



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2378-13-2021	Data/Ora Ricezione 15 Settembre 2021 12:09:48	MTA
--	---	-----

Societa' : THE ITALIAN SEA GROUP  
Identificativo : 151854  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : ITALIANSEAGROUPN04 - Lazzoni  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 15 Settembre 2021 12:09:48  
Data/Ora Inizio : 15 Settembre 2021 12:09:49  
Diffusione presunta  
Oggetto : THE ITALIAN SEA GROUP: IL CDA  
APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO  
SEMESTRE 2021 / VARIAZIONE DEL  
CALENDARIO FINANZIARIO

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## THE ITALIAN SEA GROUP

**COMUNICATO STAMPA**

## THE ITALIAN SEA GROUP:

- **IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2021**
- **VARIAZIONE DEL CALENDARIO FINANZIARIO**

*Raddoppio dei ricavi totali e forte incremento dell'EBITDA (+110%)*

*Confermata la guidance per l'intero esercizio 2021, ponendosi nella parte alta della forchetta di valori indicata*

**Principali risultati del primo semestre 2021 rispetto al primo semestre 2020:**

- **Ricavi totali:** 80,9 milioni di Euro rispetto a 40,6 milioni di Euro (+99,5%).
- **EBITDA:** 10,3 milioni di Euro rispetto ai 4,9 milioni di Euro (+110%), con un'incidenza sui ricavi pari al 12,7% (vs 12% del 1H20).
- **EBIT:** 7,9 milioni di Euro rispetto 2,9 milioni di Euro (+175%), con un'incidenza sui ricavi pari al 9,7% (vs 7% del 1H20).
- **Risultato Netto:** 4,6 milioni di Euro rispetto a 1 milione di Euro.
- **Investimenti:** 10,4 milioni di Euro al 30 giugno 2021.
- **Posizione finanziaria netta:** positiva per 22,3 milioni di Euro al 30 giugno 2021 rispetto a un indebitamento finanziario netto negativo per 8,3 milioni di Euro a fine 2020.
- Il **valore complessivo dei contratti** in essere relativi a *yacht* non ancora consegnati alla clientela al netto dei ricavi già iscritti nel conto economico (**Net Backlog**) al 30 giugno 2021 (shipbuilding e refit) è **pari a 452,5 milioni di Euro**.
- Al 30 giugno 2021 **+10 nuovi contratti** rispetto al 30 giugno 2020.
- Sono attualmente in produzione 19 yacht e mega yacht.

**Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di pubblicare - su base volontaria - informazioni periodiche aggiuntive trimestrali indicative dell'andamento dell'attività.**

## THE ITALIAN SEA GROUP

Marina di Carrara, 15 settembre 2021. The Italian Sea Group S.p.A. (“**TISG**” o la “**Società**”), operatore globale della nautica di lusso, quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 redatta secondo i principi contabili internazionali IFRS.

**Giovanni Costantino, Founder & CEO di The Italian Sea Group:** *“Chiudiamo i primi sei mesi del 2021 con risultati finanziari molto positivi, con un raddoppio dei ricavi netti ed un incremento dell’EBITDA del +110%, che confermano quanto avevamo illustrato alla comunità finanziaria in fase di IPO e dimostrano la nostra capacità di crescere in modo continuo e sostenibile anche durante i periodi più sfidanti. Tutto questo è stato possibile grazie ad un posizionamento di eccellenza sul mercato, come dimostra la focalizzazione su yacht di lunghezza fino a 100 metri, facendo leva allo stesso tempo su accordi di collaborazione con prestigiosi marchi del settore lusso, quali Automobili Lamborghini e Giorgio Armani.*

*Alla luce dei risultati semestrali riteniamo di potere non solo centrare gli obiettivi-economico finanziari che avevamo comunicato per l’intero esercizio 2021, con ricavi netti di 160-170 milioni di Euro ed un EBITDA Adjusted di 25-26 milioni di Euro, ma anche di poterci collocare nella parte alta di questa forchetta di valori”.*

### **ANALISI DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ**

Nel primo semestre 2021 TISG ha realizzato **Ricavi totali pari a 80,9 milioni di Euro**, in crescita del 99,5% rispetto a circa 40,6 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2020.

L’aumento dei Ricavi, rispetto al 30 giugno 2020, è principalmente riconducibile alla sottoscrizione di nuovi contratti, in particolare 4 contratti di costruzione e vendita di yacht di lunghezza compresa tra i 40 ed i 100 metri e 5 contratti di motor - yacht di circa 20 metri a marchio Tecnomar for Lamborghini.

## THE ITALIAN SEA GROUP

In dettaglio, i Ricavi operativi al 30 giugno 2021 sono pari a 79,0 milioni di Euro, di cui 69,4 milioni di Euro riconducibili alla divisione *Shipbuilding* e 9,7 milioni di Euro alla divisione *NCA Refit*.

Il **valore complessivo dei contratti** in essere relativi a *yacht* non ancora consegnati alla clientela, al netto dei ricavi già iscritti nel conto economico (**Net Backlog**) al 30 giugno 2021 (*Shipbuilding* e *Refit*), è **pari a 452,5 milioni di Euro**. In particolare, la Società nel corso dei primi sei mesi del 2021 ha sottoscritto 4 nuovi contratti relativi ad un catamarano a vela, tra i più grandi al mondo, un 66 metri a marchio Admiral, e due motor - yacht a marchio Tecnomar for Lamborghini 63. Nel corso dei primi sei mesi del 2021, inoltre, è stata terminata la costruzione di due yacht: un Tecnomar EVO 120 ed un mega yacht Admiral di 46 metri di lunghezza.

Il **valore complessivo del portafoglio ordini** – ossia il **valore lordo dei contratti in essere relativi a yacht nuovi non ancora consegnati alla clientela** - (Order Book) al 30 giugno 2021 è **pari a circa 629 milioni di Euro**.

**L'EBITDA** è pari a **10,3 milioni di Euro**, in crescita del +110% rispetto ai 4,9 milioni di Euro al 30 giugno 2020, con un **margin sui ricavi del 12,7%** rispetto al 12% dello stesso periodo dell'anno precedente. Il miglioramento della marginalità operativa riflette diversi interventi strategici che sono stati messi in atto nel periodo:

- aumento della marginalità dei propri prodotti, attraverso un posizionamento di eccellenza nel mercato, in particolare con la sottoscrizione di accordi di *partnership* commerciale con altri *brand* operanti nel settore del lusso;
- efficientamento dei costi operativi, con investimenti strategici per migliorare la capacità produttiva del cantiere;

## THE ITALIAN SEA GROUP

- investimenti nel capitale umano, al fine di sviluppare un *know-how*, interno all'azienda, specializzato sulle fasi a maggior valore aggiunto della filiera della nautica.

**L'EBIT** è stato pari a **7,9 milioni di Euro**, più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, quando si attestava ad un valore pari a 2,9 milioni di Euro, con un **margin sui ricavi in crescita di 2,7 punti percentuali (9,7%** rispetto al 7% del 30 giugno 2020).

**Il Risultato Netto** raggiunge i 4,6 milioni di Euro, in netto aumento rispetto a 1 milione di Euro del primo semestre 2020.

Nel corso del primo semestre 2021 TISG ha realizzato **Investimenti** per 10,4 milioni di Euro, principalmente dedicati al potenziamento delle capacità produttive previsto dal progetto TISG 4.0.

La **Posizione finanziaria netta ("PFN")** è positiva per 22,3 milioni di Euro al 30 giugno 2021, rispetto a un indebitamento finanziario netto negativo per 8,3 milioni di Euro a fine 2020, grazie all'apporto della gestione operativa (per 6,5 milioni di Euro), contro bilanciata da importanti investimenti (per 13,8 milioni di Euro) e dal pagamento di dividendi (per 6,2 milioni di Euro); la PFN beneficia inoltre dell'incasso generato dall'aumento di capitale legato all'IPO per 44,5 milioni di Euro.

### **Fatti di rilievo al 30 giugno 2021**

Si riportano di seguito i principali fatti avvenuti nel corso del primo semestre 2021:

- In data **15 febbraio 2021** è avvenuta l'inaugurazione degli spazi produttivi dedicati esclusivamente alla linea Tecnomar for Lamborghini 63. Questi spazi sono stati allestiti per ricreare l'ambiente esclusivo e personalizzato dove i

## THE ITALIAN SEA GROUP

clienti potranno finalizzare gli *outfittings* dei motor - yacht. La prima consegna di uno *yacht* Tecnomar for Lamborghini 63 è avvenuta alla fine del mese di luglio 2021.

- L'**8 giugno 2021** sono iniziate le negoziazioni delle azioni ordinarie TISG sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
- In **data 14 giugno 2021** la Società ha annunciato l'avvio della fase di progettazione esecutiva del catamarano a vela tra i più grandi al mondo. Il nuovo *yacht* Admiral avrà una lunghezza di 46,5 mt, l'eccezionale larghezza di 17,30 mt ed un imponente albero di 50 mt; questo progetto all'avanguardia raggiungerà altissimi *standard* innovativi, confermando la sua eccezionalità.
- Nel mese di **giugno 2021** si è concluso positivamente il procedimento di omologa, da parte del Tribunale di Massa, dell'accordo di ristrutturazione dei debiti proposto dalla parte correlata CELI S.r.l. ai sensi dell'art. 182-bis l.f.. Pertanto, gli accordi transattivi descritti nell'ambito del Prospetto Informativo non saranno soggetti a modifiche e non si renderanno dovute somme ulteriori, né da TISG né da CELI S.r.l., rispetto a quelle convenute con tali accordi.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il mercato della nautica da diporto, soprattutto per quanto riguarda il segmento degli *yacht* superiori a 50 metri, ha dimostrato, anche nel primo semestre 2021, di essere estremamente positivo, nonostante l'economia mondiale continui ad essere influenzata dalle incertezze legate all'evoluzione della pandemia da COVID-19 e dal generale aumento dei costi delle materie prime.

Per quanto concerne la divisione Shipbuilding le trattative di vendita di nuovi yacht stanno registrando una accelerazione nel corso del 2021, sia per le nuove navi a marchio Admiral, sia per yacht a marchio Tecnomar. In particolare, si segnala nel

## THE ITALIAN SEA GROUP

2021 un sensibile aumento degli ordini della nuova linea Tecnomar for Lamborghini 63.

Per quanto concerne la divisione NCA Refit, considerata fortemente complementare all'attività della divisione Shipbuilding, la strategia consiste nel potenziamento della capacità produttiva attraverso il progetto TISG 4.0. Tale progetto di ampliamento delle strutture dedicate alle due divisioni permetterà infatti di ospitare un maggior numero di yacht di dimensioni crescenti, sia per attività di refit, sia per nuovi progetti di costruzione, e permetterà di avviare il *business* della trasformazione degli yacht, che comporta la conversione sostanziale della tipologia di scafo o la modifica delle dimensioni delle navi.

TISG conferma quindi che continuerà a lavorare per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo in essere tutte le misure necessarie per rispondere in modo flessibile ed immediato anche ad eventuali situazioni inattese che dovessero manifestarsi, grazie ad una attenta ed efficiente gestione della propria struttura economica e finanziaria.

### **Altre Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione**

#### **Variazione del calendario societario**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2.6.2., comma 1, lett. b) – Titolo 2.6 – Parte 2 – del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., a seguito della decisione del Consiglio di Amministrazione della Società di pubblicare - su base volontaria - informazioni periodiche aggiuntive indicative dell'andamento dell'attività, si comunica di seguito la variazione del calendario degli eventi societari per l'esercizio 2021, unitamente alla specifica degli elementi informativi.

## THE ITALIAN SEA GROUP

<b>15 Novembre 2021</b>	Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del comunicato stampa contenente un'informativa trimestrale con informazioni selezionate indicative dell'andamento dell'attività relativa al terzo trimestre 2021(*) (Valore della produzione; EBITDA; Backlog; Posizione Finanziaria Netta).
-------------------------	---

(\*) Informazioni non soggette a revisione neppure limitata.

### Struttura e contenuti

L'informativa periodica aggiuntiva oggetto di comunicazione al mercato riguarderà le seguenti informazioni:

- Valore della produzione;
- EBITDA;
- Backlog;
- Posizione Finanziaria Netta.

I dati sopra menzionati non saranno oggetto di revisione neppure limitata.

Le informazioni comunicate saranno messe a confronto con quelle dell'anno precedente, riferite allo stesso periodo per i dati economici, e con quelle al 31 dicembre dell'anno precedente per i dati patrimoniali.

### Modalità di comunicazione

L'informativa periodica aggiuntiva sarà comunicata al termine della riunione mediante diffusione di un comunicato stampa che esaminerà i suddetti dati contabili.

### Tempistica di approvazione e di comunicazione delle informazioni trimestrali

L'informativa trimestrale sarà oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in riunioni da tenersi entro 45 giorni dalla chiusura del 1° e del 3°



## THE ITALIAN SEA GROUP

trimestre di ogni anno e comunicata al termine della riunione con le modalità sopra indicate.

La conference call per la presentazione dei dati contabili alla comunità finanziaria si svolgerà successivamente alla riunione di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Eventuali variazioni rispetto a quanto sopra indicato saranno tempestivamente comunicate al mercato.

Inoltre, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la nomina – sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi – del dottor Francesco Perrotta quale responsabile della funzione *internal audit* della Società in sostituzione del dottor Filippo Mattoli.

\*\*\*

### **Dichiarazione ex art. 154-bis, comma secondo, T.U.F.**

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Marco Carniani, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis, comma secondo, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

Il comunicato è disponibile nella sezione Investor del sito web [theitalianseagroup.com/it/investor/](http://theitalianseagroup.com/it/investor/).

\*\*\*

## THE ITALIAN SEA GROUP

### Conference call in Webcast

I risultati finanziari relativi al primo semestre 2021 saranno presentati mercoledì 15 settembre alle ore 18:00 nel corso di una Conference Call tenuta dal Top Management della Società.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi attraverso il seguente url:

<https://us06web.zoom.us/j/89647361589?pwd=ZGNSRmdSTW8rVFRnajRWb2tWZ2tYUT09>

In alternativa alla modalità webcast sarà possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

<i>Italy</i>	<i>United Kingdom</i>	<i>United States</i>
+39 069 480 6488	+44 330 088 5830	+1 301 715 8592 (Washington DC)
+39 020 066 7245	+44 131 460 1196	+1 312 626 6799 (Chicago)
+39 021 241 28 823	+44 203 481 5237	+1 646 558 8656 (New York)
	+44 203 481 5240	+1 253 215 8782 (Tacoma)
	+44 203 901 7895	+1 346 248 7799 (Houston)
	+44 208 080 6591	+1 720 707 2699 (Denver)
	+44 208 080 6592	

La presentazione illustrata dal Top Management sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito [theitalianseagroup.com/it/investor/](http://theitalianseagroup.com/it/investor/) nella sezione “Investor /Documenti finanziari”.

\*\*\*

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società, presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet [theitalianseagroup.com/it/investor](http://theitalianseagroup.com/it/investor) nei termini di legge.

\*\*\*

# THE ITALIAN SEA GROUP

Si forniscono in allegato i prospetti di Conto economico, Situazione Patrimoniale e Finanziaria e Rendiconto finanziario.

## **The Italian Sea Group**

The Italian Sea Group è operatore globale della nautica di lusso, attivo nella costruzione e refit di motoryacht e navi fino ad oltre 100 metri. L'azienda, che fa capo all'imprenditore italiano Giovanni Costantino, opera sul mercato con i brand Admiral, rinomato per i prestigiosi ed eleganti yacht e Tecnomar, conosciuto per la sportività, il design all'avanguardia e le alte performance dei suoi yacht; ha una business unit che gestisce il servizio di riparazioni e refit con focus su yacht e megayacht di lunghezza superiore ai 60 metri.

## **Per ulteriori informazioni:**

### **Media Relations**

Image Building: Tel. +39 02 89011300 / +39 06 68392100

E-mail: [theitalianseagroup@imagebuilding.it](mailto:theitalianseagroup@imagebuilding.it)

### **Investor Relations**

Blue Arrow – Maria Grazia Mantini

Tel. +41 78 723 6840

E-mail: [mariagrazia.mantini@bluearrow.ch](mailto:mariagrazia.mantini@bluearrow.ch)

E-mail: [investor.relations@admiraltecnomar.com](mailto:investor.relations@admiraltecnomar.com)

Investor Relations Officer – Francesco Perrotta

Tel. +39 3667712152

E-mail: [fperrotta@admiraltecnomar.com](mailto:fperrotta@admiraltecnomar.com)

E-mail: [investor.relations@admiraltecnomar.com](mailto:investor.relations@admiraltecnomar.com)

\*\*\*

# THE ITALIAN SEA GROUP

## ALLEGATI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA.

Migliaia di euro	30/06/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
<b>ATTIVO</b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Marchi	3.554	3.554	0	0%
Altre attività immateriali	1.045	823	222	27%
Terreni e fabbricati	19.938	19.942	-4	0%
Impianti, macchinari, attrezzature ed investimenti in corso	31.565	22.847	8.718	38%
Altri beni materiali	1.677	1.648	29	2%
Right of Use	9.552	9.106	446	5%
Partecipazioni	43	43	0	0%
Altre attività non correnti	4.586	2.504	2.082	83%
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>71.960</b>	<b>60.467</b>	<b>11.493</b>	<b>19%</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Disponibilità liquide ed equivalenti	62.422	17.943	44.479	248%
Crediti commerciali	2.998	14.616	-11.618	-79%
Altri crediti	1.912	1.297	615	47%
Attività per commesse in corso su ordinazione*	56.074	22.549	33.525	149%
Rimanenze di magazzino	163	2.759	-2596	-94%
Altre attività correnti	5.174	3.321	1.853	56%
<b>Totale attività correnti</b>	<b>128.743</b>	<b>62.485</b>	<b>66.258</b>	<b>106%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>200.703</b>	<b>122.952</b>	<b>77.751</b>	<b>63%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	26.500	21.750	4.750	22%
Riserva sovrapprezzo azioni	45.431	12.000	33.431	279%
Altre riserve e risultati portati a nuovo	4.565	235	4.330	1843%
Utile (Perdita) d'esercizio	4.649	6.235	-1.586	-25%
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>81.145</b>	<b>40.220</b>	<b>40.925</b>	<b>102%</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Fondi per rischi ed oneri	2.953	2.639	314	12%
Passività per imposte differite	2.770	1.840	930	51%
Fondi per benefici ai dipendenti	790	817	-27	-3%
Passività finanziarie a lungo termine	28.928	18.415	10.513	57%
Altre passività non correnti	1.384	1.404	-20	-1%
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>36.825</b>	<b>25.115</b>	<b>11.710</b>	<b>47%</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti commerciali	42.136	34.240	7.896	23%
Altri debiti	3.642	4.710	-1.068	-23%
Passività finanziarie a breve termine	7.835	3.370	4.465	132%
Passività per commesse in corso su ordinazione*	15.115	8.845	6.270	71%
Altre passività correnti	14.005	6.452	7.553	117%
<b>Totale passività correnti</b>	<b>82.733</b>	<b>57.617</b>	<b>25.116</b>	<b>44%</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>200.703</b>	<b>122.952</b>	<b>77.751</b>	<b>63%</b>

# THE ITALIAN SEA GROUP

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<b>migliaia di euro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi operativi	79.044	39.340	39.704	101%
Altri ricavi e proventi	2.211	1.875	336	18%
Provvigioni	-278	-625	347	-56%
<b>Totale ricavi</b>	<b>80.977</b>	<b>40.590</b>	<b>40.387</b>	<b>99%</b>
Costi per materie prime	-17.607	-6.612	-10.995	166%
Costo per lavorazioni esterne	-34.652	-14.423	-20.229	140%
Prestazioni e consulenze tecniche	-2.446	-2.508	62	-2%
Altri costi per servizi	-4.422	-3.768	-654	17%
Costo del personale	-10.503	-7.798	-2.705	35%
Altri costi operativi	-1.098	-591	-507	86%
<b>EBITDA</b>	<b>10.250</b>	<b>4.889</b>	<b>5.361</b>	<b>110%</b>
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>12,70%</i>	<i>12,00%</i>	<i>0,70%</i>	<i>6%</i>
Ammortamenti, svalutazioni e minusvalenze	-2.396	-2.032	-364	18%
<b>EBIT</b>	<b>7.854</b>	<b>2.857</b>	<b>4.997</b>	<b>175%</b>
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>9,70%</i>	<i>7,00%</i>	<i>2,70%</i>	<i>39%</i>
Oneri finanziari netti	-1.535	-877	-658	75%
Proventi oneri straordinari	-295	-11	-284	2582%
<b>EBT</b>	<b>6.024</b>	<b>1.969</b>	<b>4.055</b>	<b>206%</b>
Imposte d'esercizio	-1.375	-975	-400	41%
<b>RISULTATO DI PERIODO</b>	<b>4.649</b>	<b>994</b>	<b>3.655</b>	<b>368%</b>
<i>Percentuale su totale ricavi</i>	<i>5,70%</i>	<i>2,40%</i>	<i>3,30%</i>	<i>138%</i>

# THE ITALIAN SEA GROUP

## RENDICONTO FINANZIARIO

Migliaia di euro	30/06/2021	30/06/2020
<b>ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE</b>		
Risultato dell'esercizio prima delle imposte	6.024	1.969
Interessi netti	1.567	911
Accantonamento per fondi oneri e rischi	491	605
Accantonamento per TFR	414	357
<b>Rettifiche per:</b>		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni (Plus)minusvalenze	2.376	1.747
Altri accantonamenti e svalutazioni (rivalutazioni)	-36	-34
	180	0
<b>Variazioni di attività e passività:</b>		
Crediti verso clienti	11.438	-5.301
Rimanenze e commesse in corso su ordinazione	-24.659	5.576
Altre attività di gestione	-1.580	226
Debiti verso fornitori	6.402	-6.174
Altri debiti di gestione	6.468	1.858
TFR	-441	-333
Fondi oneri e rischi e imposte differite	753	-5
Imposte	-1.375	-975
Interessi pagati	-1.534	-879
<b>FLUSSO FINANZIARIO ATTIVITA' DI GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>6.488</b>	<b>-452</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Acquisto di attività materiali	-10.034	-3.910
Cessioni di attività materiali	36	34
Acquisto di attività immateriali	-398	0
Finanziamento CELI	-3.412	0
Altre	-58	-52
<b>FLUSSO FINANZIARIO ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>-13.866</b>	<b>-3.928</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Versamento di capitale	4.750	0
Versamento sovrapprezzo azioni	41.799	0
Accensione di finanziamenti a M-L	17.000	2.608
Rimborso di finanziamenti a M-L	-2.029	-1.253
Rimborso di finanziamenti verso altri (lease)	-957	1.486
Variazione netta di altre fonti di finanziamento a breve	-426	-695
Pagamento oneri aumento capitale sociale	-2.027	0
Pagamento dividendi	-6.253	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>51.857</b>	<b>2.145</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>44.479</b>	<b>-2.235</b>
DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	17.943	5.755
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	62.422	3.519

Fine Comunicato n.2378-13

Numero di Pagine: 15