

Informazione Regolamentata n. 20105-33-2023	Data/Ora Ricezione 18 Maggio 2023 12:54:22	Euronext Milan
--	---	-----------------------

Societa' : SIT

Identificativo : 177186

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SITN05 - Giulia Maso

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 18 Maggio 2023 12:54:22

Data/Ora Inizio : 18 Maggio 2023 12:54:24

Diffusione presunta

Oggetto : SIT S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione
ha approvato i risultati finanziari al 31
marzo 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

SIT S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati finanziari al 31 marzo 2023

Lo Smart Gas Metering cresce oltre le aspettative, fondamentali del gruppo rimangono positivi

Highlights

Nel primo trimestre 2023 SIT ha conseguito:

- **Ricavi consolidati** pari a Euro 83,6 milioni (-10,9% rispetto al primo trimestre 2022);
- **Vendite della Divisione Heating** per Euro 62,7 milioni (-17,6% rispetto al primo trimestre 2022);
- **Vendite della Divisione Metering** per Euro 20,4 milioni (+23,2% rispetto allo stesso periodo 2022), di cui vendite Smart Gas Metering per Euro 13,7 milioni (+33,0%) e Water Metering per Euro 6,7 milioni (+7,0%);
- **EBITDA consolidato** pari a Euro 8,3 milioni (-43,5% rispetto allo stesso periodo 2022);
- **Utile netto adjusted consolidato** pari a Euro 1,3 milioni, 1,6% dei ricavi, contro Euro 5,3 milioni del primo trimestre 2022, pari a 5,6% dei ricavi;
- **Cash flow operativo** pari a Euro -10,3 milioni dopo investimenti per Euro 5,0 milioni;
- **Posizione finanziaria netta** pari a Euro 143,1 milioni (Euro 124,8 milioni nel primo trimestre 2022).

Padova, 18 maggio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. società quotata sul segmento Euronext Milan di Borsa Italiana, nella riunione odierna presieduta da Federico de' Stefani, Presidente ed Amministratore Delegato di SIT, ha approvato i risultati consolidati del primo trimestre 2023.

Federico de' Stefani, Presidente ed Amministratore Delegato di SIT, ha commentato:

“Il primo trimestre del 2023 ha visto SIT operare in un contesto di mercato negativo in cui inflazione e alti tassi di interesse hanno inciso sulla propensione al consumo degli utenti finali, influenzati anche dall'incertezza del quadro normativo relativo agli incentivi di settore. In questo contesto, la divisione Heating&Ventilation di SIT risente del perdurare del fenomeno del destocking, che vede un livello eccezionalmente elevato dello stock in tutta la filiera innescato dalla volatilità della supply chain nel corso dell'esercizio 2022.

Per quanto riguarda la divisione Metering, la business unit Smart Gas Metering ha performato sopra le aspettative potendo contare su una leadership nel mercato domestico mentre i risultati della business unit Water Metering sono in linea con le attese.

Rispetto ad un quadro economico globale nel quale perdureranno incertezza e complessità, abbiamo intrapreso azioni sia di breve che di lungo periodo per contrastare gli effetti derivanti da fattori esterni. Vanno in questa direzione, azioni di riduzione dei costi, l'ottimizzazione degli investimenti ed il rafforzamento della struttura interna, possibile anche grazie all'evoluzione dell'organizzazione, realizzata a marzo, con l'ingresso del business “Ventilation” a fianco del core business storico “Heating”. Questo shift ci consentirà di indirizzare la gestione in maniera più efficace sui mercati di riferimento, ponendo sempre massima attenzione all'innovazione

COMUNICATO STAMPA

tecnologica nel fornire prodotti che assicurino il continuo miglioramento dell'efficienza energetica degli apparecchi domestici.

Al contempo, confermiamo i buoni fondamentali del gruppo, testimoniati sia dal ruolo globale del gas nel supporto alla transizione energetica, sia dalla leadership di SIT nei settori di presenza”.

KEY FINANCIALS

(Euro.000)	Q1 23	%	Q1 22	%	diff%
Ricavi da contratti con clienti	83.552	100,0%	93.810	100,0%	-10,9%
EBITDA	8.293	9,9%	14.668	15,6%	-43,5%
Risultato operativo (EBIT)	1.597	1,9%	8.031	8,6%	-80,1%
Risultato prima delle imposte (EBT)	172	0,2%	14.110	15,0%	-98,8%
Risultato netto	1.338	1,6%	12.389	13,2%	-89,2%
Risultato netto adjusted	1.338	1,6%	5.251	5,6%	-74,5%
Flusso di cassa della gestione operativa	(10.330)		(17.119)		

(Euro.000)	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Indebitamento finanziario netto	143.087	130.503	124.752
Capitale circolante netto commerciale	77.846	73.752	70.350
Capitale circolante netto commerciale/Ricavi	23,0%	18,8%	18,5%

Andamento delle vendite
Ricavi Consolidati per Divisione

(Euro.000)	Q1 23	%	Q1 22	%	diff	diff %
Heating & Ventilation	62.659	75,0%	76.062	81,1%	(13.403)	(17,6%)
Metering	20.382	24,4%	16.546	17,6%	3.836	23,2%
Totale vendite	83.041	99,4%	92.608	98,7%	(9.567)	(10,3%)
Altri ricavi	510	0,6%	1.201	1,3%	(691)	(57,5%)
Totale ricavi	83.552	100%	93.810	100%	(10.258)	(10,9%)

Ricavi Consolidati per area geografica

(Euro.000)	Q1 23	%	Q1 22	%	diff	diff %
Italia	25.044	30,0%	24.587	26,2%	457	1,9%
Europa (escluso Italia)	40.168	48,1%	41.436	44,2%	(1.268)	(3,1%)
America	11.957	14,3%	19.475	20,8%	(7.518)	(38,6%)
Asia/Pacifico	6.383	7,6%	8.312	8,9%	(1.929)	(23,2%)
Totale ricavi	83.552	100%	93.810	100%	(10.258)	(10,9%)

I ricavi consolidati del primo trimestre 2023 sono pari a Euro 83,6 milioni registrando una riduzione del 10,9% rispetto allo stesso periodo del 2022 (Euro 93,8 milioni).

Divisione Heating & Ventilation

Le vendite della Divisione Heating & Ventilation nel primo trimestre 2023 ammontano a 62,7 milioni di Euro, in riduzione del 17,6% rispetto ai 76,1 milioni di Euro del primo trimestre 2022 (-18,2% a parità di cambi).

Il primo trimestre registra gli impatti sul settore derivanti sia da fattori esogeni quali il quadro regolamentare in evoluzione, l'inflazione e gli alti tassi di interesse, sia dal trend registrato nella supply chain che nel corso del 2022 aveva manifestato volatilità e incertezza tali da generare incrementi di stock lungo tutta la filiera. La riduzione dei livelli di stock attuata dai clienti ha determinato una riduzione significativa delle vendite rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso che aveva invece risentito positivamente della domanda conseguente alla ripresa post-Covid e supportata pienamente da incentivi.

Nella tabella seguente sono riportate secondo criteri gestionali le vendite caratteristiche per area geografica della Divisione Heating & Ventilation:

(Euro.000)	Q1 23	%	Q1 22	%	diff	diff %
Italia	11.911	19,0%	14.893	19,6%	(2.982)	(20,0%)
Europa (escluso Italia)	32.956	52,6%	34.337	45,1%	(1.381)	(4,0%)
America	11.698	18,7%	18.983	25,0%	(7.285)	(38,4%)
Asia/Pacifico	6.094	9,7%	7.849	10,3%	(1.755)	(22,4%)
Totale vendite	62.659	100%	76.062	100%	(13.403)	(17,6%)

Le vendite in **Italia** hanno registrato una riduzione del 20,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Tale andamento ha interessato nella stessa misura tutti i principali segmenti di applicazione e risente dei cambiamenti che hanno riguardato gli incentivi di settore e l'incertezza, anche dovuta agli effetti annuncio, che ha riguardato il mercato delle ristrutturazioni delle abitazioni. Si segnala nel segmento Direct Heating l'andamento positivo degli Space Heaters (+150%) mentre i Pellet Stoves registrano un andamento negativo (-23,2%) in linea con l'andamento del mercato finale.

Per quanto attiene all'**Europa, esclusa l'Italia**, nel primo trimestre 2023 si registra una riduzione delle vendite di Euro 1,4 milioni pari al 4,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Turchia, primo mercato di spedizione con il 19,5% delle vendite divisionali, registra un andamento in crescita del 49,0% soprattutto grazie ai Ventilatori per applicazioni Central Heating, penalizzati da problemi di fornitura nel primo trimestre 2022; mentre UK, 8,6% delle vendite divisionali, segna un andamento nel complesso in linea con il primo trimestre 2022. Per quanto attiene all'Europa centrale si registra un andamento del Central Heating in riduzione di Euro 2,2 milioni (-17,2%) mentre salgono nell'area le vendite di Heat Recovery Units (+29%, pari a Euro 0,7 milioni).

Le vendite in **America** segnano una riduzione del 38,4% (-41,2% a cambi costanti). La riduzione ha interessato le applicazioni Storage Water Heating per Euro 4,1 milioni mentre le applicazioni Direct Heating dei caminetti (-3,2 milioni di Euro, -35,2%) hanno risentito dell'andamento negativo delle nuove costruzioni a cui tale segmento è correlato.

Le vendite dell'area **Asia/Pacifico** hanno una riduzione del 22,4% (-20,2% a parità di cambi) attestandosi nel trimestre a Euro 6,1 milioni contro Euro 7,8 milioni del primo trimestre 2022. Le riduzioni si registrano sia in Cina (5,7% della divisione) con un -26,5% che in Australia (2,8% della

COMUNICATO STAMPA

divisione) con -25,4%, dovute anche alle vendite eccezionalmente elevate realizzate nel primo trimestre 2022.

Divisione Metering

Le vendite della Divisione Metering ammontano nel primo trimestre 2023 a Euro 20,4 milioni rispetto a Euro 16,5 milioni dello stesso periodo 2022, in aumento del 23,2%.

Nel primo trimestre 2023, le vendite nel settore **Smart Gas Metering** sono state pari a Euro 13,7 milioni, in crescita del 33,0% rispetto allo stesso periodo del 2022. L'andamento è dovuto al buon posizionamento del gruppo nel mercato italiano e dei nuovi progetti di sviluppo e sostituzione lanciati dai principali clienti. Le vendite in Italia sono state pari al 94,5% del totale, mentre le vendite all'estero pari al 5,5% del totale sono realizzate in Grecia ed Europa centrale.

Le vendite nel **Water Metering** sono state pari a Euro 6,7 milioni, in crescita del 7,0% rispetto al primo trimestre 2022, in linea con le previsioni di budget del periodo, che stimano la crescita per l'esercizio a doppia cifra %. Le vendite sono state realizzate in Spagna per il 30,7%, Portogallo per il 17,8%, resto dell'Europa per il 42,1% America e Asia per rispettivamente il 5,6% e 3,8%.

Andamento economico

I **ricavi consolidati** del primo trimestre 2023 sono pari a Euro 83,6 milioni in diminuzione del 10,9% rispetto allo stesso periodo del 2022 (Euro 93,8 milioni).

A livello consolidato, l'**EBITDA** del primo trimestre 2023 è di Euro 8,3 milioni pari al 9,9% dei ricavi, segnando una riduzione del 43,5% rispetto agli Euro 14,7 milioni (15,6% dei ricavi) dello stesso periodo 2022.

L'andamento tra i due trimestri dipende in gran parte dall'impatto dei volumi che è negativo per Euro 6,7 milioni e risente in particolare dell'andamento del business Heating & Ventilation. Il settore, infatti è interessato in questa prima parte dell'anno da un calo di domanda lungo tutta la filiera produttiva, causa le politiche attuate dagli operatori per ridurre il livello delle scorte derivanti dalle irregolarità di fornitura manifestate nel corso del 2022.

Il contributo netto dei prezzi sull'EBITDA è positivo per Euro 1,3 milioni. I costi operativi sono in aumento per Euro 0,7 milioni per l'incremento dei costi di trasformazione (per circa Euro 1,2 milioni) e beneficiano per analogo importo della riduzione dei costi di logistica e trasporto; registrano un incremento i costi in R&D e produttivi. L'incidenza dei cambi sull'EBITDA è sostanzialmente neutra rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

L'**EBIT** del periodo è pari a Euro 1,6 milioni pari al 1,9% dei ricavi dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 6,7 milioni; nell'anno precedente era pari a Euro 8,0 milioni, 8,6% dei ricavi.

Nel primo trimestre del 2023 si registrano **oneri finanziari netti** per Euro 1,7 milioni da confrontarsi con Euro 1,1 milioni dello stesso periodo del 2022, incremento dovuto all'andamento della posizione finanziaria e dei tassi di interesse. Si segnala che nel primo trimestre del 2022 erano stati contabilizzati proventi finanziari per Euro 7,1 milioni per la variazione di fair value dei warrant SIT successivamente estinti nel corso del terzo trimestre.

Il **risultato prima delle imposte** è pari a Euro 0,2 milioni (1,6% dei ricavi) contro Euro 14,1 milioni (15,0% dei ricavi) dell'anno precedente, valore questo che teneva conto dell'impatto positivo già citato del Warrant SIT.

COMUNICATO STAMPA

Le imposte registrano complessivamente un provento netto di Euro 1,2 milioni come effetto dello stanziamento di imposte anticipate sulla capogruppo.

L'**utile netto** del primo trimestre è pari a Euro 1,3 milioni (1,6% dei ricavi) contro Euro 12,4 milioni dello stesso periodo del 2022; nel primo trimestre 2022 l'utile netto adjusted per l'effetto dei Warrant è pari a Euro 5,3 milioni (5,6% dei ricavi).

Andamento finanziario

Al 31 marzo 2023 l'**indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 143,1 milioni contro Euro 130,5 milioni del 31 dicembre 2022 e Euro 124,8 milioni al 31 marzo 2022.

L'evoluzione della posizione finanziaria netta è riportata nella tabella seguente:

(Euro.000)	Q1 23	Q1 22
Flussi generati dalla gestione corrente (A)	9.092	14.805
Variazione rimanenze	(9.228)	(15.431)
Variazione crediti commerciali	13.137	(3.230)
Variazione debiti commerciali	(7.117)	(5.616)
Variazione altre attività e passività correnti e per imposte	(11.213)	(4.502)
Flussi finanziari da movimenti di Capitale Circolante (B)	(14.421)	(28.779)
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B)	(5.329)	(13.974)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (C)	(5.001)	(3.145)
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C)	(10.330)	(17.119)
Interessi	(1.979)	(614)
Acquisto azioni proprie	-	(470)
Variazioni patrimoniali	(589)	256
Variazioni FV derivati	376	55
Altro	(62)	(131)
Variazione posizione finanziaria netta	(12.584)	(18.023)
Posizione finanziaria netta iniziale	130.503	106.729
Posizione finanziaria netta finale	143.087	124.752

I flussi finanziari del primo trimestre 2023 evidenziano la generazione di flussi della gestione corrente per Euro 9,1 milioni contro Euro 14,8 milioni dello stesso periodo 2022. Nel primo trimestre 2023 l'assorbimento da parte del capitale circolante è pari a Euro 14,4 milioni contro Euro 28,8 milioni; nel primo trimestre 2023 il capitale circolante commerciale ha assorbito Euro 3,2 milioni, mentre erano Euro 24,3 milioni nel primo trimestre 2022 dove la differenza è dovuta al diverso trend dei volumi di vendita Heating & Ventilation nei due periodi. Nel primo trimestre 2023 si è manifestato l'esborso per la controversia non ricorrente chiusa nel corso del terzo trimestre 2022.

I flussi di investimento sono pari a Euro 5,0 milioni contro Euro 3,1 milioni del 2022 e riflettono la pipeline di progetti avviati nella parte finale del 2022.

I flussi finanziari della gestione operativa dopo gli investimenti sono pertanto pari a Euro -10,3 milioni contro Euro -17,1 milioni del periodo precedente.

Tra i flussi della gestione finanziaria si segnalano nel periodo interessi per Euro 2,0 milioni contro Euro 0,6 milioni dello stesso periodo del 2022.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2023.

Evoluzione prevedibile della gestione

A causa del livello eccezionalmente elevato dello stock in tutta la filiera di settore, la domanda nell'Heating rimane molto incerta. Anche l'impatto dell'inflazione, oltre che degli elevati tassi di interesse, incidono sulla propensione al consumo degli utenti finali influenzati dall'incertezza del quadro normativo relativo agli incentivi di settore.

Pertanto, alla data attuale, la previsione sulle vendite della Divisione Heating & Ventilation per l'anno 2023 rimane in contrazione rispetto all'anno precedente con un possibile miglioramento della domanda entro la fine dell'anno.

Allo scopo di preservare la profittabilità sono state messe in atto, nel breve periodo, azioni di riduzione dei costi indiretti ed operativi oltre che di ottimizzazione ed efficienza produttiva.

Attraverso la riduzione del capitale circolante, l'ottimizzazione e riduzione degli investimenti non strategici, il Gruppo sarà fortemente focalizzato sulla generazione di cassa del periodo anche attraverso la revisione strategica del modello operativo di servizio al mercato.

In considerazione del ruolo globale del gas nel supporto alla transizione energetica e della leadership di SIT nel settore, i fondamentali di medio e lungo termine della società rimangono positivi.

Nel settore del Gas Metering, SIT registra i benefici della sua forte posizione competitiva nel mercato domestico, mentre nel Water Metering, la crescita registrata nel primo trimestre 2023 è in linea con il budget che prevede nell'esercizio un incremento di circa il 20%.

Autovalutazione del Collegio Sindacale

Ai sensi delle Norme di comportamento del collegio sindacale delle società quotate, il Collegio Sindacale di SIT ha valutato l'idoneità dei componenti e l'adeguata composizione dell'organo, con riferimento ai requisiti di professionalità, competenza, onorabilità e indipendenza richiesti dalla normativa. Il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato la relazione di autovalutazione trasmessa dal Collegio Sindacale e ha preso atto del giudizio di adeguatezza espresso dall'organo di controllo in merito alla composizione e al funzionamento dell'organo stesso.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Paul Fogolin, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si informa che il presente comunicato e la presentazione dei risultati relativa al periodo sono resi disponibili sul sito www.sitcorporate.it alla sezione Investor Relations.

COMUNICATO STAMPA

In data odierna, alle ore 16:00 CET, il management di SIT terrà una **conference call** per presentare alla comunità finanziaria e alla stampa i risultati del primo trimestre 2023. Sarà possibile partecipare alla conference call al seguente link <https://shorturl.at/dfiKV>

La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione “Investor Relations” nel sito internet della Società (www.sitcorporate.it) prima della conference call.

SIT, attraverso le Business Units Heating&Ventilation, Smart Gas Metering e Water Metering, crea soluzioni intelligenti per il controllo delle condizioni ambientali e la misurazione dei consumi per un mondo più sostenibile. Multinazionale leader nei mercati di riferimento e quotata nel segmento Euronext Milan, SIT vuole essere il principale partner sostenibile di soluzioni per il controllo energetico e climatico a servizio delle aziende clienti, riservando grande attenzione alla sperimentazione e all'utilizzo di gas alternativi a basso impatto ambientale. Il gruppo è presente con siti produttivi in Italia, Messico, Olanda, Romania, Cina, Tunisia e Portogallo, oltre a disporre di una struttura commerciale che copre tutti i mercati mondiali di riferimento. SIT aderisce al Global Compact delle Nazioni Unite ed ai principi ad esso collegati che promuovono un modo responsabile di fare impresa. SIT è inoltre membro della European Heating Industry e della European Clean Hydrogen Alliance, nonché della Community Valore Acqua per l'Italia - www.sitcorporate.it

Investor Relations

Paul Fogolin
E. paul.fogolin@sitgroup.it
T. +39 049 829 3111

Mara Di Giorgio
E. mara@twin.services
M +39 335 7737417

Alessandra Capuzzo
E. alessandra@twin.services
M. +39 333 5461162

Media Relations SIT

Chiara Bortolato
E. chiara@twin.services
M. +39 3478533894

Allegato 1
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(Euro.000)	31/03/2023	31/12/2022
Avviamento	87.946	87.946
Altre immobilizzazioni immateriali	53.822	55.276
Immobilizzazioni materiali	106.354	106.103
Partecipazioni in altre imprese	630	630
Attività finanziarie non correnti	4.553	5.186
Imposte anticipate	12.301	10.492
Attività non correnti	265.606	265.633
Rimanenze	101.466	91.352
Crediti commerciali	51.085	63.800
Altre attività correnti	15.242	12.597
Crediti per imposte sul reddito	2.144	2.280
Altre attività finanziarie correnti	7.081	6.269
Disponibilità liquide	20.392	23.535
Attività correnti	197.410	199.833
Totale attività	463.016	465.466
Capitale sociale	96.162	96.162
Totale Riserve	70.144	58.120
Risultato d'esercizio	1.338	11.213
Patrimonio netto di terzi	-	-
Patrimonio netto	167.644	165.495
Debiti verso banche non correnti	80.550	77.968
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	52.856	53.553
Fondi rischi ed oneri	7.622	13.844
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	5.026	5.093
Altre passività non correnti	17	4
Imposte differite	14.305	15.005
Passività non correnti	160.376	165.467
Debiti verso banche correnti	32.773	23.551
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	4.380	5.235
Debiti commerciali	74.705	81.400
Altre passività correnti	21.998	23.113
Debiti per imposte sul reddito	1.140	1.205
Passività correnti	134.996	134.504
Totale Passività	295.372	299.971
Totale Patrimonio netto e Passività	463.016	465.466

Allegato 2
CONTO ECONOMICO

(Euro.000)	Q1 2023	Q1 2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	83.552	93.810
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	51.309	61.095
Variazione delle rimanenze	(10.246)	(15.725)
Costi per servizi	13.169	13.499
Costo del personale	20.699	21.085
Ammortamenti e svalutazioni attività	6.712	6.650
Accantonamenti per rischi	126	102
Altri oneri (proventi)	188	(926)
Risultato operativo	1.597	8.031
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-
Proventi finanziari	539	7.264
Oneri finanziari	(2.215)	(1.202)
Utili e perdite su cambi (nette)	251	17
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	172	14.110
Imposte	1.166	(1.721)
Risultato netto di periodo	1.338	12.389
Risultato di periodo di Terzi	-	-
Risultato di periodo di Gruppo	1.338	12.389

**Allegato 3
RENDICONTO DELLA LIQUIDITA'**

(Euro.000)	2023/03	2022/03
Risultato netto	1.338	12.389
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	6.697	6.637
Rettifiche per elementi non monetari	549	120
Imposte sul reddito	(1.168)	1.722
Oneri/(proventi) finanziari netti di competenza	1.676	(6.063)
FLUSSI GENERATI DALLA GESTIONE CORRENTE (A)	9.092	14.805
<i>Variazioni delle attività e passività:</i>		
Rimanenze	(9.228)	(15.431)
Crediti commerciali	13.137	(3.230)
Debiti commerciali	(7.117)	(5.616)
Altre attività e passività	(9.829)	(3.521)
Pagamento imposte sul reddito	(1.384)	(981)
FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DA MOVIMENTI DI CAPITALE CIRCOLANTE (B)	(14.421)	(28.779)
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B)	(5.329)	(13.974)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C)	(5.801)	(5.445)
FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C)	(11.130)	(19.419)
<i>Gestione finanziaria:</i>		
Pagamento interessi	(617)	(182)
Rimborso debiti finanziari a medio lungo termine	-	(1.248)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	4.946	(246)
Incremento (decremento) altri debiti finanziari	(753)	(742)
Accensione finanziamenti	5.000	15.000
Pagamento dividendi	-	-
Azioni proprie	-	(470)
FLUSSI DELLA GESTIONE FINANZIARIA (D)	8.576	12.112
Variazione riserva di traduzione	(589)	256
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A + B + C + D)	(3.143)	(7.051)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	23.535	46.667
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(3.143)	(7.051)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	20.392	39.616

Fine Comunicato n.20105-33

Numero di Pagine: 12