



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0481-114-2021	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2021 15:15:01	Euronext Star Milan
---	--	---------------------

Societa' : El.En.
Identificativo : 154123
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ELENN01 - Romagnoli
Tipologia : REGEM; 3.1
Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2021 15:15:01
Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2021 15:15:02
Diffusione presunta
Oggetto : Il Cda di El.En. Spa approva il resoconto
intermedio di gestione al 30 settembre
2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.

**3.1
REGEM**

comunicato stampa

Il Cda di El.En. Spa approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021

Risultati economico-finanziari eccellenti

Ricavi: 405.3 milioni di euro

EBITDA: 55.7 milioni di euro, incidenza sui ricavi 13,7%

EBIT: 44.6 milioni di euro, incidenza dell'11,0% sul fatturato

Risultato ante imposte: 45.6 milioni di euro

Guidance 2021 confermata

Principali dati consolidati al 30 settembre 2021

- Fatturato consolidato: 405.3 milioni di euro vs. 268.2 milioni di euro del 2020 (+51,1%)
- EBITDA: 55.7 milioni di euro (+116%) vs. 25.8 milioni del 2020
- EBIT: 44.6 milioni di euro (+145,8%) vs. 18.1 milioni di euro del 2020
- Risultato ante imposte: 45.6 milioni di euro (+170%) vs. 16.9 milioni di euro del 2020
- Posizione Finanziaria Netta: positiva pari a 74.7 milioni di euro vs. 64.2 milioni al 31 dicembre 2020

Principali dati consolidati del terzo trimestre:

- Fatturato consolidato: 131.4 milioni di euro vs. 105.6 milioni di euro nel Q3, 2020, (+24.4%)
- EBITDA: 16.5 milioni di euro (12.6% del fatturato) vs. 11.3 milioni di euro nel Q3 2020, (+46.4%)
- EBIT: 13.7 milioni (10.4% del fatturato) vs. 8.8 milioni di euro nel Q3 2020, (+55,1%)
- Risultato prima delle imposte: 13.7 milioni di euro (10.4% delle vendite) 7.9 milioni di euro nel Q3 2020, (+73,1%)

Firenze, 12 novembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di El.En. S.p.A., leader nel mercato dei laser, quotata al mercato Euronext STAR Milan ("STAR") di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna i risultati al 30 Settembre 2021 che registrano un **fatturato consolidato** pari a **405 milioni di euro** con un incremento del 51.1% rispetto ai 268.2 milioni di euro dell'analogo periodo del 2020, ed un **risultato operativo** pari a **44.6 milioni di euro**, in aumento del 146% circa rispetto ai 18.1 milioni di euro dello stesso periodo 2020.

Nel terzo trimestre 2021 il gruppo ha registrato brillanti risultati nonostante la stagionalità meno favorevole. Il **fatturato trimestrale** è stato pari a **131.4 milioni di euro** in aumento del 24,4% rispetto ai 105.6 milioni di euro del corrispondente trimestre del 2020, mentre il **risultato operativo del trimestre** è pari a **13.7 milioni di euro** con una incidenza sul fatturato del 10.4% rispetto agli 8.8 milioni di euro dello stesso periodo 2020 con una variazione positiva del 55,1%.

Gabriele Clementi, Presidente di EL.EN. Spa commenta: *"I risultati dei primi nove mesi testimoniano la bontà del nostro modello di business e la capacità del Gruppo di proseguire con costanza e determinazione verso importanti obiettivi di medio-lungo periodo. Sono risultati straordinari, superiori alle previsioni formulate nel 2019 prima della pandemia, ma al contempo auspicati dalla ambizione del gruppo di crescere rapidamente giocando un ruolo di sempre maggior*

rilevo nei segmenti applicativi in cui compete, grazie agli strumenti che gli investimenti del gruppo negli ultimi anni hanno messo a disposizione della crescita: dall'aumento della capacità produttiva grazie a nuove e ampliate strutture operative, agli investimenti nell'organizzazione e nel nostro qualificatissimo personale e soprattutto nelle competenze necessarie a mantenere l'elevato ritmo di innovazione dei nostri prodotti che caratterizzano sempre più la leadership delle nostre unità operative".

Le condizioni generali dell'economia nel corso del trimestre si sono mantenute positive. La domanda si è rivelata solida, consentendo risultati di crescita a doppia cifra sostanzialmente in tutti i segmenti applicativi e in tutte le aree geografiche, anche con riferimento alla crescita annuale media rispetto al 2019. L'andamento dell'ultimo trimestre, sia nelle vendite che nell'acquisizione ordini ha presentato condizioni meno uniformi nei mercati sui quali il Gruppo opera. Nel settore medicale, in particolare in quello estetico, la domanda, già sostenuta, si è ulteriormente rinforzata spingendo ai massimi storici il portafoglio ordini. Lo stesso è avvenuto nel settore industriale del taglio laser nel mercato italiano ed europeo. L'energica accelerazione del fatturato registrata in Cina nel settore dei sistemi di taglio laser nel primo semestre ha subito, a cavallo dell'estate, gli effetti del raffreddamento dell'economia cinese, rallentando nel trimestre la crescita del fatturato. Le caratteristiche peculiari del settore applicativo e le attività di sviluppo, in grado di rilasciare innovazioni significative anche in questo periodo, lasciano immutata la fiducia nello sviluppo dell'andamento del business, sia in Cina che nel resto del mondo. L'organizzazione produttiva realizzata in Italia per il settore ha infatti aumentato la propria capacità e sarà in grado nei prossimi mesi di soddisfare la crescente domanda in maniera ancor più efficace rispetto ai primi nove mesi dell'anno.

Il grande impegno per migliorare continuamente il posizionamento competitivo del Gruppo è proseguito nel periodo e l'attenzione alle esigenze dei mercati ha condotto ad attività di ricerca, sviluppo ed ingegnerizzazione di numerosi nuovi prodotti che costituiranno la base portante degli ulteriori sviluppi futuri del gruppo. La prolificità in questo campo è frutto della progressiva stratificazione di competenze qualificate in tutte le funzioni aziendali del gruppo, che nel tempo ha accumulato capacità e conoscenze che rendono maggiormente efficaci i processi di innovazione.

Nel corso dei nove mesi si sono intensificate le attività intraprese in ambito di sostenibilità. Il Piano pluriennale di Sostenibilità prevede, oltre al monitoraggio dei progetti in essere e al raggiungimento degli obiettivi, ulteriori aree e progetti di miglioramento. L'impegno continuo trova riscontro anche nel miglioramento dei rating ESG ottenuti dalle principali agenzie di rating di sostenibilità.

Le attività del gruppo hanno in questi mesi dovuto fronteggiare le problematiche dalla crisi globale della supply chain, con l'inflazione dei costi e una vera e propria carenza di taluni materiali, in particolare nel settore dei componenti elettronici, plastici e metallici, e una forte dilatazione dei tempi di consegna. Il gruppo, con l'impegno di tutte le strutture tecniche preposte, ha gestito questa circostanza che presenta ancora un elevato grado di complessità e criticità.

La crescita registrata è rilevante in tutti i segmenti nei quali il Gruppo opera e si registrano risultati "a doppia cifra", sia nel medicale che nel settore delle applicazioni industriali, anche facendo riferimento alla crescita media rispetto ai primi mesi del 2019, o a quella trimestrale rispetto al terzo trimestre del 2019.

Per quanto riguarda il **settore medicale**, che chiude con un risultato di 220.5 milioni di euro vs. 159.7 milioni di euro dello stesso periodo 2020 (+38,0%) nella **chirurgia** il recupero è iniziato più lentamente che negli altri segmenti - registrando 32.4 milioni di euro (+14,30%) rispetto allo stesso periodo del 2020. Alle difficoltà oggettive legate alla focalizzazione delle attività ospedaliere sul Covid, si è reagito con il lancio del sistema Fiber Dust, basato su tecnologia a fibra ottica attiva, mirato ad assecondare un nuovo trend di mercato, in attesa di introdurre nuovi sistemi sviluppati con altra tecnologia innovativa attraverso la nostra controllata Quanta System.

Per quanto riguarda il **service post-vendita** (+14,1%) si riscontra con soddisfazione la crescita della quota di consumabili, in particolare legati al settore della chirurgia con le fibre ottiche per urologia e le lame monouso per i morcellatori.

Molto positivo il risultato nell'**estetica** (+51,3%) il segmento più rilevante - che registra 140,5 milioni di euro vs. 92,9 milioni di euro al 30 settembre 2020. Al suo interno sta accelerando il business di epilazione negli Stati Uniti, mentre crescono le vendite nel settore del "body contouring" nel quale ci stiamo accreditando come player significativo nel segmento dei trattamenti non invasivi, nel quale il Gruppo è rientrato dal 2018 con il sistema *Onda Coolwaves* a cui ha affiancato sistemi con tecnologie diverse per completare la gamma con soluzioni che permettono di eseguire con efficacia trattamenti di dimagrimento, tonificazione muscolare, rimozione della cellulite, e rassodamento. I sistemi per applicazioni di **epilazione** - Again e Motus di Deka, Mediostar di Asclepion ed Esthelogue, Thunder MT di Quanta System - riscontrano un grande successo grazie alle loro caratteristiche tecniche che li rendono molto efficaci, e alla facilità di uso, unite alla economicità complessiva nell'utilizzo del sistema. Il Gruppo sta sfruttando la fase di mercato positiva e favorevole per rinforzare ed ampliare la posizione competitiva di rilievo che detiene da tempo in questa nicchia applicativa.

Prosegue l'ottimo recupero nella **fisioterapia** (+80,0%), dove Asa Laser è tornata sul cammino di crescita che l'ha caratterizzata negli anni, avviandosi a chiudere l'esercizio 2021 con risultati record.

Il settore delle **applicazioni industriali** ha registrato, nei primi 9 mesi del 2021, una crescita del 70,5% circa con ricavi pari a 184.8 milioni di euro circa rispetto ai 108.4 milioni di euro dell'esercizio 2020, guidata dal settore **taglio** che ha registrato un fatturato pari a 156 milioni di euro rispetto agli 87.4 milioni dei primi 9 mesi del 2020.

Nel settore del taglio laser la crescita si mantiene molto sostenuta nei nove mesi, grazie all'ottimo andamento sia in Italia, Europa e Cina. La posizione competitiva del Gruppo sul mercato interno cinese è basata sulla decennale presenza sul territorio, con gli stabilimenti produttivi di Wuhan, Wenzhou e Lin YI dove vengono realizzati i sistemi che beneficiano di alcune tecnologie chiave di origine italiana ed europea, elementi che hanno costituito un elemento di differenziazione essenziale su un mercato molto competitivo come quello cinese. Nel corso del 2021 i sistemi con sorgente dal 30kW sono entrati nella produzione corrente, mentre di recente è stato caratterizzato il primo sistema con sorgente da 40kW, (con un ulteriore significativo aumento di potenza) che promette di aprire nuove opportunità applicative e ulteriori aumenti di produttività. Il mercato cinese manifesta in questo momento una fase di decelerazione della crescita, fase che il Gruppo conta di superare grazie alle potenzialità offerte dalla piattaforma produttiva e dalle innovazioni di prodotto.

Molto interessante la crescita nel settore delle **Sorgenti** (+203.1%), che beneficia di un efficace lavoro di sviluppo sia sulle prestazioni tecniche delle medesime, sia sulle nuove applicazioni che sono state messe a punto in diversi campi. Accelera il recupero anche il settore della **Marcatura** (+18,5% circa), con le applicazioni di identificazione e tracciabilità totale di Lasit di Torre Annunziata, che beneficia della funzionalità del nuovo stabilimento. Anche le applicazioni di marcatura laser per decorazione dell'attività di Ot-las attraversano una fase di positivo rilancio.

Per il segmento della **conservazione** dei beni artistici, fiore all'occhiello del nostro gruppo per la qualità assoluta dei capolavori mondiali di cui garantiamo la perfetta conservazione e fruizione. Tra le decine di lavori a cui stiamo collaborando in questi mesi, citiamo il restauro degli affreschi carolingi della Chiesa abbaziale del Monastero di San Giovanni in Val Mustair in Svizzera, un capolavoro dell'anno 830.



A **livello geografico** la crescita maggiore si registra in Europa con una variazione del 70,1% ed un fatturato di 81.4 milioni di euro rispetto ai 47.8 milioni di euro dello stesso periodo del 2020, seguita dall'Italia che evidenzia un incremento del 57,8% ed un fatturato pari a 71.4 milioni di euro vs. 45.3 del 3Q 2020. Il resto del mondo cresce del 44,2% ed evidenzia un risultato di 252.5 milioni di euro rispetto ai 175,1 milioni al 30 settembre 2020.

Il **marginale di contribuzione lordo** dei nove mesi si attesta a 150.2 milioni di euro, in aumento del 59.0% circa rispetto ai 94.4 milioni di euro del 30 settembre 2020, per effetto del notevole aumento del fatturato. La marginalità percentuale delle vendite risulta in deciso recupero grazie al miglioramento dei margini in tutti e due i settori principali.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) dei primi nove mesi è positivo per 55.7 milioni di euro in aumento del 116% circa rispetto ai 25.8 milioni di euro, del 30 settembre 2020 grazie all'aumento del fatturato ed al miglior assorbimento dei costi di struttura.

Il **risultato operativo** (EBIT) alla fine dei 9 mesi 2021, evidenzia un saldo positivo pari a 44.6 milioni di euro rispetto ai 18.1 milioni di euro del 30 settembre 2020, con una incidenza sul fatturato dell'11% rispetto al 6.8% dell'anno precedente. Per quanto inerente al terzo trimestre, l'incidenza sul fatturato è pari al 10.4%.

Il **risultato prima delle imposte** dei 9 mesi è positivo 45.6 milioni di euro, rispetto ai 16.9 milioni di euro al 30 settembre 2020, con un'incidenza sul fatturato pari al 11,2% rispetto al 6,3% dello stesso periodo del 2020 ed una variazione del 170%.

La generazione di cassa nei nove mesi è stata eccellente registrando un aumento di circa 10,6 milioni di euro. La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30 settembre 2021 è positiva per 74.8 milioni di euro circa. Nel trimestre la PFN diminuisce di 4.1 milioni di euro rispetto ai 78.8 milioni di euro al 30 Giugno 2021 mentre aumenta di circa 10,6 milioni di euro rispetto ai 64.2 milioni di euro al 31 dicembre 2020

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

L'andamento del terzo trimestre ed il portafoglio ordini in essere consentono al gruppo di confermare le previsioni per una chiusura di esercizio in forte crescita di fatturato e redditività. Con la cautela che richiedono il perdurare degli effetti del Covid e le problematiche nella *supply chain*, si conferma la previsione della chiusura di esercizio con fatturato superiore a 550 milioni di euro e risultato operativo nel secondo semestre superiore a quello del primo.

* * * * *

Il *dirigente preposto* alla redazione dei documenti contabili societari dott. Enrico Romagnoli 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 ed alle scritture contabili.

* * * * *

Il consiglio di amministrazione ha adottato la politica di dialogo con la generalità di azionisti e investitori. Dal 15 novembre p.v. il documento approvato sarà disponibile sul sito www.elengroup.com sezione Investor Relations/ Governance/ Dialogo con gli azionisti.

* * * * *

In conformità a quanto disposto dal Regolamento Emittenti di Consob, si informa che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Calenzano, presso la Borsa Italiana S.p.A. e sarà consultabile sul sito internet della società (www.elengroup.com sez. "Investor Relations /Relazioni e Bilanci/2021") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com a partire dal 15 novembre 2021.

* * * * *



CONFERENCE CALL

Lunedì 15 Novembre 2021 alle ore 15.00 CET (14:00 GMT) (9:00 EST), El.En. S.p.A. terrà la Web conference call con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi tramite il seguente link:

<https://polytemshir-it.zoom.us/j/89278701061?pwd=ekVZQjMvZlFpVnhlZEFzeTV0RWN0dz09>

ID riunione: 892 7870 1061

Passcode: 9Ct-Ttv0uT

Telefono:

+39 0694806488,89278701061 Italy (toll)

+39 0200667245,89278701061 Italy (toll)

- +1 929 205 6099 US (toll) (New York)
- +1 253 215 8782 US (toll) (Tacoma)
- +1 301 715 8592 US (toll) (Washington DC)
- +1 312 626 6799 US (toll) (Chicago)
- +1 346 248 7799 US (toll) (Houston)
- +1 669 900 6833 US (toll) (San Jose)

ID riunione: 892 7870 1061

Passcode: 4207704565

Trova il tuo numero locale: <https://polytemshir-it.zoom.us/u/kcLVYFQLky>

Prima della conferenza telefonica è possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations del sito EL.EN.: <http://www.elengroup.com/it/investor-relations/presentazioni>

* * * * *

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri del Gruppo EL.EN. che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui il Gruppo opera e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza poiché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. Si evidenzia che i risultati effettivi potrebbero differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione ad una molteplicità di fattori al di fuori del controllo del Gruppo tra i quali: condizioni economiche globali, impatto della concorrenza, sviluppi politici e regolatori in Italia ed all'estero.

* * * * *



El.En. è capofila di un Gruppo Industriale high-tech, operante nel settore opto-elettronico, che produce con tecnologia propria e know-how multidisciplinare sorgenti laser (a gas, a semiconduttori, allo stato solido e liquido) e sistemi laser innovativi per applicazioni medicali ed industriali. Il Gruppo El.En., leader in Italia nel mercato dei laser e tra i primi operatori in Europa, progetta, produce e commercializza a livello mondiale:

- *Apparecchiature laser medicali utilizzate in dermatologia, chirurgia, estetica, fisioterapia, odontoiatria, ginecologia.*
- *Sistemi laser industriali per applicazioni che spaziano dal taglio, marcatura e saldatura di metalli, legno, plastica, vetro alla decorazione di pelli e tessuti fino al restauro conservativo di opere d'arte;*
- *Sistemi per applicazioni scientifiche/ricerca.*

EL.EN è quotata al segmento EURONEXT STAR MILAN (STAR) di Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato di circa 1.4B di euro.

Cod. ISIN: IT0005453250

Sigla: ELN

Negoziata su Euronext STAR Milan ("STAR")

Mkt cap.: 1.4B di euro

Cod. Reuters: ELN.MI

Cod. Bloomberg: ELN IM

Per ulteriori informazioni:

El.En S.p.A.

Investor Relator

Enrico ROMAGNOLI - finance@elen.it

Tel. +39 055 8826807

Polytems HIR

Financial Communication, IR and Press Office

Bianca FERSINI MASTELLONI - b.fersini@polytemshir.it

Paolo SANTAGOSTINO - p.santagostino@polytemshir.it

Silvia MARONGIU - s.marongiu@polytemshir.it

Tel. +39 06-69923324

Tab. 1 - Conto Economico consolidato riclassificato relativo al terzo trimestre 2021 esposto in forma comparativa con i risultati del periodo precedente

Dati non sottoposti a revisione

Conto Economico - trimestrale	30/09/2021	Inc %	30/09/2020	Inc %	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	131.388	100,0%	105.646	100,0%	24,37%
Variazione prodotti finiti, semilavorati, lavori in corso e capitalizzazioni	9.888	7,5%	8.649	8,2%	14,32%
Altri proventi operativi	1.683	1,3%	1.506	1,4%	11,72%
Valore della produzione	142.959	108,8%	115.802	109,6%	23,45%
Costi per acquisti di merce	86.398	65,8%	70.379	66,6%	22,76%
Variazione materie prime	(3.716)	-2,8%	1.929	1,8%	
Altri servizi diretti	9.989	7,6%	8.963	8,5%	11,45%
Margine di contribuzione lordo	50.287	38,3%	34.530	32,7%	45,63%
Costi per servizi ed oneri operativi	13.221	10,1%	7.920	7,5%	66,92%
Valore aggiunto	37.066	28,2%	26.610	25,2%	39,30%
Costo del personale	20.541	15,6%	15.325	14,5%	34,04%
Margine operativo lordo	16.525	12,6%	11.285	10,7%	46,44%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	2.805	2,1%	2.438	2,3%	15,06%
Risultato operativo	13.720	10,4%	8.847	8,4%	55,09%
Gestione finanziaria	68	0,1%	(761)	-0,7%	
Quota del risultato delle società collegate	(60)	0,0%	(153)	-0,1%	-60,72%
Altri proventi e oneri netti	0	0,0%	0	0,0%	
Risultato prima delle imposte	13.727	10,4%	7.932	7,5%	73,06%

Tab. 2 - Conto Economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2021, esposto in forma comparativa con i risultati del periodo precedente

Dati non sottoposti a revisione

Conto Economico	30/09/2021	Inc %	30/09/2020	Inc %	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	405.300	100,0%	268.168	100,0%	51,14%
Variazione prodotti finiti, semilavorati, lavori in corso e capitalizzazioni	22.633	5,6%	20.066	7,5%	12,79%
Altri proventi operativi	3.845	0,9%	3.477	1,3%	10,59%
Valore della produzione	431.778	106,5%	291.710	108,8%	48,02%
Costi per acquisti di merce	271.289	66,9%	177.703	66,3%	52,66%
Variazione materie prime	(20.650)	-5,1%	(2.650)	-1,0%	679,33%
Altri servizi diretti	30.937	7,6%	22.250	8,3%	39,04%
Margine di contribuzione lordo	150.203	37,1%	94.407	35,2%	59,10%
Costi per servizi ed oneri operativi	33.984	8,4%	23.978	8,9%	41,73%
Valore aggiunto	116.219	28,7%	70.429	26,3%	65,02%
Costo del personale	60.556	14,9%	44.659	16,7%	35,60%
Margine operativo lordo	55.663	13,7%	25.770	9,6%	116,00%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	11.086	2,7%	7.635	2,8%	45,19%
Risultato operativo	44.577	11,0%	18.135	6,8%	145,81%
Gestione finanziaria	1.156	0,3%	(981)	-0,4%	
Quota del risultato delle società collegate	(171)	0,0%	(279)	-0,1%	-38,76%
Altri proventi e oneri netti	0	0,0%	0	0,0%	
Risultato prima delle imposte	45.562	11,2%	16.875	6,3%	170,00%

NOTA:

Il Gruppo El.En. utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono indentificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Pertanto il criterio di determinazione applicato dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli indicatori alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e dottati dalla CONSOB con comunicazione nr. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto del presente comunicato e dei periodi posti a confronto.

Il Gruppo utilizza i seguenti indicatori alternativi di performance per valutare l'andamento economico:

- il **marginale operativo lordo**: detto anche "EBITDA", rappresenta un indicatore della performance operativa ed è determinato sommando al Risultato Operativo la voce "Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni";
- il **valore aggiunto**: determinato sommando al Margine operativo lordo la voce "Costi del personale";
- il **marginale di contribuzione lordo**: che rappresenta un indicatore della marginalità delle vendite determinato sommando al Valore Aggiunto la voce "Costi per servizi ed oneri operativi";
- l'incidenza che le varie voci del conto economico hanno avuto sul fatturato.

Il Gruppo utilizza quali indicatori alternativi di performance per valutare la propria capacità di far fronte ad obbligazioni di natura finanziaria:

- la **posizione finanziaria netta** intesa come: disponibilità liquide + titoli iscritti nelle attività correnti + crediti finanziari correnti - debiti e passività finanziarie non correnti - debiti finanziari correnti.

Fine Comunicato n.0481-114

Numero di Pagine: 12