



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20105-70-2020	Data/Ora Ricezione 05 Novembre 2020 12:57:21	MTA
---------------------------------------------------	----------------------------------------------------	-----

Societa' : SIT S.P.A.  
Identificativo : 138836  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SITN05 - Giulia Maso  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 05 Novembre 2020 12:57:21  
Data/Ora Inizio : 05 Novembre 2020 12:57:22  
Diffusione presunta  
Oggetto : SIT approva i risultati finanziari al 30  
settembre 2020.

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



# SITspa

COMUNICATO STAMPA

## SIT, nel terzo trimestre recupero del fatturato e della marginalità, core business Heating in crescita del 3%.

*L'AD e Presidente Federico de' Stefani: "Un trimestre di conferma della capacità di SIT di gestire al meglio un momento di disruption".*

### Nei primi nove mesi 2020 SIT ha conseguito:

- Ricavi consolidati pari a Euro 227,0 milioni (-13,6% rispetto allo stesso periodo 2019);
- Vendite della Divisione Heating per Euro 174,3 milioni (-8,6% rispetto ai primi nove mesi 2019);
- Vendite nella Divisione Smart Gas Metering per Euro 50,6 milioni (-27,3% rispetto ai primi nove mesi 2019);
- EBITDA consolidato pari a Euro 32,4 milioni (-12,7% rispetto al 2019);
- Utile netto consolidato pari a Euro 11,4 milioni (-29,8% rispetto 2019);
- Posizione finanziaria netta al 30 settembre 2020 pari a Euro 96,7 milioni (78,4 milioni di Euro di fine 2019).

### Nel terzo trimestre 2020 i risultati sono:

- Ricavi consolidati pari a Euro 93,6 milioni (-2,0% rispetto al terzo trimestre 2019);
- Vendite della Divisione Heating per Euro 69,6 milioni (+3,0% rispetto al terzo trimestre 2019);
- Vendite nella Divisione Smart Gas Metering per Euro 23,4 milioni (-13,5% rispetto al terzo trimestre 2019);
- EBITDA consolidato pari a Euro 17,2 milioni (+7,8% rispetto al terzo trimestre 2019);
- Utile netto consolidato pari a Euro 7,6 milioni (-35,3% rispetto al terzo trimestre 2019).

\*\*\*

### Padova, 5 novembre 2020 -

Il Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. società quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana, nella riunione odierna presieduta da Federico de' Stefani, Presidente ed Amministratore Delegato di SIT, ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi 2020.

*"Con un terzo trimestre eccellente rispetto allo scenario esterno instabile nel quale operiamo, approviamo i risultati di nove mesi complessi. In particolare, negli ultimi mesi siamo riusciti ad accelerare su fatturato e marginalità" - ha dichiarato **Federico de' Stefani, Presidente ed Amministratore Delegato di SIT** - "abbiamo gestito con agilità un periodo di disruption totale nel quale, nonostante le numerose incognite, siamo sempre rimasti molto vicini ai nostri clienti, alla supply chain, ai collaboratori ed al territorio, non solo quello italiano dal quale nasciamo ma anche quello internazionale. Il persistere della pandemia ci offre opportunità di rivedere le nostre modalità*



# SITspa

operative grazie alla nostra capacità di reazione tempestiva in uno scenario in continuo cambiamento. L'Advisory Board ed il rinnovato Consiglio di Amministrazione hanno apportato all'interno del Gruppo grande esperienza internazionale nel supportare il management sia nelle situazioni ordinarie che straordinarie. Ad ottobre abbiamo colto un'opportunità rilevante: l'acquisizione di Janz, che completeremo entro l'anno, aggiunge un tassello fondamentale al nostro percorso di crescita strategica. Manterremo alta, anche nei prossimi trimestri, l'attenzione verso ulteriori opportunità che il contesto attuale potrebbe presentarci.

Il futuro di SIT – conclude de' Stefani - è guidato da tre driver principali: sostenibilità, capitale umano, tecnologia. Continueremo ad investire in soluzioni innovative e nella digitalizzazione dei processi e dei prodotti per accelerare la nostra corsa verso una organizzazione sempre più smart. Infine, rinnoviamo il nostro impegno come importante player della green economy, con focus su tutela delle risorse naturali e gas alternativi quali biometano ed idrogeno, per essere abilitatori della transizione energetica”.

## KEY FINANCIALS

(Euro.000)

Dati economici	9M 2020	%	9M 2019	%	Diff	Diff%
Ricavi da contratti con clienti	226.951	100,0%	262.768	100,0%	(35.817)	-13,6%
EBITDA	32.401	14,3%	37.118	14,1%	(4.717)	-12,7%
Risultato operativo (EBIT)	15.126	6,7%	20.330	7,7%	(5.204)	-25,6%
Risultato prima delle imposte (EBT)	13.186	5,8%	17.000	6,5%	(3.814)	-22,4%
Risultato netto di periodo	11.377	5,0%	16.199	6,2%	(4.822)	-29,8%
Flusso di cassa della gestione operativa dopo l'attività di investimento	(5.611)		779		(6.390)	

(Euro.000)

Dati patrimoniali	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2019
Posizione finanziaria netta	(96.725)	(78.379)	(86.916)
Capitale circolante netto commerciale	58.169	34.971	49.880
Capitale Circolante Netto Commerciale/ Ricavi <sup>(1)</sup>	19,2%	9,9%	14,2%

(1) Annualizzato

I ricavi consolidati dei primi 9 mesi 2020 sono pari a Euro 227,0 milioni con una diminuzione del 13,6% rispetto allo stesso periodo 2019 (Euro 262,8 milioni). Nel terzo trimestre i ricavi sono pari a 93,6 milioni di euro con una diminuzione del 2,0% (Euro 95,5 milioni).

(Euro.000)	9M 2020	%	9M 2019	%	Diff	diff %
Heating	174.312	76,8%	190.732	72,6%	(16.420)	(8,6%)
Smart Gas Metering	50.560	22,3%	69.507	26,5%	(18.947)	(27,3%)
Totale vendite	224.872	99,1%	260.239	99,0%	(35.367)	(13,6%)
Altri ricavi	2.080	0,9%	2.529	1,0%	(449)	(17,8%)
<b>Totale ricavi</b>	<b>226.951</b>	<b>100%</b>	<b>262.768</b>	<b>100%</b>	<b>(35.817)</b>	<b>(13,6%)</b>

Nei primi 9 mesi del 2020, le vendite della **Divisione Heating** ammontano a Euro 174,3 milioni con una diminuzione dell'8,6% rispetto allo stesso periodo del 2019.



# SITspa

La distribuzione geografica delle vendite della Divisione Heating è la seguente:

(Euro.000)	9M 2020	%	9M 2019	%	Diff	Diff %
Italia	31.141	17,9%	37.407	19,6%	(6.266)	(16,8%)
Europa (escluso Italia)	84.859	48,7%	88.807	46,6%	(3.948)	(4,4%)
America	39.651	22,7%	45.104	23,6%	(5.453)	(12,1%)
Asia/Pacifico	18.661	10,7%	19.414	10,2%	(753)	(3,9%)
<b>Totale vendite</b>	<b>174.312</b>	<b>100%</b>	<b>190.732</b>	<b>100%</b>	<b>(16.420)</b>	<b>(8,6%)</b>

L'andamento delle vendite Heating nel corso del terzo trimestre 2020 è stato superiore rispetto al terzo trimestre 2019 con una crescita del 3,0%, +4,3% a cambi costanti. L'andamento delle vendite del trimestre per area geografica è indicato nella tabella seguente:

(Euro.000)	Q3 2020	%	Q3 2019	%	Diff	Diff %
Italia	12.476	17,9%	11.902	17,6%	574	4,8%
Europa (escluso Italia)	33.958	48,8%	31.435	46,5%	2.522	8,0%
America	15.174	21,8%	16.144	23,9%	(970)	(6,0%)
Asia/Pacifico	8.037	11,5%	8.142	12,0%	(105)	(1,3%)
<b>Totale vendite</b>	<b>69.646</b>	<b>100%</b>	<b>67.624</b>	<b>100%</b>	<b>2.022</b>	<b>3,0%</b>

Il mercato **Italia** registra nel trimestre un rimbalzo delle vendite (+4,8%) in reazione al significativo impatto subito durante il lockdown nel corso del secondo trimestre. Tra i paesi dell'**Europa** (escluso l'Italia), la crescita complessiva del trimestre di Euro 2,5 milioni è dovuta per circa Euro 1,1 milioni al mercato UK (+20,9%) che anche aveva sofferto in modo significativo gli impatti del lockdown, mentre Turchia (+1,0 milione, +12,2%) risente positivamente dell'incremento della domanda dei produttori multinazionali presenti nel paese. Positivo (+1,0 milione) anche l'andamento dell'Europa centrale per l'introduzione di nuovi prodotti da parte di un cliente e l'andamento della domanda finale.

Nel **mercato americano**, si registra nel terzo trimestre 2020 una diminuzione delle vendite del 6,0%, -1,4% a cambi costanti; il trend è in miglioramento rispetto alla prima parte dell'anno influenzato dalle incertezze legate al Covid e porta il valore delle vendite progressive dei primi nove mesi a -12,1% (-11,7% a cambi costanti).

L'andamento dell'**area Asia/Pacifico**, nel trimestre è sostanzialmente in linea con il terzo trimestre 2019; al suo interno registra un incremento della Cina (Euro 0,3 milioni, +6,1%) e una flessione dei mercati mediorientali e australiano.

La Divisione **Smart Gas Metering** nel corso dei primi nove mesi del 2020 ha realizzato vendite per Euro 50,6 milioni, in diminuzione del 27,3% rispetto ai primi nove mesi del 2019. Nel terzo trimestre dell'anno in corso la divisione ha realizzato vendite per Euro 23,4 milioni in riduzione del 13,5% rispetto ai 27,1 milioni di Euro dello stesso periodo 2019.

A livello di prodotti, le vendite dei primi nove mesi 2020 hanno riguardato per Euro 47,5 milioni contatori residenziali (pari al 94,0% del totale) e per Euro 2,8 milioni contatori commerciali & industriali.

Venendo alla performance economica, l'EBITDA dei primi nove mesi 2020 è pari a Euro 32,4 milioni rispetto a Euro 37,1 milioni dell'anno precedente (rispettivamente 14,3% e 14,1% dei ricavi). La diminuzione dell'EBITDA in valore assoluto pari a Euro 4,7 milioni (-12,7%) riflette la generale



# SITspa

contrazione dei volumi di vendita durante il periodo di lockdown a cui si è fatto fronte con un incremento delle efficienze produttive e il contenimento dei costi operativi di periodo. L'EBITDA del terzo trimestre è pari a 17,2 milioni di euro, in crescita del 7,8% rispetto allo stesso periodo del 2019 (16,0 milioni di Euro).

L'EBIT dei primi nove mesi 2020 è pari a Euro 15,1 milioni in diminuzione del 25,6% rispetto a Euro 20,3 milioni dello stesso periodo 2019 inglobando costi di ammortamento pari a 17,3 milioni di Euro in crescita di 0,5 milioni di Euro verso il 2019. Il rapporto dell'EBIT sul fatturato si attesta al 6,7% nei nove mesi 2020 rispetto al 7,7% nei nove mesi 2019. Nel terzo trimestre 2020 l'EBIT è pari a 11,3 milioni di Euro in crescita del 10,9% rispetto ai 10,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato prima delle imposte nei primi mesi del 2020 è pari a Euro 13,2 milioni (5,8% delle vendite) in riduzione del 22,4% rispetto a Euro 17,0 milioni dello stesso periodo 2019 (6,5% delle vendite). Il risultato prima delle imposte del solo terzo trimestre 2020 è pari a 9,6 milioni di Euro in diminuzione del 9,7% rispetto allo stesso periodo del 2019 (10,6 milioni di Euro).

L'utile netto di periodo è pari a Euro 11,4 milioni (pari al 5,0% dei ricavi) contro Euro 16,2 milioni (6,2% dei ricavi) dei primi nove mesi 2019, in diminuzione del 29,8%. Si segnala che nel 2019 era stato registrato un provento fiscale straordinario di Euro 3,7 milioni. L'utile netto del terzo trimestre 2020 è pari a 7,6 milioni di Euro (8,1% dei ricavi) contro Euro 11,7 milioni (12,2% dei ricavi) in diminuzione del 35,3% rispetto al terzo trimestre 2019.

Al 30 settembre 2020 l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 96,7 milioni contro Euro 78,4 milioni al 31 dicembre 2019 e Euro 86,9 milioni alla fine del terzo trimestre 2019.

I flussi di cassa del periodo sono riportati nella tabella seguente:

(Euro 000)	9M 2020	9M 2019
Flussi generati dalla gestione corrente (A)	33.864	40.052
Flussi finanziari generati (assorbiti) da movimenti di Capitale Circolante (B)	(30.286)	(28.090)
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B)</b>	<b>3.578</b>	<b>11.962</b>
Flusso finanziario dell'attività di investimento (C)	(9.189)	(11.183)
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C)</b>	<b>(5.611)</b>	<b>779</b>
Pagamento e variazione ratei per interessi	(2.014)	(1.930)
Costo ammortizzato	(474)	(428)
Variazione del FV dei derivati	95	(517)
Variazione riserva di traduzione	(2.892)	1.580
Variazioni di patrimonio netto e acquisto azioni proprie	(197)	(396)
Debiti per acquisizioni	(1.096)	-
Dividendi	(3.476)	(6.969)
IFRS 16	(2.681)	(556)
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>(18.346)</b>	<b>(8.437)</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale<sup>(1), (2)</sup></b>	<b>78.379</b>	<b>78.479</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale<sup>(2)</sup></b>	<b>96.725</b>	<b>86.916</b>

<sup>(1)</sup> La posizione finanziaria netta iniziale al 1.1.2019 è stata rettificata per Euro 7.144 migliaia per tenere conto dell'effetto derivante dalla prima applicazione dell'IFRS 16.



# SIT spa

<sup>(2)</sup> La posizione finanziaria netta del Gruppo è calcolata non considerando la passività finanziaria per Warrant, in quanto poste che non comporteranno esborso finanziario.

Nei primi nove mesi del 2020 i flussi di cassa della gestione corrente sono pari a Euro 33,9 milioni contro Euro 40,1 milioni dello stesso periodo 2019, sostanzialmente per la riduzione dell'autofinanziamento avvenuta nel secondo trimestre 2020.

I flussi assorbiti dai movimenti di capitale circolante sono pari a Euro 30,3 milioni contro Euro 28,1 milioni dello stesso periodo 2019. Tale andamento, oltre a comprendere l'incremento di magazzino pari a Euro 8,4 milioni da inizio anno contro Euro 6,2 milioni dello stesso periodo 2019, necessario per far fronte alla stagionalità delle vendite, include il forte incremento nel corso del terzo trimestre 2020 dei crediti verso clienti derivante dal rimbalzo del fatturato.

Gli investimenti per cassa effettuati nei primi nove mesi 2020 sono pari a Euro 9,2 milioni rispetto a Euro 11,2 milioni dello stesso periodo 2019.

Risulta pertanto che i flussi di cassa operativi dopo l'attività di investimento sono negativi per Euro 5,6 milioni nei primi nove mesi 2020 contro un flusso di cassa positivo di Euro 0,8 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

Tra i flussi della gestione finanziaria si segnalano nei primi nove mesi del 2020 il pagamento di interessi per Euro 2,0 milioni, erano Euro 1,9 milioni nel periodo di confronto e il pagamento di dividendi per Euro 3,5 milioni rispetto a Euro 7,0 milioni nel 2019, riduzione operata a fronte delle incertezze derivanti dall'emergenza Covid.

Si segnala inoltre l'impatto derivante dall'acquisizione di un fornitore in Tunisia (Euro 1,1 milioni) e l'iscrizione di Euro 2,7 milioni ai sensi dell'IFRS 16 di cui Euro 2,0 milioni per le operazioni di affitto dello stabilimento in Tunisia. Infine, la variazione della riserva di traduzione che incide per Euro 2,9 milioni nel periodo 2020 riportato.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto nei primi nove mesi 2020 risulta quindi pari a Euro 18,3 milioni contro Euro 8,4 milioni dello stesso periodo 2019.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

L'emergenza Covid e l'incertezza dell'evolversi della situazione, italiana e mondiale, continua ad essere un punto di grande attenzione per il Gruppo, sia nella gestione dei collaboratori e degli spazi di lavoro, sia per quanto riguarda gli impatti sul business.

Una task force inter-funzionale, avviata sin dalla prima parte dell'anno, monitora e gestisce l'impatto del Covid sull'organizzazione e sulle operazioni/progettualità. Misure di sicurezza e comportamenti a norma sono stati adottati in tutti gli stabilimenti e sedi a livello mondiale, nel rispetto delle disposizioni governative.

In questo contesto, le previsioni sull'evoluzione della gestione per il quarto trimestre dell'anno dipendono dal possibile ulteriore impatto dell'emergenza sanitaria e - soprattutto - dall'eventualità di un nuovo lockdown.



# SIT spa

Nelle nostre stime attuali, che non prendono in considerazione alcun nuovo lockdown, per il quarto trimestre del 2020 sono previsti ricavi consolidati in linea con i risultati dello stesso periodo 2019. In particolare, si segnala la ripresa della divisione Heating, in miglioramento rispetto alle iniziali previsioni per l'effetto di re-stocking da parte dei clienti e sostegno alla domanda mediante gli incentivi. Si prevede pertanto per i ricavi consolidati del Gruppo una diminuzione *low double digit* rispetto all'esercizio 2019.

Pur in un contesto di riduzione dei volumi 2020 rispetto al 2019, grazie alle azioni di efficienza e contenimento dei costi, il margine EBITDA annuale dovrebbe assestarsi su livelli leggermente più contenuti rispetto al 2019.

Gli investimenti sono in ripresa rispetto alla prima parte dell'anno e si stimano per il 2020 nell'intorno di 15 milioni di Euro circa, mentre la posizione finanziaria netta dovrebbe migliorare *high single digit* rispetto al 30 settembre 2020.

Continuano regolarmente le attività successive al signing e si ritiene di poter concludere l'acquisizione di Janz come previsto entro il 2020.

\*\*\*

## **Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Paul Fogolin, 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 ed alle scritture contabili.

Si informa che il presente comunicato e la presentazione dei risultati relativa al primo semestre 2020 sono resi disponibili sul sito [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) alla sezione Investor Relations.

\*\*\*

Il Gruppo SIT, attraverso le due divisioni Heating e Smart Gas Metering, crea soluzioni intelligenti per il controllo delle condizioni ambientali e la misurazione dei consumi per un mondo più sostenibile. Multinazionale leader nei mercati di riferimento e quotata nel segmento MTA di Borsa Italiana, SIT vuole essere il principale partner sostenibile di soluzioni per il controllo energetico e climatico a servizio delle aziende clienti, riservando grande attenzione alla sperimentazione e all'utilizzo di gas alternativi a basso impatto ambientale. Il Gruppo è presente con siti produttivi in Italia, Messico, Olanda, Romania, Cina e Tunisia, oltre a disporre di una struttura commerciale che copre tutti i mercati mondiali di riferimento.



# SITspa

## *Investor Relations*

Paul Fogolin

E. [paul.fogolin@sitgroup.it](mailto:paul.fogolin@sitgroup.it)

T. +39 049 829 3111

Mara Di Giorgio

E. [mara@twin.services](mailto:mara@twin.services)

M +39 335 7737417

## *Ufficio Stampa SIT Spa*

Chiara Bortolato

E. [chiara@twin.services](mailto:chiara@twin.services)

M. +39 347 853 3894



# SIT spa

## Allegato 1

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(Euro.000)	30/09/2020	31/12/2019
Avviamento	79.329	78.138
Altre immobilizzazioni immateriali	54.260	59.125
Immobilizzazioni materiali	78.579	79.317
Partecipazioni in altre imprese	54	54
Attività finanziarie non correnti	255	1.531
Imposte anticipate	5.006	5.167
<b>Attività non correnti</b>	<b>217.483</b>	<b>223.332</b>
Rimanenze	57.646	51.126
Crediti commerciali	63.221	57.176
Altre attività correnti	12.948	10.133
Crediti per imposte sul reddito	3.956	4.770
Altre attività finanziarie correnti	7	23
Disponibilità liquide	34.045	34.064
<b>Attività correnti</b>	<b>171.823</b>	<b>157.292</b>
<b>Totale attività</b>	<b>389.306</b>	<b>380.624</b>
Capitale sociale	96.152	96.152
Totale Riserve	42.060	31.486
Risultato di periodo	11.377	19.928
Patrimonio netto di terzi	-	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>149.589</b>	<b>147.566</b>
Debiti verso banche non correnti	85.482	85.029
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	5.823	4.138
Fondi rischi ed oneri	4.453	4.142
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	5.881	6.201
Altre passività non correnti	31	4
Imposte differite	15.028	16.370
<b>Passività non correnti</b>	<b>116.698</b>	<b>115.884</b>
Debiti verso banche correnti	35.843	19.730
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	3.627	3.588
Debiti commerciali	62.698	73.331
Altre passività correnti	14.999	15.957
Strumenti finanziari per Warrant	1.985	1.567
Debiti per imposte sul reddito	3.867	3.001
<b>Passività correnti</b>	<b>123.019</b>	<b>117.174</b>
<b>Totale Passività</b>	<b>239.717</b>	<b>233.058</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>	<b>389.306</b>	<b>380.624</b>



# SITspa

## Allegato 2

### CONTO ECONOMICO

(Euro.000)	9M 2020	9M 2019
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>226.951</b>	<b>262.768</b>
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	128.181	148.680
Variazione delle rimanenze	(8.703)	(5.242)
Costi per servizi	26.641	29.842
Costo del personale	46.992	51.615
Ammortamenti e svalutazioni attività	17.507	16.920
Accantonamenti per rischi	488	607
Altri oneri (proventi)	719	17
<b>Risultato operativo</b>	<b>15.126</b>	<b>20.330</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	(21)
Proventi finanziari	145	548
Oneri finanziari	(3.230)	(3.242)
Utili e perdite su cambi (nette)	1.145	(616)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>13.186</b>	<b>17.000</b>
Imposte	(1.809)	(801)
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>11.377</b>	<b>16.199</b>
<b>Risultato di periodo di Terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato di periodo di Gruppo</b>	<b>11.377</b>	<b>16.199</b>



# SIT spa

## Allegato 3

### RENDICONTO FINANZIARIO

(Euro.000)	9M 2020	9M 2019
Risultato netto	11.377	16.199
Ammortamenti	17.273	16.788
Rettifiche per elementi non monetari	320	3.571
Imposte sul reddito	1.810	801
Oneri/(proventi) finanziari netti di competenza	3.084	2.693
<b>FLUSSI GENERATI DALLA GESTIONE CORRENTE (A)</b>	<b>33.864</b>	<b>40.052</b>
<i>Variazioni delle attività e passività:</i>		
Rimanenze	(8.387)	(6.199)
Crediti commerciali	(6.782)	(6.555)
Debiti commerciali	(7.968)	(8.342)
Altre attività e passività	(4.559)	(3.601)
Pagamento imposte sul reddito	(2.591)	(3.393)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DA MOVIMENTI DI CAPITALE CIRCOLANTE (B)</b>	<b>(30.286)</b>	<b>(28.090)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B)</b>	<b>3.578</b>	<b>11.962</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C)</b>	<b>(9.189)</b>	<b>(11.183)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C)</b>	<b>(5.611)</b>	<b>779</b>
<i>Gestione finanziaria:</i>		
Pagamento interessi	(1.577)	(1.499)
Rimborso debiti finanziari a medio lungo termine	(10.125)	(8.437)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(119)	(3.948)
Incremento (decremento) altri debiti finanziari	(1.523)	(1.518)
Accensione finanziamenti	25.500	-
Pagamento dividendi	(3.476)	(6.969)
Azioni proprie	(197)	(396)
Variazione riserva di traduzione	(2.892)	1.580
<b>FLUSSI DELLA GESTIONE FINANZIARIA (D)</b>	<b>5.591</b>	<b>(21.187)</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A + B + C + D)</b>	<b>(20)</b>	<b>(20.408)</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	34.065	55.494
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(20)	(20.408)
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>34.045</b>	<b>35.086</b>

Fine Comunicato n.20105-70

Numero di Pagine: 12