



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0136-29-2020	Data/Ora Ricezione 06 Agosto 2020 12:50:11	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GEFRAN

Identificativo : 135993

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GEFRANN04 - Coffano

Tipologia : REGEM; 1.2

Data/Ora Ricezione : 06 Agosto 2020 12:50:11

Data/Ora Inizio : 06 Agosto 2020 12:50:12

Diffusione presunta

Oggetto : GEFRAN S.P.A.: RISULTATI  
CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## IL CDA DI GEFRAN S.P.A. APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

- Ricavi pari a 62,7 milioni di Euro (-13% rispetto ai primi sei mesi del 2019)
- EBITDA positivo per 7,3 milioni di Euro (10,7 milioni di Euro al 30 giugno 2019)
- Utile netto a 1,1 milioni di Euro (4 milioni Euro al 30 giugno 2019)
- Posizione finanziaria netta negativa e pari a 13,6 milioni di Euro (negativa e pari a 13,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)

### Principali dati economici di Gruppo

(Euro /.000)	30 giugno 2020		30 giugno 2019		2° trim. 2020		2° trim. 2019	
Ricavi	62.735	100,0%	72.099	100,0%	31.309	100,0%	36.126	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	7.336	11,7%	10.735	14,9%	4.109	13,1%	4.466	12,4%
Reddito operativo (EBIT)	3.321	5,3%	5.376	7,5%	2.091	6,7%	2.398	6,6%
Risultato ante imposte	2.214	3,5%	5.508	7,6%	1.649	5,3%	2.113	5,8%
Risultato netto del Gruppo	1.139	1,8%	4.029	5,6%	1.060	3,4%	1.481	4,1%

### Principali dati patrimoniali-finanziari di Gruppo

(Euro /.000)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Capitale investito da attività operative	89.404	88.331
Capitale circolante netto	31.673	28.542
Patrimonio netto	75.845	75.044
Posizione finanziaria netta	(13.559)	(13.287)

(Euro /.000)	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Cash flow operativo	2.951	5.293
Investimenti	2.927	8.632

**Provaglio d'Iseo (BS), 6 agosto 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di GEFRAN S.p.A. si è riunito oggi sotto la presidenza di Maria Chiara Franceschetti, per l'approvazione dei risultati al 30 giugno 2020.

I **ricavi** del primo semestre 2020 ammontano a 62,735 milioni di Euro e si confrontano con ricavi pari a 72,099 milioni di Euro dello stesso periodo del 2019, registrando una diminuzione di 9,364 milioni di Euro (-13%). La diffusione del Coronavirus ha portato la chiusura della controllata cinese a febbraio, seguita nel mese di marzo dagli stabilimenti italiani del Gruppo. Nel mese di aprile inoltre anche altri Paesi sono stati coinvolti dal lockdown (India e Brasile ad esempio), limitando la possibilità di viaggiare e di conseguenza condizionando le attività abitualmente svolte dalla rete commerciale. 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 (-14,4%), Unione Europea (-16,4%), Nord e Sud America (rispettivamente -20,8% e -28,6%). In controtendenza, l'aumento dei ricavi rilevati nell'area Europa non UE, grazie buone performance registrate in quest'area dal business azionamenti.

La **ripartizione dei ricavi per area di business** del primo semestre 2020 evidenzia una diminuzione rispetto al dato del pari periodo 2019 in tutti i settori del Gruppo: le vendite di azionamenti diminuiscono del 13,3% e quelle di componenti per l'automazione del 17,2%. In diminuzione anche i ricavi del business sensori (-9,3%), dove la contrazione si rileva in Italia, Europa e America, mentre le vendite di sensori in Asia vedono un incremento nel primo semestre 2020 rispetto al pari periodo precedente.

Il **valore aggiunto** al 30 giugno 2020 ammonta a 41,041 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al valore del pari periodo 2019 per 7,2 milioni di Euro, a causa della contrazione dei ricavi precedentemente descritta.

Sin dai primi segnali di pandemia da COVID-19 sono state tempestivamente attivate nuove modalità organizzative e processi di contenimento costi, ridefinendo attività e priorità interne; questo ha portato sia gli **altri costi operativi** che il **costo del personale** a registrare una riduzione in valore assoluto nel primo semestre 2020 rispetto al pari periodo 2019, rispettivamente di 1,799 e di 0,521 milioni di Euro. Da un lato, le voci di costo che hanno registrato riduzioni maggiori sono spese per viaggi e fiere, dall'altro, il ricorso alla cassa integrazione, laddove possibile, nonché la riduzione di premi variabili legati ai risultati hanno permesso di contenere il costo del lavoro.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) al 30 giugno 2020 è positivo per 7,336 milioni di Euro (pari all'11,7% dei ricavi) e registra una variazione negativa di 3,399 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2019, quando era pari a 10,735 milioni di Euro. La riduzione dei costi della gestione operativa non è sufficiente per colmare la contrazione del valore aggiunto.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** del primo semestre 2020 è pari 4,015 milioni di Euro e si confronta con un valore di 5,359 milioni di Euro del pari periodo precedente, rilevando un decremento di 1,344 milioni di Euro. La variazione è legata principalmente alla rilevazione e contabilizzazione nei primi sei mesi del 2019 di perdite di valore su cespiti del business sensori, per un importo di 1,531 milioni di Euro, legate a un immobile che non avrebbe garantito prestazioni tecnologiche ed energetiche sostenibili nel lungo periodo.

Il **risultato operativo** (EBIT) al 30 giugno 2020 è positivo e pari a 3,321 milioni di Euro (5,3% dei ricavi) e si confronta con un EBIT pari a 5,376 milioni di Euro del pari periodo 2019 (7,5% dei ricavi) con una diminuzione di 2,055 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 semestre 2020 è positivo per 1,139 milioni di Euro e si confronta con il risultato sempre positivo e pari a 4,029 milioni di Euro del pari periodo precedente, in diminuzione di 2,890 milioni di Euro.

Il **capitale d'esercizio** al 30 giugno 2020 risulta pari a 28,535 milioni di Euro e si confronta con 25,058 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, evidenziando un incremento complessivo di 3,477 milioni di Euro. La variazione del capitale d'esercizio è da imputare principalmente alla diminuzione dei debiti commerciali per 3,846 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 del Gruppo nel rispettare i propri impegni nei confronti dei fornitori.

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2020 ammonta a 75,845 milioni di Euro e si confronta con 75,044 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, in aumento di 0,801 milioni di Euro. La variazione attiene principalmente al risultato positivo del periodo, parzialmente compensato dall'impatto negativo generato dalla movimentazione della riserva di conversione.

Gli **investimenti** realizzati nel corso dei primi sei mesi del 2020 ammontano a 2,927 milioni di Euro, si confrontano con 8,632 milioni di Euro realizzati nel primo semestre 2019 e si riferiscono per la maggior parte ad investimenti realizzati in ambito di Ricerca e Sviluppo.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2020 è negativa e pari a 13,559 milioni di Euro, in aumento di 0,272 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 dai flussi di cassa positivi generati dalla gestione tipica (2,951 milioni di Euro) e dall'incasso legato al rimborso di una parte della quota del capitale della partecipata Ensun S.r.l. (1,000 milioni di Euro), assorbiti da esborsi per gli investimenti tecnici effettuati nel primo semestre 2020 ed il pagamento di interessi, imposte e canoni di noleggio (complessivi 4,168 milioni di Euro).

L'indebitamento finanziario netto è composto da disponibilità finanziarie a breve termine pari ad Euro 15.605 mila e da indebitamento a medio/lungo termine per Euro 29.164 mila.

### **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 alternando presenza in ufficio e smart working, per garantire il necessario distanziamento sociale.

Il Gruppo Gefran, inoltre, ha fatto ricorso a cassa integrazione in deroga o in generale ha avviato le procedure previste per la richiesta degli aiuti governativi, ove questi sono concessi. Oltre a ciò, sono state messe in atto azioni volte al contenimento dei costi, ed alla ridefinizione delle attività e delle priorità aziendali.

Marcello Perini, Amministratore Delegato del Gruppo Gefran, ha dichiarato: *“Considerando l’impatto sull’economia mondiale dell’emergenza sanitaria, il risultato del primo semestre riflette la capacità di reazione di Gefran, la sostenibilità del suo modello di business e la forza del Gruppo nel far fronte alle sfide, poiché in un contesto difficile siamo stati in grado di rispondere alle richieste dei nostri clienti sia in termini di consegne del prodotto che più specificatamente di servizio.*

*La volontà, la perseveranza e l’impegno nel mettere in atto azioni di contenimento costi e, contestualmente, processi di riorganizzazione per perseguire tutte le opportunità di ripartenza sono stati essenziali in questi mesi, per raggiungere un risultato che ritengo positivo.*

*La determinazione di Gefran nell’avanzare i propri piani di sviluppo è rimasta immutata: anche se alcuni investimenti sono stati necessariamente ridimensionati, abbiamo confermato quelli ritenuti fondamentali e nei prossimi mesi verranno rilasciati, con ritardi contenuti rispetto alle date pianificate, nuovi prodotti progettati per incrementare la nostra competitività sul mercato.*

*Ritengo che i tempi per arrivare ad una piena ripresa dell’attività restino incerti, anche in considerazione del fatto che in alcuni paesi rilevanti per il nostro business la pandemia non è ancora sotto controllo.*

*Per questi motivi non mi aspetto nel secondo semestre di quest'anno di raggiungere i risultati dello stesso periodo 2019, confermando dunque per l'esercizio in corso, come già anticipato, ricavi e marginalità inferiori a quelli dell'anno precedente."*

\*\*\*

*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 precisa che, alla data del presente Comunicato, non è ancora completata l'attività di revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020.*

\*\*\*

*Si rende noto che il Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 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 30 giugno 2020**

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Var. 2020-2019	
	Consuntivo	Consuntivo	Valore	%
a Ricavi	62.735	72.099	(9.364)	-13,0%
b Incrementi per lavori interni	954	1.263	(309)	-24,5%
c Consumi di materiali e prodotti	22.648	25.115	(2.467)	-9,8%
<b>d Valore Aggiunto (a+b-c)</b>	<b>41.041</b>	<b>48.247</b>	<b>(7.206)</b>	<b>-14,9%</b>
e Altri costi operativi	10.106	11.905	(1.799)	-15,1%
f Costo del personale	23.599	25.607	(2.008)	-7,8%
<b>g Margine operativo lordo - EBITDA (d-e-f)</b>	<b>7.336</b>	<b>10.735</b>	<b>(3.399)</b>	<b>-31,7%</b>
h Ammortamenti e svalutazioni	4.015	5.359	(1.344)	-25,1%
<b>i Reddito operativo - EBIT (g-h)</b>	<b>3.321</b>	<b>5.376</b>	<b>(2.055)</b>	<b>-38,2%</b>
l Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(1.106)	(127)	(979)	n.s.
m Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(1)	259	(260)	n.s.
<b>n Risultato prima delle imposte (i±l±m)</b>	<b>2.214</b>	<b>5.508</b>	<b>(3.294)</b>	<b>-59,8%</b>
o Imposte	(1.075)	(1.479)	404	27,3%
<b>p Risultato netto del Gruppo (n±o)</b>	<b>1.139</b>	<b>4.029</b>	<b>(2.890)</b>	<b>-71,7%</b>

**Risultati per business del Gruppo Gefran al 30 giugno 2020**

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2020					30 giugno 2019				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Sensori	28.140	6.072	21,6%	4.380	15,6%	31.030	7.945	25,6%	4.865	15,7%
Componenti per l'automazione	18.412	1.331	7,2%	75	0,4%	22.248	2.523	11,3%	1.304	5,9%
Azionamenti	18.825	(67)	-0,4%	(1.134)	-6,0%	21.721	267	1,2%	(793)	-3,7%
Elisioni	(2.642)	-	n.s.	-	n.s.	(2.900)	-	n.s.	-	n.s.
<b>Totale</b>	<b>62.735</b>	<b>7.336</b>	<b>11,7%</b>	<b>3.321</b>	<b>5,3%</b>	<b>72.099</b>	<b>10.735</b>	<b>14,9%</b>	<b>5.376</b>	<b>7,5%</b>

**Ricavi per area geografica del Gruppo Gefran al 30 giugno 2020**

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2020		30 giugno 2019		Var. 2020-2019	
	valore	%	valore	%	valore	%
Italia	19.768	31,5%	23.086	32,0%	(3.318)	-14,4%
Unione europea	15.483	24,7%	18.526	25,7%	(3.043)	-16,4%
Europa non UE	2.603	4,1%	2.238	3,1%	365	16,3%
Nord America	7.494	11,9%	9.467	13,1%	(1.973)	-20,8%
Sud America	1.587	2,5%	2.224	3,1%	(637)	-28,6%
Asia	15.433	24,6%	16.164	22,4%	(731)	-4,5%
Resto del Mondo	367	0,6%	394	0,5%	(27)	-6,9%

<b>Totale</b>	<b>62.735</b>	<b>100%</b>	<b>72.099</b>	<b>100%</b>	<b>(9.364)</b>	<b>-13,0%</b>
---------------	---------------	-------------	---------------	-------------	----------------	---------------

### Schema riclassificato di Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo Gefran al 30 giugno 2020

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro /.000)	30 giugno 2020		31 dicembre 2019	
	valore	%	valore	%
Immobilizzazioni immateriali	14.607	16,3	13.558	15,3
Immobilizzazioni materiali	46.030	51,5	47.850	54,2
Altre immobilizzazioni	7.846	8,8	9.536	10,8
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>68.483</b>	<b>76,6</b>	<b>70.944</b>	<b>80,3</b>
Rimanenze	24.786	27,7	24.548	27,8
Crediti commerciali	27.978	31,3	28.931	32,8
Debiti commerciali	(21.091)	(23,6)	(24.937)	(28,2)
Altre attività/passività	(3.138)	(3,5)	(3.484)	(3,9)
<b>Capitale d'esercizio</b>	<b>28.535</b>	<b>31,9</b>	<b>25.058</b>	<b>28,4</b>
Fondi per rischi ed oneri	(2.130)	(2,4)	(2.171)	(2,5)
Fondo imposte differite	(637)	(0,7)	(647)	(0,7)
Benefici relativi al personale	(4.847)	(5,4)	(4.853)	(5,5)
<b>Capitale investito da attività operative</b>	<b>89.404</b>	<b>100,0</b>	<b>88.331</b>	<b>100,0</b>
<b>Capitale investito Netto</b>	<b>89.404</b>	<b>100,0</b>	<b>88.331</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>75.845</b>	<b>84,8</b>	<b>75.044</b>	<b>85,0</b>
Debiti finanziari non correnti	27.206	30,4	21.916	24,8
Debiti finanziari correnti	15.273	17,1	12.643	14,3
Debiti finanziari per leasing IFRS 16 (correnti e non correnti)	2.916	3,3	3.084	3,5
Passività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	279	0,3	169	0,2
Attività finanziarie per strumenti derivati (correnti e non correnti)	(1)	(0,0)	(1)	(0,0)
Altre attività finanziarie non correnti	(98)	(0,1)	(97)	(0,1)
Disponibilità liquide e crediti finanziari correnti	(32.016)	(35,8)	(24.427)	(27,7)
<b>Indebitamento finanziario netto correlato alle attività operative</b>	<b>13.559</b>	<b>15,2</b>	<b>13.287</b>	<b>15,0</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>89.404</b>	<b>100,0</b>	<b>88.331</b>	<b>100,0</b>

**Schema di Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo Gefran al 30 giugno 2020**

(Attività di revisione in corso di completamento)

(Euro / .000)	30 giugno 2020	30 giugno 2019
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>24.427</b>	<b>18.043</b>
Utile (perdita) del periodo	1.139	4.029
Ammortamenti e riduzioni di valore	4.015	5.359
Accantonamenti (Rilasci)	1.210	1.098
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attività non correnti	(1)	(17)
Risultato netto della gestione finanziaria	1.107	(114)
Imposte	419	1.010
Variazione fondi rischi ed oneri	(194)	(518)
Variazione altre attività e passività	(524)	(3.831)
Variazione delle imposte differite	655	467
Variazione dei crediti commerciali	543	(2.838)
Variazione delle rimanenze	(1.609)	(3.584)
Variazione dei debiti commerciali	(3.809)	4.232
<i>di cui parti correlate:</i>	(22)	31
<b>TOTALE</b>	<b>2.951</b>	<b>5.293</b>
Investimenti in:		
- Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(2.927)	(8.269)
<i>di cui parti correlate:</i>	(84)	(368)
- Partecipazioni e titoli	1.000	-
- Acquisizioni al netto della cassa acquisita	-	(231)
- Crediti finanziari	3	(2)
Realizzo delle attività non correnti	2	27
<b>TOTALE</b>	<b>(1.922)</b>	<b>(8.475)</b>
<b>D) FREE CASH FLOW (B+C)</b>	<b>1.029</b>	<b>(3.182)</b>
Accensione di debiti finanziari	11.991	21.485
Rimborso di debiti finanziari	(5.296)	(3.883)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	1.244	(1.539)
Flusso in uscita per IFRS 16	(648)	(571)
Imposte pagate	(151)	(336)
Interessi pagati	(473)	(376)
Interessi incassati	31	177
Dividendi distribuiti	-	(4.599)
<b>TOTALE</b>	<b>6.698</b>	<b>10.358</b>
<b>F) FLUSSO MONETARIO DALLE ATTIVITA' OPERATIVE CONTINUATIVE (D+E)</b>	<b>7.727</b>	<b>7.176</b>
H) Differenze cambi da conversione su disponibilità monetarie	(138)	(107)
<b>I) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE (F+G+H)</b>	<b>7.589</b>	<b>7.069</b>
<b>J) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+I)</b>	<b>32.016</b>	<b>25.112</b>

Fine Comunicato n.0136-29

Numero di Pagine: 10