

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0136-30-2016	Data/Ora Ricezione 10 Novembre 2016 13:58:42	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 81229

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - FRANCESCHETTI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 10 Novembre 2016 13:58:42

Data/Ora Inizio : 10 Novembre 2016 14:13:43

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di Gefran  
S.p.A. approva i risultati al 30 Settembre  
2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Il Consiglio di Amministrazione di Gefran S.p.A. approva i risultati al 30 Settembre 2016.

- Ricavi a 88,6 milioni di Euro per i primi 9 mesi dell'anno, in aumento del 2,24% rispetto al 2015
- EBITDA a 7,6 milioni di Euro, l'incidenza sui ricavi si porta al 8,6%
- L'EBIT al 3,3% sui ricavi pari a 2,9 milioni di Euro
- L'utile netto è a 1 milione di Euro
- Indebitamento finanziario netto a 16,1 milioni di Euro, in miglioramento di 8,7 milioni di Euro rispetto a dicembre 2015

## Principali dati economici di Gruppo

(Euro / .000)	30 settembre 2016		30 settembre 2015		3° trim. 2016		3° trim. 2015	
Ricavi	88.567	100,0%	86.624	100,0%	28.905	100,0%	26.759	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.597	8,6%	3.260	3,8%	2.971	10,3%	523	2,0%
Reddito operativo (EBIT)	2.923	3,3%	(1.468)	-1,7%	1.411	4,9%	(1.008)	-3,8%
Risultato ante imposte	1.938	2,2%	(2.605)	-3,0%	1.091	3,8%	(2.300)	-8,6%
Risultato da attività operative	515	0,6%	(3.941)	-4,5%	460	1,6%	(2.707)	-10,1%
Risultato da attività disponibili per la vendita	486	0,5%	(187)	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato netto del Gruppo	1.001	1,1%	(4.128)	-4,8%	460	1,6%	(2.707)	-10,1%

## Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro / .000)	30 settembre 2016	31 dicembre 2015
Capitale investito da attività operative	77.999	86.508
Capitale circolante netto	34.986	40.166
Patrimonio netto	63.091	62.984
Posizione finanziaria netta	(16.122)	(24.878)

(Euro / .000)	30 settembre 2016	30 settembre 2015
Cash flow operativo	11.920	2.513
Investimenti	2.048	3.484

**Provaglio d'Iseo (BS), 10 novembre 2016** – Il Consiglio di Amministrazione di GEFran S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Ennio Franceschetti, presso la sede di Provaglio d'Iseo (BS), per l'approvazione dei risultati al 30 settembre 2016.

I ricavi dei primi nove mesi del 2016 sono in crescita del 2,2% rispetto allo stesso periodo del 2015 e ammontano a 88,567 milioni di Euro. Continua a essere positivo il trend delle vendite che nel terzo trimestre ammontano a 28,905 milioni di Euro, in crescita dell'8% rispetto al pari periodo del 2015 (2,146 milioni di Euro).

La suddivisione dei ricavi per **area geografica** vede una crescita in Italia del 4,8% rispetto al pari periodo del 2015, dell'Unione europea del 4,1% e del Nord America del 3,1%. I ricavi sono in diminuzione in Asia e in Sud America rispettivamente del 1,4% e del 9,8%; incide in quest'ultima l'effetto negativo del cambio in valuta locale. La consociata brasiliana ha, infatti, performato al pari dello scorso anno.

I fatturati sono in crescita rispetto allo stesso periodo del 2015 per tutti i business del Gruppo.

I ricavi dei componenti per l'automazione sono in aumento del 5,8% rispetto al pari periodo 2015 (+1,327 milioni di Euro). Il business dei sensori vede una crescita dei ricavi di 856 mila Euro rispetto al settembre 2015 (+2,4%). Il business azionamenti, infine, è sostanzialmente in linea.

Il **valore aggiunto** al 30 settembre ammonta a 58,965 milioni di Euro ed è pari al 66,6% dei ricavi, in diminuzione rispetto ai primi nove mesi del 2015 sia in termini assoluti (187 mila Euro) sia come incidenza percentuale sui ricavi (-1,7%). Tale riduzione del valore aggiunto è riconducibile ad una significativa svalutazione del magazzino del business azionamenti della controllata cinese per 783 mila Euro, alla minor marginalità delle vendite per 198 mila Euro ed alla riduzione delle capitalizzazioni per la ricerca e sviluppo per 480 mila Euro, solo parzialmente contrastati dall'effetto positivo dato dalla crescita dei volumi e pari a 1,274 milioni di Euro.

Gli **altri costi operativi** al 30 settembre 2016 ammontano a 16,879 milioni di Euro (19,914 milioni di Euro nello stesso periodo 2015), in diminuzione di 3,035 milioni di Euro (-15,2%); tale risparmio è stato ottenuto grazie a una maggiore efficienza, a seguito della riorganizzazione dei processi del Gruppo e in particolare in Gefran S.p.A.. L'incidenza sui ricavi passa dal 23% dei primi nove mesi del 2015 all'attuale 19,1%.

Il **costo del personale** dei primi nove mesi dell'anno ammonta a 34,489 milioni di Euro e si confronta con 35,978 milioni di Euro del pari periodo 2015; la riduzione di 1,489 milioni di Euro riflette l'effetto positivo della rilevante riorganizzazione delle controllate del Gruppo e della stessa Gefran S.p.A..

Al netto delle componenti non ricorrenti (costi di ristrutturazione), complessivamente negativi e pari a 2.039 mila Euro, il costo del personale è pari a 32,450 milioni di Euro, in diminuzione di 3,528 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015 e con un'incidenza sui ricavi del 36,9%, inferiore di 4,7 punti percentuali rispetto al dato del pari periodo dello scorso anno.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 settembre 2016 ammonta a 7,597 milioni di Euro (3,260 milioni di Euro nello stesso periodo 2015) ed è pari all'8,6% dei ricavi, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2015 per Euro 4.337 mila in valore assoluto e di 4,8 punti in termini di incidenza sui ricavi.

Il **risultato operativo** (EBIT) del terzo trimestre 2016 è positivo e pari a 2,923 milioni di Euro (+3,3% è l'incidenza sui ricavi del periodo) e si confronta con un EBIT negativo e pari a 1,468 milioni di Euro dello stesso periodo del 2015.

Gli **oneri finanziari netti** al 30 settembre 2016 ammontano a 1 milione di Euro e si confrontano con i 1,263 milioni di Euro dello stesso trimestre del 2015; includono gli oneri finanziari collegati all'indebitamento del Gruppo per 651 mila Euro (1,033 milioni di Euro al 30 settembre 2015), i proventi finanziari per 72 mila Euro (132 mila Euro al 30 settembre 2015) e il saldo negativo delle differenze derivanti da transazioni valutarie per 421 mila Euro (quest'ultimo ancora negativo e pari a 244 mila Euro nel medesimo periodo del 2015).

Le **imposte** al 30 settembre 2016 sono negative e ammontano a 1,423 milioni di Euro e si confrontano con 1,336 milioni di Euro del pari periodo 2015.

Il **risultato da attività operative** al 30 settembre 2016 è positivo e pari a 515 mila Euro e si confronta con un risultato negativo di 3,941 milioni di Euro del pari periodo 2015.

Escludendo tutte le già illustrate componenti non ricorrenti, il risultato da attività operative è positivo e pari a 2,033 milioni di Euro e ha un'incidenza sui ricavi del 2,3%, con un miglioramento di 5,974 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015.

Il **risultato netto del Gruppo** è positivo per 1,001 milione di Euro e si confronta con un risultato negativo di 4,128 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

Escludendo l'impatto delle componenti non ricorrenti, il risultato dei primi nove mesi del 2016 è positivo e pari a 2,519 milioni di Euro, con un miglioramento rispetto allo stesso periodo 2015 di 6,647 milioni di Euro.

Il **capitale d'esercizio** al 30 settembre 2016 risulta pari a 27,310 milioni di Euro e si confronta con Euro 31,920 milioni di Euro al 31 dicembre 2015, evidenziando un decremento complessivo di 4,610 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2016 è pari a 63,091 milioni di Euro e si confronta con 62,984 milioni di Euro al 31 dicembre 2015.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2016 è negativa e pari a 16,122 milioni di Euro, in miglioramento di 8,756 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015.

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine di 2,386 milioni di Euro e da indebitamento a medio/lungo termine pari a 18,508 milioni di Euro.

La variazione della posizione finanziaria netta è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (11,920 milioni di Euro), parzialmente mitigata dagli investimenti (2,057 milioni di Euro) e dall'impatto negativo dato dalla variazione delle riserve di patrimonio netto (1,107 milioni di Euro).

*Maria Chiara Franceschetti, **Amministratore Delegato** del Gruppo, commenta così i risultati:*

*"La conferma nel terzo trimestre dell'andamento positivo di tutti gli indicatori economico-finanziari dimostra che Gefran procede nella giusta direzione. Sono evidenti gli effetti della strategia messa in atto, fondata su una maggiore focalizzazione del business, e degli interventi compiuti per incrementare l'efficienza complessiva dell'organizzazione.*

*La dinamica delle vendite è stata positiva, nonostante le difficoltà economiche di alcuni Paesi nei quali operiamo, e gli ordini sono superiori a quelli registrati nello stesso periodo dello scorso anno. E' per questo ragionevole ritenere che fatturato e marginalità continuino a essere positivi nei prossimi mesi. Per il 2016 prevediamo di conseguire ricavi consolidati intorno a 118 milioni di Euro. Ebitda Margin ed Ebit potrebbero essere superiori ai target indicati (Ebitda intorno all'8% e Ebit intorno al 3,5%)".*

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fausta Coffano, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente Comunicato Stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\*\*\*

*Si rende noto che il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2016 è disponibile presso la Sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito internet della Società ([www.gefran.com](http://www.gefran.com)) nella sezione "investor relations/bilanci e relazioni" e sul sito internet ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) gestito da Bit Market Services S.p.A..*

\*\*\*

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito:

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati in relazione al Conto economico, segnaliamo:

- **Valore aggiunto:** si intende il margine diretto derivante dai ricavi, comprensivo solo del materiale diretto incluso negli stessi, al lordo di altri costi di produzione, quali il costo per il personale, per servizi ed altri costi diversi;

- **EBITDA:** si intende il Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie;
- **EBIT:** si intende il Risultato operativo prima della gestione finanziaria e della imposte. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo.

Tra gli indicatori alternativi utilizzati in relazione alla Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata, segnaliamo:

- **Attivo immobilizzato netto:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
  - Avviamento
  - Attività immateriali
  - Immobili, impianti, macchinari ed attrezzature
  - Partecipazioni valutate al patrimonio netto
  - Partecipazioni in altre imprese
  - Crediti ed altre attività non correnti
  - Imposte anticipate
- **Capitale d'esercizio:** è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
  - Rimanenze
  - Crediti commerciali
  - Debiti commerciali
  - Altre attività
  - Crediti tributari
  - Fondi correnti
  - Debiti tributari
  - Altre passività
- **Capitale investito netto:** è determinato come somma algebrica dell'attivo immobilizzato, del capitale d'esercizio e dei fondi;
- **Posizione finanziaria netta:** è determinata come somma algebrica delle seguenti voci:
  - Debiti finanziari a medio – lungo termine
  - Debiti finanziari a breve termine
  - Passività finanziarie per strumenti derivati
  - Attività finanziarie per strumenti derivati
  - Disponibilità e crediti finanziari a breve termine.

Contatti:

Giovanna Franceschetti  
Investor Relator  
Gefran SpA, Via Sebina 74  
25050 Provaglio d'Iseo (BS)  
Tel 030 98881  
Fax 030 9839063  
[giovanna.franceschetti@gefran.com](mailto:giovanna.franceschetti@gefran.com)  
[www.gefran.com](http://www.gefran.com)

POWER EMPRISE Srl  
Via B. Panizza, 5 – 20144 Milano  
Tel 02/39400100  
Erminia Cannistrà  
Cell.340.8684279  
[erminiacannistra@poweremprise.com](mailto:erminiacannistra@poweremprise.com)  
[www.poweremprise.com](http://www.poweremprise.com)

*Gefran è una multinazionale italiana, leader nella progettazione e produzione di sistemi e componenti per l'automazione e il controllo dei processi industriali. Ha sede a Provaglio d'Iseo (BS) e conta stabilimenti produttivi in Italia (3), Germania (1), Svizzera (1), Brasile (1), Stati Uniti (1), India (1) e Cina (1) e filiali commerciali in Francia, Germania, Regno Unito, Belgio, Turchia, Stati Uniti, Brasile, Cina e Singapore.*

# GEFRAN

*L'attività commerciale si avvale di oltre 80 distributori. Il Gruppo conta circa 750 dipendenti.*

*I prodotti trovano applicazione in diversi settori: macchinari per la lavorazione delle materie plastiche, industria alimentare e farmaceutica, imballaggio e pressofusione, forni industriali, idraulica mobile, sollevamento civile (ascensori) e industriale.*

**Gefran** è quotata in Borsa dal 1998. Dal 2001 è entrata a far parte del Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR).

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro / .000)	30 settembre 2016			30 settembre 2015			Var. 2016-2015	
	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consum-tivo	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consum-tivo	Valore Esc. non ric.	%
a Ricavi	88.046	(521)	88.567	86.624	0	86.624	1.422	1,6%
b Incrementi per lavori interni	879		879	1.359		1.359	(480)	-35,3%
c Consumi di materiali e prodotti	30.481		30.481	28.831		28.831	1.650	5,7%
d Valore Aggiunto (a+b-c)	58.444	(521)	58.965	59.152	0	59.152	(708)	-1,2%
e Altri costi operativi	16.879		16.879	19.914		19.914	(3.035)	-15,2%
f Costo del personale	32.450	(2.039)	34.489	35.978	0	35.978	(3.528)	-9,8%
g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	9.115	1.518	7.597	3.260	0	3.260	5.855	179,6%
h Ammortamenti e svalutazioni	4.674		4.674	4.728		4.728	(54)	-1,1%
i Reddito operativo - EBIT (g-h)	4.441	1.518	2.923	(1.468)	0	(1.468)	5.909	-402,5%
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(1.000)		(1.000)	(1.263)		(1.263)	263	-20,8%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	15		15	126		126	(111)	-88,1%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	3.456	1.518	1.938	(2.605)	0	(2.605)	6.061	-232,7%
o Imposte	(1.423)		(1.423)	(1.336)		(1.336)	(87)	6,5%
p Risultato da attività operative (n±o)	2.033	1.518	515	(3.941)	0	(3.941)	5.974	-151,6%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	486		486	(187)		(187)	673	-359,9%
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	2.519	1.518	1.001	(4.128)	0	(4.128)	6.647	-161,0%

## RISULTATI PER BUSINESS AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro / .000)	30 settembre 2016					30 settembre 2015				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	37.058	9.917	26,8%	8.244	22,2%	36.202	8.736	24,1%	7.166	19,8%
Componenti per l'automazione	24.134	1.416	5,9%	34	0,1%	22.807	54	0,2%	(1.475)	-6,5%
Azionamenti	29.911	(3.736)	-12,5%	(5.355)	-17,9%	29.878	(5.530)	-18,5%	(7.159)	-24,0%
Elisioni	(2.536)					(2.263)				
<b>Totale</b>	<b>88.567</b>	<b>7.597</b>	<b>8,6%</b>	<b>2.923</b>	<b>3,3%</b>	<b>86.624</b>	<b>3.260</b>	<b>3,8%</b>	<b>(1.468)</b>	<b>-1,7%</b>

## RISULTATI PER AREA GEOGRAFICA AL 30 SETTEMBRE 2016

(Euro / .000)	30 settembre 2016		30 settembre 2015		Var. 2016-2015	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	26.104	29,6%	24.903	28,7%	1.201	4,8%
Unione europea	24.558	27,9%	23.601	27,2%	957	4,1%
Europa non UE	4.789	5,4%	4.797	5,5%	(8)	-0,2%
Nord America	10.663	12,1%	10.341	11,9%	322	3,1%
Sud America	2.914	3,3%	3.231	3,7%	(317)	-9,8%
Asia	19.046	21,6%	19.321	22,3%	(275)	-1,4%
Resto del Mondo	493	0,6%	430	0,5%	63	14,7%
<b>Totale</b>	<b>88.567</b>	<b>101%</b>	<b>86.624</b>	<b>100%</b>	<b>1.943</b>	<b>2%</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2016\*

(Euro / .000)	3° trim. 2016			3° trim. 2015			Var. 2016-2015	
	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consumitivo	Esc. non ric.	Comp. non ric.	Consumitivo	Valore Esc. non ric.	%
A Ricavi	28.905	0	28.905	26.759	0	26.759	2.146	8,0%
B Incrementi per lavori interni	179		179	376		376	(197)	-52,4%
C Consumi di materiali e prodotti	10.416		10.416	9.026		9.026	1.390	15,4%
D Valore Aggiunto (a+b-c)	18.668	0	18.668	18.109	0	18.109	559	3,1%
E Altri costi operativi	5.688		5.688	6.846		6.846	(1.158)	-16,9%
F Costo del personale	10.009	0	10.009	10.740	0	10.740	(731)	-6,8%
G Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)	2.971	0	2.971	523	0	523	2.448	468,1%
H Ammortamenti e svalutazioni	1.560		1.560	1.531		1.531	29	1,9%
I Reddito operativo - EBIT (g-h)	1.411	0	1.411	(1.008)	0	(1.008)	2.419	-240,0%
L Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(378)		(378)	(1.343)		(1.343)	965	-71,9%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	59		59	51		51	8	15,7%
n Risultato prima delle imposte (i±l±m)	1.092	0	1.092	(2.300)	0	(2.300)	3.392	-147,5%
o Imposte	(632)		(632)	(407)		(407)	(225)	55,3%
p Risultato da attività operative (n±o)	460	0	460	(2.707)	0	(2.707)	3.167	-117,0%
q Risultato da attività disponibili per la vendita	0		0	0		0	0	
r Risultato netto del Gruppo (p±q)	460	0	460	(2.707)	0	(2.707)	3.167	-117,0%

## RISULTATI PER BUSINESS NEL TERZO TRIMESTRE 2016\*

(Euro / .000)	3° trimestre 2016					3° trimestre 2015				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	11.821	3.239	27,4%	2.668	22,6%	11.156	2.611	23,4%	2.089	18,7%
Componenti per l'automazione	7.650	736	9,6%	287	3,8%	6.313	(161)	-2,6%	(647)	-10,2%
Azionamenti	10.375	(1.004)	-9,7%	(1.544)	-14,9%	9.752	(1.927)	-19,8%	(2.450)	-25,1%
Elisioni	(941)					(462)				
<b>Totale</b>	<b>28.905</b>	<b>2.971</b>	<b>10,3%</b>	<b>1.411</b>	<b>4,9%</b>	<b>26.759</b>	<b>523</b>	<b>2,0%</b>	<b>(1.008)</b>	<b>-3,8%</b>

## RISULTATI PER AREA GEOGRAFICA NEL TERZO TRIMESTRE 2016\*

(Euro / .000)	3° trim. 2016		3° trim. 2015		Var. 2016-2015	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	8.455	29,3%	7.188	26,9%	1.267	17,6%
Unione europea	7.991	27,6%	7.223	27,0%	768	10,6%
Europa non UE	1.515	5,2%	1.585	5,9%	(70)	-4,4%
Nord America	3.247	11,2%	3.423	12,8%	(176)	-5,1%
Sud America	1.039	3,6%	894	3,3%	145	16,2%
Asia	6.479	22,4%	6.287	23,5%	192	3,1%
Resto del Mondo	179	0,6%	159	0,6%	20	12,6%
<b>Totale</b>	<b>28.905</b>	<b>100%</b>	<b>26.759</b>	<b>100%</b>	<b>2.146</b>	<b>8%</b>

\*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 SETTEMBRE 2016\*

(Euro / .000)	<b>GRUPPO GEFRAN</b>		<b>30 settembre</b>		<b>31 dicembre</b>	
	<b>valore</b>	<b>%</b>	<b>valore</b>	<b>%</b>	<b>valore</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni immateriali	14.387	18,2	15.126	17,2		
Immobilizzazioni materiali	37.110	46,8	39.389	44,8		
Immobilizzazioni finanziarie	8.458	10,7	8.202	9,3		
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>59.955</b>	<b>75,7</b>	<b>62.717</b>	<b>71,4</b>		
Rimanenze	23.432	29,6	22.674	25,8		
Crediti commerciali	31.131	39,3	34.023	38,7		
Debiti commerciali	(19.577)	(24,7)	(16.531)	(18,8)		
Altre attività/passività	(7.676)	(9,7)	(8.246)	(9,4)		
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>27.310</b>	<b>34,5</b>	<b>31.920</b>	<b>36,3</b>		
Fondi per rischi ed oneri	(3.063)	(3,9)	(1.856)	(2,1)		
Fondo imposte differite	(820)	(1,0)	(868)	(1,0)		
Benefici relativi al personale	(5.383)	(6,8)	(5.405)	(6,2)		
<b>Capitale investito da attività operative</b>	<b>77.999</b>	<b>98,5</b>	<b>86.508</b>	<b>98,5</b>		
<b>Capitale investito da attività disponibili per la vendita</b>	<b>1.214</b>	<b>1,5</b>	<b>1.354</b>	<b>1,5</b>		
<b>Capitale investito Netto</b>	<b>79.213</b>	<b>100,0</b>	<b>87.862</b>	<b>100,0</b>		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>63.091</b>	<b>79,6</b>	<b>62.984</b>	<b>71,7</b>		
Debiti finanziari non correnti	18.508	23,4	10.879	12,4		
Debiti finanziari correnti	12.930	16,3	38.352	43,7		
Passività finanziarie per strumenti derivati	251	0,3	274	0,3		
Attività finanziarie per strumenti derivati	(3)	(0,0)	(25)	(0,0)		
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(15.564)	(19,6)	(24.602)	(28,0)		
<b>Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative</b>	<b>16.122</b>	<b>20,4</b>	<b>24.878</b>	<b>28,3</b>		
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>79.213</b>	<b>100,0</b>	<b>87.862</b>	<b>100,0</b>		

\*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016\*

<i>(Euro / .000)</i>	<b>30 settembre 2016</b>	<b>30 settembre 2015</b>
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	24.602	20.732
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni del periodo	11.920	2.513
C) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento	(2.057)	(3.443)
D) Free Cash Flow (B+C)	9.863	(930)
E) Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento	(19.281)	2.508
F) Flusso monetario dalle attività operative continuative (D+E)	(9.418)	1.578
G) Flusso monetario dalle attività disponibili per la vendita	626	0
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(246)	382
I) Variazione netta delle disponibilità monetarie(F+G+H)	(9.038)	1.960
J) Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+I)	15.564	22.692

\*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Fine Comunicato n.0136-30

Numero di Pagine: 11