

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA

IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022

- **Ricavi consolidati** pari a Euro 165,4 milioni, in crescita del 7,7%, rispetto a Euro 153,6 milioni nel primo trimestre del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.
- **EBITDA consolidato** pari a Euro 13,1 milioni, rispetto a Euro 14 milioni nel primo trimestre 2021, a parità di perimetro di consolidamento, con un margine del 7,9%.
- **Utile netto consolidato** pari a Euro 2,4 milioni, rispetto a Euro 3,9 milioni nel primo trimestre 2021, a parità di perimetro di consolidamento.
- **PFN consolidata** al 31 marzo 2022 pari Euro -42,8 milioni, in netto miglioramento rispetto ad una PFN di Euro -52,9 milioni al 31 dicembre 2021, grazie ad un cash conversion ratio pari all' 82,6%.

Reggio Emilia, 13 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food S.p.A. (“**Newlat Food**” o la “**Società**”) riunitosi in data odierna, sotto la presidenza di Angelo Mastrolia, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022.

I dati relativi al primo trimestre mostrano una solida crescita in termini di fatturato, a parità di perimetro di consolidamento.

I **ricavi consolidati** della Società nel primo trimestre 2022 sono stati pari a **Euro 165,4 milioni**, in crescita del **7,7%** rispetto ai primi tre mesi del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

L'**EBITDA consolidato** della Società è risultato pari a **Euro 13,1 milioni**, in lieve diminuzione rispetto ai primi tre mesi del 2021, a parità di perimetro di consolidamento. In termini di **EBITDA margin** si registra un leggero calo, passa dal 9,1% al **7,9%**. La diminuzione è attribuibile al **drastico incremento di tutte le componenti di costo della produzione**, che la Società ha tempestivamente ribaltato sui propri clienti nel rispetto dei termini contrattuali di preavviso. Tali termini hanno consentito alla Società di ottenere la **totalità di applicazione dei nuovi listini solo alla fine del trimestre**. Di conseguenza, a decorrere dal secondo trimestre 2022, la Società ha recuperato totalmente i maggiori costi di cui si è dovuta far carico a causa dei diffusi aumenti di materie prime, energia e altri costi di produzione.

Il **risultato operativo (EBIT) consolidato** è pari ad **Euro 5 milioni**, in diminuzione dell'11,9%, rispetto a Euro 5,6 milioni del primo trimestre 2021, a parità di perimetro di consolidamento. Le ragioni per tale calo sono riconducibili a quanto già spiegato per l'EBITDA.

Il **risultato netto consolidato** è pari a **Euro 2,4 milioni** rispetto a Euro 3,9 milioni del primo trimestre 2021, a parità di perimetro di consolidamento. Si evidenzia come nei primi tre mesi del



2022, gli oneri finanziari siano stati pari ad Euro 2,2 milioni rispetto ad Euro 547 migliaia nel primo trimestre 2021, a seguito dell'emissione del prestito obbligazionario nel febbraio 2021.

La **posizione finanziaria netta** è passata da Euro -52,9 milioni, al 31 dicembre 2021, a **Euro -42,8 milioni** al 31 marzo 2022. Senza considerare gli effetti IFRS 16, la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022 ammonta ad Euro -4 milioni.

* * *

Il Presidente Angelo Mastrolia ha commentato: “Siamo pienamente soddisfatti della capacità della Società di affrontare un periodo complesso di altissima volatilità dei mercati e di forti incrementi di tutte le componenti che incidono sul costo del venduto. La notorietà dei marchi, la capacità dell'azienda di soddisfare l'alto grado di servizio richiesto dai clienti e l'ottimo rapporto con i fornitori, ci hanno consentito – nonostante le note strozzature della catena di approvvigionamento – di non perdere fatturato e di trasferire in tempi rapidissimi gli aumenti di costo a tutti i nostri clienti. Siamo fiduciosi che l'anno 2022 ci consentirà di mantenere gli obiettivi di fatturato e di marginalità in linea con quanto già realizzato nel 2021.”

* * *

Analisi dei ricavi consolidati

Nel primo trimestre del 2022, Newlat Food ha realizzato ricavi consolidati pari a **Euro 165,4 milioni**, in aumento del **7,7%** rispetto a Euro 153,6 milioni nello stesso periodo del 2021, a parità di perimetro di consolidamento.

Ricavi per business unit

(In Euro migliaia e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022vs2021	%
Pasta	45.996	27,8%	37.692	24,5%	8.304	22%
Milk Products	59.496	36,0%	56.536	36,8%	2.960	5%
Bakery Products	8.264	5,0%	8.921	5,8%	(657)	-7%
Dairy Products	9.077	5,5%	7.130	4,6%	1.947	27%
Special Products	8.281	5,0%	8.380	5,5%	(99)	-1%
Altre attività	2.777	1,7%	2.799	1,8%	(22)	-1%
Instant noodles	31.543	19,1%	32.184	20,9%	(641)	-2%
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	100,0%	11.793	7,7%

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano essere incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio dovuto ad un effetto combinato di incremento dei volumi di vendita e prezzo nel mercato tedesco ed incremento di volumi nel mercato domestico (B2B) ed altri paesi (private label) a seguito di un incremento della domanda.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in aumento per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita con particolare con riferimento alla controllata Centrale del Latte d'Italia.



I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere in diminuzione per effetto di un decremento dei volumi di vendita. Il decremento è dovuto essenzialmente ad uno spostamento di alcune attività promozionali dal primo trimestre al secondo.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in aumento, come conseguenza di un incremento dei volumi e del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** risultano essere sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Instant noodles** risultano essere in diminuzione come conseguenza di un decremento dei volumi di vendita. È previsto comunque già a partire dal 2 trimestre un recupero dei volumi ed un incremento del fatturato.

* * *

Ricavi per canale distributivo

(In Euro migliaia e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022vs2021	%
Grande Distribuzione Organizzata	105.982	64,1%	97.422	63,4%	8.560	9%
B2B partners	15.254	9,2%	14.005	9,1%	1.249	9%
Normal trade	14.225	8,6%	13.987	9,1%	238	2%
Private labels	27.084	16,4%	25.061	16,3%	2.023	8%
Food services	2.890	1,7%	3.167	2,0%	(277)	-9%
Totale ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	100,0%	11.793	7,7%

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** aumento, principalmente per effetto di un incremento della domanda legata al comparto pasta e ad un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** aumento, principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita dovuto all'acquisizione di nuova clientela.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un incremento nel comparto *Pasta e Dairy*, per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi relativi al canale **Food services** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

* * *



Ricavi per area geografica

(In Euro migliaia e in percentuale)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo				Variazioni	
	2022	%	2021 proforma	%	2022vs2021	%
Italia	87.431	52,8%	81.174	52,8%	6.257	8%
Germania	28.392	17,2%	24.085	15,7%	4.307	18%
Regno Unito	31.877	19,3%	31.909	20,8%	(33)	0%
Altri Paesi	17.736	10,7%	16.473	10,7%	1.262	8%
Totale ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	100,0%	11.793	7,7%

I ricavi relativi all'**Italia** aumentano, principalmente per effetto di un incremento dei volumi di vendita e del prezzo medio.

I ricavi relativi alla **Germania** si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi nel settore Pasta ed in generale di un incremento del prezzo medio di vendita.

I ricavi nel **Regno Unito** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo precedente per effetto combinato di una diminuzione nel settore *instant noodles* e di un incremento nel settore pasta.

I ricavi relativi agli **Altri Paesi** aumentano principalmente per effetto di un incremento del prezzo medio di vendita.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta e Cash Conversion

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2022 (senza considerare gli effetti IFRS 16) migliora e ammonta ad **Euro -4 milioni** rispetto ad **Euro -13,8 milioni** al 31 dicembre 2021.

Si conferma, inoltre, la capacità del gruppo di generare cassa un'alta performance di *cash conversion ratio*¹, pari all' **82,6%**.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

Non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali, né operazioni che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla data di approvazione del seguente resoconto intermedio di gestione è in corso un conflitto in Europa che coinvolge la Russia e l'Ucraina. L'inizio del conflitto nonché la crisi che imperversa nel

¹ La Cash Conversion Ratio è calcolata come segue: (EBITDA – Investimenti Totali) / EBITDA.



settore oil&gas e nell'approvvigionamento delle materie prime ha causato molto incertezza sull'andamento dell'economia mondiale.

Il progressivo incremento dei prezzi nel settore materie prime, packaging primario e secondario, trasporti ed energetico sta condizionando le politiche commerciali del Gruppo che ha provveduto a ridefinire con i principali clienti le condizioni di vendita.

In ragione di quanto esposto, il Gruppo non ha possibilità di prevedere in quale misura i suddetti eventi possano avere ripercussioni significative sulle prospettive della Società per il 2022, ma gli Amministratori ritengono, sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione, di escludere ragionevolmente impatti negativi significativi.

* * *

CONFERENCE CALL SUI RISULTATI Q1 2022 DEL GRUPPO NEWLAT FOOD

I risultati del Gruppo Newlat Food relativi ai primi tre mesi 2022 saranno illustrati in lingua inglese durante la *conference call* che si terrà oggi alle ore 16:00 (CEST). Per partecipare alla *conference call* (Meeting ID: 2373 109 3251) è necessario collegarsi, almeno 10 minuti prima dell'inizio, ai seguenti numeri: (i) per l'Italia: +39-069-974-8087, (ii) per la Francia: +33-1-7091-8646; (iii) per la Germania: +49-619-6781-9736; (iv) per la Svizzera: +41-2256-75905; (v) per il Regno Unito: +44-20-7660-8149; oppure – per seguire la presentazione in diretta – connettersi al seguente link:

<https://newlatfoodspa.my.webex.com/newlatfoodspa.my/j.php?MTID=mfd27c1391b15804e5beacc3769d8d9c6>

La presentazione sarà disponibile sul sito internet della Società (www.newlat.it) e nel sistema di stoccaggio (www.emarketstorage.com) circa mezz'ora prima dell'inizio della *conference call*. Sempre sul sito della Società sarà disponibile la registrazione in file MP3 a partire dal 16 maggio 2022.

* * *

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rocco Sergi dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.newlat.it nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *





A MULTIBRAND COMPANY

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266

Cap. Soc € 43.935.050,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

Il documento “Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022” è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.newlat.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Investors

Benedetta Mastrolia

Newlat Food Investor Relator

Mob. +393319559164

investors@newlat.com





A MULTIBRAND COMPANY

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266

Cap. Soc € 43.935.050,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

Press Office

Roberto Stasio

Barabino & Partners

Tel. 010/2725048

Mob. +393355332483

r.stasio@barabino.it

Alice Brambilla

Barabino & Partners

Tel. 02/72023535

Mob. +393282668196

a.brambilla@barabino.it

* * *

Gruppo Newlat

Il Gruppo Newlat è un primario *player* multinazionale, multi-brand, multi-prodotto e multi-canale nel settore agro-alimentare italiano e europeo, con un ampio portafoglio di prodotti e marchi di proprietà, conosciuti a livello nazionale e internazionale. Il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco nonché una importante presenza in altri 60 paesi ed è attivo principalmente nei settori pasta, lattiero-caseari, prodotti da forno e prodotti speciali, in particolare *health & wellness*, *gluten free* e *baby food*.

Per ulteriori informazioni: www.newlat.it



ALLEGATO – SITUAZIONE ECONOMICA PROFORMA DEI PRIMI TRE MESI

<i>(In Euro migliaia e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo					
	2022	%	2021 proforma	%	2022vs2021	%
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	100,0%	153.642	100,0%	11.793	7,7%
Costo del venduto	(133.695)	(80,8%)	(120.621)	(78,5%)	(13.073)	10,8%
Risultato operativo lordo	31.741	19,2%	33.021	21,5%	(1.281)	(3,9%)
Spese di vendita e distribuzione	(21.774)	(13,2%)	(19.598)	(12,8%)	(2.176)	11,1%
Spese amministrative	(5.355)	(3,2%)	(7.857)	(5,1%)	2.502	(31,8%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(158)	(0,1%)	(329)	(0,2%)	172	(52,1%)
Altri ricavi e proventi	2.197	1,3%	2.822	1,8%	(626)	(22,2%)
Altri costi operativi	(1.683)	(1,0%)	(2.421)	(1,6%)	738	(30,5%)
Risultato operativo (EBIT)	4.968	3,0%	5.639	3,7%	(671)	(11,9%)
Proventi finanziari	358	0,2%	125	0,1%	233	185,7%
Oneri finanziari	(2.233)	(1,4%)	(547)	(0,4%)	(1.686)	308,0%
Risultato prima delle imposte	3.093	1,9%	5.217	3,4%	(2.125)	(40,7%)
Imposte sul reddito	(695)	(0,4%)	(1.318)	(0,9%)	623	(47,3%)
Risultato netto	2.398	1,4%	3.899	2,5%	(1.501)	(38,5%)



ALLEGATO - BILANCIO CONSOLIDATO

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(In Euro migliaia)	Al 31 marzo 2022	Al 31 dicembre 2021
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	154.908	157.417
Attività per diritto d'uso	36.773	38.572
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.258	3.948
Attività immateriali	97.887	97.824
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.401
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	731	731
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	801	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Attività per imposte anticipate	7.639	7.580
Totale attività non correnti	300.139	304.326
Attività correnti		
Rimanenze	75.014	63.881
Crediti commerciali	51.999	67.184
<i>di cui verso parti correlate</i>	19	19
Attività per imposte correnti	3.352	3.324
Altri crediti e attività correnti	15.509	11.262
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	34	35
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	371.083	384.888
<i>di cui verso parti correlate</i>	132.215	126.552
Totale attività correnti	516.992	530.574
TOTALE ATTIVITA'	817.130	834.900
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.934	43.935
Riserve	79.215	81.447
Currency reserve translation	(730)	(478)
Risultato netto	1.830	5.134
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	124.249	130.038
Patrimonio netto di terzi	15.045	14.477
Totale patrimonio netto consolidato	139.294	144.515
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	14.066	14.223
Fondi per rischi e oneri	2.025	2.030
Passività per imposte differite	18.575	19.097
Passività finanziarie non correnti	281.499	287.216
Passività per <i>leasing</i> non correnti	30.572	31.175
<i>di cui verso parti correlate</i>	531	1.261
Totale passività non correnti	346.737	353.741
Passività correnti		
Debiti commerciali	183.370	179.024
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	163
Passività finanziarie correnti	116.786	127.280
<i>di cui verso parti correlate</i>	38.056	40.435
Passività per <i>leasing</i> correnti	8.207	7.887
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.899	2.812
Passività per imposte correnti	3.641	3.364
Altre passività correnti	19.095	19.087
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	411
Totale passività correnti	331.099	336.643
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	817.130	834.900



Conto economico consolidato

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Ricavi da contratti con i clienti	165.435	121.458
Costo del venduto	(133.695)	(95.468)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(690)</i>	<i>(917)</i>
Risultato operativo lordo	31.741	25.990
Spese di vendita e distribuzione	(21.774)	(16.091)
Spese amministrative	(5.355)	(5.815)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(63)</i>	<i>(30)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(158)	(329)
Altri ricavi e proventi	2.197	2.822
Altri costi operativi	(1.683)	(1.852)
Risultato operativo	4.969	4.725
Proventi finanziari	358	125
Oneri finanziari	(2.233)	(519)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(23)</i>	<i>(28)</i>
Risultato prima delle imposte	3.094	4.331
Imposte sul reddito	(695)	(1.176)
Risultato netto	2.400	3.155
Risultato netto di pertinenza dei terzi	568	567
Risultato netto di Gruppo	1.832	2.589
Risultato netto per azione base	0,04	0,07
Risultato netto per azione diluito	0,04	0,07

Conto economico consolidato complessivo

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato netto (A)	2.400	3.155
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali	7	(1.317)
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	(2)	336
Currency reserve translation	(225)	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	(220)	(981)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	(220)	(981)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	2.180	2.174
Risultato netto di pertinenza dei terzi	569	969
Risultato netto di pertinenza di Gruppo	1.611	1.205



Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

<i>(In Euro migliaia)</i>	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale
Al 31 dicembre 2020	43.935	61.136	37.555	142.626	13.431	156.057
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		37.555	(37.555)	-		-
Azioni Proprie		(2.269)		(2.269)		(2.269)
Totale azioni proprie		(2.269)		(2.269)		(2.269)
Risultato netto			2.948	2.948	207	3.155
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(172)		(172)	(62)	(234)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(172)	2.948	2.776	145	2.921
Al 31 marzo 2021	43.935	96.250	2.948	143.133	13.576	156.709
Azioni Proprie		(13.490)		(13.490)		(13.490)
Totale azioni proprie		(13.490)		(13.490)		(13.490)
Altre movimentazioni		(541)		(541)	(67)	(608)
Risultato netto			2.186	2.186	899	3.085
Hedge accounting		(779)		(779)		(779)
Riserva di traduzione		(478)		(478)		(478)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(57)		(57)	2	(55)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(1.314)	2.186	872	901	1.773
Al 31 dicembre 2021	43.935	80.968	5.134	130.038	14.477	144.515
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		5.134	(5.134)	-		-
Azioni Proprie		(7.399)		(7.399)		(7.399)
Totale azioni proprie		(7.399)		(7.399)		(7.399)
Risultato netto			1.832	1.832	568	2.400
Riserva di traduzione		(225)		(225)		(225)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		4		4	1	5
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(221)	1.832	1.611	569	2.180
Al 31 marzo 2022	43.935	78.482	1.832	124.249	15.046	139.294



Rendiconto finanziario consolidato

(In Euro migliaia)	Periodo dei primi tre mesi chiuso al 31 marzo	
	2022	2021
Risultato prima delle imposte	3.094	4.331
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	8.098	6.318
Oneri / (proventi) finanziari	1.875	394
di cui verso parti correlate	(23)	(51)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	13.067	11.043
Variazione delle rimanenze	(11.134)	(2.990)
Variazione dei crediti commerciali	15.028	(1.371)
Variazione dei debiti commerciali	4.345	7.022
Variazione di altre attività e passività	(4.460)	(1.246)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(162)	(276)
Imposte pagate	(1.027)	(689)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	15.658	11.492
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.206)	(1.487)
Investimenti in attività immateriali	(63)	(175)
Investimenti di attività finanziarie	0	(62)
Corrispettivo differito per acquisizioni		(500)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(2.268)	(2.224)
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	10.000	39.116
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(26.212)	(5.525)
Emissione Prestito Obbligazionario	-	198.490
Rimborsi di passività per leasing	(1.708)	(1.305)
di cui verso parti correlate	(643)	(917)
Interessi netti pagati	(1.875)	(394)
Azioni proprie	(7.399)	(2.268)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(27.194)	228.114
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.805)	237.383
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	384.888	182.127
di cui verso parti correlate	126.552	69.631
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.804)	237.383
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	371.083	419.511
di cui verso parti correlate	132.215	47.755

