

SIT, il CdA approva i risultati consolidati del 2022 Nel quarto trimestre forte accelerazione nelle vendite con performance migliori delle attese

Highlights

Nel 2022 SIT ha conseguito:

- **Ricavi consolidati** pari a Euro 393,3 milioni (+3,4% rispetto al 2021);
- **Vendite della Divisione Heating** per Euro 315,3 milioni (+5,7% rispetto al 2021);
- **Vendite della Divisione Metering** per Euro 72,5 milioni (-5,7% rispetto al 2021), di cui vendite Smart Gas Metering per Euro 48,4 milioni (-15,4%) e Water Metering per Euro 24,2 milioni (+22,2%);
- **EBITDA adjusted consolidato** pari a Euro 47,1 milioni (-8,0% rispetto anno precedente), pari a 12,0% dei ricavi;
- **Utile netto adjusted consolidato** pari a Euro 10,9 milioni, 2,8% dei ricavi, contro Euro 16,3 milioni, 4,3% del 2021;
- **Cash flow operativo** pari a Euro -13,1 milioni dopo investimenti per Euro 26,9 milioni;
- **Posizione finanziaria netta** pari a Euro 130,5 milioni (Euro 106,7 milioni a fine 2021).

Nel quarto trimestre 2022 i risultati sono:

- **Ricavi consolidati** pari a Euro 102,9 milioni, in crescita del +9,1% rispetto al Q4 2021;
- **Vendite della Divisione Heating** per Euro 80,5 milioni, +4,1% rispetto al quarto trimestre 2021;
- **Vendite della Divisione Metering** per Euro 21,1 milioni, +41,7% rispetto al quarto trimestre 2021; di cui vendite Smart Gas Metering per Euro 15,4 milioni (+47,2%) e Water Metering per Euro 5,8 milioni (+28,7%);
- **EBITDA adjusted consolidato** pari a Euro 11,5 milioni (+24,2% rispetto al 2021), pari a 11,2% dei ricavi (9,8% nel quarto trimestre 2021).

Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 3 maggio 2023.

Padova, 21 marzo 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. società quotata sul segmento Euronext Milan di Borsa Italiana, nella riunione odierna presieduta da Federico de' Stefani, Presidente ed Amministratore Delegato di SIT, ha approvato i risultati consolidati dell'esercizio 2022.

Federico de' Stefani, Presidente ed Amministratore Delegato di SIT, ha commentato:

"Abbiamo approvato oggi con molta soddisfazione i risultati superiori alle attese ottenuti nel 2022, un anno caratterizzato da eventi geopolitici di grande impatto e da forti discontinuità nel contesto economico finanziario globale, quali la ripresa dell'inflazione, lo shortage di componenti, incertezze

COMUNICATO STAMPA

sul mercato dell'energia e il rialzo repentino dei tassi di interesse. Tutti eventi che hanno messo al centro dell'attenzione delle aziende la struttura delle supply chain globali e le politiche aziendali di gestione dei rischi operativi.

In questo 2022 molto sfidante, SIT si è impegnata nelle sue strategie di crescita sostenibile, bilanciando la volatilità di breve termine con gli obiettivi di innovazione, supportando i clienti nella ricerca di soluzioni per l'efficientamento energetico e la riduzione delle emissioni. In questa direzione vanno interpretati i consistenti investimenti in R&D e i nuovi laboratori ma anche l'apertura a strategie di business basate su partnership e sinergie di valore in settori quali i nuovi smart meters per l'acqua e le applicazioni per la ventilazione meccanica controllata.

Anche il 2023 si apre all'insegna dell'incertezza che affrontiamo con la stessa visione e capacità di adattamento agli scenari in evoluzione, confidenti sul ruolo guida di SIT nella gestione della transizione energetica verso lo sviluppo sostenibile”.

KEY FINANCIALS

| (Euro.000) | FY 22 | % | FY 21 | % | diff% |
|--|--------------|----------|--------------|----------|--------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 393.305 | 100,0% | 380.521 | 100,0% | 3,4% |
| EBITDA adjusted | 47.099 | 12,0% | 51.215 | 13,5% | -8,0% |
| EBITDA | 38.209 | 9,7% | 51.215 | 13,5% | -25,4% |
| Risultato operativo (EBIT) adjusted | 19.447 | 4,9% | 24.330 | 6,4% | -20,1% |
| Risultato operativo (EBIT) | 10.557 | 2,7% | 24.330 | 6,4% | -56,6% |
| Risultato prima delle imposte (EBT) | 13.568 | 3,4% | 11.706 | 3,1% | 15,9% |
| Risultato netto | 11.213 | 2,9% | 8.243 | 2,2% | 36,0% |
| Risultato netto adjusted | 10.898 | 2,8% | 16.311 | 4,3% | -33,2% |
| Flusso di cassa della gestione operativa | (13.145) | | 27.198 | | |

| (Euro.000) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Indebitamento finanziario netto | 130.501 | 106.729 |
| Capitale circolante netto commerciale | 73.752 | 45.423 |
| Capitale circolante netto commerciale/Ricavi | 18,8% | 11,9% |

Andamento delle vendite

Ricavi Consolidati per Divisione

| (Euro.000) | 2022 | % | 2021 | % | diff | diff % |
|----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| Heating | 315.338 | 80,2% | 298.251 | 78,4% | 17.087 | 5,7% |
| Metering | 72.516 | 18,4% | 76.913 | 20,2% | (4.397) | (5,7%) |
| Totale vendite | 387.854 | 98,6% | 375.164 | 98,6% | 12.689 | 3,4% |
| Altri ricavi | 5.451 | 1,4% | 5.357 | 1,4% | 94 | 1,8% |
| Totale ricavi | 393.305 | 100% | 380.521 | 100% | 12.784 | 3,4% |

Ricavi Consolidati per area geografica

| (Euro.000) | 2022 | % | 2021 | % | diff | diff % |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| Italia | 99.452 | 25,3% | 106.992 | 28,1% | (7.540) | (7,1%) |
| Europa (escluso Italia) | 169.396 | 43,1% | 167.497 | 44,0% | 1.899 | 1,2% |
| America | 85.481 | 21,7% | 74.241 | 19,5% | 11.240 | 15,1% |
| Asia/Pacifico | 38.976 | 9,9% | 31.791 | 8,4% | 7.185 | 22,6% |
| Totale ricavi | 393.305 | 100% | 380.521 | 100% | 12.784 | 3,4% |

I ricavi consolidati del 2022 sono pari a Euro 393,3 milioni registrando un incremento del 3,4% rispetto al 2021 (Euro 380,5 milioni). Nel quarto trimestre del 2022 i ricavi consolidati sono stati pari a Euro 102,9 milioni con un incremento del 9,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 94,3 milioni).

Divisione Heating

Le vendite della Divisione Heating nel 2022 ammontano a 315,3 milioni di Euro, +5,7% rispetto ai 298,3 milioni di Euro del 2021 (+2,4% a parità di cambi). Nel quarto trimestre le vendite caratteristiche della divisione hanno registrato un incremento del 4,1% attestandosi a 80,5 milioni contro 77,4 milioni di Euro dello stesso periodo 2021.

Nella tabella seguente sono riportate secondo criteri gestionali le vendite caratteristiche per area geografica della Divisione Heating:

| (Euro.000) | 2022 | % | 2021 | % | diff | diff % |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| Italia | 56.116 | 17,8% | 55.682 | 18,7% | 434 | 0,8% |
| Europa (escluso Italia) | 138.022 | 43,8% | 140.078 | 47,0% | (2.056) | (1,5%) |
| America | 82.839 | 26,3% | 72.025 | 24,1% | 10.814 | 15,0% |
| Asia/Pacifico | 38.361 | 12,2% | 30.467 | 10,2% | 7.894 | 25,9% |
| Totale vendite | 315.338 | 100% | 298.251 | 100% | 17.087 | 5,7% |

Le vendite in **Italia** rimangono sostanzialmente in linea con il 2021 raggiungendo Euro 56,1 milioni contro Euro 55,7 milioni dell'anno precedente. Si registra una buona performance nel settore del Catering cresciuto di Euro 1,4 milioni, +34,7% mentre il Direct Heating ha segnato un incremento di

COMUNICATO STAMPA

Euro 0,6 milioni pari al 8,1%, grazie soprattutto agli Space Heater; nel Central Heating si registra una riduzione di Euro 1,8 milioni pari al 5,3% soprattutto per la diminuzione nei Sistemi Integrati (Euro -1,9 milioni, -45,1%) e nell'elettronica (Euro -0,6 milioni); i Fans segnano una crescita complessiva di Euro 1,0 milione, +12,1%, recuperando i ritardi subiti nei primi mesi dell'anno dovuti alla mancanza di componenti.

Per quanto attiene all'**Europa, esclusa l'Italia**, nel 2022 si registra una riduzione delle vendite di Euro 2,1 milioni pari al 1,5% rispetto all'anno precedente. Turchia, primo mercato di spedizione con il 12,1% delle vendite divisionali, registra un andamento in crescita del 7,9% rispetto al 2021 soprattutto nel segmento Central Heating; mentre UK, 6,4% delle vendite divisionali, segna una riduzione del 9,5% nel Central Heating in gran parte dovuto alla famiglia di prodotti Flues. Continua il trend positivo dell'Europa centrale grazie all'introduzione di nuovi prodotti, con un incremento di Euro 3,9 milioni, +8,1% rispetto al 2021.

Le vendite in **America** registrano un incremento del 15,0% (+3,6% a cambi costanti) grazie alla crescita nei caminetti per Euro 5,9 milioni, pari al 15,6% e all'andamento dell'elettronica Central Heating che segna una crescita di Euro 5,1 milioni pari a +50% rispetto al 2021; le applicazioni Storage Water Heating registrano una diminuzione del 12,3% pari a Euro 2,7 milioni.

Le vendite dell'area **Asia/Pacifico** segnano un incremento del 25,9% (+20,0% a parità di cambi) attestandosi a Euro 38,4 milioni contro Euro 30,5 milioni del 2021. Gli incrementi si registrano in Cina (7,6% della divisione) con un +22,7%, +Euro 4,4 milioni per la ripresa del mercato retail nel segmento Central Heating ed in Australia con un incremento di Euro 1,1 milioni pari al +15,7%.

Divisione Metering

Le vendite della Divisione Metering ammontano nel 2022 a Euro 72,5 milioni rispetto a Euro 76,9 milioni, dell'esercizio precedente, in riduzione del 5,7%.

Nel 2022, le vendite nel settore **Smart Gas Metering** sono state pari a Euro 48,4 milioni, in riduzione del 15,4% rispetto al 2021. Tale andamento riflette la curva di prima installazione di smart meters sul mercato italiano giunta ormai ad oltre l'80% di sostituzione. Le vendite in Italia sono state pari al 92,5% del totale, mentre le vendite all'estero pari al 7,5% del totale sono realizzate in Grecia, Europa centrale, UK e India.

Le vendite nel **Water Metering** sono state pari a Euro 24,2 milioni, in crescita del 22,2% rispetto al 2021. Le vendite sono state realizzate in Portogallo per il 24,6%, Spagna per il 30,0%, resto dell'Europa per il 32,5% America e Asia per rispettivamente il 7,0% e 6,0%.

Andamento economico

I **ricavi consolidati** del 2022 sono pari a Euro 393,3 milioni con un aumento del 3,4% rispetto al 2021 (Euro 380,5 milioni).

Nel corso del 2022 sono stati accantonati costi non ricorrenti per Euro 8,9 milioni principalmente riferiti ad una transazione stragiudiziale sottoscritta nei primi mesi del 2023 con un cliente in merito ad una controversia riguardante una nostra fornitura.

A livello consolidato, l'**EBITDA adjusted** del 2022 è pari a Euro 47,1 milioni pari al 12,0% dei ricavi, segnando una riduzione del 8,0% rispetto agli Euro 51,2 milioni (13,5% dei ricavi) del 2021.

COMUNICATO STAMPA

L'impatto dei volumi è negativo per Euro 8,5 milioni mentre il contributo netto dei prezzi è positivo per Euro 9,4 milioni essendo riusciti a trasferire al mercato l'incremento dei costi di componenti e materie prime e in parte dei costi di trasformazione. I **costi operativi** sono in aumento per Euro 5,9 milioni soprattutto per l'impatto dei costi di logistica e trasporto (segnando una crescita per circa Euro 3,0 milioni) e gli incrementi dei costi in R&D e produttivi. L'incidenza dei cambi sull'EBITDA è positiva per Euro 1,6 milioni.

L'**EBIT 2022** è pari a Euro 10,6 milioni pari al 2,7% dei ricavi dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 27,8 milioni, mentre l'EBIT adjusted è pari a Euro 19,4 milioni, 4,9% dei ricavi, mentre nell'anno precedente l'EBIT era Euro 24,3 milioni, 6,4% dei ricavi.

Nell'esercizio 2022 si registrano proventi finanziari netti per Euro 4,5 milioni per l'effetto positivo derivante dalla variazione di fair value dei warrant SIT, estinti nel corso del terzo trimestre, avente un impatto positivo di Euro 8,7 milioni. Gli oneri finanziari netti adjusted sono pari a Euro 4,2 milioni, 1,1% dei ricavi, rispetto agli Euro 3,7 milioni dell'anno precedente pari a 1,0% dei ricavi.

Il risultato prima delle imposte è pari a 13,6 milioni (3,4% dei ricavi) contro Euro 11,7 milioni (3,1% dei ricavi) dell'anno precedente.

L'utile netto dell'anno è pari a Euro 11,2 milioni (2,9% dei ricavi) contro Euro 8,2 milioni del 2021 che includeva l'impatto positivo di un provento fiscale straordinario di Euro 1,8 milioni derivante dalla Patent Box.

Al netto degli oneri e proventi non ricorrenti l'**utile netto adjusted** del 2022 è pari a Euro 10,9 milioni contro Euro 16,3 milioni del 2021 (2,8% e 4,3% dei ricavi rispettivamente).

Andamento finanziario

Al 31 dicembre 2022 l'**indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 130,5 milioni contro Euro 106,7 milioni al 31 dicembre 2021.

L'evoluzione della posizione finanziaria netta è riportata nella tabella seguente:

| (Euro.000) | FY 22 | FY 21 |
|--|-----------------|-----------------|
| Flussi generati dalla gestione corrente (A) | 46.372 | 52.177 |
| Variazione rimanenze | (19.730) | (13.036) |
| Variazione crediti commerciali | (6.715) | 9.910 |
| Variazione debiti commerciali | (675) | 7.890 |
| Variazione altre attività e passività correnti e per imposte | (5.514) | (3.685) |
| Flussi finanziari da movimenti di Capitale Circolante (B) | (32.634) | 1.079 |
| FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B) | 13.738 | 53.256 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (C) | (26.883) | (26.058) |
| FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C) | (13.145) | 27.198 |
| Interessi | (3.327) | (3.666) |
| Dividendi | (7.299) | (6.890) |
| Acquisto azioni proprie | (599) | (3.912) |
| Variazioni patrimoniali | 857 | 44 |
| Variazioni FV derivati | 2.062 | 562 |
| IFRS 16 | (1.963) | (2.991) |
| Altro | (360) | (1.053) |
| Variazione posizione finanziaria netta | (23.774) | 9.292 |
| Posizione finanziaria netta iniziale | 106.729 | 116.021 |
| Posizione finanziaria netta finale | 130.503 | 106.729 |

I flussi finanziari del 2022 evidenziano la generazione di flussi della gestione corrente per Euro 46,4 milioni e l'assorbimento dovuto all'incremento del capitale circolante cresciuto nel periodo di Euro 32,6 milioni; Euro 19,7 milioni sono dovuti all'andamento delle rimanenze, cresciute a seguito della politica di approvvigionamento di componenti elettronici per mitigare l'impatto dello shortage e mantenere il servizio al cliente. L'andamento dei crediti commerciali che assorbono Euro 6,7 milioni nell'anno riflette l'incremento delle vendite realizzato nell'ultimo trimestre dell'esercizio, con particolare riferimento alla Divisione Smart Gas Metering.

I flussi di **investimento** sono pari a Euro 26,9 milioni contro Euro 26,1 milioni del 2021. Tra gli investimenti principali la costruzione dei nuovi laboratori ed headquarter della società a Padova.

I flussi finanziari della gestione operativa dopo gli investimenti sono pertanto pari a Euro -13,1 milioni contro Euro +27,2 milioni dell'esercizio precedente.

Tra i flussi della gestione finanziaria si segnalano nel periodo interessi per Euro 3,3 milioni e dividendi per Euro 7,3 milioni oltre all'acquisto di azioni proprie per Euro 0,6 milioni; l'impatto dell'IFRS 16 è di Euro 2,0 milioni mentre il fair value dei derivati di copertura è migliorato di Euro 2,1 milioni.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2022 risulta pari a Euro 130,5 milioni registrando un incremento di Euro 23,8 milioni dal 31 dicembre 2021 pari a Euro 106,7 milioni.

Destinazione dell'utile d'esercizio

il Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di Euro 14.385.360,24 a Riserva Straordinaria, di riclassificare parte della Riserva Utili su Cambi, pari a Euro 496.578,91, a Riserva Straordinaria e di liberare la riserva di prima applicazione IAS/IFRS per euro 31.680,93 riclassificando tale importo a Riserva Straordinaria.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del quarto trimestre 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2023 si apre all'insegna dell'incertezza con l'impatto di fattori esogeni che stanno influenzando la possibilità di elaborare previsioni certe e attendibili sul possibile andamento delle vendite.

In particolare, l'approvvigionamento prudenziale verificatosi nel 2022 nel mercato della divisione Heating ha determinato livelli di magazzino oggi molto elevati, di cui non è possibile prevedere le tempistiche di normalizzazione.

Dal punto di vista geografico, sono positive le aspettative su alcune aree mentre permane l'incertezza nel mercato colpito direttamente ed indirettamente dal conflitto Russia/Ucraina.

Nel corso dell'anno, si prevede la messa a regime del proprio footprint produttivo da cui si attende un miglioramento delle performance, con il maggior contributo dello stabilimento tunisino,

Considerato, infine, il ruolo proattivo della Società nelle opportunità fornite dalla transizione energetica, SIT ritiene positivi i propri fondamentali.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Paul Fogolin, 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. Si informa che il presente comunicato e la presentazione dei risultati relativa al periodo sono resi disponibili sul sito www.sitcorporate.it alla sezione Investor Relations.

In data odierna, alle ore 16:00 CET, il management di SIT terrà una conference call per presentare alla comunità finanziaria e alla stampa i risultati consolidati del 2022. Sarà possibile partecipare alla conference call collegandosi al seguente link: <https://meet.google.com/aeq-rcrw-fsu>

La documentazione di supporto sarà pubblicata nella sezione "Investor Relations" nel sito internet della Società (www.sitcorporate.it) prima della conference call.

SIT, attraverso le divisioni Heating e Metering, crea soluzioni intelligenti per il controllo delle condizioni ambientali e la misurazione dei consumi per un mondo più sostenibile. Multinazionale leader nei mercati di riferimento e quotata nel segmento Euronext Milan, SIT vuole essere il principale partner sostenibile di soluzioni per il controllo energetico e climatico a servizio delle aziende clienti, riservando grande attenzione alla sperimentazione e all'utilizzo di gas alternativi a basso impatto ambientale. Il gruppo è presente con siti produttivi in Italia, Messico, Olanda, Romania, Cina, Tunisia e Portogallo, oltre a disporre di una struttura commerciale che copre tutti i mercati mondiali di riferimento. SIT aderisce al Global Compact delle Nazioni Unite ed ai principi ad esso collegati che promuovono un modo responsabile di fare impresa. SIT è inoltre membro della European Heating Industry e della European Clean Hydrogen Alliance, nonché della Community Valore Acqua per l'Italia - www.sitcorporate.it

COMUNICATO STAMPA***Investor Relations***

Paul Fogolin
E. paul.fogolin@sitgroup.it
T. +39 049 829 3111

Mara Di Giorgio
E. mara@twin.services
M +39 335 7737417

Alessandra Capuzzo
E. alessandra@twin.services
M. +39 333 5461162

Media Relations SIT

Chiara Bortolato
E. Chiara@twin.services
M. +39 3478533894

Allegato 1
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

| (Euro.000) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Avviamento | 87.946 | 87.946 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 55.276 | 61.611 |
| Immobilizzazioni materiali | 106.103 | 98.039 |
| Partecipazioni | 630 | 325 |
| Attività finanziarie non correnti | 5.186 | 2.139 |
| Imposte anticipate | 10.492 | 7.897 |
| Attività non correnti | 265.633 | 257.957 |
| Rimanenze | 91.352 | 70.123 |
| Crediti commerciali | 63.800 | 56.052 |
| Altre attività correnti | 12.597 | 15.745 |
| Crediti per imposte | 2.280 | 2.965 |
| Altre attività finanziarie correnti | 6.269 | 527 |
| Disponibilità liquide | 23.535 | 46.667 |
| Attività correnti | 199.833 | 192.079 |
| Totale attività | 465.466 | 450.036 |
| Capitale sociale | 96.162 | 96.162 |
| Totale Riserve | 58.120 | 49.271 |
| Risultato d'esercizio | 11.213 | 8.243 |
| Patrimonio netto di terzi | 0 | 0 |
| Patrimonio netto | 165.495 | 153.676 |
| Debiti verso banche non correnti | 77.968 | 74.540 |
| Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati | 53.553 | 54.625 |
| Fondi rischi ed oneri | 13.844 | 4.941 |
| Passività nette per benefici definiti ai dipendenti | 5.093 | 5.762 |
| Altre passività non correnti | 4 | 61 |
| Imposte differite | 15.005 | 15.743 |
| Passività non correnti | 165.467 | 155.672 |
| Debiti verso banche correnti | 23.551 | 19.770 |
| Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati | 5.235 | 4.988 |
| Debiti commerciali | 81.400 | 80.752 |
| Altre passività correnti | 23.113 | 23.163 |
| Strumenti finanziari per Warrant | 0 | 8.748 |
| Debiti per imposte sul reddito | 1.205 | 3.267 |
| Passività correnti | 134.504 | 140.688 |
| Totale Passività | 299.971 | 296.360 |
| Totale Patrimonio netto e Passività | 465.466 | 450.036 |

Allegato 2
CONTO ECONOMICO

| (Euro.000) | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 393.305 | 380.521 |
| Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci | 233.573 | 210.685 |
| Variazione delle rimanenze | (19.886) | (11.286) |
| Costi per servizi | 52.301 | 48.424 |
| Costo del personale | 80.182 | 81.990 |
| Ammortamenti e svalutazioni attività | 27.771 | 26.897 |
| Accantonamenti | 8.722 | (83) |
| Altri oneri (proventi) | 85 | (436) |
| Risultato operativo | 10.557 | 24.330 |
| Proventi (oneri) da partecipazioni | (166) | 31 |
| Proventi finanziari | 9.263 | 395 |
| Oneri finanziari | (4.760) | (14.074) |
| Utili (perdite) su cambi nette | (1.326) | 1.024 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte | 13.568 | 11.706 |
| Imposte | (2.355) | (3.462) |
| Risultato dell'esercizio | 11.213 | 8.243 |
| Risultato dell'esercizio di Terzi | 0 | 0 |
| Risultato dell'esercizio di Gruppo | 11.213 | 8.243 |

**Allegato 3
RENDICONTO DELLA LIQUIDITA'**

| (Euro.000) | 2022 | 2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| Risultato netto | 11.213 | 8.243 |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni | 27.652 | 26.885 |
| Rettifiche per elementi non monetari | 9.669 | (59) |
| Imposte sul reddito | 2.356 | 3.462 |
| Oneri/(proventi) finanziari netti di competenza | (4.518) | 13.646 |
| FLUSSI GENERATI DALLA GESTIONE CORRENTE (A) | 46.372 | 52.177 |
| Variazioni delle attività e passività: | | |
| Rimanenze | (19.730) | (13.036) |
| Crediti commerciali | (6.715) | 9.910 |
| Debiti commerciali | (675) | 7.890 |
| Altre attività e passività | 1.185 | 2.790 |
| Pagamento imposte sul reddito | (6.699) | (6.475) |
| FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DA MOVIMENTI DI CAPITALE CIRCOLANTE (B) | (32.634) | 1.079 |
| FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B) | 13.738 | 53.256 |
| Attività di investimento: | | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (24.823) | (22.701) |
| Altri flussi finanziari da immobilizzazioni materiali | 335 | 340 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (1.986) | (4.225) |
| Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali | 0 | 9 |
| Investimenti in immobilizzazioni finanziarie | (409) | 0 |
| Altri flussi finanziari da immobilizzazioni finanziarie | 0 | (35) |
| Altri flussi finanziari da attività finanziarie non immobilizzate | (3.450) | 626 |
| Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | 0 | (72) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C) | (30.333) | (26.058) |
| FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C) | (16.595) | 27.198 |
| Gestione finanziaria: | | |
| Pagamento interessi | (3.275) | (3.566) |
| Rimborso debiti finanziari a medio lungo termine | (21.000) | (139.060) |
| Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine | 2.756 | (198) |
| Incremento (decremento) altri debiti finanziari | (2.977) | (2.759) |
| Accensione finanziamenti | 25.000 | 133.482 |
| Pagamento dividendi | (7.299) | (6.890) |
| Aumento di capitale a pagamento | 0 | 10 |
| Azioni proprie | (599) | (3.922) |
| FLUSSI DELLA GESTIONE FINANZIARIA (D) | (7.394) | (22.903) |
| Variazione riserva di traduzione | 857 | 44 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A + B + C + D) | (23.132) | 4.339 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 46.667 | 42.328 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide | (23.132) | 4.339 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 23.535 | 46.667 |