

## EXPRIVIA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023

### IN CRESCITA TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI

### BUONA LA PERFORMANCE NEI MERCATI DELLA SANITA' DIGITALE, DELL'AEROSPAZIO, DELL'ENERGY OIL&GAS

**Ricavi:** 97,9 mln di euro, +11% rispetto agli 88,2 mln al 30 giugno 2022

**EBITDA:** 12,3 mln di euro, pari al 12,6% dei ricavi, in incremento del 6,7% rispetto agli 11,6 mln al 30 giugno 2022

**EBIT:** 9,5 mln di euro, 9,7% dei ricavi, in incremento del 11,8% rispetto agli 8,5 mln al 30 giugno 2022

**Risultato ante imposte:** 8,1 mln di euro, pari all'8,3% dei ricavi, +9,1% rispetto ai 7,5 mln al 30 giugno 2022

**Indebitamento Finanziario Netto** a -16,9 mln di euro rispetto ai -18,3 del 31 dicembre 2022

**4 agosto 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di **Expri<sup>via</sup>** - società quotata al mercato Euronext Milan di Borsa Italiana [XPR.MI] - ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Nei primi sei mesi dell'anno Expri<sup>via</sup> è cresciuta registrando +11% nei ricavi, pari a 97,9 milioni di euro rispetto agli 88,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2022, con un EBITDA al 12,6% dei ricavi rispetto al 13,1% dello scorso anno, EBIT a 9,5 milioni di euro, pari al 9,7% dei ricavi al 30 giugno 2023, risultato ante imposte a 8,1 milioni di euro, pari all'8,3% dei ricavi, in incremento del 9,1% rispetto ai 7,5 milioni dello stesso periodo del 2022. L'indebitamento finanziario netto si attesta a -16,9 milioni di euro, in riduzione di 1,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2022.

Il primo semestre dell'anno rileva una buona performance nel mercato dell'Energy Oil&Gas con un +30% caratterizzato dagli investimenti degli operatori nella trasformazione in ambito ERP, Customer Experience, Analytics, Cyber Security e migrazione delle infrastrutture in cloud. Buona la performance anche nel mercato dell'Aerospazio che con un +16% nel quale, anche sulla spinta dei finanziamenti del PNRR, si registra l'aggiudicazione di gare importanti nell'ambito dei programmi europei Copernicus Space Component, Destination Earth. Cresce a due cifre, con +16%, anche il settore della Sanità Digitale caratterizzato dalla modernizzazione applicativa delle aziende sanitarie e ospedaliere e dallo sviluppo a livello nazionale delle grandi piattaforme che consentono la proposizione di soluzioni e tecnologie.



## COMUNICATO STAMPA

“Nel primo semestre 2023 - afferma **Domenico Favuzzi, Presidente e Amministratore Delegato di Exprivia** – abbiamo registrato una buona performance in particolare su alcuni mercati dove abbiamo posizioni consolidate. Crescita dei ricavi, buona marginalità e riduzione del debito sostengono la nostra capacità di perseguire le opportunità di crescita e sviluppo del mercato ICT. Continuiamo a registrare posizioni di rilievo in mercati importanti come l’Aerospazio, l’Energia, la Sanità, grazie anche all’apporto di abilitatori digitali, in questo momento centrali nell’arena ICT, come il Cloud, la Cybersecurity e l’Intelligenza Artificiale.”

### I risultati della Capogruppo al 30 giugno 2023

I ricavi sono pari a euro 87,8 milioni in crescita del 12% rispetto ai 78,4 del primo semestre 2022.

L’EBITDA è pari a euro 11,8 milioni, in aumento del 6,3% rispetto agli 11,1 milioni del primo semestre 2022.

L’EBIT è pari a euro 8,7 milioni rispetto agli 8,1 milioni del 2022.

Il risultato ante imposte si attesta ad un valore di euro 7,7 milioni rispetto ai 7,5 milioni dello stesso semestre del 2022, in crescita del +3,4%.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2023 è pari a euro 90,7 milioni rispetto ad euro 85,3 milioni al 31 dicembre 2022.

L’indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 è pari a 18,8 di euro milioni rispetto ai -20,1 milioni del 31 dicembre 2022.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Donato Dalbis, dichiara ai sensi del comma 2 dell’articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



**COMUNICATO STAMPA****Exprivia**

Il Gruppo Exprivia, specializzato in Information and Communication Technology, è tra i principali protagonisti della trasformazione digitale.

Forte di un bagaglio di competenze maturate in oltre 30 anni di presenza costante sul mercato nazionale e internazionale, Exprivia impiega circa 2.400 persone in 6 sei Paesi nel mondo avvalendosi di un team di esperti in diversi ambiti della tecnologia e della digitalizzazione: dall'Intelligenza Artificiale alla Cybersecurity, dai Big Data, al Cloud, dall'IoT al BPO, dal Mobile al Networking e alla Collaboration, presidiando interamente il mondo SAP.

Quotata in Borsa Italiana dal 2000 nel mercato Euronext (XPR), Exprivia supporta i propri clienti nei settori Banking, Finance&Insurance, Aerospace&Defence, Energy&Utilities, Healthcare e Public Sector, Manufacturing&Distribution, Telco&Media. La capacità progettuale del gruppo è arricchita da una solida rete di partner, soluzioni proprietarie, servizi di design, ingegneria e consulenza personalizzata.

La società è soggetta alla direzione e coordinamento di Abaco Innovazione S.p.A.

[www.exprivia.it](http://www.exprivia.it)

**Contatti**

<b>Exprivia SpA</b>  <b>Investor Relations</b> Gianni Sebastiano <a href="mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it">gianni.sebastiano@exprivia.it</a> T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077	<b>Ufficio Stampa</b>  <b>Sec Mediterranea</b> T. +39 080/5289670 Teresa Marmo <a href="mailto:Teresa.marmo@secnewgate.it">Teresa.marmo@secnewgate.it</a> - Cell. +39 335/6718211 Gianluigi Conese <a href="mailto:Gianluigi.conese@secnewgate.it">Gianluigi.conese@secnewgate.it</a> - Cell. +39 335/7846403  <b>Sec and Partners</b> T. +39 06/3222712 Martina Trecca <a href="mailto:Martina.trecca@secnewgate.it">Martina.trecca@secnewgate.it</a> - Cell. +39 334/1019671 Andrea Lijoi <a href="mailto:Andrea.lijoi@secnewgate.it">Andrea.lijoi@secnewgate.it</a> - Cell. +39 329/2605000
---	--



## COMUNICATO STAMPA

# SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA GRUPPO EXPRIVIA AL 30 GIUGNO 2023

## Importi in migliaia di Euro

	30.06.2023	31/12/2022
Immobili, Impianti e macchinari	15.891	16.390
Avviamento	69.071	69.071
Altre Attività Immateriali	7.664	8.144
Partecipazioni	695	816
Altre Attività Finanziarie non correnti	143	145
Altre Attività non correnti	474	682
Imposte Anticipate	2.222	2.094
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>96.160</b>	<b>97.342</b>
Crediti Commerciali	56.863	51.717
Rimanenze	1.075	913
Lavori in corso su ordinazione	28.991	25.669
Altre Attività correnti	16.069	13.589
Altre Attività Finanziarie correnti	332	710
Disponibilita' liquide e mezzi equivalenti	11.506	17.290
Altre Attività Finanziarie valutate al FVOCI	2	2
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>114.838</b>	<b>109.890</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>210.998</b>	<b>207.232</b>



## COMUNICATO STAMPA

**Importi in migliaia di Euro**

	30.06.2023	31/12/2022
Capitale Sociale	24.284	24.284
Riserva da Sovraprezzo	18.082	18.082
Riserva da Rivalutazione	2.907	2.907
Riserva Legale	5.396	5.190
Altre Riserve	42.854	31.258
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	(10.497)	(10.497)
Utile/(Perdita) del periodo	5.577	11.533
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>88.603</b>	<b>82.757</b>
Patrimonio netto di terzi	66	85
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>88.537</b>	<b>82.672</b>
Debiti verso banche non correnti	12.781	15.398
Altre Passività finanziarie non correnti	2.469	2.862
Altre Passività non correnti	31	77
Fondi per Rischi e Oneri	187	233
Fondi Relativi al Personale	6.484	6.893
Imposte Differite Passive	1.869	1.814
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>23.821</b>	<b>27.277</b>
Prestiti obbligazionari correnti	4.566	9.178
Debiti verso banche correnti	11.068	10.081
Debiti commerciali	27.925	27.273
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	6.025	6.194
Altre Passività Finanziarie	2.506	3.417
Altre Passivita' Correnti	46.484	41.055
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>98.574</b>	<b>97.198</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>210.998</b>	<b>207.232</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO EXPRIVIA AL 30 GIUGNO 2023

Importi in migliaia di Euro	per i sei mesi chiusi al	per i sei mesi chiusi al
	30.06.2023	30.06.2022
Ricavi	94.572	86.314
Altri proventi	3.372	1.890
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>97.944</b>	<b>88.204</b>
Costi per materiale di consumo e prodotti finiti	6.302	1.747
Costi per il personale	57.728	56.434
Costi per servizi	20.630	17.156
Costi per godimento beni di terzi	637	357
Oneri diversi di gestione	789	805
Variazione delle rimanenze	(298)	269
Accantonamenti e svalutazioni delle attività correnti	(172)	(121)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>85.616</b>	<b>76.647</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>12.328</b>	<b>11.557</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	2.848	3.076
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>9.480</b>	<b>8.481</b>
Proventi e (oneri) finanziari e da altre partecipazioni	(1.348)	(1.025)
<b>UTILE (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>8.132</b>	<b>7.456</b>
Imposte sul reddito	2.555	2.154
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>5.577</b>	<b>5.302</b>
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	5.597	5.307
Terzi	(21)	(5)
<b>Utile (Perdita) per azione</b>		
Utile (perdita) per azione base	0,1198	0,1087
Utile (perdita) per azione diluito	0,1198	0,1087

# RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO GRUPPO EXPRIVIA AL 30 GIUGNO 2023

30.06.2023 30.06.2022

<b>Rendiconto Finanziario</b>			
<b>Operazioni di gestione reddituale:</b>			
Utile (perdita) del periodo		5.577	5.302
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e altri elementi non monetari		2.712	2.874
Accantonamento T.F.R.		2.548	2.526
Anticipi/Pagamenti T.F.R.		(2.862)	(2.700)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione reddituale</b>	<b>a</b>	<b>7.974</b>	<b>8.002</b>
<b>Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:</b>			
Variazione rimanenze e acconti		(3.703)	(3.666)
Variazione crediti verso clienti		(5.009)	(1.530)
Variazione crediti verso società controllanti/collegate		110	(36)
Variazione crediti verso altri e crediti tributari		(2.596)	(1.637)
Variazione debiti verso fornitori		575	(4.387)
Variazione debiti verso società controllanti/collegate		77	(37)
Variazione debiti tributari e previdenziali		(997)	(353)
Variazione debiti verso altri		6.426	4.241
Variazione attività cessate/passività cessate			0
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>b</b>	<b>(5.117)</b>	<b>(7.405)</b>
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>a+b</b>	<b>2.857</b>	<b>597</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
Acquisti di immobilizzazioni materiali al netto dei corrispettivi per cessioni		(298)	(395)
Variazione immobilizzazioni immateriali		(689)	(857)
Variazione delle attività non correnti		313	(110)
Variazione netta di altri crediti finanziari		380	496
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>c</b>	<b>(294)</b>	<b>(866)</b>
<b>Attività e passività finanziarie:</b>			
Accensioni di nuovi finanziamenti a medio lungo termine		5.113	192
Rimborsi di finanziamenti a medio lungo termine		(10.603)	(6.740)
Variazione netta di altri debiti finanziari inclusi altri debiti verso banche correnti		(2.937)	(1.025)
Variazioni di altre passività non correnti e utilizzo fondi rischi		(117)	(35)
(Acquisto)/Vendita azioni proprie		0	(789)
Dividendi pagati		0	(2.258)
Variazione patrimonio netto		198	307
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>d</b>	<b>(8.347)</b>	<b>(10.348)</b>
<b>Flusso di disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>a+b+c+d</b>	<b>(5.784)</b>	<b>(10.617)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo		17.290	19.060
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo		11.506	8.443

## EXPRIVIA APPROVES HALF-YEARLY FINANCIAL REPORT AS AT 30 JUNE 2023

### ECONOMICAL AND FINANCIAL INDICATORS GROW

### GOOD PERFORMANCE IN DIGITAL HEALTH, AEROSPACE, ENERGY OIL & GAS MARKETS

**Revenues:** 97.9 M euro, up 11% from 88.2 M euro as at 30 June 2022

**EBITDA:** €12.3 M, or 12.6% of revenue, up 6.7% from €11.6 M as at 30 June 2022

**EBIT:** euro 9.5 M, 9.7% of revenue, up 11.8% from M euro 8.5 as at 30 June 2022

**Result before tax:** €8.1M, or 8.3% of revenue, up 9.1% from M euro 7.5m as at 30 June 2022

**Net Financial Debt** at M euro -16.9 compared to M euro -18.3 as at 31 December 2022

**4 August 2023** - The Board of Directors of Exprivia - a company listed on the Euronext Milan market of Borsa Italiana [XPR.MI] - today approved the Half-Yearly Financial Report as at 30 June 2023, prepared in accordance with international accounting standards (IAS/IFRS).

In the first six months of the year Exprivia grew, recording +11% in revenues, equal to euro 97.9 million compared to euro 88.2 million in the same period of 2022, with EBITDA at 12.6% of revenues compared to 13.1% last year, EBIT at euro 9.5 million, equal to 9.7% of revenues at 30 June 2023, pre-tax profit at EURO8.1 million, equal to 8.3% of revenues, up 9.1% compared to EURO7.5 million in the same period of 2022. Net financial debt stood at EURO-16.9 million, down EURO1.4 million from 31 December 2022.

The first half of the year shows a good performance in the Energy Oil & Gas market with +30% characterised by operators' investments in transformation in the areas of ERP, Customer Experience, Analytics, Cyber Security and migration of infrastructures to the cloud. There was also a good performance in the Aerospace market with +16% in which, also on the back of PNRR funding, important tenders were awarded under the European programmes Copernicus Space Component, Destination Earth. The Digital Health sector is also growing at a double-digit rate, with +16%, characterised by the application modernisation of health and hospital companies and the development at national level of large platforms that enable the provision of solutions and technologies.

"In the first half of 2023," says **Domenico Favuzzi, Exprivia's Chairman and CEO**, "we recorded a good performance particularly in some markets where we have established positions. Revenue growth, good margins and debt reduction support our ability to pursue growth and development opportunities in the ICT market. We continue to record strong positions in important markets such as Aerospace, Energy, and Healthcare, thanks also to the contribution of digital enablers, which are currently central in the ICT arena, such as Cloud, Cybersecurity and Artificial Intelligence."





PRESS RELEASE

## Results of the Parent Company as at 30 June 2023

Revenues amounted to Euro 87.8 million, up 12% from Euro 78.4 million in H1 2022.

EBITDA amounted to Euro 11.8 million, up 6.3% compared to Euro 11.1 million in H1 2022. EBIT amounted to euro 8.7 million compared to euro 8.1 million in H1 2022.

Profit before tax amounted to euro 7.7 million compared to euro 7.5 million in H1 2022, up +3.4%.

Shareholders' equity at 30 June 2023 amounted to Euro 90.7 million compared to Euro 85.3 million at 31 December 2022.

Net financial debt as of 30 June 2023 was EURO18.8 million compared to EURO-20.1 million as of 31 December 2022.

The manager responsible for preparing the company's financial reports, Mr Donato Dalbis, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the documented results, books and accounting records.



**PRESS RELEASE**

**Exprivia**

The Exprivia Group, specialising in Information and Communication Technology, is one of the leading players in digital transformation.

Drawing on a wealth of expertise gained in over 30 years of constant presence on the national and international market, Exprivia employs around 2,400 people in 6 six countries around the world and employs a team of experts in different areas of technology and digitalisation: from Artificial Intelligence to Cybersecurity, from Big Data to Cloud, from IoT to BPO, from Mobile to Networking and Collaboration, and fully presiding over the SAP world.

Listed on the Italian Stock Exchange since 2000 in the Euronext market (XPR), Exprivia supports its clients in the Banking, Finance&Insurance, Aerospace&Defence, Energy&Utilities, Healthcare and Public Sector, Manufacturing&Distribution, Telco&Media sectors. The group's design capability is enhanced by a strong partner network, proprietary solutions, design, engineering and customised consulting services.

The company is subject to the management and coordination of Abaco Innovazione S.p.A..

[www.exprivia.it](http://www.exprivia.it)

**Contact**

<p><b>Exprivia SpA</b></p> <p><b>Investor Relations</b>          Gianni Sebastiano  <a href="mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it">gianni.sebastiano@exprivia.it</a>          T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077</p>	<p><b>Media Relator</b></p> <p><b>Sec Mediterranea</b>          T. +39 080/5289670          Teresa Marmo  <a href="mailto:Teresa.marmo@secnewgate.it">Teresa.marmo@secnewgate.it</a> - Cell. +39 335/6718211          Gianluigi Conese  <a href="mailto:Gianluigi.conese@secnewgate.it">Gianluigi.conese@secnewgate.it</a> - Cell. +39 335/7846403</p> <p><b>Sec and Partners</b>          T. +39 06/3222712          Martina Trecca  <a href="mailto:Martina.trecca@secnewgate.it">Martina.trecca@secnewgate.it</a> - Cell. +39 334/1019671          Andrea Lijoi  <a href="mailto:Andrea.lijoi@secnewgate.it">Andrea.lijoi@secnewgate.it</a> - Cell. +39 329/2605000</p>
--	--

PRESS RELEASE

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET ANF FINANCIAL POSITION AT 30 JUNE 2023

Amount in thousand Euro		
	30.06.2023	31/12/2022
Property, plant and machinery	15,891	16,390
Goodwill	69,071	69,071
Other Intangible Assets	7,664	8,144
Shareholdings	695	816
Other non-current financial assets	143	145
Other non-current assets	474	682
Deferred tax assets	2,222	2,094
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>96,160</b>	<b>97,342</b>
Trade receivables	56,863	51,717
Stock	1,075	913
Work in progress to order	28,991	25,669
Other Current Assets	16,069	13,589
Other Financial Assets	332	710
Cash and cash equivalents available	11,506	17,290
Other financial assets valued at FVOCI	2	2
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>114,838</b>	<b>109,890</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>210,998</b>	<b>207,232</b>

PRESS RELEASE

Amount in thousand Euro

	30.06.2023	31/12/2022
Share capital	24,284	24,284
Share Premium Reserve	18,082	18,082
Revaluation reserve	2,907	2,907
Legal reserve	5,396	5,190
Other reserves	42,854	31,258
Profits (Losses) for the previous year	(10,497)	(10,497)
Profit (Loss) for the year	5,577	11,533
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>88,603</b>	<b>82,757</b>
Minority interest	66	85
<b>GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>88,537</b>	<b>82,672</b>
Non-current bank debt	12,781	15,398
Other financial liabilities	2,469	2,862
Other no current liabilities	31	77
Provision for risks and charges	187	233
Employee provisions	6,484	6,893
Deferred tax liabilities	1,869	1,814
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>23,821</b>	<b>27,277</b>
Current bond	4,566	9,178
Current bank debt	11,068	10,081
Trade payables	27,925	27,273
Advances payment on work in progress contracts	6,025	6,194
Other financial liabilities	2,506	3,417
Other current liabilities	46,484	41,055
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>98,574</b>	<b>97,198</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>210,998</b>	<b>207,232</b>



## CONSOLIDATED BALANCE SHEET ANF FINANCIAL POSITION AT 30 JUNE 2023

Amount in thousand Euro	for the six	for the six
	months ended	months ended
	30.06.2023	30.06.2022
Revenues	94,572	86,314
Other income	3,372	1,890
<b>PRODUCTION REVENUES</b>	<b>97,944</b>	<b>88,204</b>
Costs of raw, subsid. & consumable mat. and goods	6,302	1,747
Salaries	57,728	56,434
Costs for services	20,630	17,156
Costs for leased assets	637	357
Sundry operating expenses	789	805
Change in inventories of raw materials and finished products	(298)	269
Provisions	(172)	(121)
<b>TOTAL PRODUCTION COSTS</b>	<b>85,616</b>	<b>76,647</b>
<b>DIFFERENCE BETWEEN PRODUCTION COSTS AND REVENUES</b>	<b>12,328</b>	<b>11,557</b>
Amortisation, depreciation and write-downs	2,848	3,076
<b>OPERATIVE RESULT</b>	<b>9,480</b>	<b>8,481</b>
Financial income and (charges) and other investments	(1,348)	(1,025)
<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES</b>	<b>8,132</b>	<b>7,456</b>
Income tax	2,555	2,154
<b>PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR</b>	<b>5,577</b>	<b>5,302</b>
Attributable to:		
Shareholders of holding company	5,597	5,307
Minority interest	(21)	(5)
<b>Earnings per share losses</b>		
Basic earnings per share	0.1198	0.1087
Basic earnings diluted	0.1198	0.1087

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT AS AT 30 JUNE 2023

Amount in thousand Euro

		30.06.2023	30.06.2022
<b>Financial statement</b>			
Operating activities:			
Profit (loss) for the period		5,577	5,302
Depreciation, write-downs, provisions and other non-monetary elements		2,712	2,874
Provision for Severance Pay Fund		2,548	2,526
Advances/Payments Severance Pay		(2,862)	(2,700)
<b>Cash flow generated (absorbed) from operating activities</b>	<b>a</b>	<b>7,974</b>	<b>8,002</b>
<b>Increase/Decrease in net working capital:</b>			
Variation in stock and payments on account		(3,703)	(3,666)
Variation in receivables to customers		(5,009)	(1,530)
Variation in receivables to parent/subsidiary/associated company		110	(36)
Variation in other accounts receivable		(2,596)	(1,637)
Variation in payables to suppliers		575	(4,387)
Variation in payables to parent/subsidiary/associated company		77	(37)
Variation in tax and social security liabilities		(997)	(353)
Variation in other accounts payable		6,426	4,241
<b>Cash flow generated (absorbed) from current assets and liabilities</b>	<b>b</b>	<b>(5,117)</b>	<b>(7,405)</b>
<b>Cash flow generated (absorbed) from current activities</b>	<b>a+b</b>	<b>2,857</b>	<b>597</b>
<b>Investment activities:</b>			
Purchases of tangible fixed assets net of payments for sales		(298)	(395)
Variation in intangible assets		(689)	(857)
Variation in financial assets		313	(110)
Net variation in other financial recivables		380	496
<b>Cash flow generated (absorbed) by investing activities</b>	<b>c</b>	<b>(294)</b>	<b>(866)</b>
<b>Financial assets and liabilities</b>			
Openings of new medium / long-term loans		5,113	192
Repayments of medium-long term loans		(10,603)	(6,740)
Net change in other financial payables including other current payables to banks		(2,937)	(1,025)
Changes in other non-current liabilities and use of risk provisions		(117)	(35)
(Purchase) / Sale of own shares		0	(789)
Paid dividends		0	(2,258)
Change in equity		198	307
<b>Cash flow generated (absorbed) by financing activities</b>	<b>d</b>	<b>(8,347)</b>	<b>(10,348)</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalent</b>	<b>a+b+c+d</b>	<b>(5,784)</b>	<b>(10,617)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		17,290	19,060
Cash and cash equivalents at the end of the period		11,506	8,443

