



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0784-28-2019	Data/Ora Ricezione 12 Settembre 2019 15:57:57	MTA
--	---	-----

Societa' : CALEFFI

Identificativo : 122486

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : CALEFFIN01 - Gazza

Tipologia : 1.2; 2.2

Data/Ora Ricezione : 12 Settembre 2019 15:57:57

Data/Ora Inizio : 12 Settembre 2019 15:57:58

Diffusione presunta

Oggetto : Il CDA approva la semestra 2019 e il Piano Industriale 2019-2022

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
www.caleffionline.it



ISO 45001  
LL-C (Certification)



ISO 9001  
LL-C (Certification)

## COMUNICATO STAMPA Viadana, 12 settembre 2019

### CALEFFI: IL CDA APPROVA LA SEMESTRALE 2019 E IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2022 FOCUS SU CRESCITA E SOSTENIBILITÀ

- **1H2019: Fatturato Euro 22,8 milioni (1H2018: Euro 22,4 milioni); EBITDA adjusted(\*) Euro 0,5 milioni (1H2018: Euro -0,7 milioni)**
- **FATTURATO 2019 atteso a Euro 51 milioni; EBITDA adjusted(\*) superiore a Euro 2 milioni (2018: Euro 0,6 milioni)**
- **TARGET 2022: Fatturato 52-54 milioni di Euro; EBITDA Margin adjusted(\*) superiore a 8%**
- **Obiettivi strategici del piano: ingresso in nuove linee di attività, aumento della presenza sui canali web e social, rivisitazione dell'offerta in chiave fast-fashion e crescita della redditività**
- **Sostenibilità: realizzazione di progetti plastic free**

(\*) dati consuntivati senza l'applicazione del "nuovo" IFRS 16 per consentire una comparazione omogenea dei risultati rispetto all'anno precedente

Viadana, 12 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di CALEFFI, società specializzata in articoli home fashion, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 e il Piano Industriale 2019-2022.

**Guido Ferretti**, Amministratore Delegato di CALEFFI Group: *"I risultati del primo semestre 2019 riflettono positivamente le azioni prontamente poste in essere dalla Società da inizio anno (tra cui quelle di razionalizzazione dei costi) a seguito dei risultati poco brillanti consuntivati nel 2018, evidenziando un deciso miglioramento delle performance del gruppo Caleffi rispetto ai dati del I semestre dell'esercizio precedente, con una redditività operativa nuovamente positiva per circa 500 mila euro in luogo del risultato negativo per 700 mila euro del 30 giugno 2018. Gli effetti di tali azioni - che proseguiranno nel corso dell'anno in linea con le previsioni del Piano Industriale - saranno più compiutamente apprezzabili nei risultati dell'intero esercizio 2019, con un fatturato atteso a 51 milioni di euro e un EBITDA adjusted<sup>1</sup> superiore a Euro 2 milioni, più che triplicato rispetto al 2018.*

*Il 2019 - primo anno del Piano Industriale - contribuirà per circa il 44% sugli obiettivi di recupero redditività previsti a Piano. L'action plan che il CDA ha approvato per il triennio 2020-2022 consentirà, invece, una crescita del Fatturato, che si attesterà nel 2022 nel range di 52-54 milioni di euro, in netta controtendenza rispetto al trend del mercato di riferimento, e un ulteriore incremento della redditività, con un EBITDA margin adjusted<sup>1</sup> target al 2022 superiore all'8%."*

#### **RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019**

Il **Fatturato** è pari a Euro 22,8 milioni, in crescita dell'1,9% rispetto a Euro 22,4 milioni al 30 giugno 2018. Le vendite in Italia ammontano a Euro 21,2 milioni (Euro 20,1 milioni al 30

<sup>1</sup> L'IFRS 16 è stato applicato dal Gruppo dal 1 gennaio 2019. Il Gruppo ha applicato il nuovo principio utilizzando il metodo retrospettivo modificato senza restatement dei contratti già in essere al 1 gennaio 2019. I saldi dei comparativi 2018 delle voci interessate dall'applicazione del nuovo principio non sono stati ricalcolati, come previsto dalla normativa, pertanto per una corretta lettura il Gruppo presenta i dati 2019 adjusted, cioè calcolati non considerando l'effetto del nuovo principio.



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
www.caleffionline.it



ISO 45001  
LL-C (Certification)



ISO 9001  
LL-C (Certification)

## COMUNICATO STAMPA Viadana, 12 settembre 2019

giugno 2018); le vendite estere si attestano a Euro 1,6 milioni (Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2018), con un'incidenza sul fatturato complessivo pari al 7,2% (10,2% nel primo semestre 2018). Il fatturato estero è realizzato per il 42,9% nei Paesi UE, per il 57,1% nei Paesi extra UE.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, calcolato applicando il nuovo principio contabile IFRS 16, che determina un beneficio pari a Euro 0,84 milioni, è pari a Euro 1,3 milioni. Il dato non è comparabile rispetto al 30 giugno 2018 (Euro -0,7 milioni). Al netto dell'IFRS 16, l'**EBITDA adjusted<sup>1</sup>** è pari a Euro 0,5 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 30 giugno 2018 (Euro -0,7 milioni).

Il **marginale operativo netto (EBIT)** è pari a Euro -0,2 milioni, in miglioramento rispetto al 30 giugno 2018 (Euro -1,5 milioni), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,5 milioni (Euro 0,8 nel primo semestre 2018). In particolare, gli ammortamenti sono pari a Euro 1,4 milioni (Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2018), di cui Euro 0,52 milioni relativi ad ammortamenti economico-tecnici delle immobilizzazioni materiali, Euro 0,05 milioni ad ammortamenti di attività immateriali ed Euro 0,84 milioni relativi all'ammortamento delle attività per diritto d'uso contabilizzati in applicazione del nuovo principio IFRS 16.

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -0,33 milioni, in significativo miglioramento rispetto a Euro -1,47 milioni al 30 giugno 2018, dopo oneri finanziari per Euro 0,15 milioni, comprensivi di Euro 0,04 milioni derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, e proventi finanziari e utili su cambi per Euro 0,02 milioni.

Il **Risultato netto del Gruppo** si attesta a Euro -0,39 milioni (Euro -1,13 milioni nel primo semestre 2018).

L'**indebitamento finanziario netto**, influenzato considerevolmente dall'adozione del principio contabile IFRS 16, è pari a Euro 19,9 milioni. L'**indebitamento finanziario netto adjusted<sup>1</sup>** (al netto dell'effetto dell'IFRS 16) è pari a Euro 12,3 milioni (Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2018) e, considerando la stagionalità del business, risulta in miglioramento rispetto al 30 giugno 2018 (Euro 13,2 milioni).

### **Andamento della Capogruppo e delle controllate**

#### **Caleffi SpA**

La Capogruppo ha registrato un fatturato di Euro 16,68 milioni, in linea rispetto al 30 giugno 2018 (Euro 16,73 milioni). L'EBITDA, in applicazione del nuovo principio IFRS 16, è pari a Euro 0,62 milioni e comprende ammortamenti di attività per diritti d'uso per Euro 0,78 milioni. L'Ebitda *adjusted<sup>1</sup>* (al netto dell'effetto dell'IFRS 16) è pari a Euro -0,16 milioni, in notevole miglioramento rispetto al 30 giugno 2018 (Euro -1,04 milioni al 30 giugno 2018). L'EBIT è pari a Euro -0,72 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 30 giugno 2018 (Euro -1,59 milioni). Il risultato netto è pari a Euro -0,63 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -1,15 milioni nel primo semestre 2018. L'indebitamento finanziario netto, calcolato applicando il nuovo principio IFRS 16, è pari a Euro 13,8 milioni, di cui Euro 6,6 milioni relativi all'iscrizione in bilancio di debiti finanziari per diritti d'uso. L'indebitamento finanziario netto *adjusted<sup>1</sup>* (al netto dell'effetto dell'applicazione del principio IFRS 16) è pari a Euro 7,3 milioni, in linea con il dato al 31 dicembre 2018 (Euro 7,2 milioni).

Nel 2019 la Capogruppo ha effettuato **investimenti** in immobilizzazioni materiali per Euro 0,33 milioni (Euro 0,38 milioni nel primo semestre 2018) e hanno riguardato in particolare il



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
www.caleffionline.it



ISO 45001  
LL-C (Certification)



ISO 9001  
LL-C (Certification)

## **COMUNICATO STAMPA**

### **Viadana, 12 settembre 2019**

**refitting** del punto vendita di Castel Guelfo (BO) e Vicolungo (NO), la conversione dei punti vendita di Molfetta (BA) e Marcianise (CE) a marchio Caleffi e l'acquisto di carrelli elevatori.

#### ***Mirabello Carrara SpA***

I dati semestrali della controllata sono calcolati applicando i principi contabili italiani, non essendo obbligata alla redazione del bilancio con i principi contabili internazionali. Il fatturato è pari a Euro 7,1 milioni, in crescita del +6% rispetto al 30 giugno 2018 (Euro 6,7 milioni). L'EBITDA è pari a Euro 0,64 milioni rispetto a Euro 0,29 milioni al 30 giugno 2018; l'EBIT è pari a Euro 0,52 milioni (Euro 0,08 milioni al 30 giugno 2018); il risultato netto è pari a 0,34 milioni (Euro 0,03 milioni nel primo semestre 2018). L'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 5,09 milioni (Euro 4,21 milioni al dato al 31 dicembre 2018).

I dati della controllata con l'applicazione dei principi contabili internazionali, ivi compreso l'IFRS 16,: Fatturato pari a Euro 7,11 milioni, EBITDA pari a Euro 0,71 milioni (10% sul fatturato), EBIT pari a Euro 0,53 milioni (7,4% sul fatturato), Risultato Netto pari a Euro 0,34 milioni (4,8% sul fatturato), Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 6,10 milioni. L'applicazione del nuovo principio internazionale IFRS 16 ha portato un incremento dell'EBITDA di Euro 62 mila e un peggioramento dell'indebitamento finanziario netto di Euro 1.012 mila.

#### **Azioni proprie, Buy Back e Warrant**

Il totale delle azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2019 ammonta a n. 427.266 azioni, pari al 2,73% del capitale sociale, per un controvalore di Euro 0,62 milioni. L'assemblea dei soci del 10 maggio 2019 ha conferito al Consiglio di Amministrazione, in continuità con la delibera assembleare del 26 aprile 2018, l'autorizzazione alla compravendita di azioni proprie sino al limite di legge. Tale autorizzazione è valida sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2019. Mirabello Carrara non detiene azioni proprie, né azioni della controllante. In data 1 luglio 2019, la Società ha reso noto - con riferimento ai "Warrant Caleffi S.p.A. 2015-2020" - la conclusione del quarto periodo di esercizio (1-30 giugno 2019), nel quale non sono stati esercitati Warrant e, conseguentemente, non sono state sottoscritte azioni ordinarie (di compendio). Il capitale sociale rimane invariato, pari a Euro 8.126.602,12, suddiviso in 15.628.081 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

#### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre**

Non si segnalano eventi significativi successivi alla chiusura del primo semestre 2019.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I dati del primo semestre evidenziano una redditività nuovamente positiva per circa € 500 mila in luogo del risultato negativo per € 700 mila del 30 giugno 2018. Gli effetti di tali azioni - che proseguiranno nel corso dell'anno in linea con le previsioni del Piano Industriale - saranno più compiutamente apprezzabili nei risultati dell'intero esercizio 2019, con un fatturato atteso di € 51 milioni e un EBITDA adjusted<sup>1</sup> superiore a € 2 milioni.

#### **PIANO INDUSTRIALE 2019-2022**

I target del Piano Industriale 2019-2022 prevedono a fronte di una crescita contenuta del Fatturato - atteso al 31/12/2022 tra 52 e 54 milioni di euro, ma comunque in controtendenza rispetto al trend negativo del mercato di riferimento - un significativo incremento della redditività, con un EBITDA margin adj<sup>1</sup> target al 2022 superiore all'8%.



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
www.caleffionline.it



ISO 45001  
LL-C (Certification)



ISO 9001  
LL-C (Certification)

## COMUNICATO STAMPA

### Viadana, 12 settembre 2019

Il Piano Industriale 2019-2022 - che si pone come obiettivo primario il posizionamento competitivo in nuovi segmenti dell'home fashion e con un modello di offerta più orientato al fast fashion - si articola sulle seguenti principali linee guida:

- sviluppo e creazione di valore sostenibile nel tempo (sviluppo commerciale, brand e marketing strategico, offerta prodotti, trade e consumer marketing);
- razionalizzazione dei costi lungo l'intera supply chain;
- sviluppo di specifici progetti in chiave sostenibilità;
- ridefinizione dell'assetto organizzativo a supporto delle sfide future.

Nel 2019 il gruppo Caleffi si è concentrato sull'efficientamento dei costi; l'action plan per il triennio 2020-2022 prevede:

#### **1- Sviluppo e creazione di valore sostenibile nel tempo**

In questo ambito, si prevede una continua valorizzazione del marchio Caleffi tramite maggiori investimenti in comunicazione, azioni di *marketing omnichannel*, importanti attività di *trade marketing*. Inoltre, si prevede una rivisitazione della struttura e delle dinamiche dell'offerta in segmenti oggi poco presidiati, quali *total look* per la casa, rivisitazione dell'offerta prodotto in chiave "*fast fashion*" e ribilanciamento dell'offerta verso i segmenti prodotti/stili maggiormente trainanti. Verranno implementati specifici piani *marketing*-commerciali in ognuna delle attuali aree di *business*. In particolare:

- revisione delle politiche commerciali di *marketing*, in tutti i canali, con forte orientamento all'aumento della marginalità commerciale (*data driven approach*, *product-marketing* strategico);
- nel canale *retail* tradizionale verrà data massima priorità al recupero di marginalità e al rafforzamento dei rapporti con i clienti;
- razionalizzazione dell'attuale parco negozi propri e rafforzamento delle relative *performance*;
- nel canale *e-Commerce* proseguiranno le iniziative tese alla crescita e fidelizzazione dei clienti.

Si prevede, infine, per il marchio Caleffi, l'ingresso in alcuni specifici segmenti del mercato Comunità e lo sviluppo in mercati internazionali.

#### **2 - Sostenibilità**

Il Gruppo porrà particolare attenzione alla realizzazione di specifici progetti, mediante la realizzazione di linee e capsule di prodotto dedicate in chiave green - plastic free, volti a intercettare le scelte di acquisto dei consumatori sempre maggiormente orientate alla ricerca di soluzioni trasparenti e sostenibili rispetto ai temi ambientali e sociali (origine dei materiali, impatto sulla salute, responsabilità ambientale e sociale dell'azienda).

#### **3 - Ridefinizione dell'assetto organizzativo**

A supporto del Piano Strategico sarà ridefinito l'assetto organizzativo e saranno inserite nuove figure e competenze manageriali. In proposito, il Consiglio ha valutato favorevolmente l'istituzione, nei prossimi mesi, a riporto dell'Amministratore Delegato Guido Ferretti, di una direzione generale mercati e prodotto a cui affidare l'implementazione del Piano Industriale relativamente alla gestione e coordinamento delle attività ascrivibili alle seguenti funzioni aziendali:

- a) stile, ricerca e sviluppo;
- b) *marketing, branding and licensing*;
- c) canali commerciali e logistica;

individuando nel Consigliere Favagrossa la candidatura più adeguata per detta responsabilità.



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
[www.caleffionline.it](http://www.caleffionline.it)



**ISO 45001**  
LL-C (Certification)



**ISO 9001**  
LL-C (Certification)

## **COMUNICATO STAMPA**

### **Viadana, 12 settembre 2019**

#### **4 - Crescita per linee esterne**

In aggiunta ai citati pilastri chiave sviluppati per linee interne, il Gruppo valuterà l'opportunità di crescita per linee esterne con enfasi alla copertura di mercati oggi non presidiati nonché sinergici con gli attuali *asset* e competenze del gruppo.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanni Bozzetti, 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 e alle scritture contabili.*

*Il comunicato e la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 sono disponibili sui siti internet [www.caleffigroup.it](http://www.caleffigroup.it) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).*

**CALEFFI** (CLF.MI), con sede a Viadana (MN), è una delle realtà più importanti del settore Home Fashion in Italia. Fondata nel 1962 da Camillo Caleffi, la Società si è specializzata nella produzione e commercializzazione di articoli di lusso per la casa, diventando in breve tra i leader nel segmento. Caleffi vanta una rete di circa 2.000 punti vendita in Italia e oltre 600 nel resto del mondo e un portafoglio che garantisce un'elevata riconoscibilità e notorietà con marchi propri e in licenza, tra i quali Roberto Cavalli, Diesel, Trussardi, Disney e Marvel. CALEFFI S.p.A. è quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana.

**CALEFFI S.p.A.**  
Emanuela Gazza  
*Investor Relations Manager*  
Tel: +39 0375 7881  
[gazza@caleffionline.it](mailto:gazza@caleffionline.it)  
[www.caleffionline.it](http://www.caleffionline.it)

**IR TOP Consulting**  
Maria Antonietta Pireddu – Domenico Gentile  
*Investor Relations Consulting*  
Tel: 02 45473884/3  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)  
[www.irtop.com](http://www.irtop.com)



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
www.caleffionline.it



ISO 45001  
LL-C (Certification)



ISO 9001  
LL-C (Certification)

## COMUNICATO STAMPA

Viadana, 12 settembre 2019

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

30/06/2019

30/06/2018

Vendita di beni e servizi	22.798	22.374
Altri ricavi e proventi	159	210
<b>Ricavi</b>	<b>22.957</b>	<b>22.584</b>
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	2.620	2.375
Costi delle materie prime e altri materiali	-14.589	-13.497
Variazione rimanenze di materie prime	1.451	69
Costi per servizi	-5.916	-5.944
Costi per godimento beni di terzi	-927	-1.852
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>163</i>	<i>181</i>
Costi per il personale	(4.099)	(4.310)
Ammortamenti	-1.406	-600
Svalutazioni e rettifiche su crediti	-120	-160
Altri costi operativi	-162	-166
<b>EBITDA</b>	<b>1.335</b>	<b>(741)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(191)</b>	<b>(1.501)</b>
Oneri finanziari	-153	-125
Proventi finanziari	11	158
Utile/perdite su cambi	5	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(328)</b>	<b>(1.468)</b>
Imposte correnti	-37	-8
Imposte differite (attive)/passive	77	352
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(288)</b>	<b>(1.124)</b>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	-390	-1.133
Azionisti Minoranza	102	9
Utile/(Perdita) base per azione (euro)	-0,03	-0,07
Utile/(Perdita) diluita per azione (euro)	-0,03	-0,07

## COMUNICATO STAMPA

### Viadana, 12 settembre 2019

#### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	30/06/2019	31/12/2018
Immobili, impianti e macchinari	4.734	5.010
Attività per diritto d'uso	7.559	0
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.637	0
Attività immateriali	2.727	2.747
Attività finanziarie	5	5
Partecipazioni	11	11
Attività per imposte differite	1.533	1.463
Crediti tributari	144	144
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>16.713</b>	<b>9.380</b>
Rimanenze	19.475	15.403
Crediti commerciali	11.833	16.994
Altri crediti	726	959
Attività per imposte correnti	150	128
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	596	3.198
<b>Totale attività correnti</b>	<b>32.780</b>	<b>36.682</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>49.493</b>	<b>46.062</b>

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/06/2019	31/12/2018
Capitale sociale	8.127	8.127
Riserva sovrapprezzo azioni	3.475	4.176
Riserva legale	974	974
Altre riserve	795	1.286
Riserva utili/(perdite) indivisi	-455	-658
Risultato del periodo/esercizio	-390	-906
<b>Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>12.526</b>	<b>12.999</b>
Capitale di terzi	537	449
Utile/(Perdita) di terzi	102	88
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>13.165</b>	<b>13.536</b>
Passività finanziarie non correnti	5.257	6.984
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	6.071	0
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.335	0
Benefici ai dipendenti	1.905	1.913
Altri fondi	432	432
Passività per imposte differite	2	3
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>13.667</b>	<b>9.332</b>
Debiti commerciali	11.542	13.831
<i>di cui verso parti correlate</i>	499	533
Altri debiti	690	711
Benefici ai dipendenti	983	673
Passività per imposte correnti	228	365
Passività finanziarie correnti	7.687	7.614
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	1.531	0
<i>di cui verso parti correlate</i>	301	0
<b>Totale passività correnti</b>	<b>22.661</b>	<b>23.194</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>49.493</b>	<b>46.062</b>



CALEFFI SpA Via Belfiore, 24  
46019 VIADANA (MN) Italia  
Tel. 0375/78.81 r.a. Fax 0375/78.82.88  
www.caleffionline.it



ISO 45001  
LL-C (Certification)



ISO 9001  
LL-C (Certification)

## COMUNICATO STAMPA

Viadana, 12 settembre 2019

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>		<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
(in migliaia di euro)			
A	Cassa	13	49
B	Altre disponibilità liquide (assegni, depositi bancari e postali)	583	3.149
C	Attività disponibili per la vendita	0	0
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>596</b>	<b>3.198</b>
<b>E</b>	<b>Crediti Finanziari correnti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
F	Debiti Finanziari correnti	-3.984	-3.491
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-3.667	-4.073
H	Debiti Finanziari correnti per diritti d'uso	-1.531	0
I	Altri debiti finanziari correnti	-36	-50
<b>J</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F + G + H + I)</b>	<b>-9.218</b>	<b>-7.614</b>
<b>K</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (J + E + D)</b>	<b>-8.622</b>	<b>-4.416</b>
<b>L</b>	<b>Crediti Finanziari non correnti</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
M	Debiti bancari non correnti	-5.257	-6.984
N	Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso	-6.071	0
O	Altri debiti non correnti	0	0
<b>P</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (M + N + O)</b>	<b>-11.328</b>	<b>-6.984</b>
<b>Q</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente netto (L + P)</b>	<b>-11.323</b>	<b>-6.979</b>
<b>R</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (Q + K)</b>	<b>-19.945</b>	<b>-11.395</b>

Fine Comunicato n.0784-28

Numero di Pagine: 10