



## IL GRUPPO ILPRA CHIUDE UN ULTERIORE SEMESTRE IN CRESCITA: RICAVI +6%, EBITDA +6%, EBITDA MARGIN 21,6%, NET PROFIT MARGIN 12,0%

- **Ricavi: Euro 21,5 mln, +6% (1H 2021: Euro 20,3 mln)**
- **EBITDA: Euro 4,6 mln, +6% (1H 2021: Euro 4,4 mln); EBITDA margin 21,6% (1H2021: 21,6%)**
- **EBIT: Euro 3,6 mln, +6% (1H 2021: Euro 3,4 mln)**
- **Utile Netto: Euro 2,6 mln, +1% (1H 2021: Euro 2,6 mln)**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 0,1 mln (FY 2021: Euro -3,4 mln)**

Mortara (PV), 23 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di ILPRA (ILP:MI), PMI innovativa attiva nel settore del packaging con un'ampia gamma di macchine e soluzioni tecnologiche per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2022, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

**Maurizio Bertocco**, Presidente e Amministratore Delegato di ILPRA: *“Il nostro Gruppo prosegue il suo percorso di sviluppo e chiude un ulteriore semestre con performance che evidenziano una significativa crescita dei ricavi, che si attestano a 21,5 milioni di euro, un’ottima marginalità (EBITDA margin al 21,6%) nonostante l’incremento dei costi delle materie prime e i forti investimenti effettuati e un solido equilibrio patrimoniale, con Patrimonio Netto a 26,4 milioni di euro e PFN a 0,1 milioni di euro. Le scelte strategiche effettuate, con estrema lungimiranza, ci consentono di affrontare con serenità la complessa situazione internazionale, sia sul fronte dell’emergenza energetica, avendo il Gruppo assicurato la quasi totalità del proprio fabbisogno attraverso l’impianto fotovoltaico della sede produttiva di Mortara, sia sul fronte dello shortage di materiale elettronico e materia prima, avendo incrementato il magazzino per garantire la produzione nei mesi successivi oltre che per ridurre il time to market dei prodotti.”*

### **Principali risultati consolidati al 30 giugno 2022**

I **Ricavi** si attestano a Euro 21,5 milioni, in crescita del 6,1% rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 20,3 milioni). I Ricavi realizzati in **Italia** sono pari a Euro 7,8 milioni, in decremento del 4,2% rispetto a Euro 8,2 milioni al 30 giugno 2021, e rappresentano circa il 36% del totale (40% al 30 giugno 2021). I Ricavi realizzati all’**Estero** sono pari a Euro 13,7 milioni, +13% circa rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 12,1 milioni) e rappresentano circa il 64% del totale (60% al 30 giugno 2021).

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 26,3 milioni, in crescita del 20,6% rispetto a Euro 21,8 milioni al 30 giugno 2021, principalmente per effetto dell’incremento del magazzino (per Euro 3,6 milioni) su cui la nuova acquisizione MACS Srl incide per Euro 1,0 milioni; il restante incremento del magazzino è imputabile sia all’aumento dei costi delle materie prime e semilavorati che alla strategia del gruppo volta a incrementare lo stock di materie prime, semilavorati e prodotti finiti, al fine di beneficiarne in ambito commerciale riducendo il *time to market* dei propri prodotti.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 4,6 milioni, in crescita del 6,1% rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 4,4 milioni). Nonostante l’incremento dei costi delle materie prime e i forti investimenti effettuati dal gruppo, per sviluppare nuovi mercati e nuovi prodotti, il Gruppo Ilpra ha mantenuto una buona marginalità grazie alla qualità dei suoi prodotti e alla capillare presenza sul mercato di una qualificata forza vendita.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 3,6 milioni, +6,0% rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 3,4 milioni), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,0 milioni (circa Euro 1,0 milioni al 30 giugno 2021).

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 3,4 milioni, si incrementa del +4,6% rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 3,3 milioni).

L'**Utile Netto** si attesta a Euro 2,6 milioni, costante rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 2,6 milioni), dopo imposte per Euro 0,8 milioni (Euro 0,7 milioni al 30 giugno 2021), mentre l'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** è pari a Euro 2,0 milioni (Euro 2,1 milioni al 30 giugno 2021).

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 0,1 milioni, rispetto a Euro 3,4 milioni (*cash positive*) al 31 dicembre 2021, con disponibilità liquide complessive per Euro 14,8 milioni (Euro 15,8 milioni al 31 dicembre 2021). La variazione è imputabile agli investimenti in M&A per circa Euro 0,8 milioni (in particolare all'acquisizione di MACS Srl, strategica per il gruppo al fine di completare la gamma di prodotti offerti alla clientela e sulla quale il gruppo ha ottime aspettative di crescita), all'incremento del personale per poter aggredire meglio il mercato e alla strategia volta a incrementare il magazzino sia per ridurre il *time to market* dei prodotti sia per garantire la produzione nei mesi successivi, vista la carenza di alcuni prodotti, prevalentemente materiale elettronico e materia prima.

Tale incremento di magazzino è stato finanziato con l'accensione di nuovi finanziamenti bancari.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 26,4 milioni (Euro 24,9 milioni al 31 dicembre 2021), al netto dei dividendi deliberati dall'Assemblea della Capogruppo il 29 aprile 2022, per Euro 1,2 milioni.

### **Eventi significativi del primo semestre 2022**

Ampliamento impianto fotovoltaico e installazione stazione di ricarica per auto elettriche o ibride plug-in - In data 12 gennaio 2022 è stato sottoscritto da Ilpra S.p.A. l'ampliamento degli impianti fotovoltaici ubicati presso la sede produttiva di Mortara (PV), di 90 kw, che porterà la potenza totale degli impianti a 544,22 kw. Tale incremento garantirà la copertura quasi totalitaria del fabbisogno energetico di Ilpra S.p.A. Contestualmente sono state installate 2 colonnine per la ricarica rapida degli automezzi elettrici o ibridi plug-in. Questi interventi continuano il processo di riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> intrapreso da circa 2 anni.

Cessione terreno edificabile riscattato anticipatamente da Unicredit Leasing ex Locat - In data 20 gennaio 2022 è stato ceduto a SardaLeasing SpA il terreno edificabile di mq. 3.449, acquisito tramite riscatto anticipato parziale del contratto Unicredit Leasing ex Locat n. IF 992023 in data 29 luglio 2021 al costo di euro 72.537,47 più spese amministrative per euro 1.600,00 e relativa iva. La cessione del bene, avvenuta per euro 187.854, ha generato una plusvalenza di euro 114.215.

Perfezionamento acquisizione del 30% di MACS S.r.l., con diritto di voto al 51% - In data 13 aprile 2022 è stato perfezionato l'acquisto del 30% di MACS S.r.l., come previsto dall'accordo vincolante firmato in data 22 febbraio 2022. L'operazione è stata effettuata direttamente da ILPRA S.p.A. mediante: acquisto da parte di ILPRA S.p.A. del 10% del capitale sociale di MACS S.r.l., per un corrispettivo pari a Euro 300.000, di cui Euro 250.000 corrisposti al closing per cassa, mentre Euro 50.000 verranno corrisposti per cassa entro il 31 dicembre 2022; sottoscrizione di un aumento di capitale di MACS S.r.l., interamente riservato in sottoscrizione a ILPRA S.p.A. per un importo complessivo pari a Euro 500.000, di cui Euro 495.000 a titolo di sovrapprezzo, a fronte dell'attribuzione di una quota pari al 20% del capitale della stessa.

Per effetto dell'operazione, ILPRA S.p.A. ha acquisito quote di categoria "B" dotate delle caratteristiche e prerogative previste dallo statuto di MACS S.r.l., le quali garantiranno un diritto di voto complessivamente pari al 51%, facendo scaturire quindi l'obbligo di consolidamento. L'assemblea totalitaria degli azionisti di MACS, convocata il 21 aprile 2022, dopo aver preso atto delle dimissioni del CDA, ha provveduto alla nomina dei nuovi componenti del proprio organo gestorio, confermando alla carica di amministratore delegato il socio cedente di MACS S.r.l. (il "Venditore"), il quale resterà anche all'interno della compagine sociale.

ILPRA e il Venditore hanno sottoscritto un patto parasociale volto a regolare termini e condizioni dei rapporti intercorrenti tra gli stessi in qualità di soci di MACS S.r.l., nonché le disposizioni in materia di corporate governance, ivi inclusa la concessione a ILPRA S.p.A. di un'opzione call finalizzata all'acquisto di un ulteriore 21% del capitale sociale, da esercitarsi a partire dall'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026, ed

entro il 31 dicembre 2027, ad un prezzo che sarà determinato sulla base dell'EBITDA e della PFN risultante dal bilancio di MACS S.r.l. al 31 dicembre 2026.

MACS è attiva nel settore della produzione e vendita di macchine per il confezionamento, prevalentemente nel settore alimentare, farmaceutico ed home & personal care, con applicazioni nel packaging flessibile, in particolare per buste doypack e nel confezionamento del cioccolato. L'azienda è presente nel settore dall'agosto del 2020. I risultati pro quota al 30 giugno 2022 registrano un valore della produzione di 1.090 migliaia di euro, un EBITDA di 247 migliaia di euro e un Indebitamento Finanziario Netto (debito) di 73 migliaia di euro.

**Conclusione Lock up azioni** - In data 15 febbraio 2022, dopo 36 mesi, si è concluso il lock up sulle azioni della Capogruppo detenute dalla famiglia Bertocco (confluite nel corso del 2021 nella società HOLDS S.r.l.) e, per il 2,75%, sulle azioni detenute da soggetti terzi, quota quest'ultima che è quindi confluita nel flottante. Al 30 marzo 2022, la famiglia Bertocco detiene direttamente e indirettamente una quota complessiva del 77,49% del capitale sociale della Società; pertanto, il flottante è pari al 22,51%.

**Attivazione piano buy back** - In data 20 maggio 2022 è stato avviato il piano di acquisto di azioni proprie deliberato dall'Assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2022. Nel corso del primo semestre 2022, in forza anche della precedente autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, la Capogruppo ha acquistato 40.200 azioni proprie.

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre**

Successivamente alla chiusura del semestre, la Capogruppo ha acquistato n. 13.800 azioni proprie; alla data del 16 settembre 2022 le azioni proprie complessivamente detenute sono pari a n. 115.800, corrispondenti allo 0,962% del capitale sociale.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il mercato di riferimento del Gruppo è costituito dalle imprese attive nel settore della produzione di macchine per il packaging, con prevalenza nel settore alimentare, cosmetico e biomedicale. Per quanto riguarda il dato previsionale sull'intero 2022, UCIMA, alla luce degli ultimi dati disponibili relativi al secondo trimestre 2022, prevede un risultato positivo (il maggiore degli ultimi 3 anni), con una previsione di crescita, alla luce del portafoglio ordini in essere. Queste aspettative, unite alle *performance* raggiunte dal Gruppo nel primo semestre 2022 (superiori rispetto alle previsioni fornite da UCIMA), fanno ben sperare per il prosieguo dell'esercizio in corso.

La guerra Russo-Ucraina ormai in atto dal 24 febbraio scorso, ha portato la diplomazia mondiale ad applicare sanzioni economiche via via più pesanti nei confronti della Russia, verso la quale sono state bloccate le esportazioni di alcuni beni da molti paesi, tra cui l'Italia. Tali sanzioni, abbinate alla percezione di un ordine politico internazionale differente rispetto a quello ante 24 febbraio 2022, potrebbero influenzare, in misura molto limitata, l'andamento del Gruppo, tenendo presente che l'apporto del mercato russo sul fatturato consolidato ammonta ad euro 351.200 pari al 1,63% del fatturato totale.

La controllata ad oggi continua ad operare regolarmente sul mercato domestico, fermi restando i limiti generati dalle sanzioni internazionali e dai vincoli imposti anche dal governo russo stesso. Per i mercati limitrofi invece, serviti normalmente dalla filiale russa, la policy del Gruppo è stata quella di trasferire la gestione dei clienti direttamente alle società italiane del Gruppo, al fine di non incorrere in sanzioni o in limitazioni all'operatività. In questo complesso scenario, potrebbero tuttavia sussistere dei rischi di mancato approvvigionamento del materiale di vendita da parte della filiale, tuttavia, ad oggi non si sono verificati particolari problemi di spedizione. A fronte di questo, il management della Capogruppo continuerà a monitorare costantemente l'evolversi della situazione sia economica che politica, al fine di prendere eventualmente tutti i provvedimenti necessari a salvaguardare e tutelare il valore per i propri azionisti.



**ILPRA** (ILP:MI) è attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del *packaging* grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici, doy pack e fine linea) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia. PMI innovativa, si distingue per i continui investimenti in R&D (2,3 milioni di euro negli ultimi 3 anni) che hanno consentito di sviluppare internamente tecnologie e tecniche di confezionamento innovative in grado di soddisfare prontamente le esigenze della clientela. La tecnologia ProGas, brevettata da ILPRA, è basata su un'esclusiva ciclica di lavoro che consente di ridurre l'uso e lo spreco di gas e di aumentare la produttività dei macchinari. Con più di 17.750 macchinari venduti, 265 dipendenti, una vasta rete di venditori e la presenza in 6 paesi (Italia, UK, Hong Kong, Emirati Arabi Uniti, India e Russia), il Gruppo realizza all'estero circa il 64% del fatturato e presidia direttamente i mercati di tutto il mondo.

Comunicato disponibile su [www.ilpra.com](http://www.ilpra.com) e su [www.linfo.it](http://www.linfo.it)

## **CONTATTI**

### **ILPRA**

INVESTOR RELATIONS MANAGER

**Vittorio Vecchio** | CFO | [vvecchio@ilpra.com](mailto:vvecchio@ilpra.com) | T +39 3409547903 | Via Enrico Mattei, 21/23 Mortara (PV)

### **IR TOP CONSULTING**

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

Domenico Gentile, [d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com) | Antonio Buoizzi, [a.buoizzi@irtop.com](mailto:a.buoizzi@irtop.com) | T +39 0245473884

### **INTEGRAE SIM**

EURONEXT GROWTH ADVISOR | T +39 0296846864 | Piazza Castello, 24 Milano

### **MIT SIM**

SPECIALIST | T +39 0230561270 | Corso Venezia, 16 Milano

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
<b>(Dati in Euro/000)</b>				
Ricavi di vendita	21.529	20.299	1.230	6,1%
Variazione p.f. e lavori in corso	3.960	369	3.591	973,2%
Incremento imm. lav. int.	200	238	(38)	-16,0%
Altri ricavi e proventi	606	891	(285)	-32,0%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>26.295</b>	<b>21.797</b>	<b>4.498</b>	<b>20,6%</b>
Materie Prime e semilavorati	(11.181)	(7.924)	3.257	41,1%
Servizi	(3.786)	(3.037)	749	24,7%
Godimento Beni di Terzi	(941)	(706)	235	33,3%
Personale	(6.175)	(5.348)	827	15,5%
Variazione materie prime	556	(192)	(748)	-389,6%
Oneri diversi di gestione	(122)	(210)	(88)	-41,9%
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(21.649)</b>	<b>(17.417)</b>	<b>4.232</b>	<b>24,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.646</b>	<b>4.380</b>	<b>266</b>	<b>6,1%</b>
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>21,58%</i>	<i>21,58%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,0%</i>
Ammortamenti	(982)	(924)	58	6,3%
Accantonamenti per rischi	(15)	(15)	0	0,0%
Svalutazioni	(34)	(31)	3	9,7%
<b>EBIT</b>	<b>3.615</b>	<b>3.410</b>	<b>205</b>	<b>6,0%</b>
<i>EBIT Margin (%)</i>	<i>16,79%</i>	<i>16,80%</i>	<i>-0,01%</i>	<i>0,0%</i>
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(181)</b>	<b>(128)</b>	<b>53</b>	<b>41,4%</b>
Proventi finanziari	2	0	2	100,0%
Oneri finanziari	(96)	(105)	(9)	-8,6%
Utili/(Perdite) su Cambi	(36)	(23)	13	56,5%
Rettifiche di attività finanziarie	(51)	0	51	100,0%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.434</b>	<b>3.282</b>	<b>152</b>	<b>4,6%</b>
Imposte	(843)	(711)	132	18,6%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>2.591</b>	<b>2.570</b>	<b>20</b>	<b>0,8%</b>
- di cui di Gruppo	2.046	2.137	(91)	-4,3%
- di cui di Terzi	545	434	111	25,6%
<i>Net Profit Margin (%)</i>	<i>12,03%</i>	<i>12,67%</i>	<i>-0,63%</i>	<i>-0,6%</i>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30.06.2022	31.12.2021	Delta	Delta
(Dati in Euro/000)				%
Rimanenze	17.662	12.580	5.082	40,4%
Crediti vs Clienti	13.973	10.689	3.284	30,7%
Debiti vs Fornitori	(7.544)	(5.707)	(1.837)	32,2%
Acconti	(5.787)	(3.460)	(2.327)	67,3%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>18.304</b>	<b>14.102</b>	<b>4.202</b>	<b>29,8%</b>
Altri crediti e attività non immobilizzate	6.537	5.279	1.258	23,8%
Altri debiti	(4.580)	(4.649)	69	-1,5%
Ratei e Risconti attivi	1.293	783	510	65,1%
Ratei e Risconti passivi	(4.250)	(2.193)	(2.057)	93,8%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>17.304</b>	<b>13.322</b>	<b>3.982</b>	<b>29,9%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	4.214	3.301	913	27,7%
Immobilizzazioni Materiali	7.834	7.391	443	6,0%
Immobilizzazioni Finanziarie	525	525	-	0,0%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>12.573</b>	<b>11.217</b>	<b>1.356</b>	<b>12,1%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO LORDO</b>	<b>29.877</b>	<b>24.539</b>	<b>5.338</b>	<b>21,8%</b>
TFR	(3.029)	(2.866)	(163)	5,7%
Fondi Rischi e Oneri	(387)	(195)	(192)	98,5%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>26.461</b>	<b>21.478</b>	<b>4.983</b>	<b>23,2%</b>
Debiti v. banche b.t.	6.722	5.389	1.333	24,7%
Debiti v. banche e altri finan. m/l termine	7.864	7.282	582	8,0%
Debiti verso altri finanziatori a b.t.	621	40	581	1452,5%
<b>Totale Debiti Finanziari</b>	<b>15.207</b>	<b>12.711</b>	<b>2.496</b>	<b>19,6%</b>
Disponibilità liquide	(14.778)	(15.777)	999	-6,3%
Titoli detenuti per la negoziazione	(344)	(327)	(17)	5,2%
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>85</b>	<b>(3.393)</b>	<b>3.478</b>	<b>-102,5%</b>
Capitale sociale	2.408	2.408	-	0,0%
Riserve	21.377	17.192	4.185	24,3%
Risultato d'esercizio	2.591	5.271	(2.680)	-50,8%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>26.376</b>	<b>24.871</b>	<b>1.505</b>	<b>6,1%</b>
<i>Patrimonio Netto di Gruppo</i>	<i>22.655</i>	<i>22.134</i>	<i>521</i>	<i>2,4%</i>
<i>Patrimonio Netto di Terzi</i>	<i>3.721</i>	<i>2.737</i>	<i>984</i>	<i>36,0%</i>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>26.461</b>	<b>21.478</b>	<b>4.983</b>	<b>23,2%</b>

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

<i>Indebitamento Finanziario Netto</i> <i>(Dati in Euro/000)</i>	<i>30.06.2022</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>Variazioni</i>	<i>Variazioni</i> <i>%</i>
A. Disponibilità Liquide	14.778	15.777	(999)	-6%
B. mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	
C. Altre attività finanziarie correnti	344	327	17	5%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>15.122</b>	<b>16.104</b>	<b>(982)</b>	<b>-1%</b>
E. Debito finanziario corrente	6.722	5.389	1.333	25%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	621	40	581	1453%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>7.343</b>	<b>5.429</b>	<b>1.914</b>	<b>35%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>(7.779)</b>	<b>(10.675)</b>	<b>2.896</b>	<b>-27%</b>
I. Debito finanziario non corrente	7.518	6.742	776	12%
J. Strumenti di debito	-	-	-	
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	346	540	(194)	-36%
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>7.864</b>	<b>7.282</b>	<b>582</b>	<b>8%</b>
<b>M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>85</b>	<b>(3.393)</b>	<b>3.478</b>	<b>-103%</b>

\*Il punto F Parte corrente dell'indebitamento non corrente riguarda per euro 565/000 il debito di MACS Srl nei confronti dell'altro socio e per euro 50/000 il debito di ILPRA Spa per l'acquisto di MACS Srl da regolare entro il 31 dicembre 2022 come da contratto.

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO, metodo indiretto

Rendiconto finanziario, metodo indiretto (Dati in Euro/000)	30.06.2022	30.06.2021
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.591	2.571
Imposte sul reddito	843	711
Interessi passivi/(attivi)	131	128
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	3.565	3.410
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	376	262
Ammortamenti delle immobilizzazioni	981	924
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	51	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	34	31
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>1.442</b>	<b>1.217</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	5.007	4.627
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(5.082)	(252)
Decremento/(Incremento) delle Immobilizzazioni destinate alla vendita	73	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(3.284)	(752)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.164	689
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(509)	36
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.057	(38)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.481)	(194)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.062)	(511)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	945	4.116
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(131)	(128)
(Imposte sul reddito pagate)	(376)	(398)
(Utilizzo dei fondi)	(105)	(23)
Totale altre rettifiche	(612)	(549)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>333</b>	<b>3.567</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti) / Disinvestimenti	(823)	148
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti) / Disinvestimenti	(1.514)	(174)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti) / Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti) / Disinvestimenti	(78)	(108)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.415)</b>	<b>(134)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.333	(1.725)
Accensione finanziamenti	3.000	841
(Rimborso finanziamenti)	(1.774)	(851)
Mezzi propri	0	0
Rimborso capitale		
Differenza di consolidamento		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto di azioni proprie)	(158)	(100)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(1.914)	(608)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>487</b>	<b>(2.443)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(1.596)</b>	<b>990</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>15.777</b>	<b>9.863</b>
<b>salDI cassa nuove società consolidate</b>	<b>597</b>	
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>14.778</b>	<b>10.853</b>