

## COMUNICATO STAMPA

ELICA S.p.A.

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2012

#### Risultati consolidati al 31 marzo 2012 (gennaio-marzo 2012)

- Ricavi: 94,7 milioni di Euro (93,0 milioni di Euro nel 2011) in crescita del 1,8%;
- EBITDA: 5,1 milioni di Euro (6,2 milioni di Euro nel 2011) in diminuzione del 19,0%;
- EBIT: pari a 1,3 milioni di Euro (2,1 milioni di Euro nel 2011);
- Risultato Netto di pertinenza del Gruppo: pari a 0,7 milioni di Euro (1,1 milioni di Euro nel 2011);
- Posizione Finanziaria Netta: in debito per 74,2 milioni di Euro, rispetto ai 68,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2011, e ai 40,5 milioni di Euro del 31 marzo 2011.

#### Prospettive per il 2012

- Mercato mondiale in calo;
- Ricavi consolidati in crescita fra l'1 e il 3% rispetto al 2011;
- EBITDA in crescita fra il 2 e il 7% rispetto al 2011;
- Posizione Finanziaria Netta non superiore a 63 milioni di Euro.

Fabriano, 14 maggio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di **Elica S.p.A.**, capofila del Gruppo *leader* mondiale nella produzione di cappe aspiranti da cucina, riunitosi oggi a Fabriano ha approvato il **Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012** redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

#### **Ricavi consolidati del primo trimestre 2012**

Nel corso del primo trimestre 2012 il Gruppo Elica ha realizzato **ricavi consolidati pari a 94,7 milioni di Euro, in aumento del 1,8%** rispetto all'anno precedente. L'andamento dei ricavi consolidati del primo trimestre 2012 è sensibilmente superiore al *trend* negativo registrato nello stesso periodo dal mercato<sup>1</sup> mondiale delle cappe (-6,8%), ne consegue un rafforzamento della posizione di *leadership* e della quota di mercato del Gruppo.

**La crescita è stata trainata dall'Area Cooking**, che nel primo trimestre 2012 ha realizzato **ricavi consolidati in aumento del 4,6%**, in particolare i ricavi a marchi propri hanno registrato una crescita del 6,4%, mentre i ricavi a marchi di Terzi si sono incrementati del 3,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

**L'Area Motori** ha realizzato nel primo trimestre 2012 **ricavi consolidati in diminuzione dell'11,3%** rispetto allo stesso periodo del 2011, **la contrazione è principalmente riconducibile al segmento "white goods"**.

Con riferimento ai ricavi realizzati nelle principali aree geografiche di destinazione dei prodotti<sup>2</sup>, in **Europa si registra un calo del 5,8%** rispetto allo stesso periodo del 2011. **Le Americhe realizzano**

<sup>1</sup> Dati a volume

<sup>2</sup> Dati riferiti al fatturato suddiviso per area geografica di destinazione dei prodotti, non coincidenti con la suddivisione dei ricavi per segmenti operativi in base alla presenza geografica delle società del Gruppo.

un significativo incremento dei ricavi pari al 44,6%, notevolmente superiore al *trend* di mercato, ed anche i ricavi relativi alle Altre aree geografiche registrano complessivamente un incremento del 22,3%.

Per completezza si riporta di seguito anche la ripartizione dei ricavi consolidati per presenza geografica delle società del Gruppo.

| Dati in migliaia di Euro   | Europa        |               | America       |              | Asia         |              | Poste non allocate ed elisioni |                | Consolidato   |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                            | mar -12       | mar-11 (*)    | mar -12       | mar-11 (*)   | mar -12      | mar-11 (*)   | mar -12                        | mar-11 (*)     | mar -12       | mar-11 (*)    |
| <b>Ricavi di segmento:</b> |               |               |               |              |              |              |                                |                |               |               |
| verso terzi                | 74.672        | 77.311        | 10.764        | 7.370        | 9.279        | 8.316        | 10                             | 12             | 94.724        | 93.009        |
| verso altri segmenti       | 2.743         | 1.943         | 2             | 2            | -            | 355          | (2.746)                        | (2.301)        | -             | -             |
| <b>Totale ricavi</b>       | <b>77.415</b> | <b>79.254</b> | <b>10.766</b> | <b>7.372</b> | <b>9.279</b> | <b>8.671</b> | <b>(2.736)</b>                 | <b>(2.288)</b> | <b>94.724</b> | <b>93.009</b> |

(\*) I dati relativi all'esercizio precedente sono stati riesposti al fine di una migliore comparabilità con i valori al 31 marzo 2012.

## Redditività del primo trimestre 2012

L'EBITDA del primo trimestre 2012, pari a 5,1 milioni di Euro, rappresenta il 5,3% dei ricavi consolidati ed è in contrazione del 19% rispetto allo stesso periodo del 2011. La temporanea diminuzione dell'incidenza percentuale dell'EBITDA sui ricavi consolidati è riconducibile sia al costo delle materie prime consumate, ancora in linea con i prezzi fatti registrare nel 2011, sia ai continui investimenti in innovazione, oltre che al deterioramento del *price/mix* nel segmento dei prodotti a marchi di Terzi, rispetto allo stesso periodo del 2011.

L'EBIT è pari a 1,3 milioni di Euro rispetto ai 2,1 milioni di Euro del primo trimestre 2011, corrispondente all'1,4% dei ricavi, in contrazione del 36,3 % rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato Netto di pertinenza del Gruppo è pari a 0,7 milioni di Euro, corrispondenti allo 0,7% dei ricavi, risulta in contrazione del 34,5 % rispetto agli 1,1 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2011, che beneficiavano tuttavia di alcune agevolazioni fiscali non ricorrenti.

| Dati in migliaia di Euro   | 31-mar-12  | % ricavi    | 31-mar-11    | % ricavi    | 12 Vs 11 %     |
|--|------------|-------------|--------------|-------------|----------------|
| Ricavi   | 94.724     |             | 93.009       |             | 1,8%           |
| EBITDA   | 5.051      | 5,3%        | 6.234        | 6,7%        | (19,0%)        |
| EBIT   | 1.338      | 1,4%        | 2.099        | 2,3%        | (36,3%)        |
| Elementi di natura finanziaria                                   | 96         | 0,1%        | (846)        | (0,9%)      | (111,3%)       |
| Imposte di periodo   | (707)      | (0,7%)      | (217)        | (0,2%)      | 225,8%         |
| Risultato di periodo attività in funzionamento                   | 727        | 0,8%        | 1.036        | 1,1%        | (29,8%)        |
| Risultato di periodo attività in funzionamento e dismesse        | 727        | 0,8%        | 1.036        | 1,1%        | (29,8%)        |
| <b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>                        | <b>690</b> | <b>0,7%</b> | <b>1.054</b> | <b>1,1%</b> | <b>(34,5%)</b> |
| Utile per azione base da attività in funzionamento e dismesse    | 1,15       |             | 1,79         |             | (35,9%)        |
| Utile per azione diluito da attività in funzionamento e dismesse | 1,09       |             | 1,79         |             | (39,0%)        |

\*L'utile per azione al 31 marzo 2012 ed al 31 marzo 2011 è stato determinato rapportando il Risultato Netto di Gruppo da attività in funzionamento e dismesse al numero di azioni in circolazione alle rispettive date di chiusura.

## Dati patrimoniali

La **Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2012**, in debito di **74,2 milioni di Euro**, si incrementa rispetto al 31 dicembre 2011, quando era in debito per 68,8 milioni di Euro, **rispecchiando la stagionalità tipica del business già verificatasi il primo trimestre degli esercizi precedenti**. L'incremento rispetto ai 40,5 milioni di Euro del 31 marzo 2011 è invece riconducibile principalmente all'acquisizione del 15% della società cinese Putian<sup>3</sup> conclusasi nell'aprile 2011.

| <i>Dati in migliaia di Euro</i>                             | <b>31-mar-12</b> | <b>31-dic-11</b> | <b>31-mar-11</b> |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Disponibilità liquide</b>                                | <b>14.758</b>    | <b>20.026</b>    | <b>24.386</b>    |
| Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori | (607)            | (56)             | (72)             |
| Finanziamenti bancari e mutui                               | (42.776)         | (45.105)         | (28.157)         |
| <b>Debiti finanziari a lungo</b>                            | <b>(43.383)</b>  | <b>(45.161)</b>  | <b>(28.229)</b>  |
| Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori | (32)             | (25)             | (23)             |
| Finanziamenti bancari e mutui                               | (45.578)         | (43.640)         | (36.668)         |
| <b>Debiti finanziari a breve</b>                            | <b>(45.610)</b>  | <b>(43.665)</b>  | <b>(36.691)</b>  |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                          | <b>(74.235)</b>  | <b>(68.800)</b>  | <b>(40.534)</b>  |

L'incidenza del **Managerial Working Capital sui ricavi netti annualizzati al 31 marzo 2012**, pari al **12,5%**, è **sostanzialmente in linea rispetto al 31 marzo 2011** in cui era pari al 12,0%, a seguito del continuo monitoraggio ed efficientamento delle dinamiche del Capitale Circolante di Gruppo perseguiti dal Management.

| <i>Dati in migliaia di Euro</i>   | <b>31/03/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>31/03/2011</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti commerciali               | 85.476            | 82.207            | 88.008            |
| Rimanenze                         | 54.482            | 50.598            | 51.450            |
| Debiti commerciali                | (92.453)          | (89.806)          | (94.889)          |
| <b>Managerial Working Capital</b> | <b>47.505</b>     | <b>42.999</b>     | <b>44.569</b>     |
| % sui ricavi annualizzati         | 12,5%             | 11,4%             | 12,0%             |
| Altri crediti / debiti netti      | (1.300)           | (2.929)           | 590               |
| <b>Net Working Capital</b>        | <b>46.205</b>     | <b>40.070</b>     | <b>45.159</b>     |

## Prospettive per il 2012

In un mercato mondiale delle cappe che si prevede complessivamente in calo, pur con *trend* diversi nelle varie aree geografiche, il **Gruppo Elica stima per il 2012 un incremento dei Ricavi consolidati fra l'1% e il 3%** ed un **incremento dell'EBITDA consolidato fra il 2% e il 7%**, rispetto all'esercizio 2011, e di realizzare a fine 2012 una **Posizione Finanziari Netta non superiore a 63 milioni di Euro**.

<sup>3</sup> Zhejiang Putian Electric Co. Ltd

## Fatti di rilievo del primo trimestre 2012 e successivi alla chiusura del 31 marzo 2012

In data 9 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha preso atto delle dimissioni presentate da Vincenzo Maragliano dalle cariche di Direttore Amministrazione Finanza e Controllo e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Elica S.p.A. ed ha conseguentemente nominato Alberto Romagnoli Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Elica S.p.A..

In data 9 febbraio 2012, il signor Francesco Casoli ha acquistato 64.000 azioni ordinarie di Elica S.p.A..  
In data 14 febbraio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2011 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In data 21 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha approvato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 e la proposta di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2011 di Elica S.p.A., redatti secondo i principi contabili internazionali IFRS, oltre a determinare l'Obiettivo di Performance 2012 relativo al Piano di Stock Grant 2010.

Il 27 aprile 2012, l'Assemblea degli Azionisti di Elica S.p.A., riunitasi in seduta ordinaria, ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 di Elica S.p.A. e preso atto dei risultati del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011, inoltre ha nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014. L'Assemblea ha altresì deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ed al compimento di atti di disposizione sulle medesime, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile, al fine di dotare la Società di un importante strumento di flessibilità strategica ed operativa.

In pari data il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. ha confermato la nomina del Sig. Cristiano Babbo quale Responsabile della funzione Internal Auditing e Soggetto Preposto al Controllo Interno e nominato il Sig. Alberto Romagnoli quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

\*\*\*

In data odierna, il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 è stato depositato ed è disponibile per chiunque ne faccia richiesta presso la sede della Società, nonché presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito *internet* del Gruppo, [www.elicagroup.com](http://www.elicagroup.com), sezione Investor Relations.

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

L'Amministratore Delegato, Dottor Andrea Sasso e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dottor Alberto Romagnoli, dichiarano ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del T.U.F., che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

Il **Gruppo Elica**, attivo nel mercato delle cappe da cucina sin dagli anni '70, presieduto da Francesco Casoli e guidato da Andrea Sasso, è oggi *leader* mondiale in termini di unità vendute. Vanta inoltre una posizione di

*leadership* a livello europeo nella progettazione, produzione e commercializzazione di motori elettrici per cappe e per caldaie da riscaldamento. Con circa 3.000 dipendenti e una produzione annua di oltre 18 milioni di pezzi, il Gruppo Elica ha una piattaforma produttiva articolata in nove siti produttivi, quattro dei quali in Italia, uno in Polonia, uno in Messico, uno in Germania, uno in India e uno in Cina. Lunga esperienza nel settore, grande attenzione al *design*, ricercatezza dei materiali e tecnologie avanzate che garantiscono massima efficienza e riduzione dei consumi, sono gli elementi che contraddistinguono il Gruppo Elica sul mercato e che hanno consentito all'azienda di rivoluzionare l'immagine tradizionale delle cappe da cucina: non più semplici accessori ma oggetti dal *design* unico in grado di migliorare la qualità della vita.

**Per ulteriori informazioni:**

Laura Giovanetti

**Investor Relations**

Tel: +39 (0)732 610727

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

Lea Ricciardi

**Ufficio stampa**

Tel: +39 (0)732 610315 Mob: +39 335 6672892

E-mail: [l.ricciardi@elica.com](mailto:l.ricciardi@elica.com)

## ALLEGATO A

### Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2012\*

|   | 31-mar-12    | 31-mar-11    |
|---|--------------|--------------|
| <i>Dati in migliaia di Euro</i>                       |              |              |
| Ricavi  | 94.724       | 93.009       |
| Altri ricavi operativi                                | 471          | 1.490        |
| Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati   | 2.531        | 8.014        |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni     | 678          | 789          |
| Consumi di materie prime e materiali di consumo       | (54.532)     | (56.818)     |
| Spese per servizi                                     | (17.823)     | (18.675)     |
| Costo del personale                                   | (19.535)     | (20.254)     |
| Ammortamenti  | (3.713)      | (4.135)      |
| Altre spese operative e accantonamenti                | (1.463)      | (1.321)      |
| <b>Utile operativo</b>                                | <b>1.338</b> | <b>2.099</b> |
| Proventi ed oneri da società collegate                | 1            | (15)         |
| Proventi finanziari                                   | 16           | 151          |
| Oneri finanziari                                      | (1.086)      | (701)        |
| Proventi e oneri su cambi                             | 1.165        | (281)        |
| <b>Utile prima delle imposte</b>                      | <b>1.434</b> | <b>1.253</b> |
| Imposte di periodo                                    | (707)        | (217)        |
| <b>Risultato di periodo attività in funzionamento</b> | <b>727</b>   | <b>1.036</b> |
| <b>Risultato netto da attività dismesse</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Risultato di periodo</b>                           | <b>727</b>   | <b>1.036</b> |
| di cui:   |              |              |
| Risultato di pertinenza di terzi utile (perdita)      | 37           | (18)         |
| Risultato di pertinenza del Gruppo                    | 690          | 1.054        |
| <b>Utile per azione base</b>                          |              |              |
| da attività in funz. e dismesse (Euro/cents)          | 1,15         | 1,82         |
| da attività in funz. (Euro/cents)                     | 1,15         | 1,82         |
| <b>Utile per azione diluito</b>                       |              |              |
| da attività in funz. e dismesse (Euro/cents)          | 1,09         | 1,82         |
| da attività in funz. (Euro/cents)                     | 1,09         | 1,82         |

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

**ALLEGATO B**

**Conto Economico Complessivo Consolidato al 31 marzo 2012\***

| <i>Dati in migliaia di Euro</i>  | <b>31-mar-12</b> | <b>31-mar-11</b> |
|--|------------------|------------------|
| <b>Risultato del periodo</b>   | <b>727</b>       | <b>1.036</b>     |
| <b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>                                       |                  |                  |
| Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere                                      | 1.979            | (2.241)          |
| Variazione netta della riserva di <i>cash flow hedge</i>                                       | (54)             | 176              |
| Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo                                 | 12               | (38)             |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:</b> | <b>1.937</b>     | <b>(2.103)</b>   |
| <b>Totale risultato complessivo del periodo</b>  | <b>2.664</b>     | <b>(1.067)</b>   |
| di cui:  |                  |                  |
| Risultato complessivo di pertinenza di Terzi utile / (perdita)                                 | (316)            | (438)            |
| Risultato complessivo di pertinenza del Gruppo   | 2.981            | (629)            |

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata

## ALLEGATO C

### Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata al 31 marzo 2012\*

| <i>Dati in migliaia di Euro</i>                             | <b>31-mar-12</b> | <b>31-dic-11</b> |
|---|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni materiali                                  | 86.315           | 85.165           |
| Avviamento  | 41.529           | 41.765           |
| Altre attività immateriali                                  | 24.220           | 24.424           |
| Partecipazioni in società collegate                         | 1.378            | 1.377            |
| Altre attività finanziarie                                  | -                | -                |
| Altri crediti   | 288              | 276              |
| Crediti tributari   | 6                | 6                |
| Attività per imposte differite                              | 10.604           | 10.032           |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita             | 159              | 672              |
| Strumenti finanziari derivati                               | 29               | 29               |
| <b>Totale attività non correnti</b>                         | <b>164.528</b>   | <b>163.746</b>   |
| Crediti commerciali e finanziamenti                         | 85.476           | 82.207           |
| Rimanenze   | 54.482           | 50.598           |
| Altri crediti   | 7.967            | 6.036            |
| Crediti tributari   | 6.097            | 5.943            |
| Strumenti finanziari derivati                               | 1.396            | 813              |
| Disponibilità liquide                                       | 14.758           | 20.026           |
| <b>Attivo corrente</b>                                      | <b>170.176</b>   | <b>165.623</b>   |
| <b>Totale attività</b>                                      | <b>335.836</b>   | <b>330.434</b>   |
| Passività per prestazioni pensionistiche                    | 8.969            | 8.907            |
| Fondi rischi ed oneri                                       | 2.395            | 2.505            |
| Passività per imposte differite                             | 6.750            | 6.772            |
| Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori | 607              | 56               |
| Finanziamenti bancari e mutui                               | 42.776           | 45.105           |
| Altri debiti  | 1.280            | 1.859            |
| Debiti tributari  | 866              | 888              |
| Strumenti finanziari derivati                               | 66               | 60               |
| <b>Passivo non corrente</b>                                 | <b>63.709</b>    | <b>66.152</b>    |
| Fondi rischi ed oneri                                       | 2.255            | 1.882            |
| Debiti per locazioni finanziarie e verso altri finanziatori | 32               | 25               |
| Finanziamenti bancari e mutui                               | 45.578           | 43.640           |
| Debiti commerciali  | 92.453           | 89.806           |
| Altri debiti  | 10.802           | 10.211           |
| Debiti tributari  | 2.307            | 2.814            |
| Strumenti finanziari derivati                               | 1.002            | 1.004            |
| <b>Passivo corrente</b>                                     | <b>154.429</b>   | <b>149.382</b>   |
| Capitale  | 12.665           | 12.665           |
| Riserve di capitale   | 71.123           | 71.123           |
| Riserva di copertura, traduzione e <i>stock option</i>      | (2.685)          | (5.668)          |
| Azioni proprie  | (8.815)          | (8.815)          |
| Riserve di utili  | 38.733           | 34.684           |
| Risultato dell'esercizio del Gruppo                         | 690              | 4.162            |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo</b>                          | <b>111.711</b>   | <b>108.151</b>   |
| Capitale e Riserve di Terzi                                 | 5.950            | 6.794            |
| Risultato dell'esercizio di Terzi                           | 37               | (46)             |
| <b>Patrimonio netto di Terzi</b>                            | <b>5.987</b>     | <b>6.748</b>     |
| <b>Patrimonio netto Consolidato</b>                         | <b>117.698</b>   | <b>114.899</b>   |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                  | <b>335.836</b>   | <b>330.434</b>   |

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata



**ALLEGATO D**

**Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2012\***

| <i>Dati in migliaia di Euro</i>                                    | <b>31-mar-12</b> | <b>31-mar-11</b> |
|--|------------------|------------------|
| <b>Disponibilità liquide inizio esercizio</b>                      | <b>20.026</b>    | <b>25.102</b>    |
| EBIT- Utile operativo  | 1.338            | 2.099            |
| Ammortamenti e Svalutazioni  | 3.713            | 4.135            |
| Svalutazione Avviamento per perdita di valore                      | 0                | 0                |
| EBITDA   | 5.051            | 6.234            |
| Capitale circolante commerciale                                    | (3.649)          | (1.591)          |
| Altre voci capitale circolante                                     | (1.494)          | (4.828)          |
| Imposte pagate   | (536)            | (506)            |
| Variazione Fondi   | 207              | (2.875)          |
| Altre variazioni   | (17)             | 95               |
| <b>Flusso di Cassa delle Gestione Operativa</b>                    | <b>(438)</b>     | <b>(3.471)</b>   |
| Incrementi Netti   | (2.661)          | (5.989)          |
| Immobilizzazioni Immateriali                                       | (809)            | (1.389)          |
| Immobilizzazioni Materiali   | (2.516)          | (4.594)          |
| Immobilizzazioni ed altre attività Finanziarie                     | 664              | (6)              |
| <b>Flusso di Cassa da Investimenti</b>                             | <b>(2.661)</b>   | <b>(5.989)</b>   |
| (Acquisto)/Vendita azioni proprie                                  | 0                | 3.115            |
| Altri movimenti di capitale  | 0                | 0                |
| Dividendi  | 0                | 0                |
| Aumento/(diminuzione) debiti finanziari                            | 54               | 5.060            |
| Variazione netta altre attività/passività finanziarie              | (1.174)          | 1.424            |
| Interessi pagati   | (992)            | (422)            |
| <b>Flusso di Cassa da attività di finanziamento</b>                | <b>(2.112)</b>   | <b>9.177</b>     |
| <b>Variazione Disponibilità liquide</b>                            | <b>(5.211)</b>   | <b>(283)</b>     |
| <b>Effetto variazione tassi di cambio su disponibilità liquide</b> | <b>(57)</b>      | <b>(433)</b>     |
| <b>Disponibilità liquide fine esercizio</b>                        | <b>14.758</b>    | <b>24.386</b>    |

(\*) Dati non soggetti a revisione contabile limitata