



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20104-73-2019	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2019 17:34:48	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : CFT S.p.A.

Identificativo : 123043

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CFTSPANSS01 - Eslava

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2019 17:34:48

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2019 17:34:49

Diffusione presunta

Oggetto : Il CDA di CFT S.p.A. approva i dati
finanziari al 30 giugno 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

IL CDA DI CFT S.P.A. APPROVA I DATI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2019

CONTINUA IL TREND DI CRESCITA DEL GRUPPO

INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO DELLE PIATTAFORME TECNOLOGICHE DI ROBOTICS,
FOOD TREATMENT & SORTING A SUPPORTO DEI CORE BUSINESS DEL GRUPPO

OUTLOOK 2019: RICAVI ATTESI IN CRESCITA A EURO 250-260 MILIONI

EBITDA ADJUSTED ATTESO A \approx 7% SUI RICAVI

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2019 secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS:

- ✓ **Ricavi** pari a Euro 120,8 milioni, in crescita del 21% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 99,6 milioni nel primo semestre del 2018). Il **fatturato organico** (i.e., al netto dell'effetto M&A) si assesta a Euro 117,6 milioni e registra uno scostamento leggermente negativo rispetto ai dati pro-forma¹ del primo semestre del 2018 (Euro 124,6 milioni). Tale variazione è dovuta principalmente alla maggiore concentrazione dei ricavi legati alla divisione Processing attesi nella seconda parte dell'anno. Risulta in crescita il Packaging;
- ✓ **EBITDA Adjusted**² pari a Euro 7,8 milioni, in decrescita rispetto al primo semestre del 2018 (Euro 8,4 milioni). Il valore organico (i.e., al netto dell'effetto M&A) è di Euro 7,4 milioni, in riduzione rispetto al dato pro-forma dello stesso periodo dell'anno precedente, pari a Euro 11,1 milioni. Tale scostamento è principalmente dovuto alla variazione della ripartizione del fatturato dei primi sei mesi tra la divisione Processing e la divisione Packaging, a un contingente rallentamento del *business* birra, nonché agli investimenti operativi per la costruzione di una solida piattaforma tecnologica di robotica industriale a supporto dei *core business* del gruppo;
- ✓ **Utile Netto** di pertinenza pari a Euro 1,3 milioni, rispetto a Euro 1,5 milioni del primo semestre del 2018;
- ✓ **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 16,2 milioni (l'effetto IFRS16 è pari a Euro 13,9 milioni), rispetto a Euro 14,2 milioni al 31 dicembre 2018; tale variazione è principalmente legata agli investimenti effettuati nel primo semestre, tra cui l'acquisizione di SIAPI, e al flusso di cassa operativo generato nel semestre;

¹ I dati pro-forma al 30 giugno 2018 sono stati redatti, al fine di consentire una migliore comparabilità fra i dati economico-finanziari, in un'ottica di consolidamento integrale delle società acquisite nel corso del 2018 come se le relative operazioni di aggregazione fossero avvenute in data 1° gennaio 2018

² La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo (EBITDA) al 30 giugno 2019 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a Euro 0,9 milioni, principalmente riguardanti consulenze legate alle operazioni M&A avvenute nel corso del 2019, a costi non monetari relativi al piano di incentivazione azionaria e a costi straordinari di prototipazione su progetti R&D.

CFT SpA

Via Paradigna, 94/A - 43122 Parma - Italia - Tel +39 0521 277111 - Fax +39 0521 798404

Capitale Sociale € 10.000.000 - Numero REA 274277 - Registro delle imprese di Parma

C.F e P.Iva 09935170960

www.cft-group.com info@cft-group.com



LEADERS
INNOVATE.

- ✓ **Outlook 2019:** Ricavi attesi in crescita, stimati pari a Euro 250-260 milioni, e EBITDA Adjusted atteso stimato pari a circa 7% dei ricavi;
- ✓ Avvio del piano di acquisto di azioni proprie della società a supporto della crescita e del riacquisto delle minorities, previsto a partire da ottobre 2019, fino a un massimo di Euro 10 milioni, nei prossimi 18 mesi.

** *** **

Alessandro Merusi, CEO del gruppo CFT, ha dichiarato: *“I numeri del semestre riflettono lo sforzo in atto in termini di integrazione delle società acquisite nel 2018 e nei primi mesi del 2019 e degli investimenti relativi al rafforzamento dell’organizzazione, in particolare in ambito commerciale ed industriale, a supporto della crescita e del raggiungimento dei target comunicati al mercato nel piano al 2022. Indipendentemente dall’andamento contingente dei mercati sottostanti, in particolare, da un lato la stabilità del mercato del pomodoro sui livelli di ciclo dello scorso anno e il momentaneo rallentamento del business birra, dall’altro la crescita delle applicazioni per il settore lattiero-caseario, il 2019 rappresenta per il Gruppo un anno di transizione importante in cui, grazie alle acquisizioni finora effettuate, stiamo, da un lato, rafforzando le piattaforme commerciali nei segmenti del Food, Beverage e Milk & Dairy per fornire ai clienti soluzioni complete, dall’altro stiamo investendo risorse finanziarie e operative nella costruzione di piattaforme tecnologiche indipendenti ad alto potenziale di crescita, quali le applicazioni di robotica industriale, food treatment & sorting, a supporto dello sviluppo dei nostri core business.”*

** *** **

Parma, 27 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di CFT S.p.A. (“CFT” o la “Società”), riunitosi nella giornata odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019, redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Analisi della gestione economica e patrimoniale del primo semestre 2019 – Gruppo CFT

Si riporta di seguito una sintetica esposizione relativa ai principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari IFRS o derivati dagli stessi. Al fine di consentire una migliore comparabilità dei dati economico-finanziari del primo semestre 2019 con quelli del primo semestre 2018, i commenti sotto riportati si riferiscono prevalentemente ai dati consolidati pro-formati (su base 6 mesi) relativi all’esercizio 2018 del gruppo CFT, confrontati con i dati consolidati 2019 del medesimo gruppo.

Nel primo semestre 2019 CFT ha realizzato ricavi per Euro 120,8 milioni, in crescita del 21% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, di cui Euro 117,6 milioni al netto dell’effetto M&A, in riduzione del



LEADERS
INNOVATE.

5,6% rispetto al valore pro-forma³ al 30 giugno 2018 (Euro 124,6 milioni). Da un punto di vista geografico, il gruppo ha generato, nel primo semestre dell'anno, oltre l'80% del fatturato all'estero.

La divisione Processing (i cui ricavi rappresentano il 42,9% del totale) ha evidenziato una riduzione dei ricavi di circa Euro 11,8 milioni, da Euro 63,6 milioni del 2018 a Euro 51,8 milioni del primo semestre del 2019. Tale variazione è legata principalmente a una maggiore concentrazione nella seconda parte dell'anno in corso della fatturazione relativa alle commesse del primo semestre 2019.

I volumi legati alla ciclicità del mercato del pomodoro, che hanno inciso sui risultati dell'anno 2018, sono attesi per il 2019 in linea con l'anno precedente.

Risulta in forte crescita la divisione Packaging (i cui ricavi rappresentano circa il 46,6% del totale), che registra un incremento del 18%, da Euro 47,7 milioni nel primo semestre 2018 a Euro 56,3 milioni nel primo semestre 2019; si stima che tale crescita possa andare a mitigarsi nella seconda parte dell'anno in corso.

La divisione Sorting (i cui ricavi rappresentano circa il 10,5% del totale) registra un decremento di circa il 4,4%, da Euro 13,3 milioni nel primo semestre 2018 a Euro 12,7 milioni nel primo semestre 2019, principalmente dovuto al rallentamento dei mercati internazionali, non completamente compensato dalla crescita del mercato domestico.

EBITDA Adjusted pari a Euro 7,8 milioni, in calo di circa Euro 0,6 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il dato di EBITDA organico, escluso il contributo dell'M&A, è di Euro 7,4 milioni, in riduzione di Euro 3,7 milioni rispetto al valore pro-forma³ del primo semestre del 2018 (Euro 11,1 milioni). Tale differenza è principalmente imputabile a:

- la variazione della ripartizione del fatturato tra le divisioni Processing e Packaging tra il primo e il secondo semestre;
- l'andamento del *business* della birra, che ha registrato una contrazione nei primi sei mesi dell'anno, legata a una nota contingenza di mercato;
- gli importanti investimenti operativi realizzati sulla nuova acquisita spagnola Packaging del Sur S.L. ("PKS"), punto di riferimento della piattaforma di fine linea del gruppo, a supporto del significativo piano di crescita atteso della stessa.

La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo (EBITDA) al 30 giugno 2019 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a Euro 0,9 milioni, principalmente riguardanti consulenze legate alle

³ I dati pro-forma al 30 giugno 2018 sono stati redatti, al fine di consentire una migliore comparabilità fra i dati economico-finanziari, in un'ottica di consolidamento integrale delle società acquisite nel corso del 2018 come se le relative operazioni di aggregazione fossero avvenute in data 1° gennaio 2018



operazioni M&A avvenute nel corso del 2019, a costi non monetari relativi al piano di incentivazione azionaria e a costi straordinari di prototipazione su progetti R&D.

Utile Netto pari a Euro 1,7 milioni, rispetto a Euro 2,1 milioni nel primo semestre del 2018. Il valore dell'utile di pertinenza delle *minorities* è pari a Euro 0,4 milioni, in riduzione rispetto a Euro 0,7 milioni del primo semestre del 2018.

La società è in fase di definizione di un piano di riacquisto delle *minorities* con particolare riferimento alle controllate Rolec e Levati Food Tech S.r.l., la cui prospettata formalizzazione è ragionevolmente attesa entro la fine del 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 16,2 milioni (incluso l'effetto IFRS16, pari a Euro 13,9 milioni), in crescita rispetto al relativo dato al 31 dicembre 2018, pari a Euro 14,2 milioni (con effetto IFRS16 pari a Euro 13,7 milioni). Tale variazione è attribuibile prevalentemente:

- a una generazione di cassa operativa (inclusi gli oneri finanziari) per Euro 4,5 milioni;
- all'effetto di cassa positivo relativo alla dinamica di gestione del circolante per Euro 9,4 milioni;
- ad investimenti in attività materiali e immateriali per complessivi Euro 11,9 milioni, effettuati principalmente per lo sviluppo delle piattaforme tecnologiche di Robotics, Product Treatment e Sorting;
- all'acquisizione di Siapi S.r.l. per Euro 4 milioni.

Nel secondo semestre si prevede di proseguire l'attività di investimento a supporto dello sviluppo e completamento delle piattaforme industriali di Sorting (Raytec Vision S.p.A.) e Fine Linea (PKS), per un importo stimato di circa Euro 10,5 milioni.

Patrimonio netto pari a Euro 69,4 milioni, in aumento rispetto a Euro 67,7 milioni del 31 dicembre 2018.

Principali eventi al 30 giugno 2019

In occasione dell'approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2019, si ritiene opportuno riepilogare sinteticamente i principali eventi riguardanti la Società accaduti nell'esercizio:

- in data 9 maggio 2019, CFT ha acquisito il 100% del capitale sociale di Siapi S.r.l., società con sede in Conegliano (TV) attiva nella progettazione, produzione e vendita di soluzioni tecnologiche per il mercato delle macchine di stiro-soffiaggio per bottiglie e contenitori in PET, PP, PLA e altre resine ecocompatibili, focalizzata in particolare nelle soffiatrici lineari bi-stadio di alta qualità;
- in data 10 maggio 2019, l'assemblea straordinaria dei soci di CFT ha deliberato la riduzione volontaria del capitale ad Euro 10 milioni, destinando la parte eccedente a riserva volontaria, per consentire una migliore configurazione e flessibilità della struttura del patrimonio netto;



LEADERS
INNOVATE.

- in data 12 giugno 2019 è stato comunicato alla società l'intervenuta notifica di un decreto di perquisizione e sequestro di documentazione presso la Società, emesso dalla Procura della Repubblica di Parma, in relazione a indagini sulle ipotesi di reato: i) di cui agli articoli 81 cpv. c.p. e 2621 c.c., con riferimento agli esercizi dal 2013 al 2016, e all'art. 2 del D. Lgs. 74/2000, con riferimento agli esercizi 2015 e 2016, contestate all'Amministratore Delegato della Società e ii) di cui agli articoli 81 cpv. c.p. e 2621 c.c., con riferimento agli esercizi dal 2013 al 2016, contestate al Presidente del Consiglio di Amministrazione. Allo stato attuale l'indagine giudiziaria non ha ancora terminato il suo corso, ma la società confida che all'esito dell'indagine stessa troverà riscontro la correttezza del proprio operato. Va altresì riferito come, ad oggi, non risulti alcuna iscrizione in capo alla società ai sensi del D.lvo n. 231/2001.
- in data 20 giugno 2019, CFT ha stipulato con Naddeo Technologies S.r.l ("**Naddeo**") un accordo di partnership nell'ambito della commercializzazione e distribuzione di macchinari e/o linee per la lavorazione di prodotti freschi da destinare ai clienti finali (la cosiddetta "IV gamma"). Naddeo, *player* italiano con oltre trent'anni di storia nel settore della lavorazione di verdure e ortaggi, progetta e realizza soluzioni innovative e personalizzate per i produttori operanti nel settore del fresco. L'offerta di Naddeo prevede un'ampia gamma di macchinari e sistemi con elevati standard di igienicità, garantendo una migliore qualità del prodotto finale ed una maggiore *shelf-life*. Grazie alla nuova partnership, CFT e Naddeo opereranno congiuntamente per offrire sul mercato della IV gamma macchine per l'alimentazione, la selezione, il taglio, il lavaggio e l'asciugatura di verdura fresca. L'accordo con Naddeo è parte integrante della strategia di CFT volta al rafforzamento del posizionamento competitivo del gruppo all'interno del settore relativo al trattamento del prodotto fresco.
- In data 25 giugno 2019, la Guardia di Finanza ha notificato alla Società un Processo Verbale di Constatazione ("PVC"), nel quale, a conclusione delle verifiche effettuate, con riferimento ai periodi d'imposta 2014-2015-2016, vengono contestate presunte violazioni fiscali ai fini delle imposte IRES e IRAP in relazione ad un importo imponibile complessivo pari a circa Euro 1,45 milioni. Con riferimento al solo esercizio 2016, è stato inoltre formulato un rilievo di natura formale in materia di IVA, senza contestazione di una maggiore imposta dovuta. La Società ha conferito l'incarico di assisterla in merito alle suindicate contestazioni ad un primario Studio Legale Tributario italiano. Sulla base di un approfondito esame della fattispecie, condotto anche alla luce dell'analisi compiuta dal suindicato Studio Legale Tributario, la Società ha ritenuto di disporre di fondate argomentazioni difensive e, pertanto, il potenziale rischio connesso alle contestazioni contenute nel PVC non è stato incluso nei dati al 30 giugno 2019.

** *** **

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente documento, in aggiunta agli indicatori finanziari previsti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze (c.d. “Non-GAAP Measures”) derivate dai predetti indicatori, ancorché non previste dagli IFRS.

Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione di gruppo e non devono essere considerate surrogatorie agli indicatori previsti dagli IFRS. In particolare, le Non-GAAP Measures utilizzate sono le seguenti:

- EBITDA: è definito come il risultato netto del periodo, rettificato delle seguenti voci: (i) Imposte sul reddito dell’esercizio; (ii) Proventi ed oneri di natura finanziaria; (iii) Ammortamenti e svalutazioni di attività materiali ed immateriali; (iv) Svalutazioni di attività finanziarie; (v) Accantonamenti; (vi) Costi non monetari; (vii) Costi accessori per l’acquisto di partecipazioni; (viii) Proventi ed oneri che per loro natura non si attende ragionevolmente che si presenteranno nei periodi futuri.
- PFN: è calcolato come somma algebrica delle seguenti voci: (-) Disponibilità liquide; (+) Finanziamenti correnti e non correnti; (-/+) Crediti/debiti di natura finanziaria; (+) Passività per diritti d’uso e leasing correnti e non correnti.

** *** **

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della relazione finanziaria semestrale del gruppo CFT sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale di CFT in Parma, via Paradigna 94/A, nonché mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.cft-group.com, sezione “Investor Relations/Dati Finanziari/Documenti finanziari”, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

** *** **

CFT è la holding operativa del gruppo CFT, attivo a livello italiano e internazionale nella progettazione, sviluppo e produzione di macchine e impianti “chiavi in mano” destinati principalmente al settore del Food & Beverage.

** *** **

DISCLAIMER

Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali, basate su attuali aspettative e proiezioni del gruppo CFT relativamente ad eventi futuri; pertanto, per loro stessa natura, sono soggette a una componente intrinseca di incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono a eventi, e dipendono da circostanze, che possono o meno accadere o verificarsi in futuro e, pertanto, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi – a mero titolo esemplificativo – volatilità e deterioramento dei mercati,



LEADERS
INNOVATE.

variazione nei prezzi di materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica e altre variazioni delle condizioni di *business*, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale sia in Italia sia all'estero, così come molti altri fattori al di fuori del controllo della Società. Quanto rappresentato nel presente comunicato non può in alcun modo essere considerato una garanzia o un'indicazione degli effettivi futuri risultati economici, finanziari e patrimoniali della Società; nei limiti previsti dalla legge, pertanto, la Società e i rispettivi esponenti aziendali, manager, dipendenti e consulenti non emettono alcuna dichiarazione, non prestano alcuna garanzia, non assumono alcun obbligo, né assumono alcuna responsabilità in merito a tali risultati previsti.

** *** **

Il presente comunicato è disponibile sul sito di CFT www.cft-group.com nella sezione *Investor relations/Comunicati SDIR*.

Per ulteriori informazioni:

CFT S.p.A.

Via Paradigna 94/A

43122 - Parma

Email: info@cft-group.com

Investor Relations

Francesca Cocco Lerxi Consulting

investor.relations@cft-group.com

NOMAD

CFO SIM S.p.A.

Via dell'Annunciata n. 23/4, 20121 Milano

Tel. +39 02303431

Email: ecm@cfosim.com

SPECIALIST

Intermonte SIM S.p.A.

Galleria de Cristoforis, 7/8 – 20122 Milano

Tel. +39 02771151

Email: cb@intermonte.it



LEADERS
INNOVATE.

Allegato A: Schemi di bilancio consolidato

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(In Euro migliaia)	Al 30 giugno 2019	Al 31 dicembre 2018
ATTIVITA'		
Attività non correnti:		
Attività per diritto d'uso	15.655	13.490
Attività materiali	26.036	20.639
Attività immateriali	50.297	44.609
Partecipazioni in società collegate valutate al metodo del patrimonio netto	217	426
Attività fiscali anticipate	4.816	4.117
Attività finanziarie non correnti	1.907	1.791
Altre attività non correnti	-	-
Totale attività non correnti	98.928	85.072
Attività correnti:		
Rimanenze	100.544	88.039
Attività per strumenti finanziari derivati	-	97
Crediti commerciali	62.521	61.737
Attività fiscali correnti	2.303	2.834
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	51.417	41.798
Altre attività correnti	12.727	11.085
Totale attività correnti	229.512	205.590
TOTALE ATTIVITA'	328.440	290.662
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	10.000	98.300
Riserva legale	151	71
Riserva sovrapprezzo azioni	(8.300)	(8.300)
Altre riserve	42.527	(47.311)
Risultati portati a nuovo	2.778	2.952
Patrimonio netto di competenza dei soci della capogruppo	47.156	45.712
Patrimonio netto di competenza dei soci di minoranza	22.252	22.026
TOTALE PATRIMONIO NETTO	69.408	67.738
PASSIVITA'		
Passività non correnti:		
Debiti verso banche non correnti	49.632	40.236
Passività per diritti d'uso e leasing non correnti	10.948	10.151
Debiti per put option non correnti	28.774	28.603
Fondi per il personale	5.526	4.799
Debiti commerciali non correnti	876	1.151
Fondi rischi e oneri	2.288	1.375
Altre passività non correnti	3.918	1.548
Totale passività non correnti	101.962	87.863
Passività correnti:		
Debiti verso banche correnti	2.022	489
Passività per diritti d'uso e leasing correnti	2.984	3.512
Debiti per put option correnti	1.400	2.848
Passività per strumenti finanziari derivati	93	120
Debiti commerciali correnti	75.867	75.966
Altre passività correnti	74.704	52.126
Totale passività correnti	157.070	135.061
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	328.440	290.662



LEADERS
INNOVATE.

Conto economico consolidato

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2019	2018
Ricavi da contratti con i clienti	120.839	99.582
Altri ricavi e proventi	2.775	1.173
Totale ricavi	123.614	100.755
Costi per servizi	(34.180)	(35.392)
Costi per prodotti finiti, materie prime e di consumo	(53.152)	(36.814)
Costo per il personale	(27.838)	(19.487)
Altri costi e oneri operativi	(1.540)	(777)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	(4.605)	(4.220)
Svalutazioni di attività	(181)	840
Altri accantonamenti netti	(233)	-
Risultato operativo	1.885	4.905
Proventi finanziari	1.470	11
Oneri finanziari	(933)	(646)
Proventi / (Oneri) da valutazione di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(101)	-
Utili/(perdite) su cambi	(160)	(1.009)
Utile prima delle imposte	2.161	3.261
Imposte sul reddito del periodo	(452)	(1.123)
Utile del periodo	1.709	2.138
Utile del periodo di pertinenza delle interessenze di minoranza	397	675
Utile del periodo di pertinenza del gruppo	1.312	1.463
Utile per azione base	0,07	0,15**
Utile per azione diluito	0,07	0,15**

Conto economico complessivo consolidato

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2019	2018
Utile del periodo	1.709	2.138
Utile / (perdita) attuariale piani benefici definiti	83	83
Effetto fiscale	(20)	(20)
Altri componenti di reddito che non saranno riversati a conto economico in esercizi successivi	63	63
Utile/ (perdita) derivante dalla conversione dei bilanci di imprese estere	102	173
Altri componenti di reddito che saranno riversati a conto economico in esercizi successivi	102	173
Utile complessivo del periodo	1.874	2.374
Utile del periodo di pertinenza delle interessenze di minoranza	397	2.253
Utile complessivo del periodo di pertinenza del gruppo	1.477	121



LEADERS
INNOVATE.

Determinazione del valore dell'EBITDA

	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2019	2018
<i>In Euro migliaia</i>		
Utile del periodo	1.709	2.138
Imposte sul reddito del periodo	452	1.123
Utili e (perdite) su cambi	160	1.009
Proventi / (Oneri) da partecipazioni in altre imprese con il metodo del PN	101	-
Oneri finanziari	933	646
Proventi finanziari	(1.470)	(11)
Svalutazioni di attività	181	(840)
Altri accantonamenti netti	233	-
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	4.605	4.220
Costi non monetari	162	-
Costi accessori acquisto partecipazioni	174	108
Proventi e oneri non ricorrenti	536	-
EBITDA	7.776	8.393



LEADERS
INNOVATE.

Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno	
	2019	2018
Utile prima delle imposte	2.161	3.261
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	4.605	4.220
Svalutazioni di attività finanziarie e altri accantonamenti netti	339	(840)
Proventi / (Oneri) da valutazione di partecipazioni valutate con il metodo del PN	101	
Oneri finanziari netti e utile/(perdite) su cambi	(299)	1.644
Altre variazioni non monetarie	(1.471)	(2.405)
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	5.436	6.240
<i>Variazione del capitale circolante:</i>		
- Rimanenze	(9.471)	(8.446)
- Crediti commerciali	1.105	2.796
- Debiti commerciali	(3.552)	(4.386)
- Altre variazioni del capitale circolante	20.667	6.314
Flusso di cassa derivante da variazioni del capitale circolante	8.748	(3.722)
Imposte sul reddito pagate	-	-
Fondi relativi al personale e fondi rischi	671	(2.588)
Flusso di cassa relativo dall'attività operativa	14.856	(70)
<i>Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</i>		
Investimenti e disinvestimenti in		
-immateriale e materiali	(9.430)	(7.002)
-attività d'uso	(2.109)	(2.383)
-partecipazioni	(2)	(348)
Variazione attività finanziarie correnti e non correnti	(40)	465
Acquisizioni al netto delle disponibilità liquide acquisite	(339)	(4.891)
Flusso di cassa relativo dall'attività di investimento	(11.920)	(14.159)
<i>Flusso di cassa dall'attività di finanziamento</i>		
Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari correnti	(600)	-
Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari non correnti	9.913	-
Variazione passività per debiti bancari	(379)	21.356
Variazione passività per leasing	(1.187)	(2.047)
Oneri finanziari netti pagati	(889)	(1.627)
Dividendi pagati	(174)	(150)
Altro	-	803
Flusso di cassa relativo dall'attività di finanziamento	6.684	18.335
Flusso di cassa netto del periodo	9.619	4.106
Disponibilità liquide di inizio periodo	41.798	15.873
Disponibilità liquide di fine periodo	51.417	19.979

Fine Comunicato n.20104-73

Numero di Pagine: 13