'ASA Attività della Capogruppo e altri settori in scale-up:

(migliaia di €uro)	30/06/2021	30/06/2020
Ricavi	2.008	1.399
Risultato operativo lordo	174	(370)
Risultato operativo	(53)	(586)
Risultato prima delle imposte	(485)	(637)
Risultato del periodo	(583)	(592)



## **Posizione finanziaria netta**

Di seguito il dettaglio della posizione finanziaria netta:

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilità liquide	864	982
Crediti finanziari	2.251	2.275
Attività finanziarie correnti	1.117	1.080
Passività finanziarie correnti	(2.727)	(2.947)
Obbligazioni convertibili	-	(473)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>1.505</b>	<b>917</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.698)	(4.389)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(1.600)</b>	<b>(2.291)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(95)</b>	<b>(1.374)</b>

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2021 è migliorata di quasi 1,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione, oltre all'andamento della gestione operativa con particolare riguardo alle controllate estere, è dovuta principalmente al raggiungimento di accordi transattivi con la totalità dei debitori finanziari a cui è seguito il regolare pagamento degli impegni presi e alla conversione del prestito obbligazionario su richiesta dell'investitore Nice & Green avvenuta nel primo semestre 2021.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nei mesi che seguiranno si prevede che il Gruppo continui a focalizzarsi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety, così come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione e attestato da un terzo indipendente. Per perseguire questi obiettivi sarà necessaria una sempre maggiore attenzione sulle partecipate Be Innova S.r.l., per il mercato della Cybersecurity, e 4Science S.r.l. per il mercato Data Science.

La massiccia adozione dello smart working da parte sia delle aziende private che della Pubblica Amministrazione ha di fatto esposto i sistemi IT a maggiori rischi, ed aumentato notevolmente i danni legati ai sempre più frequenti attacchi da parte di cyber criminali. Questa situazione che ormai perdura da oltre un anno, ed è destinata a perdurare ancora, conferma la centralità del posizionamento del Gruppo in materia di servizi di Cybersecurity, la cui offerta è pienamente corrispondente alle necessità e bisogni delle aziende che sono sempre più sottoposte alle minacce di attacchi hacker.



## **Valutazione sulla continuità aziendale**

In data 30 dicembre 2020 la Capogruppo ha concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L'accordo, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente che in data 27 luglio 2021 ha emesso una relazione di monitoraggio sull'esecuzione di tale piano di risanamento a conferma della sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway.

Alla data odierna la Società ha effettuato i pagamenti a Mercatoria previsti dagli accordi in essere e pertanto il debito residuo nei confronti di Mercatoria e Socrate ad oggi è pari a 2,4 milioni di Euro.

## **Azioni Proprie**

La Capogruppo al 30 giugno 2021 possiede n. 203.043 azioni proprie (pari al 2,21% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 101.522 Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 320 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato). Di queste, n.136.400 azioni proprie (pari all'1,48% del capitale sociale) nell'esercizio 2020 sono state date in prestito a Nice & Green SA a servizio dell'operazione finanziaria precedentemente commentata.

\*\*\*

*Come previsto dal comma 2 art. 154-bis del T.U.F., il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Itway, Sonia Passatempì, dichiara che l'informativa contabile societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

*In conformità a quanto disposto dal Regolamento Emittenti di Consob, si informa che il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2021 è a disposizione del pubblico presso la sede di Ravenna, Via L. Braille 15, nonché pubblicato presso il meccanismo di stoccaggio all'indirizzo: [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com). Il documento è altresì consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.itway.com](http://www.itway.com), nella sezione "INVESTORS / INFO FINANZIARIE / Bilancio Semestrale".*

*Il presente comunicato è disponibile presso la Sede e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.itway.com](http://www.itway.com), presso la Borsa Italiana e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato centralizzato denominato "Emarket Storage" gestito da Spafid Connect S.p.A., ed è consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).*



## **Itway – [www.itway.com](http://www.itway.com)**

Fondata a **Ravenna il 4 luglio 1996 da G. Andrea Farina, Itway S.p.A.** è a capo di un gruppo che opera nel settore **dell'IT per la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cybersecurity, artificial intelligence (AI) cloud computing e big data.** Il gruppo da oltre 25 anni rappresenta il punto di riferimento nell'ambito delle soluzioni e servizi della Digital Transformation. Dal 2001 Itway è quotata sul Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana.

### **CONTATTI:**

#### **ITWAY Spa**

Tel. 0544 288710

[investor.relation@itway.com](mailto:investor.relation@itway.com)

#### **Mirella Villa Comunicazione**

Mirella Villa 335 7592701

[mirella.villa@villacomunicazione.it](mailto:mirella.villa@villacomunicazione.it)

### **Schemi di bilancio allegati**

**GRUPPO ITWAY**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**AL 30 GIUGNO 2021**



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Semestre chiuso al</i>	
	<i>30 giugno</i>	
	<i>2021</i> <i>Gruppo</i> <i>Itway</i>	<i>2020</i> <i>Gruppo</i> <i>Itway</i>
Ricavi di vendita	17.773	14.848
Altri proventi operativi	1.163	620
Costi per prodotti	(15.332)	(12.672)
Costi per servizi *	(947)	(1.145)
Costi del personale	(1.326)	(1.192)
Altri oneri operativi	(107)	(107)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>1.224</b>	<b>352</b>
Ammortamenti	(278)	(268)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>946</b>	<b>84</b>
Proventi finanziari	7	61
Oneri finanziari e gestione valutaria	(233)	145
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>720</b>	<b>290</b>
Imposte sul reddito	(232)	(81)
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>488</b>	<b>209</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	486	210
Interessenze di terzi	2	(1)
<b>Risultato per azione</b>		
Base	0,06	0,03
Diluito	0,06	0,03

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

<i>Euro migliaia</i>	<i>Semestre chiuso al 30 giugno</i>	
	<i>2021 Gruppo Itway</i>	<i>2020 Gruppo Itway</i>
Risultato dell'esercizio	488	209
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(367)	(343)
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) attuariali su piani per benefici a dipendenti	-	(45)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>121</b>	<b>(179)</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	119	(178)
Interessenze di terzi	2	(1)

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	<b>30/06/21</b>	<b>31/12/20</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	904	942
Avviamento	1.849	1.849
Altre attività immateriali	2.350	2.183
Diritti d'uso	2.645	2.605
Partecipazioni	603	709
Attività per imposte anticipate	871	871
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Altre attività non correnti	11	30
<i>Totale</i>	<b>11.331</b>	<b>11.287</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	419	361
Crediti commerciali	13.371	18.921
Altre attività correnti	724	1.080
Cassa e disponibilità liquide	864	982
Altri crediti finanziari	2.251	2.275
Attività finanziarie correnti	1.117	1.080
<i>Totale</i>	<b>18.746</b>	<b>24.699</b>
<b>Totale attività</b>	<b>30.077</b>	<b>35.986</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale sociale e riserve	9.824	7.987
Risultato dell'esercizio del Gruppo	486	1.224
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>10.310</b>	<b>9.211</b>
<b>Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze</b>	<b>(352)</b>	<b>(353)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>9.958</b>	<b>8.858</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Benefici a dipendenti	522	483
Fondi per rischi ed oneri	120	-
Debiti commerciali non correnti	218	348
Passività per imposte differite	239	241
Passività finanziarie non correnti	3.698	4.389
<i>Totale</i>	<b>4.797</b>	<b>5.461</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività finanziarie correnti	2.727	3.420
Debiti commerciali	8.961	13.389
Debiti tributari	1.977	2.656
Altre passività correnti	1.657	2.202
<i>Totale</i>	<b>15.322</b>	<b>21.667</b>
<b>Totale passività</b>	<b>20.119</b>	<b>27.128</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>30.077</b>	<b>35.986</b>

**Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato**

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2020</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.975)</b>	<b>2.041</b>	<b>8.363</b>	<b>(356)</b>	<b>8.007</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.037	-	(2.041)	(4)	4	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>210</b>	<b>(1)</b>	<b>208</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(343)	-	(343)	-	(343)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(45)</b>	<b>(343)</b>	<b>209</b>	<b>(178)</b>	<b>1</b>	<b>(178)</b>
<b>Saldo al 30/06/2020</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.179)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>209</b>	<b>8.180</b>	<b>(351)</b>	<b>7.829</b>
<i>Movimenti secondo semestre 2020:</i>											
Acquisti netti di azioni proprie	-	1.026	(547)	-	-	-	-	-	479	-	479
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>-</b>	<b>1.026</b>	<b>(547)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>479</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.015</b>	<b>1.015</b>	<b>(3)</b>	<b>1.012</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo dal 01/07/2020 al 31/12/2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(455)	-	(455)	-	(455)
<b>Saldo al 01/01/2021</b>	<b>3.953</b>	<b>(320)</b>	<b>17.037</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.187)</b>	<b>(3.773)</b>	<b>1.224</b>	<b>9.211</b>	<b>(354)</b>	<b>8.858</b>
Aumenti di capitale da conversione P.O.	651	-	337	-	-	-	-	-	988	-	988
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>651</b>	<b>-</b>	<b>337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>988</b>	<b>-</b>	<b>988</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	1.224	-	(1.224)	-	-	-
Altri movimenti	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>486</b>	<b>486</b>	<b>2</b>	<b>488</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2021:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(367)	-	(367)	-	(367)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(367)</b>	<b>486</b>	<b>119</b>	<b>2</b>	<b>121</b>
<b>Saldo al 30/06/2021</b>	<b>4.604</b>	<b>(320)</b>	<b>17.374</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(12.963)</b>	<b>(4.140)</b>	<b>486</b>	<b>10.308</b>	<b>(352)</b>	<b>9.958</b>
<b>Nota 22</b>	<b>4.604</b>	<b>(320)</b>	<b>17.374</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(12.963)</b>	<b>(4.140)</b>	<b>486</b>	<b>10.308</b>	<b>(352)</b>	<b>9.958</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

Euro migliaia

	30/06/2021	30/06/2020
Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway"	488	209
<b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>		
Componenti economiche non monetarie	(270)	-
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	52	86
Ammortamenti attività immateriali	153	136
Ammortamento diritti d'uso	73	47
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	43	33
Variazione di attività/passività non correnti	6	(60)
<b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b>	<b>545</b>	<b>451</b>
Pagamenti di benefici a dipendenti	(4)	(53)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	5.894	5.197
Variazione delle rimanenze	(58)	402
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(5.652)	(5.664)
<b><u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>	<b>180</b>	<b>(118)</b>
<b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>	<b>725</b>	<b>333</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(14)	(36)
Incrementi di diritti d'uso	(113)	99
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	(213)	643
<b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>	<b>(340)</b>	<b>707</b>
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(590)	(230)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	(691)	30
Emissione P.O. convertibile	504	-
<b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>	<b>(777)</b>	<b>(200)</b>
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	274	(343)
<b><u>Cash flow da attività cedute (D)</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u></b>	<b>(118)</b>	<b>497</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	982	608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	864	1.105

Fine Comunicato n.0524-38

Numero di Pagine: 14