

<p>Informazione Regolamentata n. 0915-21-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 11 Settembre 2023 20:52:43</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : LANDI RENZO

Identificativo : 181003

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : LANDIN03 - Cilloni

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 11 Settembre 2023 20:52:42

Data/Ora Inizio
Diffusione : 11 Settembre 2023 20:52:43

Oggetto : CS Risultati finanziari al 30 giugno 2023

<p><i>Testo del comunicato</i></p>

Vedi allegato.

Landi Renzo: il CDA approva i risultati al 30 giugno 2023

Ricavi consolidati in crescita rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio e rispetto ai primi tre mesi del 2023.

Prosegue la crescita del fatturato del settore Green Transportation, che nel secondo trimestre torna a registrare risultati positivi a livello di margini industriali, evidenziando un'inversione di tendenza rispetto al primo trimestre dell'anno.

Il comparto Clean Tech Solutions riporta un miglioramento in termini di redditività e una costante crescita della domanda di applicazioni per bio-metano e idrogeno.

- Ricavi consolidati pari ad 151.8 Mio € in crescita (+5,1%) rispetto a 144.4 Mio € dello stesso periodo dell'anno precedente.
- EBITDA adjusted pari a 3.9 Mio € rispetto ad 6.5 Mio € al 30 giugno 2022; EBITDA negativo pari a 0.3 Mio € (rispetto a 5.3 Mio € al 30 giugno 2022), al lordo di costi non ricorrenti pari a 4.2 Mio € (rispetto a 1.2 Mio € al 30 giugno 2022). Con riferimento al secondo trimestre 2023, l'EBITDA adjusted è positivo per 4.9 Mio €, in forte miglioramento rispetto ad un valore negativo per 1.0 Mio € al 31 marzo 2023, grazie alla crescita del fatturato e ad una azione di miglioramento della marginalità con uno dei principali clienti del Gruppo.
- Nei primi sei mesi dell'anno, il settore Green Transportation ha registrato ricavi pari a 104.3 Mio €, in crescita di 10.4 Mio € (+11,1%) rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. L'EBITDA adjusted è positivo per 0.2 Mio €, con un decremento pari a 3.2 Mio € rispetto al primo semestre dell'anno precedente. Si evidenzia come, nel secondo trimestre 2023, si sia verificato un significativo miglioramento del valore rispetto al risultato negativo registrato nel primo trimestre del medesimo anno (EBITDA adjusted positivo pari a 2.7 Mio € nel secondo trimestre rispetto ad EBITDA adjusted negativo pari a 2.5 Mio € nel primo trimestre).
- I Ricavi del settore Clean Tech Solutions risultano pari a 47.5 Mio €, in lieve flessione (-6%) rispetto al primo semestre del 2022; l'EBITDA adjusted è pari a 3.8 Mio €, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (3.2 Mio €).
- Risultato netto è negativo per 20.9 Mio € (dopo aver svalutato imposte anticipate per 5.9 Mio €), rispetto al risultato netto negativo di 6.6 Mio € al 30 giugno 2022.
- La Posizione Finanziaria Netta di gruppo è negativa e pari a 103.9 Mio € (negativa e pari a 92.3 Mio € al 31 dicembre 2022); la Posizione Finanziaria Netta adjusted al 30 giugno 2023, al netto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, del fair value degli strumenti finanziari derivati e del debito residuo per Put/Call quote Metatron Control System, è di 89.7 Mio €.

Comunicato Stampa

11 settembre 2023



Cavriago (RE), 11 settembre 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Stefano Landi, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2023.

L'economia mondiale nel primo semestre 2023 ha continuato a registrare un andamento positivo, anche se a ritmi inferiori rispetto al 2022 con differenti velocità nelle varie aree geografiche.

Tra i governi di tutto il mondo si sta facendo sempre più larga la consapevolezza che per poter assicurarsi una crescita resiliente e duratura nel tempo sia necessario ricorrere a nuovi modelli energetici e socioeconomici basati sull'utilizzo di fonti energetiche rinnovabili. In questo contesto, la produzione di fonti di energia sostenibili, in particolare del biometano e dell'idrogeno, generano un'attenzione crescente non solo dei legislatori, ma anche dei decisori politici internazionali, in ambito di politiche di supporto agli investimenti per favorire l'introduzione e la produzione delle stesse.

Simili dinamiche favoriscono il posizionamento del Gruppo Landi Renzo, presente lungo tutta la catena del valore sia della distribuzione di gas naturale, biometano e idrogeno (divisione del Gruppo "Clean Tech Solutions"), che in quella della Green Mobility, dove il gruppo è leader riconosciuto nel design, sviluppo e commercializzazione di componenti per veicoli o altre applicazioni off-road alimentati a gas naturale, biometano, gas naturale liquefatto, GPL e idrogeno (divisione del Gruppo "Green Transportation").

Il Gruppo è riuscito a realizzare nel primo semestre una crescita del fatturato, nonostante il persistere di una situazione macroeconomica non favorevole che ha impattato la redditività, determinando complessivamente una performance al di sotto delle aspettative. Tuttavia, già i risultati del secondo trimestre evidenziano un'inversione di tendenza, registrando un miglioramento sia in termini di marginalità operativa che dei flussi di cassa. Nonostante una tendenza di mercato deflattiva, non si prevedono riduzioni di prezzi verso i clienti. Anche il portafoglio ordini in essere risulta in progressione, con ulteriori negoziazioni commerciali in fase avanzata di trattativa, soprattutto per applicazioni biometano ed idrogeno.

*«Il primo semestre ha visto il perdurare sui mercati degli effetti prodotti da tensioni geopolitiche e turbolenze di natura economica e finanziaria, che hanno determinato un rallentamento del canale After Market in alcune aree geografiche» - ha dichiarato **Stefano Landi, Presidente di Landi Renzo S.p.A.** - «Pur in un contesto caratterizzato da forti incertezze, il Gruppo Landi Renzo ha rafforzato la propria posizione all'interno dei mercati di riferimento, grazie ad un aumento dei volumi nel segmento "Green Transportation" e ad un significativo miglioramento della marginalità nel segmento "Clean Tech Solutions". Gli investimenti attuati per il rafforzamento della struttura, così come il recente rinnovamento del management, assicurano al Gruppo i presupposti per continuare a cavalcare le tendenze positive già riscontrate nel secondo trimestre e accelerare il proprio percorso di crescita».*

Annalisa Stupenengo, Amministratore Delegato di Landi Renzo S.p.A. ha aggiunto: *«I risultati del*

Comunicato Stampa

11 settembre 2023



semestre, seppur non in linea con le aspettative, evidenziano, in particolare sugli ultimi tre mesi, una tendenza positiva per entrambi i segmenti in cui il Gruppo opera. L'attuazione di una serie di misure volte, tra l'altro, a migliorare la gestione operativa, permetterà a Landi Renzo di dare nuovo impulso al perseguimento degli obiettivi del piano di crescita. In questo contesto, verranno rafforzate le azioni per consolidare la leadership del Gruppo nell'ambito della mobilità sostenibile, in particolare nelle aeree che presentano già oggi ottimi risultati e che saranno la base per lo sviluppo del business futuro.»

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023

Nel primo semestre dell'anno, il Gruppo Landi Renzo ha registrato ricavi pari a 151.8 Mio € (144.4 Mio € al 30 giugno 2022) in crescita del +5,1% rispetto al primo semestre 2022.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted al 30 giugno 2023 si attesta a 3.9 Mio €, rispetto a 6.5 Mio € dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il decremento è dovuto principalmente ad un mix di vendita sfavorevole per il segmento Green Transportation, solo in parte compensato dal miglioramento delle marginalità sul segmento Clean Tech Solutions.

Con riferimento al secondo trimestre 2023, l'EBITDA adjusted (4.9 Mio €) risulta in forte miglioramento rispetto al primo trimestre dell'anno (negativo per 1.0 Mio €), grazie alla crescita del fatturato e ad una azione di miglioramento della marginalità con uno dei principali clienti del Gruppo.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) del periodo è negativo e pari a 8.8 Mio € (negativo e pari a 3.4 Mio € al 30 giugno 2022) per effetto di ammortamenti e riduzioni di valore per 8.5 Mio € (8.7 Mio € al 30 giugno 2022). 1.7 Mio € sono dovuti all'applicazione dell'IFRS 16 – Leasing, rispetto a 1.8 Mio € al 30 giugno 2022).

Gli oneri finanziari complessivi (interessi attivi, interessi passivi e differenze cambi) sono pari a 6.8 Mio € (2.7 Mio € al 30 giugno 2022) ed includono effetti cambio negativi per 1.8 Mio € (positivi e pari a 0.8 Mio € al 30 giugno 2022). I soli oneri finanziari, pari a 5.4 Mio €, risultano in aumento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (3.5 Mio €) e sono diretta conseguenza dell'innalzamento dei tassi di interesse e delle condizioni sul debito bancario (a fronte di un anno 2022 caratterizzato da tassi d'interesse a livelli inferiori, se non addirittura negativi nella prima parte dell'anno).

I primi sei mesi del 2023 si chiudono con un risultato ante imposte (EBT) negativo e pari a 15.6 Mio € (negativo e pari a 6.1 Mio € al 30 giugno 2022).

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo e dei terzi al 30 giugno 2023, dopo una svalutazione sulla recuperabilità delle imposte anticipate pari ad 5.9 Mio € apportata nel secondo trimestre 2023, ha evidenziato una perdita pari ad 20.9 Mio €, a fronte di una perdita pari a 6.6 Mio € al 30 giugno 2022.

La Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2023 risulta negativa e pari a 103.9 Mio € (negativa e pari a 92.3 Mio € al 31 dicembre 2022). La Posizione finanziaria netta adjusted, al netto di 14.2 Mio € dovuti

all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 – Leasing, di 0.5 Mio € (positivi) dovuti al “fair value” degli strumenti finanziari derivati, del debito per Put/Call relativo alle quote Metatron Control System pari a 0.5 Mio €, risulta pari a 89.7 Mio €, di cui 80.5 Mio € riconducibili al segmento Green Transportation e 9.2 Mio € riconducibili al segmento Clean Tech Solutions.

Da sottolineare come, dopo un primo trimestre 2023 caratterizzato da un significativo assorbimento di cassa principalmente dovuto alla gestione operativa, il secondo trimestre 2023 risulti in controtendenza, in particolare nel settore “Clean Tech Solutions” dove si registra un incremento di cassa per 5.5 Mio €.

Andamento del settore operativo “Green Transportation” (Automotive)

I ricavi delle vendite del settore Green Transportation al 30 giugno 2023 risultano pari ad 104.3 Mio €, in crescita di 10.4 Mio € (+11,1%), trainati da un aumento di volumi nel settore OEM.

Le vendite del Gruppo sul canale OEM sono pari ad 65.9 Mio €, in crescita di 16.7 Mio € rispetto al 30 giugno 2022. Tale crescita è alimentata da una forte spinta dei motori bi-fuel e GPL sul Passenger Car in Europa e da un incremento delle vendite in Cina (gas naturale) nel segmento Mid&Heavy Duty.

Le vendite sul canale After Market, pari a 38.4 Mio € (in decremento di 6.2 Mio € rispetto al 30 giugno 2022), sono principalmente relative ad ordinativi da distributori ed installatori autorizzati, sia nazionali che esteri, e risultano in decremento a seguito del rallentamento nelle vendite in alcune aree, quali Nord Africa, Latam ed Est Europa.

Per quanto riguarda la ripartizione delle vendite per area geografica nel settore *Green Transportation*:

- In Italia, le vendite del Gruppo nel primo semestre 2023 risultano sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.
- Il resto d'Europa (58,5% delle vendite complessive) registra una crescita del 37,3% rispetto al medesimo periodo del 2022 (47,3%), grazie all'incremento delle vendite ad un primario cliente OEM.
- Le vendite nel continente Americano ammontano a 10.0 Mio € (15.2 Mio € al 30 giugno 2022), con una riduzione del 34,3% causata dalla difficile situazione macroeconomica, in particolare Brasile e Argentina.
- I mercati dell'Asia e resto del Mondo rappresentano il 20,1% del fatturato complessivo, e risultano sostanzialmente in linea con i primi sei mesi del 2022.

Nei primi sei mesi del 2023 il Margine Operativo Lordo (EBITDA) Adjusted del settore Green Transportation, al netto di costi non ricorrenti per 3.5 Mio €, risulta positivo per 0.2 Mio € (0,2% dei

Comunicato Stampa

11 settembre 2023



ricavi), in decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (3.3 Mio €, pari al 3,5% dei ricavi e netto di costi non ricorrenti per 1.1 Mio €).

Si evidenzia come, nel secondo trimestre 2023, si abbia un significativo miglioramento del valore rispetto al risultato negativo registrato nel primo trimestre del medesimo anno (EBITDA adjusted positivo pari a 2.7 Mio € nel secondo trimestre rispetto ad EBITDA adjusted negativo pari a 2.5 Mio € nel primo trimestre).

Andamento del settore operativo "Clean Tech Solutions"

Nei primi sei mesi del 2023 il settore Clean Tech Solutions ha riportato ricavi per 47.5 Mio €, in lieve flessione (-6%) rispetto ai ricavi del primo semestre dell'anno precedente (50.6 Mio €). Nonostante l'incremento delle vendite di applicazioni per bio-metano e idrogeno (effetto positivo su Nord America ed Europa), i ricavi sono negativamente influenzati dal calo dei volumi per applicazioni metano, in particolare nel mercato nord Africano.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted al 30 giugno 2023 risulta pari ad 3.8 Mio €, in miglioramento (+16,6%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Principali risultati individuali di Landi Renzo S.p.A. (Capogruppo) al 30 giugno 2023

Nei primi sei mesi del 2023 Landi Renzo S.p.A. ha registrato ricavi per 70.9 Mio € rispetto a 68.5 Mio € del medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'EBITDA si attesta ad un valore negativo pari a 2.2 Mio € (al lordo di oneri non ricorrenti pari ad 2.4 Mio €) rispetto a positivi 2.6 Mio € al 30 giugno 2022 (di cui oneri non ricorrenti pari ad 1.1 Mio €), mentre la posizione finanziaria netta si attesta a negativi 79.0 Mio € rispetto a negativi 68.5 Mio € al 31 dicembre 2022.

Alla fine del semestre l'organico della Capogruppo era pari a 282 addetti, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2022 (289 addetti).

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dei primi sei mesi del 2023

- In data 11 luglio 2023, Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo S.p.A. ha cooptato Annalisa Stupenengo quale Amministratore Delegato del Gruppo Landi Renzo, nominandola anche Direttore Generale. Annalisa Stupenengo ha un'esperienza quasi trentennale nel settore della mobilità, maturata a livello internazionale con incarichi di crescente responsabilità nel Gruppo Iveco, in CNH Industrial e FCA ed è attualmente membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Remunerazione e Nomine di Prysmian. Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha

Comunicato Stampa

11 settembre 2023



nominato Paolo Cilloni nel ruolo di Group CFO nonché Investor Relator e Dirigente Preposto e comunicato il proseguimento del rapporto con Cristiano Musi in qualità di Amministratore Delegato di SAFE&CEC, Safe e Idro Meccanica, tutte società controllate del Gruppo Landi Renzo.

Prevedibile evoluzione della gestione

La visibilità sull'andamento del mercato nel 2023 rimane ridotta a causa delle incertezze a livello macroeconomico, stante un'elevata inflazione e tassi di interesse in crescita.

Sulla base dei risultati del primo semestre e del portafoglio ordini in essere, si prevede per l'anno in corso una crescita dei ricavi nel segmento "Green Transportation", trainati in particolare dalle maggiori vendite sul canale OEM, mentre, per il segmento "Clean Tech Solutions", si prevede un allineamento dei ricavi allo scorso anno.

In tema di redditività (EBITDA Adjusted), sul segmento "Green Transportation" si prevedono risultati in calo rispetto all'intero anno 2022, sebbene in miglioramento rispetto al primo semestre dell'anno.

Per quanto riguarda il segmento "Clean Tech Solutions", la redditività (EBITDA Adjusted) è prevista in miglioramento rispetto allo scorso anno, in linea con quanto già osservato nella prima metà dell'anno.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Cilloni, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società www.landirenzogroup.com.

Landi Renzo è leader mondiale nei settori della mobilità sostenibile e delle infrastrutture per il gas naturale, biometano ed idrogeno. Il Gruppo si caratterizza per una capillare presenza a livello globale in oltre 50 Paesi, con una percentuale di vendite generata all'estero di quasi il 90%. Landi Renzo S.p.A. è quotata sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana dal giugno 2007.

LANDI RENZO

Paolo Cilloni

CFO and Investor Relator

ir@landi.it

Contatti per i media: Community

Roberto Patriarca – 335 6509568

Silvia Tavola – 338 6561460

Lucia Fava – 366 5613441

landirenzo@community.it

Comunicato Stampa

11 settembre 2023



(Migliaia di Euro)	30/06/2023	30/06/2022
CONTTO ECONOMICO CONSOLIDATO		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	151.805	144.446
Altri ricavi e proventi	1.024	484
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze	-94.405	-87.949
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	-28.386	-26.836
Costo del personale	-25.124	-22.515
Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione	-5.226	-2.322
Margine operativo lordo	-312	5.308
Ammortamenti e riduzioni di valore	-8.511	-8.724
Margine operativo netto	-8.823	-3.416
Proventi finanziari	447	55
Oneri finanziari	-5.399	-3.531
Utili (Perdite) su cambi	-1.836	826
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-27	-138
Proventi (Oneri) da joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	20	143
Utile (Perdita) prima delle imposte	-15.618	-6.061
Imposte	-5.316	-557
Utile (Perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui:	-20.934	-6.618
Interessi di terzi	21	214
Utile (Perdita) netto del Gruppo	-20.955	-6.832
Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 225.000.000 azioni)	-0,0931	-0,0607
Utile (Perdita) diluito per azione	-0,0931	-0,0607



LANDIRENZO®

Comunicato Stampa

11 settembre 2023

(Migliaia di Euro)		
ATTIVITA'	30/06/2023	31/12/2022
Attività non correnti		
Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	13.411	14.015
Costi di sviluppo	10.027	11.141
Avviamento	80.132	80.132
Altre attività immateriali a vita definita	16.131	17.263
Attività per diritti d'uso	13.305	13.618
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2.487	2.496
Altre attività finanziarie non correnti	1.027	847
Altre attività non correnti	1.710	1.710
Imposte anticipate	9.219	14.109
Attività per strumenti finanziari derivati	372	103
Totale attività non correnti	147.821	155.434
Attività correnti		
Crediti verso clienti	65.093	73.559
Rimanenze	81.056	76.680
Lavoro in corso su ordinazione	14.966	20.429
Altri crediti e attività correnti	17.292	17.148
Attività finanziarie correnti	25.161	412
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	25.034	62.968
Totale attività correnti	228.602	251.196
TOTALE ATTIVITA'	376.423	406.630

(Migliaia di Euro)		
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30/06/2023	31/12/2022
Patrimonio netto		
Capitale sociale	22.500	22.500
Altre riserve	79.101	91.698
Utile (perdita) del periodo	-20.955	-14.281
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	80.646	99.917
Patrimonio netto di terzi	6.537	5.967
TOTALE PATRIMONIO NETTO	87.183	105.884
Passività non correnti		
Debiti verso banche non correnti	11.296	8.169
Altre passività finanziarie non correnti	21.452	24.456
Passività non correnti per diritti d'uso	11.099	11.314
Fondi per rischi ed oneri	6.607	5.484
Piani a benefici definiti per i dipendenti	3.095	3.413
Passività fiscali differite	2.931	2.910
Passività per strumenti finanziari derivati	0	0
Totale passività non correnti	56.480	55.746
Passività correnti		
Debiti verso le banche correnti	102.051	103.629
Altre passività finanziarie correnti	4.941	3.956
Passività correnti per diritti d'uso	3.140	3.196
Debiti verso fornitori	94.554	98.033
Debiti tributari	2.386	3.697
Altre passività correnti	25.688	32.489
Totale passività correnti	232.760	245.000
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	376.423	406.630



LANDIRENZO®

Comunicato Stampa

11 settembre 2023

(Migliaia di Euro)		
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30/06/2023	30/06/2022
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) ante-imposte del periodo	-15.618	-6.061
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.105	2.131
Ammortamento di attività immateriali	4.696	4.836
Ammortamento di attività per diritti d'uso	1.710	1.757
Perdite (Utili) per cessione attività materiali ed immateriali	-338	53
Piani di incentivazione basati su azioni	0	0
Perdita per riduzione di valore dei crediti	869	563
Oneri finanziari netti	6.788	2.650
Oneri (Proventi) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-20	-143
Utile (Perdita) da partecipazioni	27	138
	219	5.924
<i>Variazioni di:</i>		
Rimanenze e lavori in corso su ordinazione	1.086	-22.569
Crediti commerciali ed altri crediti	7.341	3.031
Debiti commerciali ed altri debiti	-12.458	5.867
Fondi e benefici ai dipendenti	903	-166
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	-2.909	-7.913
Interessi pagati	-3.520	-1.435
Interessi incassati	93	26
Imposte pagate	-420	-440
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività operativa	-6.756	-9.762
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	267	59
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-1.763	-1.243
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	-211	-135
Costi di sviluppo	-2.416	-2.651
Variazione dell'area di consolidamento	0	-23.323
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	-4.123	-27.293
Free Cash Flow	-10.879	-37.055
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Erogazioni (Rimborsi) di finanziamenti da società controllante	0	18.062
Erogazioni (Rimborsi) dei finanziamenti a medio lungo termine	-252	10.714
Variazione debiti bancari a breve	-218	1.072
Rimborsi leasing IFRS 16	-1.898	-1.955
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	-2.368	27.893
Incremento (Decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-13.247	-9.162
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	62.968	28.039
Diminuzione/(Incremento) netto depositi a breve termine (*)	-25.000	0
Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide	313	1.817
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	25.034	20.694

(*) Finanziamento attivo di deposito monetario vincolato

Fine Comunicato n.0915-21

Numero di Pagine: 11