



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|---|------------|
| Informazione Regolamentata n. 0915-29-2019 | Data/Ora Ricezione 11 Settembre 2019 19:30:55 | MTA - Star |
|--|---|------------|

Societa' : LANDI RENZO

Identificativo : 122461

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : LANDIN03 - Cilloni

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 11 Settembre 2019 19:30:55

Data/Ora Inizio : 11 Settembre 2019 19:30:56

Diffusione presunta

Oggetto : CS Risultati Finanziari al 30 giugno 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Landi Renzo: il CDA approva i risultati al 30 giugno 2019

- Il Gruppo continua ad essere in utile, registrando un ulteriore consolidamento nel canale OEM
- Nuove linee di finanziamento da primarie banche nazionali:
 - Estinto l'indebitamento finanziario precedente
 - Nuovi investimenti in attività di Ricerca&Sviluppo
- Fatturato consolidato pari a Euro 102 milioni, in aumento (+4,9%) rispetto ad Euro 97,3 milioni al 30 giugno 2018
- EBITDA ad Euro 13,3 milioni (pari al 13% del fatturato), in crescita del 4,6% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (Euro 12,7 milioni)
- EBITDA *adjusted* pari a Euro 13,6 milioni, in linea con quello al 30 giugno 2018 (Euro 14,1 milioni)
- Risultato netto pari a Euro 2,9 milioni, in sensibile miglioramento rispetto ad Euro 1,7 milioni al 30 giugno 2018
- Posizione Finanziaria Netta negativa e pari a Euro 60,7 milioni (ante IFRS 16 pari a Euro 53,7 milioni), sostanzialmente in linea con quella al 31 dicembre 2018 pre IFRS 16 (Euro 52,9 milioni)

Cavriago (RE), 11 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Landi Renzo, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Stefano Landi, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019. I risultati registrati nei primi sei mesi dell'anno sono positivi, sia in termini di fatturato che di risultato economico, in linea con le previsioni del management e con il Piano strategico 2018-2022. Il Gruppo ha mantenuto livelli di marginalità adeguati e coerenti con le previsioni di budget, nonostante la maggiore incidenza sui ricavi delle vendite sul canale OEM, che presentano livelli di marginalità generalmente inferiori rispetto a quelli sul canale di vendita After Market. La Società continua inoltre ad essere in utile (pari ad Euro 2.886 migliaia), in ulteriore miglioramento rispetto al primo semestre 2018 (pari a Euro 1.692 migliaia). Il Gruppo, che vuole continuare ad avere un ruolo di primo piano nella mobilità del futuro, ha inoltre proseguito nelle attività di Ricerca e Sviluppo nell'ambito dei progetti iniziati nel corso del 2018, nonché avviato nuove iniziative con partner internazionali.

“In questo primo semestre del 2019 abbiamo avuto ulteriore conferma dal mercato del consolidato posizionamento del Gruppo Landi Renzo nel settore automotive, in particolare nel canale OEM, oltre che in quello After Market. Siamo sempre più riconosciuti dai nostri clienti a livello internazionale come un fornitore/partner strategico efficiente ed affidabile di componenti e sistemi di alta qualità e innovativi”, ha commentato Stefano Landi, Presidente di Landi Renzo S.p.A..

Cristiano Musi, Amministratore Delegato di Landi Renzo S.p.A. ha dichiarato: *“In un periodo che definirei di transizione per il settore automotive, chiudiamo il primo semestre con un utile netto quasi raddoppiato rispetto al 2018 e con buone prospettive per il secondo semestre e gli esercizi futuri. I buoni risultati della prima metà di quest'anno consolidano ulteriormente il grande lavoro fatto negli ultimi due anni attraverso l'attuazione di politiche e programmi di efficientamento e performance improvement, con i primi frutti del riposizionamento strategico sui clienti OEM e After market a livello globale. Inoltre anche grazie al rafforzamento del team R&D, con nuovi ingressi d'esperienza nel settore della gas-mobility e delle soluzioni ad idrogeno, che si sono aggiunti ad un team di professionisti di primario standing presente in azienda, abbiamo completato i primi sviluppi di nuovi componenti per il segmento HD, sia LNG che idrogeno e siamo pronti per porci sul segmento HD come system integrator. In questo primo semestre ci siamo inoltre*

aggiudicati nuovi accordi e commesse con OEM di rilevanza internazionale per il segmento Passenger Car. Prosegue inoltre la collaborazione iniziata nel secondo trimestre 2019 con Hydrogenics - leader mondiale nella progettazione, costruzione e installazione di moduli per generazione di idrogeno, fuel cell e stoccaggio di energia - per lo sviluppo di impianti e componenti fuel cell a idrogeno. Siamo soddisfatti anche degli ulteriori miglioramenti nei risultati registrati nel secondo trimestre dalla nostra joint venture Safe&Cec, attiva nel settore della distribuzione gas, che si è aggiudicata nuove commesse a livello globale sia nel segmento CNG che biometano e che nel secondo trimestre ha chiuso in pareggio. Stiamo lavorando all'aggiornamento del piano strategico, che sarà pronto entro la fine dell'anno alla luce delle diverse opportunità strategiche che già vi sono e stanno emergendo".

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2019

Il Gruppo Landi Renzo nel primo semestre 2019 ha registrato ricavi pari ad Euro 102.035 migliaia, in aumento del 4,9% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 97.296 migliaia), sui quali hanno avuto un peso maggiore le vendite sul canale **OEM** (pari al 43,5% dei ricavi totali rispetto al 38,9% al 30 giugno 2018), in crescita del 17,3% principalmente per gli ordini di alcune primarie case automobilistiche europee con cui Landi Renzo collabora da anni, che hanno puntato sui motori bifuel a GPL per lo sviluppo della loro offerta "*green*".

I ricavi delle vendite al 30 giugno 2019 sul canale **After Market** pari ad Euro 57.620 migliaia, sono in lieve calo rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (Euro 59.423 migliaia), principalmente in seguito alla contrazione dell'area di mercato "Resto del Mondo" e dell'attuale instabilità dell'area sudamericana, per la quale però sono visibili segnali di ripresa già a partire dal secondo trimestre 2019.

Nei primi sei mesi del 2019 l'80,7% del fatturato è stato realizzato sui mercati esteri (48,7% nell'area europea e 32% nell'area extra europea), in linea con quanto riportato al 30 giugno 2018 (80,5%). Il dato conferma nuovamente la forte vocazione internazionale di Landi Renzo, che consolida la propria posizione competitiva a livello mondiale.

In particolare:

- **l'Italia**, che rappresenta il 19,3% del fatturato complessivo (19,5% nel primo semestre 2018), ha registrato un incremento del 4,1% delle vendite rispetto al primo semestre 2018, riflettendo il buon andamento in particolare del canale OEM.
- Il resto d'**Europa** rappresenta il 48,7% delle vendite complessive (42,1% nel primo semestre 2018), in aumento del 21,4% in particolare per l'incremento delle vendite sul canale OEM ad alcune primarie case automobilistiche, che stanno puntando su motori bifuel a GPL nell'ambito dello sviluppo della loro offerta "*green*".
- Le vendite conseguite nei primi sei mesi del 2019 sul **continente americano**, pari ad Euro 13.440 migliaia, registrano un decremento del 10,8%, sostanzialmente ascrivibile all'attuale situazione di difficoltà del mercato brasiliano, penalizzato in particolare nel corso del primo trimestre.
- I mercati dell'**Asia e resto del Mondo** fanno segnare un decremento (-14,2% rispetto ai primi sei mesi del 2018), a seguito della riduzione degli effetti positivi derivanti dagli incentivi alla *gas-mobility* concessi da alcuni Paesi a partire dall'esercizio precedente.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) adjusted** nei primi sei mesi del 2019 risulta positivo per Euro 13.612 migliaia, pari al 13,3% dei ricavi, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente (Euro 14.077 migliaia).

Il **Margine Operativo Lordo (MOL o EBITDA)** risulta positivo per Euro 13.272 migliaia (+4,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente), comprensivo di Euro 340 migliaia di costi non ricorrenti riferiti a oneri di consulenza strategica.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** del periodo è positivo e pari ad Euro 7.007 migliaia (pari ad Euro 7.460 migliaia al 30 giugno 2018), dopo aver contabilizzato ammortamenti e riduzioni di valore per Euro 6.265 migliaia (Euro 5.223 migliaia al 30 giugno 2018). L'incremento degli ammortamenti è principalmente dovuto all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 - Leases.

Il **Risultato ante imposte (EBT)** è positivo e pari ad Euro 4.527 migliaia, in miglioramento rispetto al primo semestre 2018 (Euro 3.426 migliaia). Il **Risultato Netto** del periodo al 30 giugno 2019 è pari a Euro 2.886 migliaia, in sensibile aumento rispetto a quello registrato nello stesso periodo del 2018 (pari ad Euro 1.692 migliaia).

La **Posizione Finanziaria Netta** risulta pari ad Euro 60.709 migliaia, di cui 6.980 migliaia dovuti all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 - Leases. A parità di principi, ovvero senza considerare gli effetti derivanti dall'applicazione di tale principio contabile, la PFN al 30 giugno 2019 sarebbe risultata pari ad Euro 53.729 migliaia, sostanzialmente in linea con quella al 31 dicembre 2018 (Euro 52.872 migliaia), ma in netto miglioramento rispetto alla chiusura del primo trimestre 2019 (Euro 59.697 migliaia al 31 marzo 2019). Tale risultato è particolarmente positivo, tenuto conto che nel corso di questo primo semestre il Gruppo ha sostenuto significativi investimenti in progetti di sviluppo di prodotti per il canale OEM (sia LNG che CNG).

Andamento del settore operativo Gas Distribution e Compressed Natural Gas

Il Gruppo Landi Renzo opera direttamente nel solo settore Automotive e indirettamente nel settore “Gas Distribution e Compressed Natural Gas” attraverso la joint venture SAFE&CEC S.r.l.

Il settore “Gas Distribution e Compressed Natural Gas” nel corso del 2017 è stato infatti oggetto di un accordo strategico di aggregazione con Clean Energy Fuels Corp finalizzato alla creazione del secondo Gruppo del settore a livello globale in termini di volume di affari. L'operazione di aggregazione è stata realizzata mediante la costituzione di una Newco denominata SAFE & CEC S.r.l. ed il successivo conferimento del 100% di SAFE S.p.A. da parte del Gruppo Landi e del 100% di Clean Energy Compressor Ltd (oggi denominata “IMW Industries Ltd”) da parte di Clean Energy Fuels Corp. A seguito del sistema di governance previsto contrattualmente, che riflette un accordo a controllo congiunto da parte dei due azionisti, la partecipazione detenuta dal Gruppo è classificata come “joint venture” ai sensi dei principi contabili internazionali (IFRS 11) e conseguentemente consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Nei primi sei mesi dell'esercizio 2019 il settore **Gas Distribution e Compressed Natural Gas** ha realizzato risultati in miglioramento rispetto al primo semestre 2018, con vendite nette consolidate per Euro 28.825 migliaia (+9,5% rispetto al 30 giugno 2018), un Ebitda adjusted pari a Euro 1.985 migliaia (pari a Euro 568 migliaia al 30 giugno 2018) ed una perdita dopo le imposte di Euro 394 migliaia (rispetto ad una perdita di Euro 2.558 migliaia al 30 giugno 2018).

Inoltre, ad aprile 2019 SAFE S.p.A. ha sottoscritto un contratto con ENI S.p.A. per la fornitura e relativa manutenzione di 20 impianti di distribuzione metano, destinati alle stazioni di rifornimento della rete ENI, sia per autovetture che per mezzi pesanti. L'accordo prevede una collaborazione per i prossimi cinque anni, in cui SAFE S.p.A. sarà impegnata per i primi 3 anni nella fornitura e posa dei beni (ovvero l'equipment composto da compressore, driver, erogatore, sistema di controllo e di stoccaggio), e nei successivi 2 anni fornirà i relativi servizi di manutenzione.

Nuove linee di finanziamento

A fronte del continuo e significativo miglioramento delle performance economiche e finanziarie del Gruppo e delle favorevoli condizioni dei mercati finanziari in termini di costo del denaro, nel corso del primo semestre 2019 il management ha intrapreso importanti trattative con primari istituti finanziari, con l'obiettivo di ottenere un nuovo finanziamento volto ad estinguere l'indebitamento finanziario esistente del Gruppo derivante dall'accordo di Ottimizzazione sottoscritto nel marzo 2017 ed il Prestito Obbligazionario “LANDI RENZO 6,10% 2015-2022” codice ISIN IT0005107237, oltre ad ottenere una contestuale riduzione degli oneri finanziari.

In data 26 giugno 2019 Landi Renzo S.p.A. congiuntamente a Lovato Gas S.p.A. e SAFE S.p.A., società controllate/collegate rientranti ancora nell'accordo di Ottimizzazione, hanno sottoscritto con gli istituti finanziari coinvolti la risoluzione formale dello stesso, prevedendo:

- il rimborso anticipato volontario dell'indebitamento finanziario derivante dall'Accordo di ottimizzazione;

- il mantenimento in essere a revoca delle linee di credito commerciali ed in conto corrente esistenti e delle altre garanzie da parte delle banche finanziatrici, anche al di fuori dell'Accordo di Ottimizzazione.

Sempre il 26 giugno 2019 Landi Renzo S.p.A. ha siglato con un pool di tre primarie banche (BPM - in qualità di *mandated lead arranger e bookrunner*, Intesa Sanpaolo e Unicredit) un contratto di finanziamento a medio-lungo termine di durata quinquennale per un importo complessivo di Euro 65 milioni a condizioni economiche più favorevoli che consentirà una riduzione degli oneri finanziari rispetto a quelli attuali, oltre a migliorare il profilo di indebitamento del Gruppo. Le relative risorse finanziarie sono state utilizzate per il rimborso integrale dell'indebitamento finanziario derivante dall'Accordo di Ottimizzazione, avvenuto in data 28 giugno 2019, e del Prestito Obbligazionario, avvenuto in data 1 luglio 2019, per complessivi Euro 55 milioni. La parte restante del nuovo finanziamento sarà utilizzata per sostenere gli investimenti attuali e futuri.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dei primi sei mesi 2019

Successivamente alla chiusura del semestre e fino alla data odierna si segnala che in data 1 luglio 2019 la Società ha proceduto a corrispondere ai titolari del prestito obbligazionario "LANDI RENZO 6,10% 2015-2022" codice ISIN IT0005107237 un ammontare complessivo pari ad Euro 29.064 migliaia, di cui Euro 28.286 migliaia a titolo di rimborso integrale anticipato ed Euro 778 migliaia a titolo di interessi maturati.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, tenuto conto dei risultati dei primi sei mesi del 2019, delle incertezze del mercato di riferimento e degli ordini in portafoglio, si conferma quanto già comunicato in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018, ossia ricavi attesi che si attesteranno tra Euro 185 milioni ed Euro 190 milioni, con un EBITDA *adjusted* di circa Euro 27 milioni.

I ricavi della Joint Venture del settore Gas Distribution and Compressed Natural Gas (consolidata con il metodo del patrimonio netto) sono attesi tra Euro 65 milioni ed Euro 70 milioni, in crescita rispetto all'anno 2018, con un Ebitda *adjusted* tra Euro 6 milioni ed Euro 7 milioni.

Conference call con la comunità finanziaria - 12 settembre 2019

I risultati al 30 giugno 2019 saranno presentati dal top management del Gruppo alla comunità finanziaria durante una conference call che si terrà il 12 settembre 2019 alle ore 9.00 CET. I dettagli di connessione saranno resi disponibili sul sito aziendale www.landirenzogroup.com nella sezione Investor Relations entro le 8.00 CET dello stesso giorno.

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 nel settore dei componenti e dei sistemi di alimentazione a GPL e Metano per autotrazione. La Società, con sede a Cavriago (Reggio Emilia) e con un'esperienza di oltre 60 anni nel settore, si è caratterizzata per l'internazionalità dell'attività che si concretizza nella presenza in oltre 50 Paesi, con una percentuale di vendite generata all'estero di circa l'80%. Landi Renzo SpA è quotata sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana dal giugno 2007.

Comunicato Stampa

11 settembre 2019



LANDI RENZO

Paolo Cilloni
CFO and Investor Relator
ir@landi.it

Contatti per i media Image Building

Cristina Fossati, Angela Fumis, Anna Pirtali
Tel: 02 89011300
e-mail: landirengo@imagebuilding.it

Gruppo Landi Renzo - bilancio consolidato

(Migliaia di Euro)

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 102.035 | 97.296 |
| Altri ricavi e proventi | 229 | 163 |
| Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e variazione rimanenze | -54.346 | -46.580 |
| Costi per servizi e per godimento beni di terzi | -19.097 | -21.816 |
| Costo del personale | -14.237 | -14.981 |
| Accantonamenti, svalutazioni di crediti ed oneri diversi di gestione | -1.312 | -1.399 |
| Margine operativo lordo | 13.272 | 12.683 |
| Ammortamenti e riduzioni di valore | -6.265 | -5.223 |
| Margine operativo netto | 7.007 | 7.460 |
| Proventi finanziari | 49 | 77 |
| Oneri finanziari | -2.373 | -1.924 |
| Utili (perdite) su cambi | -253 | -1.035 |
| Utile (perdita) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 97 | -1.152 |
| Utile (Perdita) prima delle imposte | 4.527 | 3.426 |
| Imposte correnti e differite | -1.641 | -1.734 |
| Utile (perdita) netto del Gruppo e dei terzi, di cui: | 2.886 | 1.692 |
| Interessi di terzi | -53 | -93 |
| Utile (perdita) netto del Gruppo | 2.939 | 1.785 |
| Utile (Perdita) base per azione (calcolato su 112.500.000 azioni) | 0,0261 | 0,0159 |
| Utile (Perdita) diluito per azione | 0,0261 | 0,0159 |

| (Migliaia di Euro) | | |
|--|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Attività non correnti | | |
| Terreni, immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature | 11.920 | 12.745 |
| Costi di sviluppo | 7.599 | 6.932 |
| Avviamento | 30.094 | 30.094 |
| Altre attività immateriali a vita definita | 13.386 | 14.039 |
| Attività per diritti d'uso | 7.029 | 0 |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 23.011 | 22.292 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 397 | 352 |
| Altre attività non correnti | 3.991 | 3.991 |
| Imposte anticipate | 9.907 | 10.538 |
| Totale attività non correnti | 107.334 | 100.983 |
| Attività correnti | | |
| Crediti verso clienti | 43.349 | 35.131 |
| Rimanenze | 39.144 | 38.895 |
| Altri crediti e attività correnti | 8.228 | 8.016 |
| Attività finanziarie correnti | 2.760 | 0 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 51.348 | 15.075 |
| Totale attività correnti | 144.829 | 97.117 |
| TOTALE ATTIVITA' | 252.163 | 198.100 |

| (Migliaia di Euro) | | |
|---|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 11.250 | 11.250 |
| Altre riserve | 49.268 | 43.931 |
| Utile (perdita) del periodo | 2.939 | 4.671 |
| Totale Patrimonio Netto del gruppo | 63.457 | 59.852 |
| Patrimonio netto di terzi | -328 | -276 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 63.129 | 59.576 |
| Passività non correnti | | |
| Debiti verso banche non correnti | 54.836 | 23.055 |
| Altre passività finanziarie non correnti | 0 | 24.427 |
| Passività non correnti per diritti d'uso | 4.991 | 0 |
| Fondi per rischi ed oneri | 5.000 | 5.443 |
| Piani a benefici definiti per i dipendenti | 1.707 | 1.646 |
| Passività fiscali differite | 419 | 339 |
| Totale passività non correnti | 66.953 | 54.910 |
| Passività correnti | | |
| Debiti verso le banche correnti | 23.518 | 16.203 |
| Altre passività finanziarie correnti | 29.483 | 4.262 |
| Passività correnti per diritti d'uso | 1.989 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 59.231 | 55.166 |
| Debiti tributari | 2.471 | 2.385 |
| Altre passività correnti | 5.389 | 5.598 |
| Totale passività correnti | 122.081 | 83.614 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 252.163 | 198.100 |

(Migliaia di Euro)

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 30/06/2019 | 30/06/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | |
| Utile (perdita) ante-imposte del periodo | 4.527 | 3.426 |
| <i>Rettifiche per:</i> | | |
| Ammortamento di immobili, impianti e macchinari | 2.049 | 2.354 |
| Ammortamento di attività immateriali | 2.974 | 2.869 |
| Ammortamento di attività per diritti d'uso | 1.242 | 0 |
| Perdite (utile) per cessione attività materiali ed immateriali | -28 | -37 |
| Perdita per riduzione di valore dei crediti | 9 | 83 |
| Oneri finanziari netti | 2.577 | 2.882 |
| Perdita (Utile) da partecipazioni valutate a patrimonio netto | -97 | 1.152 |
| | 13.253 | 12.729 |
| <i>Variazioni di:</i> | | |
| rimanenze | -249 | -2.441 |
| crediti commerciali ed altri crediti | -8.561 | -7.130 |
| debiti commerciali ed altri debiti | 3.823 | 4.385 |
| fondi e benefici ai dipendenti | -427 | -3.854 |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | 7.839 | 3.689 |
| Interessi pagati | -2.128 | -1.841 |
| Interessi incassati | 14 | 37 |
| Imposte sul reddito pagate | -1.087 | -495 |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | 4.638 | 1.390 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 106 | 95 |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | -1.281 | -1.386 |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali | -341 | -100 |
| Costi di sviluppo | -2.641 | -1.143 |
| Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento | -4.157 | -2.534 |
| Free Cash Flow | 481 | -1.144 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Erogazioni (rimborsi) dei finanziamenti a società collegate | -2.760 | 0 |
| Erogazioni (rimborsi) dei finanziamenti a medio lungo Termine | 35.815 | -1.028 |
| Variazione debiti bancari a breve | 3.895 | 8.673 |
| Rimborsi leasing IFRS 16 | -1.248 | 0 |
| Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento | 35.702 | 7.645 |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 36.183 | 6.501 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio | 15.075 | 17.779 |
| Effetto della fluttuazione dei cambi sulle disponibilità liquide | 90 | -1.092 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 51.348 | 23.188 |

Fine Comunicato n.0915-29

Numero di Pagine: 10