



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20053-6-2017	Data/Ora Ricezione 21 Marzo 2017 21:15:59	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : Tecnoinvestimenti S.p.A.

Identificativo : 86648

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TECNOINVNSS01 - x

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2017 21:15:59

Data/Ora Inizio : 21 Marzo 2017 21:31:00

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva i Risultati al 31 Dicembre
2016 Utile Netto rettificato di Gruppo: €15,9
milioni (+35,5%)

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Il CdA approva i Risultati al 31 Dicembre 2016

- **Utile Netto rettificato di Gruppo: €15,9 milioni (+35,5%)**

€ milioni, per l'esercizio chiuso al 31/12	2016	2015	Δ%
Ricavi	€ 147,3	€ 126,4	16,5%
EBITDA¹	€ 29,7	€ 25,5	16,8%
EBIT (Risultato Operativo)	€ 18,1	€ 16,8	8,0%
Utile netto di Gruppo²	€ 12,1	€ 11,0	9,4%
- per azione ³	0,32	0,35	-7,4%
Utile netto rettificato di Gruppo⁴	€ 15,9	€ 11,8	35,5%
Indebitamento Finanziario Netto	€ 71,2	€ 48,5	46,6%
Patrimonio netto	€ 130,4	€ 77,2	68,9%

DIVIDENDO PROPOSTO ALL'ASSEMBLEA DEL 27 APRILE:

- **€ 4.047 MIGLIAIA, OVVERO €0,0875 PER AZIONE**
- **DIVIDENDO AUMENTA DEL 60% RISPETTO AL 2015**
- **PAY-OUT RATIO PARI AL 33%**

* * * * *

Roma, 21 marzo 2017. Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti S.p.A., presieduto dal Presidente Enrico Salza, ha approvato il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2016 presentato dall'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard, che sarà sottoposto agli Azionisti per approvazione il 27 aprile p.v. a Milano.

"Il Gruppo si consolida e progredisce, sviluppando la sua operatività in aree molto promettenti. Il dividendo, che proponiamo ai Soci all'Assemblea è aumentato del 60% ed è il segnale dell'ottimo stato di salute del Gruppo" commenta il Presidente Salza.

"Il 2016 è stato un anno cardine che ha cambiato il Gruppo in maniera importante e ha aperto le strade verso un'ulteriore espansione nel 2017 e oltre, anche in virtù di progetti a cui stiamo lavorando" aggiunge l'Amministratore Delegato Pier Andrea Chevallard.

¹ EBITDA è il parametro utilizzato da Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso anche in confronto con peers, anche se i criteri di determinazione applicati dal Gruppo potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società. L'EBITDA è calcolato come Utile (perdita) d'esercizio, al lordo delle Imposte sul reddito, degli oneri finanziari netti, degli ammortamenti e accantonamenti e svalutazioni.

² Esclude utile di terzi

³ A seguito dell'aumento di capitale concluso nel mese di agosto 2016 il Capitale Sociale è salito a 46.256.120 azioni da 31.700.000 azioni. Il numero medio di azioni ponderato in circolazione nel 2016 era 37.466.769 e nel 2015 31.700.000, utilizzati rispettivamente per il calcolo dell'utile netto per azione.

⁴ Il Risultato netto rettificato esclude le componenti non ricorrenti e l'ammortamento delle attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle aggregazioni aziendali, al netto dell'effetto fiscale.



TECNOINVESTIMENTI

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI GRUPPO

Il Gruppo, ha chiuso il 2016 con **Ricavi** pari a **€147.325** migliaia, l'**EBITDA** pari a **€29.740** migliaia, un **Risultato Operativo** pari a **€18.140** migliaia e un **Risultato netto** di **€12.120** migliaia. Tali risultati riflettono in particolare le performance di due importanti società che sono state acquisite durante il periodo: il Gruppo Co.Mark, consolidato a partire dal 1° aprile 2016, e il Gruppo Visura, consolidato dal 1° luglio 2016. L'**Utile netto rettificato**, che esclude componenti non ricorrenti e l'ammortamento delle attività immateriali emerse in sede di allocazione del prezzo pagato nelle aggregazioni aziendali (al netto dell'effetto fiscale) e rappresenta più chiaramente l'andamento gestionale del Gruppo, ammonta a **€15.917** migliaia con una crescita pari al 35,5% rispetto al dato del 2015 (**€11,750** migliaia).

La **Posizione Finanziaria Netta** o **PFN** (anche chiamata Indebitamento Finanziario Netto) del Gruppo al 31 dicembre 2016 ammonta a **€71.186** migliaia e include gli effetti dell'acquisizione dei Gruppi Co.Mark e Visura.

Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti S.p.A., tenuto conto dell'ottimo andamento del Gruppo nel 2016 e delle previsioni di crescita per il 2017, propone all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il 27 aprile p.v. a Milano, un **dividendo** pari a **€4.047** migliaia, ovvero **€0,0875 per azione**, che si traduce in un **Pay-Out Ratio** pari al **33,4%**.

Utile netto rettificato di Gruppo

Di seguito è riportata la modalità di costruzione dell'utile netto rettificato di Gruppo (include l'utile di terzi), utilizzato al fine di rappresentare l'andamento gestionale del Gruppo, al netto di eventi non ricorrenti e l'ammortamento delle attività immateriali contabilizzate per le aggregazioni aziendali. Tale indicatore riflette l'andamento economico del Gruppo depurato da fattori non ricorrenti e non strettamente correlabili all'attività e alla gestione del "core business" e permette quindi un'analisi della performance del Gruppo in modo più omogeneo nei periodi rappresentati.

€ migliaia	2016	2015	Δ	Δ %
Utile d'esercizio	12.120	11.069	1.051	9,5%
Altri Ricavi - provento sentenza Ribes S.p.A.	-405	-2.295	1.890	
Costi per servizi non ricorrente - costi di quotazione STAR	942	-	942	
Costi per servizi non ricorrente – oneri accessori acquisizione Gruppi Co.Mark/Visura	436	-	436	
Costi del personale non ricorrenti - ristruttur./incentivaz. all'esodo	-	163	-163	
Svalutazioni immob.ni non ricorrente	-	214	-214	
Ammortamento attività immateriali emersi in sede di allocazione	4.373	2.932	1.441	
Effetto fiscale	-1.549	-333	-1.216	
Utile d'esercizio rettificato	15.917	11.750	4.167	35,5%

L'OPERATIVITÀ PER SEGMENTO DI BUSINESS

Le dinamiche di crescita per Segmento di business sono esposte nella tabella sottostante che espone i Ricavi e l'EBITDA confrontati con l'anno precedente.



TECNOINVESTIMENTI

Conto Economico di sintesi per settori operativi (€ migliaia)	Digital Trust		Credit Information & Management		Sales & Marketing Solution		Altri settori (Costi di Holding)		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ricavi settoriali	59.278	47.070	75.043	79.105	13.053	-	617	634	147.991	126.810
Ricavi intra-gruppo	60	5	181	27	-	-	426	339	667	371
Ricavi da clienti terzi	59.218	47.065	74.863	79.078	13.053	-	191	296	147.325	126.439
EBITDA	14.938	10.939	14.219	16.954	5.242	-	(4.658)	(2.442)	29.740	25.452
Margine EBITDA	25,2%	23,2%	19,0%	21,4%	40,2%	-	-	-	20,2%	20,1%

Per fornire un'informazione più chiara rispetto all'andamento del business sono stati inoltre elaborati i dati Pro Forma al 31 dicembre 2016 del Conto Economico fino all'EBITDA includendo i risultati del Gruppo Co.Mark e del Gruppo Visura come se fossero stati acquisiti dal 1° gennaio 2016 ed escludendo tutte le componenti non ricorrenti.

Conto Economico di sintesi per settori operativi Pro-Forma al netto delle componenti non ricorrenti (€ migliaia)	Digital Trust		Credit Information & Management		Sales & Marketing Solutions		Altro (Costi di Holding)		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ricavi da clienti terzi	68.307	62.344	74.458	79.195	17.587	15.251	191	295	160.543	157.085
EBITDA	17.751	16.101	13.814	14.709	6.810	4.613	-3.280	-2.441	35.095	32.982
EBITDA %	26,0%	25,8%	18,6%	18,6%	38,7%	30,2%	n.a.	n.a.	21,9%	21,0%

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

La variazione nel totale delle attività/passività non correnti rispetto al 31 dicembre 2015 è imputabile soprattutto all'acquisizione dei Gruppi Co.Mark e Visura che si rileva nella voce Attività immateriali ed avviamento: per il Gruppo Co.Mark per effetto della rilevazione dell'avviamento emerso dall'acquisizione (pari a €46.663 migliaia) e degli intangibili emersi dalla relativa *Purchase Price Allocation* dell'*excess cost* pagato, al netto dell'ammortamento rilevato (€2.963 migliaia); per il Gruppo Visura (consolidato a partire dal mese di luglio 2016) per effetto della rilevazione dell'avviamento pari a €30.217 migliaia. L'*excess cost* pagato per l'acquisizione del Gruppo Visura è stato infatti provvisoriamente allocato ad avviamento non potendo ancora disporre di tutte le informazioni necessarie per procedere a una puntuale allocazione del prezzo pagato.

Il Patrimonio Netto si incrementa per €53.178 migliaia in seguito all'aumento di capitale effettuato in sede di quotazione al MTA segmento STAR dello scorso agosto per complessivi €49.491 migliaia, al netto dei costi rilevati a decremento della riserva sovrapprezzo azioni per €951 migliaia. Altre variazioni intervenute nel periodo riflettono la distribuzione di dividendi per €3.849 migliaia, l'utile del periodo pari a €12.120 migliaia e l'adeguamento delle Put sulle quote di minoranza per €4.427 migliaia.



TECNOINVESTIMENTI

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Nel corso dell'anno 2016 l'**Indebitamento finanziario netto** cresce a **€71.186 migliaia** da €48.545 migliaia, principalmente per effetto dell'acquisizione dei Gruppi Co.Mark e Visura. E' importante notare che il dato di €71.186 migliaia include **€69.715 migliaia** di **passività per opzioni put ed earnout** relative all'acquisizione delle partecipazioni di minoranza di società controllate.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2017, il Gruppo proseguirà le proprie attività operative potendo contare sugli apporti derivanti dalle recenti operazioni straordinarie realizzate e dal realizzarsi degli effetti positivi derivanti dalle attività di cross selling, di razionalizzazione organizzativa e di efficientamento dei processi di approvvigionamento realizzati internamente alle tre Business Unit.

RISULTATI DI TECNOINVESTIMENTI S.P.A.

Tecnoinvestimenti S.p.A. svolge le funzioni di Capogruppo e non ha diretta operatività di business, mentre fornisce servizi principalmente alle società controllate. I Ricavi di Tecnoinvestimenti S.p.A. nel 2016 ammontano a €617 migliaia, mentre i Costi Operativi Totali ammontano a €4.840 migliaia. L'EBITDA è negativo ed è pari a -€4.223 migliaia. I proventi finanziari, che sono principalmente dividendi da Società controllate, ammontano a €10.134 migliaia. Dopo oneri finanziari di €1.524 migliaia ed imposte negative per €1.613 migliaia, il Risultato Netto è pari a €5.931 migliaia.

Dividendo 2016

Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti S.p.A., tenuto conto dell'ottimo andamento del Gruppo nel 2016 e delle previsioni di crescita per il 2017, propone all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il 27 aprile p.v. a Milano, un dividendo pari a **€4.047 migliaia, ovvero €0,0875 per azione**, che si traduce in un **Pay-Out Ratio** pari a **33,4%**.

Il dividendo pagato da Tecnoinvestimenti per l'esercizio 2015 era pari a €2.536 migliaia, ovvero €0,08 per azione per un Pay-Out Ratio pari al 23,9%.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti ha deliberato di convocare per il 27 aprile p.v. a Milano, presso gli uffici di Via Meravigli n.7, l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio 2016, sulla relativa proposta di destinazione dell'utile, e, in via consultiva, sulla Relazione sulla Remunerazione.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione alla stessa inerente, ivi inclusi il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato (corredati delle relative relazioni della società di revisione e del collegio sindacale), saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge, anche sul sito internet della Società.

* * * * *



TECNOINVESTIMENTI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Nicola Di Liello dichiara, ai sensi del comma 2 art. 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.

II GRUPPO TECNOINVESTIMENTI

Il Gruppo Tecnoinvestimenti ha un **fatturato** per il 2016 pari a **€147,3 milioni** e un'EBITDA di circa **€29,7 milioni** e un **risultato netto** pari a **12,1 milioni**. Il **risultato netto rettificato** per componenti non ricorrenti e l'ammortamento contabilizzato per le aggregazioni aziendali è pari a **15,9 milioni**. E' quotato al segmento STAR della Borsa di Milano. Il Gruppo è tra gli operatori leader in Italia nelle tre aree di business: Digital Trust, Credit Information & Management e Sales & Marketing Solutions. La Business Unit Digital Trust eroga, attraverso le società InfoCert e Visura, prodotti e servizi per la digitalizzazione documentale, la fatturazione elettronica, la posta elettronica certificata (PEC) e la firma digitale. InfoCert agisce inoltre come European Certification Authority ed è uno dei quattro Identity Trust Provider accreditati in Italia. La Business Unit Credit Information & Management, in cui operano le società Ribes, Assicom e le loro controllate, offre servizi a supporto dei processi decisionali come informazioni camerali e immobiliari, report aggregati, rating sintetici, modelli decisionali, perizie e valutazioni immobiliari con particolare riferimento all'ambito dell'erogazione, valutazione e recupero del credito. La Business Unit Sales & Marketing Solutions, attraverso la società Co.Mark, offre soluzioni e strumenti per accompagnare le piccole e medie aziende verso l'espansione geografica oltre confine.

Sitoweb: www.tecnoinvestimenti.it; Ticker di Borsa: TECN; Codice ISIN IT0005037210

CONTATTI		
Corporate & Financial Communications Lawrence Y. Kay E-mail: lawrence.kay@tecnoinvestimenti.it Carla Piro Mander Tel. +39 06 42 01 26 31 E-mail: carla.piro@tecnoinvestimenti.it	Media Advisor Barabino & Partners S.p.A. Foro Buonaparte, 22 - 20121 Milano Tel.: +39 02 7202 3535 Stefania Bassi: +36 335 6282 667 s.bassi@barabino.it	Specialist Intermonte SIM S.p.A. Corso V. Emanuele II, 9 - 20122 Milano Tel.: +39 02 771151

* * * * *

In allegato le tabelle di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario.



TECNOINVESTIMENTI

Il Conto Economico Consolidato

Di seguito la tabella con il dettaglio del conto economico riclassificato 2016:

<u>per esercizio chiuso al 31/12</u>						
	2016	%	2015	%	Δ	Δ %
Conto Economico consolidato						
(€ migliaia)						
Ricavi	147.325	100%	126.439	100%	20.886	16,5%
Totale Costi Operativi	117.584	79,8%	100.988	79,9%	16.596	16,4%
Costi per materie prime	6.105	4,1%	7.000	5,5%	-895	-12,8%
Costi per servizi	61.804	42,0%	56.385	44,6%	5.419	9,6%
Costi del personale	48.153	32,7%	36.832	29,1%	11.321	30,7%
Altri costi operativi	1.522	1,03%	771	0,6%	751	97,4%
EBITDA	29.740	20,2%	25.452	20,1%	4.288	16,8%
Ammortamenti, svalutazioni, accanton.	11.601	7,9%	8.662	6,9%	2.939	33,9%
Risultato Operativo	18.140	12,3%	16.790	13,3%	1.350	8,0%
Proventi finanziari	727	0,5%	206	0,2%	521	252,7%
Oneri finanziari	1.767	1,2%	1.303	1,0%	464	35,6%
Risultato Partecip. cont. al Pat. Netto	13	0,0%	51	0,0%	-38	-75,5%
Imposte	4.992	3,4%	4.675	3,7%	317	6,8%
Utile Netto Consolidato	12.120	8,2%	11.069	8,8%	1.051	9,5%
Utile del periodo attribuibile a:						
Utile del periodo di Gruppo	12.062		11.024			
Utile del periodo di terzi	58		45			



TECNOINVESTIMENTI

Prospetto dell'utile e delle altre componenti del conto economico complessivo Consolidato

<i>per l'esercizio chiuso al 31 / 12</i>		
€ migliaia	2016	2015
Ricavi	147.325	126.439
- di cui verso parti correlate	1.043	968
- di cui non ricorrenti	405	2.295
Costi per materie prime	6.105	7.000
Costi per servizi	61.804	56.385
- di cui verso parti correlate	1.067	536
- di cui non ricorrenti	1.378	0
Costi del personale	48.153	36.832
- di cui non ricorrenti	0	163
Altri costi operativi	1.522	771
- di cui verso parti correlate	67	0
Ammortamenti	10.106	7.613
Accantonamenti	466	47
Svalutazioni	1.029	1.002
- di cui non ricorrenti	0	214
Totale Costi	129.185	109.650
RISULTATO OPERATIVO	18.140	16.790
Proventi finanziari	727	206
Oneri finanziari	1.767	1.303
- di cui verso parti correlate	243	0
Oneri finanziari netti	-1.041	-1.097
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	13	51
RISULTATO ANTE IMPOSTE	17.111	15.744
Imposte	4.992	4.675
- di cui non ricorrenti	-132	866
RISULTATO ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	12.120	11.069
Risultato delle attività operative cessate	0	0
UTILE NETTO CONSOLIDATO DEL PERIODO	12.120	11.069



TECNOINVESTIMENTI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

€ migliaia	31/12/2016	31/12/2015
ATTIVITÀ		
Immobili, Impianti e macchinari	7.050	5.813
Attività immateriali e avviamento	199.225	120.790
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.471	2.458
Partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	11	18
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	2.898	19
Attività per imposte differite	2.898	2.239
Crediti commerciali e altri crediti	351	2.251
ATTIVITÀ NON CORRENTI	214.904	133.589
Rimanenze	1.001	424
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	6.352	3.359
Attività per imposte correnti	3.659	1.919
- di cui verso parti correlate	2.083	1.420
Crediti commerciali e altri crediti	50.948	43.974
- di cui verso parti correlate	237	449
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60.431	19.316
Attività possedute per la vendita	199	0
ATTIVITÀ CORRENTI	122.590	68.992
TOTALE ATTIVITÀ	337.493	202.581
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	46.256	31.700
Riserve	83.985	45.398
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	130.241	77.098
Patrimonio netto di terzi	131	96
TOTALE PATRIMONIO NETTO	130.372	77.194
PASSIVITÀ		
Fondi	1.279	1.200
Benefici ai dipendenti	6.186	5.143
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	100.839	60.128
- di cui verso parti correlate	25.000	0
Strumenti finanziari derivati	228	176
Passività per imposte differite	8.292	7.829
Debiti commerciali e altri debiti	5	0
Ricavi e proventi differiti	546	75
PASSIVITÀ NON CORRENTI	117.374	74.551
Fondi	265	0
Benefici ai dipendenti	182	0
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	36.902	10.916
- di cui verso parti correlate	156	0
Debiti commerciali e altri debiti	33.185	28.991
- di cui verso parti correlate	188	103
Ricavi e proventi differiti	17.732	9.565
- di cui verso parti correlate	0	5
Passività per imposte correnti	1.481	1.364
- di cui verso parti correlate	608	805
PASSIVITÀ CORRENTI	89.747	50.836
TOTALE PASSIVITÀ	207.122	125.387
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	337.493	202.581



TECNOINVESTIMENTI

Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo

Di seguito la tabella con il dettaglio dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 dicembre 2016 confrontato con la stessa posizione al 31 dicembre 2015:

€ migliaia	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	%
A Cassa	60.377	19.262	41.115	213%
B Altre disponibilità liquide	54	54	0	1%
D Liquidità (A+B)	60.431	19.316	41.115	213%
E Crediti finanziari correnti	6.352	3.359	2.994	89%
F Debiti bancari correnti	-2.813	-3.215	402	-13%
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-7.302	-6.329	-973	15%
H Altri debiti finanziari correnti	-26.788	-1.372	-25.415	1852%
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-36.902	-10.916	-25.986	238%
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	29.881	11.759	18.123	154%
K Debiti bancari non correnti	-22.869	-27.624	4.755	-17%
L Altri debiti finanziari non correnti	-78.198	-32.680	-45.518	139%
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	-101.067	-60.304	-40.763	68%
N Indebitamento finanziario netto (J+M) (*)	-71.186	-48.545	-22.640	47%
O Altre attività finanziarie non correnti	2.898	19	2.878	14888%
P Totale posizione (indebitamento) finanziaria netta (N+O)	-68.288	-48.526	-19.762	41%

(*) Indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità alla Raccomandazione ESMA/2013/319



TECNOINVESTIMENTI

Rendiconto finanziario Consolidato

<i>per l'esercizio chiuso al 31/12</i>		
<i>€ migliaia</i>	2016	2015
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile del periodo	12.120	11.069
Rettifiche per:		
- Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	2.496	1.686
- Ammortamento di attività immateriali	7.610	5.927
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	1.029	788
- Accantonamenti	466	47
- Perdite per riduzione di valore di attività immateriali e avviamento	0	214
- Oneri finanziari netti	1.041	1.097
- <i>di cui verso correlate</i>	243	0
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-13	-51
- Imposte sul reddito	4.992	4.675
Variazioni di:		
- Rimanenze	-372	142
- Crediti commerciali e altri crediti	1.940	-4.066
- <i>di cui verso correlate</i>	212	-385
- Debiti commerciali e altri debiti	-2.318	-278
- <i>di cui verso correlate</i>	85	53
- Fondi e benefici ai dipendenti	-971	-360
- Ricavi e proventi differiti, compresi i contributi pubblici	1.241	1.342
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	29.259	22.230
Interessi pagati	-1.108	-938
- <i>di cui verso correlate</i>	-87	0
Imposte sul reddito pagate	-9.222	-7.655
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	18.930	13.638
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	91	245
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	0	6.070
Investimenti in partecipazioni non consolidate	0	-625
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-2.882	-1.654
Acquisto di attività immateriali	-2.863	-4.187
Variazione area consolidamento, al netto liquidità acquisita	-36.893	-2.786
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento	-42.547	-2.936
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Accensione di passività finanziarie	29.300	1.590
- <i>di cui verso correlate</i>	25.000	0
Rimborso di passività finanziarie	-10.002	-2.721
Pagamento di debiti per leasing finanziari	-99	-97
Incrementi di capitale società controllate	1.175	0
Pagamento <i>earn out</i> soci venditori Ribes	0	-1.500
Aumento di capitale Tecnoinvestimenti al netto dei costi rilevati a PN	48.179	0
Dividendi pagati	-3.820	-3.486
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	64.732	-6.214
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.115	4.488
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	19.316	14.828
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	60.431	19.316

Fine Comunicato n.20053-6

Numero di Pagine: 12