



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0136-20-2020	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2020 13:47:24	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 132404

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - Coffano

Tipologia : REGEM; 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2020 13:47:24

Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2020 13:47:25

Diffusione presunta

Oggetto : GEFRAN S.P.A.: APPROVAZIONE DEI  
RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO  
2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020

- Ricavi pari a 31,4 milioni di Euro (-4,5 milioni di Euro rispetto ai primi tre mesi del 2019)
- EBITDA positivo per 3,2 milioni di Euro, pari al 10,3% dei ricavi (-3 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2019)
- Utile netto a 0,1 milioni di Euro (-2,5 milioni Euro rispetto al 31 marzo 2019)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 16,1 milioni di Euro (negativa e pari a 13,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)

### Principali dati economici di Gruppo

(Euro /.000)	1° trim. 2020		1° trim. 2019	
Ricavi	31.426	100,0%	35.973	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.227	10,3%	6.269	17,4%
Reddito operativo (EBIT)	1.230	3,9%	2.978	8,3%
Risultato ante imposte	565	1,8%	3.395	9,4%
Risultato netto del Gruppo	79	0,3%	2.548	7,1%

### Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /.000)	31 marzo 2020	31 dicembre 2019
Capitale investito da attività operative	91.365	88.331
Capitale circolante netto	31.356	28.542
Patrimonio netto	75.270	75.044
Posizione finanziaria netta	(16.095)	(13.287)

(Euro /.000)	31 marzo 2020	31 marzo 2019
Cash flow operativo	(1.380)	2.642
Investimenti	1.050	4.806

**Provaglio d'Iseo (BS), 14 maggio 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti, in videoconferenza, per l'approvazione dei risultati al 31 marzo 2020.

I **ricavi** del primo trimestre 2020 ammontano a 31,426 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 35,973 milioni di Euro dello stesso periodo del 2019, registrando una diminuzione di 4,547 milioni di Euro (-12,6%). La diffusione del Coronavirus ha portato alla chiusura della controllata cinese a febbraio, seguita nel mese di marzo dagli stabilimenti italiani del Gruppo. Inoltre, sebbene negli altri Paesi dove opera il Gruppo non sia stato attivato il c.d. lockdown se non nel mese di aprile, gli spostamenti all'interno delle singole aree sono stati significativamente ridotti con la conseguente impossibilità per la rete commerciale di poter operare.

Questa situazione ha portato a una contrazione dei ricavi che ha interessato tutte le aree di business dell'azienda e tutte le **aree geografiche** nelle quali il Gruppo opera, in particolare: Italia (-15,4%), Unione Europea (-15,3%), Nord e Sud America (rispettivamente -23% e -13%). In controtendenza, l'aumento dei ricavi rilevati nell'area Europa non UE, grazie buone performance registrate dal business azionamenti.

La **ripartizione dei ricavi per area di business** del primo trimestre 2020 evidenzia una diminuzione rispetto al dato del primo trimestre 2019 in tutti i settori del Gruppo: le vendite di azionamenti diminuiscono del 12,6%, quelle di componenti per l'automazione del 18,1% e quelle del business sensori del 9,6%. Nei sensori, la contrazione si registra in Italia, Europa e nel continente americano, mentre in Asia c'è stato un incremento rispetto al pari periodo precedente.

Il **valore aggiunto** al 31 marzo 2020 ammonta a 20,510 milioni di Euro (24,401 milioni di Euro al 31 marzo 2019) e corrisponde al 65,3% dei ricavi: la diminuzione attiene principalmente alla contrazione dei volumi di vendita.

Gli **altri costi operativi** del primo trimestre 2020 ammontano a 5,425 milioni di Euro (con incidenza sui ricavi del 17,3%) e risultano in valore assoluto inferiori di 0,328 milioni di Euro al dato del primo trimestre 2019, pari a 5,753 milioni di Euro (con incidenza sui ricavi del 16%).

Il **costo del personale** del primo trimestre 2020 è pari a 11,858 milioni di Euro (37,7% dei ricavi) e si confronta con il costo del pari periodo precedente pari a 12,379 milioni di Euro (34,4% dei ricavi), riscontrando un decremento di 0,521 milioni di Euro.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 31 marzo 2020 è positivo per 3,227 milioni di Euro (6,269 milioni di Euro al 31 marzo 2019) ed è pari al 10,3% dei ricavi (17,4% dei ricavi nel primo trimestre 2019), in diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 3,042 milioni di Euro in valore assoluto. La riduzione a seguito della contrazione ricavi è solo parzialmente compensata dalla riduzione dei costi della gestione operativa.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** del primo trimestre 2020 è pari 1,997 milioni di Euro e si confronta con un valore di 3,291 milioni di Euro del pari periodo precedente, rilevando un decremento di 1,294 milioni di Euro. La variazione è legata principalmente alla rilevazione e contabilizzazione nel primo trimestre 2019 di perdite di valore su cespiti del business sensori, per un importo di 1,423 milioni di Euro, legate a un immobile che non avrebbe garantito prestazioni tecnologiche ed energetiche sostenibili nel lungo periodo.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 31 marzo 2020 è positivo e pari a 1,230 milioni di Euro (3,9% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 2,978 milioni di Euro del pari periodo 2019 (8,3% dei ricavi) con una diminuzione di 1,748 milioni di Euro. La variazione è legata alla riduzione dei ricavi, solo parzialmente compensata dai minori costi derivanti dalla gestione operativa e dai minori ammortamenti rilevati.

Il **risultato netto del Gruppo** del primo trimestre 2020 è positivo per 0,079 milioni di Euro e si confronta con il risultato sempre positivo e pari a 2,548 milioni di Euro del pari periodo precedente, in diminuzione di 2,469 milioni di Euro.

Il **capitale d'esercizio** al 31 marzo 2020 risulta pari a 29,092 milioni di Euro e si confronta con 25,058 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, evidenziando un incremento complessivo di 4,034 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da imputare principalmente alla diminuzione dei debiti commerciali per 5,367 milioni di Euro: a fine 2019 i debiti commerciali si riferivano agli acquisti di materiale per la produzione, ma soprattutto ai debiti verso fornitori per gli investimenti effettuati nel corso dell'ultimo trimestre 2019 che sono stati saldati nel primo trimestre 2020. La Capogruppo ha aderito al manifesto "Io pago i fornitori", promosso dall'Associazione Industriale Bresciana, che riflette l'etica di business del Gruppo.

Il **patrimonio netto** al 31 marzo 2020 ammonta a 75,270 milioni di Euro e si confronta con 75,044 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, in aumento di 0,226 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente al risultato positivo del periodo.

Gli **investimenti** realizzati nel corso del primo trimestre 2020 ammontano a 1,050 milioni di Euro (4,806 milioni di Euro realizzati nel primo trimestre 2019).

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2020 è negativa e pari a 16,095 milioni di Euro, in aumento di 2,808 milioni di Euro rispetto alla fine del 2019, quando risultava complessivamente negativa per 13,287 milioni di Euro. La variazione della posizione finanziaria netta è originata essenzialmente dall'assorbimento dovuto al capitale circolante (3,655 milioni di Euro), in particolare per la variazione dei debiti commerciali.

## Comitato sostenibilità

Nella seduta del 14 maggio è stato inoltre costituito, in seno al Consiglio di Amministrazione, il Comitato di Sostenibilità, composto da 3 Amministratori del Gruppo: Giovanna Franceschetti, Marcello Perini e Cristina Mollis. Il Comitato di Sostenibilità, il cui operato è normato dall'apposito regolamento approvato nella stessa seduta, avrà il compito di supervisionare tutte attività svolte dalla società in ambito di sostenibilità riportando al Consiglio di Amministrazione.

## Impatti e azioni legate al Covid-19

Il Gruppo Gefran ha subito gli effetti della diffusione del Covid-19 nei diversi Paesi nei quali opera, direttamente attraverso le proprie filiali o indirettamente attraverso clienti e fornitori, soprattutto in conseguenza alla sospensione parziale o totale delle attività produttive.

Per fronteggiare la situazione contingente, il Gruppo ha tempestivamente introdotto azioni volte ad assicurare la sicurezza dei propri collaboratori (dipendenti e esterni) e nello stesso tempo a garantire la continuità delle attività, compatibilmente con le direttive imposte dai governi. Ciò ha portato alla definizione di procedure specifiche sui comportamenti e sugli accessi alle aree aziendali, alla stesura di protocolli di salute e sicurezza e alla riorganizzazione dei processi aziendali particolarmente sensibili in questa fase (per esempio, la gestione della catena di fornitura).

Ad oggi, le principali attività produttive del Gruppo sono riprese, mentre il personale impiegato in ufficio svolge la propria attività in modalità smart working. Il Gruppo Gefran, inoltre, ha fatto ricorso alla cassa integrazione in deroga e ha avviato le procedure previste per la richiesta degli aiuti governativi, ove questi sono concessi. Sono inoltre in atto azioni volte al contenimento dei costi e alla ridefinizione delle attività e delle priorità aziendali.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *“In un trimestre caratterizzato dalla diffusione globale della pandemia e dalle conseguenti misure restrittive sulle attività economiche, i risultati del Gruppo, ancorché in diminuzione rispetto al primo trimestre 2019, si possono considerare positivi.*

*La reazione tempestiva di ogni singola controllata del Gruppo, resa possibile dalla condivisione delle esperienze nei diversi Paesi di operatività, ci ha permesso di mitigare, almeno parzialmente, gli effetti della pandemia.*

*Questa rapidità di azione sarà uno degli elementi chiave anche per cogliere le opportunità offerte, a livello internazionale, dal progressivo rientro alla normalità che ci aspettiamo comunque caratterizzato da una domanda in contrazione.*

*Alla luce di quanto sopra e in assenza di ulteriori evidenze, prevediamo di chiudere l'esercizio 2020 con ricavi e marginalità in flessione rispetto al 2019.”*

\*\*\*

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

\*\*\*

*Si rende noto che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 è disponibile presso la Sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet della Società ([www.gefran.com](http://www.gefran.com)), nella sezione "Investor relations/Bilanci e relazioni", oltre che sul sito internet ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) gestito da Spafid Connect S.p.A..*

\*\*\*

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

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

- **Valore aggiunto:** si intende il margine diretto derivante dai ricavi, comprensivo solo del materiale diretto incluso negli stessi, al lordo di altri costi di produzione, quali il costo per il personale, per servizi ed altri costi diversi;
- **EBITDA:** si intende il Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo prima delle principali poste non monetarie;
- **EBIT:** si intende il Risultato operativo prima della gestione finanziaria e delle imposte. La funzione di questo indicatore è di presentare una situazione di redditività operativa del Gruppo.

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

- **Attivo immobilizzato netto:** si intende la somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
  - Avviamento
  - Attività immateriali
  - Immobili, impianti, macchinari ed attrezzature
  - Partecipazioni valutate al patrimonio netto
  - Partecipazioni in altre imprese
  - Crediti ed altre attività non correnti
  - Imposte anticipate
- **Capitale d'esercizio:** è determinato come somma algebrica delle seguenti voci contenute nel prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria:
  - Rimanenze
  - Crediti commerciali
  - Debiti commerciali
  - Altre attività
  - Crediti tributari
  - Fondi correnti
  - Debiti tributari
  - Altre passività

- **Capitale investito netto:** è determinato come somma algebrica dell'attivo immobilizzato, del capitale d'esercizio e dei fondi;

- **Posizione finanziaria netta:** è determinata come somma algebrica delle seguenti voci:

- Debiti finanziari a medio – lungo termine
- Debiti finanziari a breve termine
- Passività finanziarie per strumenti derivati
- Attività finanziarie per strumenti derivati
- Disponibilità e crediti finanziari a breve termine.

Contatti:

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

Twister communications group SpA  
Via Valparaiso,3 – 20144 Milano  
Tel 02/438114200  
Pietro Cobor  
[pcobor@twistergroup.it](mailto:pcobor@twistergroup.it)  
[www.twistergroup.it](http://www.twistergroup.it)

*Il **Gruppo Gefran** opera direttamente sui principali mercati internazionali attraverso filiali commerciali in Italia, Francia, Germania, Svizzera, Regno Unito, Belgio, Spagna, Turchia, Stati Uniti, Brasile, Cina, Singapore e India, e tramite filiali produttive anche in Germania, Svizzera, Brasile, Stati Uniti e Cina. Ad oggi il **Gruppo Gefran** conta oltre 800 dipendenti.*

*Know-how specialistico, flessibilità progettuale e produttiva, capacità di innovazione e qualità dei processi e dei prodotti sono i fattori chiave del successo di **Gefran**. L'assoluto controllo della tecnologia di processo e il know-how applicativo consentono, inoltre, a **Gefran** di realizzare strumenti e sistemi integrati per specifiche applicazioni in diversi settori industriali: dalla lavorazione delle materie plastiche, all'industria alimentare e farmaceutica, alle macchine per imballaggio o per pressofusione.*

***Gefran**, quotata sul mercato di Borsa Italiana dal 9 giugno 1998, dal 2001 è entrata a far parte del Segmento Titoli ad Alti Requisiti (STAR) e dal 31 Gennaio 2005 è passato all'ALL STAR, divenuto il 1° giugno 2009 FTSE Italia STAR.*

*In allegato:*

*Conto Economico consolidato, Risultati consolidati per business, Suddivisione dei ricavi consolidati per area geografica, Stato Patrimoniale consolidato e Rendiconto Finanziario consolidato.*

**Schema riclassificato di Conto Economico consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2020**

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Var. 2020-2019	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	31.426	35.973	(4.547)	-12,6%
b Incrementi per lavori interni	495	635	(140)	-22,0%
c Consumi di materiali e prodotti	11.411	12.207	(796)	-6,5%
<b>d Valore Aggiunto (a+b-c)</b>	<b>20.510</b>	<b>24.401</b>	<b>(3.891)</b>	<b>-15,9%</b>
e Altri costi operativi	5.425	5.753	(328)	-5,7%
f Costo del personale	11.858	12.379	(521)	-4,2%
<b>g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)</b>	<b>3.227</b>	<b>6.269</b>	<b>(3.042)</b>	<b>-48,5%</b>
h Ammortamenti e svalutazioni	1.997	3.291	(1.294)	-39,3%
<b>i Reddito operativo - EBIT (g-h)</b>	<b>1.230</b>	<b>2.978</b>	<b>(1.748)</b>	<b>-58,7%</b>
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(667)	175	(842)	-481,1%
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	2	242	(240)	99,2%
<b>n Risultato prima delle imposte (i±l±m)</b>	<b>565</b>	<b>3.395</b>	<b>(2.830)</b>	<b>-83,4%</b>
o Imposte	(486)	(847)	361	42,6%
<b>p Risultato netto del Gruppo (n±o)</b>	<b>79</b>	<b>2.548</b>	<b>(2.469)</b>	<b>-96,9%</b>

**Risultati per business del Gruppo Gefran al 31 marzo 2020**

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	1° trimestre 2020					1° trimestre 2019				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	13.811	2.591	18,8%	1.759	12,7%	15.286	4.233	27,7%	2.043	13,4%
Componenti per l'automazione	9.041	574	6,3%	(50)	-0,6%	11.041	1.397	12,7%	831	7,5%
Azionamenti	9.701	62	0,6%	(479)	-4,9%	11.095	639	5,8%	104	0,9%
Elisioni	(1.127)	-	n.s.	-	n.s.	(1.449)	-	n.s.	-	n.s.
<b>Totale</b>	<b>31.426</b>	<b>3.227</b>	<b>10,3%</b>	<b>1.230</b>	<b>3,9%</b>	<b>35.973</b>	<b>6.269</b>	<b>17,4%</b>	<b>2.978</b>	<b>8,3%</b>

**Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 31 marzo 2020**

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro / .000)	1° trimestre 2020		1° trimestre 2019		Var. 2020-2019	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	9.699	30,9%	11.464	31,9%	(1.765)	-15,4%
Unione europea	8.117	25,8%	9.588	26,7%	(1.471)	-15,3%
Europa non UE	1.484	4,7%	1.038	2,9%	446	43,0%
Nord America	3.707	11,8%	4.813	13,4%	(1.106)	-23,0%
Sud America	1.008	3,2%	1.159	3,2%	(151)	-13,0%
Asia	7.165	22,8%	7.652	21,3%	(487)	-6,4%
Resto del Mondo	246	0,8%	259	0,7%	(13)	-5,0%
<b>Totale</b>	<b>31.426</b>	<b>100%</b>	<b>35.973</b>	<b>100%</b>	<b>(4.547)</b>	<b>-12,6%</b>



**Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2020**  
(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	31 marzo 2020		31 dicembre 2019	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	13.849	15,2	13.558	15,3
Immobilizzazioni materiali	46.869	51,3	47.850	54,2
Altre immobilizzazioni	9.278	10,2	9.536	10,8
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>69.996</b>	<b>76,6</b>	<b>70.944</b>	<b>80,3</b>
Rimanenze	23.797	26,0	24.548	27,8
Crediti commerciali	27.129	29,7	28.931	32,8
Debiti commerciali	(19.570)	(21,4)	(24.937)	(28,2)
Altre attività/passività	(2.264)	(2,5)	(3.484)	(3,9)
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>29.092</b>	<b>31,8</b>	<b>25.058</b>	<b>28,4</b>
Fondi per rischi ed oneri	(2.207)	(2,4)	(2.171)	(2,5)
Fondo imposte differite	(657)	(0,7)	(647)	(0,7)
Benefici relativi al personale	(4.859)	(5,3)	(4.853)	(5,5)
<b>Capitale investito da attività operative</b>	<b>91.365</b>	<b>100,0</b>	<b>88.331</b>	<b>100,0</b>
<b>Capitale investito Netto</b>	<b>91.365</b>	<b>100,0</b>	<b>88.331</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>75.270</b>	<b>82,4</b>	<b>75.044</b>	<b>85,0</b>
Debiti finanziari non correnti	19.909	21,8	21.916	24,8
Debiti finanziari correnti	11.746	12,9	12.643	14,3
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	2.925	3,2	3.084	3,5
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	167	0,2	169	0,2
Attività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	(1)	(0,0)	(1)	(0,0)
Altre attività finanziarie non correnti	(89)	(0,1)	(97)	(0,1)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(18.562)	(20,3)	(24.427)	(27,7)
<b>Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative</b>	<b>16.095</b>	<b>17,6</b>	<b>13.287</b>	<b>15,0</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>91.365</b>	<b>100,0</b>	<b>88.331</b>	<b>100,0</b>



**Schema riclassificato di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 31 marzo 2020**

(Non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(Euro /.000)	31 marzo 2020	31 marzo 2019
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>24.427</b>	<b>18.043</b>
<b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DEL PERIODO:</b>		
Utile (perdita) del periodo	79	2.548
Ammortamenti e riduzioni di valore	1.997	3.291
Accantonamenti (Rilasci)	591	538
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	-	(3)
Risultato netto della gestione finanziaria	665	(409)
Imposte	253	647
Variazione fondi rischi ed oneri	(94)	(289)
Variazione altre attività e passività	(1.447)	(1.878)
Variazione delle imposte differite	231	194
Variazione dei crediti commerciali	1.619	(2.800)
Variazione delle rimanenze	101	(2.896)
Variazione dei debiti commerciali	(5.375)	3.699
	<i>di cui parti correlate:</i>	<i>(54)</i>
<b>TOTALE</b>	<b>(1.380)</b>	<b>2.642</b>
<b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(1.050)	(4.806)
	<i>di cui parti correlate:</i>	<i>(90)</i>
- Acquisizioni al netto della cassa acquisita	-	(231)
- Crediti finanziari	1	(2)
Realizzo delle attività non correnti	-	2
<b>TOTALE</b>	<b>(1.049)</b>	<b>(5.037)</b>
<b>D) FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>(2.429)</b>	<b>(2.395)</b>
<b>E) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
Accensione di debiti finanziari	(33)	11.761
Rimborso di debiti finanziari	(2.782)	(1.744)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(157)	885
Flusso in uscita per IFRS 16	(324)	(248)
Imposte pagate	(53)	(165)
Interessi pagati	(219)	(160)
Interessi incassati	18	85
<b>TOTALE</b>	<b>(3.550)</b>	<b>10.414</b>
<b>F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)</b>	<b>(5.979)</b>	<b>8.019</b>
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	114	68
<b>I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)</b>	<b>(5.865)</b>	<b>8.087</b>
<b>J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)</b>	<b>18.562</b>	<b>26.130</b>

Fine Comunicato n.0136-20

Numero di Pagine: 10