



**APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO ED IL BILANCIO  
CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020**

Il Consiglio di Amministrazione di IRCE S.p.A. ha approvato oggi il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato relativi all'anno 2020.

L'esercizio 2020 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") si chiude con un utile netto di € 2,73 milioni, con risultati in miglioramento a partire dal terzo trimestre.

Il fatturato consolidato è stato di € 295,26 milioni, in calo del 5,3% rispetto a € 311,94 milioni del 2019; la riduzione è imputabile alla contrazione dei volumi di vendite.

Le vendite, dopo il forte calo della prima parte dell'anno, in particolare nel secondo trimestre a causa degli effetti della diffusione del Coronavirus, hanno registrato un recupero iniziato nel terzo trimestre e migliorato ulteriormente nel quarto, riducendo in modo importante lo scostamento con il 2019. Nel settore dei conduttori per avvolgimento, le vendite sul mercato europeo hanno visto un marcato rallentamento, mentre sul mercato extra europeo i volumi sono cresciuti. Positivo il settore dei cavi che ha conseguito una crescita sul mercato europeo.

I risultati consolidati sono riportati nella seguente tabella:

| Dati economici consolidati<br>(€/milioni)                 | Anno 2020     | Anno 2019     | Variazione |
|---|---------------|---------------|------------|
| Fatturato <sup>1</sup>                                    | 295,26        | 311,94        | (16,68)    |
| Fatturato senza metallo <sup>2</sup>                      | 68,31         | 70,37         | (2,06)     |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) <sup>3</sup>             | 10,75         | 7,82          | 2,93       |
| Risultato Operativo (EBIT)                                | 3,20          | 0,42          | 2,78       |
| Utile prima delle imposte                                 | 4,29          | 2,72          | 1,57       |
| Utile /(perdita) di periodo                               | 2,73          | 1,94          | 0,79       |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato <sup>4</sup> | 12,15         | 9,55          | 2,60       |
| Risultato Operativo (EBIT) rettificato <sup>4</sup>       | 4,60          | 2,15          | 2,45       |
| Dati patrimoniali consolidati<br>(€/milioni)              | Al 31.12.2020 | Al 31.12.2019 | Variazione |
| Capitale investito netto                                  | 162,36        | 173,53        | (11,17)    |
| Patrimonio netto  | 122,62        | 131,50        | (8,88)     |
| Indebitamento finanziario netto                           | 39,74         | 42,03         | (2,29)     |

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 ammonta a € 39,74 milioni, in diminuzione rispetto a € 42,03 milioni del 31 dicembre 2019.

<sup>1</sup> La voce "Fatturato" rappresenta i "Ricavi" come esposti nel conto economico.

<sup>2</sup> Il fatturato senza metallo corrisponde al fatturato complessivo dedotta la componente metallo.

<sup>3</sup> Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è un indicatore di performance utilizzato dalla Direzione del Gruppo per valutare l'andamento operativo dell'azienda e non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS; esso è calcolato sommando all'Utile Operativo (EBIT) gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni.

<sup>4</sup> L'EBITDA e l'EBIT rettificati sono calcolati rispettivamente come la somma dell'EBITDA e dell'EBIT ed i proventi/oneri da operazioni sui derivati sul rame e sull'energia elettrica (€ +1,40 milioni nel 2020 e € +1,73 milioni nel 2019). Tali indicatori sono utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto non comparabile.

## COMUNICATO STAMPA

La riduzione del patrimonio netto consolidato è dovuta principalmente alla svalutazione del Real brasiliano (circa il 30% nei confronti dell'Euro da inizio anno), che ha incrementato di € 11,41 milioni il valore negativo della riserva di conversione.

Gli investimenti del Gruppo nel 2020 sono stati pari a € 2,15 milioni ed hanno riguardato prevalentemente IRCE S.p.A.

Il 2021 prosegue con i segnali di miglioramento registrati nell'ultimo trimestre 2020, lo scenario generale rimane comunque incerto a causa delle conseguenze sull'economia della pandemia da Coronavirus tutt'ora in corso. Le previsioni per il 2021, basate sull'attuale situazione economica e sul miglioramento dell'emergenza sanitaria, sono di un recupero della domanda rispetto all'anno precedente.

Il Consiglio di Amministrazione di IRCE S.p.A. ha approvato la "Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario" che copre temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione. La dichiarazione è stata inserita all'interno del fascicolo di bilancio in ottemperanza a quanto prescritto dal D.lgs. 254/2016.

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'assemblea la distribuzione di un dividendo di € 0,03 per azione, data di stacco 24 maggio 2021 con record date il 25 maggio 2021 e payment date il giorno 26 maggio 2021.

L'Assemblea degli azionisti è convocata per il giorno 29 aprile 2021 in prima convocazione e il 3 maggio 2021 in seconda convocazione, ai sensi dell'art.106, comma2, D.L n.18/20 si svolgerà esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione e l'intervento da parte degli azionisti sarà possibile esclusivamente tramite delega da conferirsi al Rappresentante Designato dalla Società ex art.135-*undecies* del TUF.

Il bilancio separato e quello consolidato al 31 dicembre 2020 sono oggetto di revisione legale dei conti da parte della società di revisione, in corso di svolgimento.

La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2020 è oggetto di esame limitato (limited assurance engagement secondo i criteri indicati dal principio ISAE 3000 Revised) da parte di società designata, in corso di svolgimento.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Elena Casadio, dichiara ai sensi del comma 2 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.

Imola, 16 marzo 2021

IRCE SPA

### **Contatti:**

Investor relator, Sepriano Gianfranco

Tel. + 39 0382 77535, e-mail: gianfranco.sepriano@irce-group.com

*Il Gruppo IRCE è un importante operatore nel settore dei conduttori per avvolgimento di macchine elettriche e nel settore dei cavi elettrici. La produzione è svolta in 4 stabilimenti in Italia e 5 all'estero: Nijmegen (NL), Blackburn (U.K), Joinville SC (Brasile), Kochi (India) e Kierspe (Germania). Il Gruppo comprende anche 5 società commerciali, di cui 4 estere (in Germania, Spagna, Svizzera e Polonia) e una società in Cina di recente costituzione. Il Gruppo impiega complessivamente 710 dipendenti.*

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(Unità di Euro)

| <b>ATTIVITA'</b>                                 | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                    |                    |                    |
| Avviamento e altre attività immateriali          | 133.008            | 256.300            |
| Immobili, impianti e macchinari                  | 40.862.438         | 48.354.131         |
| Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali | 1.542.621          | 1.750.118          |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | 971.478            | 1.436.379          |
| Partecipazioni                                   | 102.137            | 113.010            |
| Altri crediti finanziari non correnti            | 124.882            | 121.755            |
| Crediti tributari non correnti                   | -                  | 375.564            |
| Imposte anticipate                               | 1.386.848          | 1.375.021          |
| <b>TOALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>              | <b>45.123.412</b>  | <b>53.782.278</b>  |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                        |                    |                    |
| Rimanenze  | 76.230.890         | 82.308.481         |
| Crediti commerciali                              | 73.906.499         | 61.350.882         |
| Crediti tributari                                | 7.236              | 832.772            |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>              | -                  | <i>196.803</i>     |
| Crediti verso altri                              | 1.935.970          | 2.053.794          |
| Attività finanziarie correnti                    | 1.903.141          | 385.919            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti        | 10.259.995         | 8.631.545          |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                 | <b>164.243.731</b> | <b>155.563.394</b> |
|  |                    |                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                          | <b>209.367.143</b> | <b>209.345.672</b> |

## COMUNICATO STAMPA

| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>                           | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>  |                    |                    |
| Capitale sociale   | 14.626.560         | 14.626.560         |
| Riserve  | 105.579.784        | 115.276.611        |
| Risultato di periodo   | 2.725.715          | 1.942.159          |
| <b>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti del gruppo</b> | <b>122.932.059</b> | <b>131.845.330</b> |
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza      | (308.043)          | (343.966)          |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                 | <b>122.624.016</b> | <b>131.501.364</b> |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                                 |                    |                    |
| Passività finanziarie non correnti                             | 21.311.962         | 8.746.825          |
| Imposte differite  | 181.882            | 127.125            |
| Fondi rischi e oneri   | 309.344            | 534.920            |
| Fondi per benefici ai dipendenti                               | 4.990.269          | 5.099.185          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                          | <b>26.793.457</b>  | <b>14.508.055</b>  |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                                     |                    |                    |
| Passività finanziarie correnti                                 | 30.594.634         | 42.300.450         |
| Debiti commerciali   | 21.200.554         | 13.454.746         |
| Debiti tributari   | 594.843            | 126.082            |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>                            | <i>155.914</i>     | -                  |
| Debiti verso istituti di previdenza sociale                    | 1.950.195          | 1.848.422          |
| Altre passività correnti                                       | 5.414.449          | 5.240.189          |
| Fondi rischi ed oneri correnti                                 | 194.995            | 366.364            |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                              | <b>59.949.670</b>  | <b>63.336.253</b>  |
|  |                    |                    |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>                    | <b>209.367.143</b> | <b>209.345.672</b> |

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(Unità di Euro)

|   | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Ricavi  | 295.262.303        | 311.937.790        |
| Altri ricavi e proventi   | 827.690            | 1.009.464          |
| <b>TOTALE RICAVI</b>  | <b>296.089.993</b> | <b>312.947.254</b> |
| Costi per materie prime e materiali di consumo                        | (229.092.247)      | (240.879.183)      |
| Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione        | (2.721.107)        | (5.240.697)        |
| Costi per servizi   | (23.669.706)       | (27.688.404)       |
| Costo del personale   | (28.525.135)       | (30.195.481)       |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali | (7.098.824)        | (7.291.619)        |
| Accantonamenti e svalutazioni   | (455.257)          | (104.027)          |
| Altri costi operativi   | (1.331.945)        | (1.124.960)        |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>  | <b>3.195.772</b>   | <b>422.884</b>     |
| Proventi / (oneri) finanziari   | 1.096.782          | 2.300.442          |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                  | <b>4.292.554</b>   | <b>2.723.325</b>   |
| Imposte sul reddito   | (1.530.916)        | (750.042)          |
| <b>Risultato Netto Gruppo e terzi</b>                                 | <b>2.761.638</b>   | <b>1.973.283</b>   |
| Risultato di periodo attribuibile agli azionisti di minoranza         | 35.923             | 31.125             |
| <b>Risultato netto attribuibile alla Capogruppo</b>                   | <b>2.725.715</b>   | <b>1.942.159</b>   |

Utile/ (Perdita) per Azione

- base, per l'utile / (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo

0,103

0,073

- diluito, per l'utile / (perdita) d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo

0,103

0,073

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>€/000</b>   | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                   |                   |
| <b>Risultato di periodo (Gruppo e terzi)</b>                                     | <b>2.762</b>      | <b>1.973</b>      |
| <i>Rettifiche per:</i>   |                   |                   |
| Ammortamenti   | 7.099             | 7.194             |
| Variazione netta delle imposte (anticipate) e differite                          | 34                | (73)              |
| Minusvalenze / (Plusvalenze) da realizzo di attività immobilizzate               | 2                 | (25)              |
| Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate                            | 66                | (464)             |
| Accantonamenti   | 10                | -                 |
| Imposte (correnti e differite)   | 1.497             | (782)             |
| Oneri (proventi) finanziari  | (1.494)           | (2.133)           |
| <b>Risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>        | <b>9.976</b>      | <b>5.690</b>      |
| Imposte pagate   | (1.411)           | (2.478)           |
| Oneri finanziari corrisposti/pagati  | (1.076)           | (852)             |
| Proventi finanziari incassati  | 2.463             | 2.996             |
| Decremento / (incremento) Rimanenze  | 2.446             | 13.698            |
| Variazione dei crediti commerciali   | (16.870)          | 8.828             |
| Variazione dei debiti commerciali  | 8.032             | (2.932)           |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti                 | 641               | 1.967             |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti vs. parti corr. | 751               | 0                 |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio non correnti             | 27                | (1.375)           |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>                  | <b>4.979</b>      | <b>25.542</b>     |
| <b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>  |                   |                   |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali                                     | (7)               | (181)             |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali                                       | (2.133)           | (5.729)           |
| Investimenti in partecipazioni   | 0                 | 0                 |
| Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali ed immateriali       | 13                | 19                |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b> | <b>(2.127)</b>    | <b>(5.891)</b>    |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>   |                   |                   |
| Rimborso di finanziamenti bancari a lungo  | (3.486)           | (8.860)           |
| Erogazione di finanziamenti bancari a lungo                                      | 15.933            | 0                 |
| Var. netta dei debiti fin. a breve ed altri debiti fin. (include IFRS16)         | (11.546)          | (8.115)           |
| Var. netta delle altre attività finanziarie ed altri crediti finanziari          | (1.111)           | 204               |
| Altri effetti di patrimonio netto  | 0                 | 0                 |
| Dividendi distribuiti  |                   | (1.330)           |
| Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)                                       | (14)              | (43)              |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>    | <b>(224)</b>      | <b>(18.144)</b>   |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO</b>  | <b>2.628</b>      | <b>1.507</b>      |
| SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO                           | 8.632             | 7.019             |
| Differenza cambio  | (1.001)           | 107               |
| Flusso di cassa netto di periodo   | 2.628             | 1.507             |
| <b>SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                     | <b>10.259</b>     | <b>8.633</b>      |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA SEPARATA**

(Unità di Euro)

| <b>ATTIVITA'</b>                                 | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                    |                    |                    |
| Avviamento e altre attività immateriali          | 81.872             | 170.638            |
| Immobili, impianti e macchinari                  | 19.574.997         | 21.163.594         |
| Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali | 1.210.439          | 1.255.951          |
| Immobilizzazioni in corso e acconti              | 835.750            | 1.338.853          |
| Partecipazioni                                   | 73.170.322         | 75.180.322         |
| Altri crediti finanziari non correnti            | 19.986.307         | 18.782.425         |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>              | <i>19.866.725</i>  | <i>18.660.317</i>  |
| Crediti tributari non correnti                   | -                  | 375.564            |
| Imposte anticipate                               | 1.346.817          | 1.169.865          |
| <b>TOALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>              | <b>116.206.504</b> | <b>119.437.212</b> |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                        |                    |                    |
| Rimanenze  | 54.448.190         | 56.402.788         |
| Crediti commerciali                              | 59.470.237         | 44.783.194         |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>              | <i>9.878.690</i>   | <i>9.649.150</i>   |
| Crediti tributari                                | -                  | 807.186            |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>              | -                  | -                  |
| Crediti verso altri                              | 682.848            | 345.951            |
| Attività finanziarie correnti                    | 1.903.144          | 385.919            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti        | 511.090            | 757.781            |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                 | <b>117.015.509</b> | <b>103.482.819</b> |
|  |                    |                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                          | <b>233.222.013</b> | <b>222.920.031</b> |

| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>        | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     |                    |                    |
| Capitale sociale                            | 14.626.560         | 14.626.560         |
| Riserve                                     | 136.686.323        | 133.111.960        |
| Risultato di periodo                        | 1.210.478          | 3.603.483          |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>              | <b>152.523.361</b> | <b>151.342.003</b> |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>              |                    |                    |
| Passività finanziarie non correnti          | 20.644.383         | 7.307.343          |
| Fondi rischi e oneri                        | 7.193.480          | 6.877.856          |
| Fondi per benefici ai dipendenti            | 3.837.703          | 4.009.497          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>       | <b>31.675.566</b>  | <b>18.194.696</b>  |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                  |                    |                    |
| Passività finanziarie correnti              | 25.870.104         | 38.199.601         |
| Debiti commerciali                          | 17.906.871         | 10.302.215         |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>         | <i>273.517</i>     | <i>356.446</i>     |
| Debiti tributari                            | 221.292            | -                  |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>         | <i>155.914</i>     | -                  |
| Debiti verso istituti di previdenza sociale | 1.757.025          | 1.608.589          |
| Altre passività correnti                    | 3.267.794          | 3.272.927          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>           | <b>49.023.086</b>  | <b>53.383.332</b>  |
|   |                    |                    |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b> | <b>233.222.013</b> | <b>222.920.031</b> |

**CONTO ECONOMICO SEPARATO**

(Unità di Euro)

| <b>(Unità di Euro)</b>  | <b>31.12.2020</b>  | <b>31.12.2019</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Ricavi  | 183.350.407        | 203.020.950        |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>                                   | <i>6.599.743</i>   | <i>7.328.555</i>   |
| Altri ricavi e proventi   | 612.363            | 688.132            |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>                                   | <i>123.608</i>     | <i>105.037</i>     |
| <b>TOTALE RICAVI</b>  | <b>183.962.770</b> | <b>203.709.082</b> |
| Costi per materie prime e materiali di consumo                        | (141.455.051)      | (156.322.020)      |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>                                   | <i>(38.596)</i>    | <i>(692.392)</i>   |
| Variazione rimanenze prodotti finiti e in corso di lavorazione        | (1.812.290)        | (3.541.794)        |
| Costi per servizi   | (17.225.622)       | (20.001.588)       |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>                                   | <i>(919.930)</i>   | <i>(922.984)</i>   |
| Costo del personale   | (16.825.516)       | (17.590.498)       |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali | (3.853.707)        | (3.350.887)        |
| Accantonamenti e svalutazioni   | (141.377)          | (92.268)           |
| Altri costi operativi   | (692.308)          | (450.357)          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>  | <b>1.956.899</b>   | <b>2.359.670</b>   |
| Ripresa di valore / (svalutazione) partecipazione                     | (2.425.022)        | (736.566)          |
| Proventi / (oneri) finanziari   | 1.672.276          | 2.561.502          |
| <i>(di cui vs. parti correlate)</i>                                   | <i>541.813</i>     | <i>1.094.102</i>   |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                  | <b>1.204.153</b>   | <b>4.184.606</b>   |
| Imposte sul reddito   | 6.325              | (581.123)          |
| <b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>                                    | <b>1.210.478</b>   | <b>3.603.483</b>   |

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO SEPARATO</b>   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>€/000</b>   | <b>31.12.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                   |                   |
| <b>Risultato di periodo</b>  | <b>1.210</b>      | <b>3.603</b>      |
| <i>Rettifiche per:</i>   |                   |                   |
| Ammortamenti   | 3.854             | 3.301             |
| Variazione netta delle imposte (anticipate) e differite                          | (172)             | 277               |
| Minusvalenze / (Plusvalenze) da realizzo di attività immobilizzate               | -                 | (25)              |
| Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate                            | 44                | (329)             |
| Oneri / (Proventi) da partecipazioni   | 1.425             | (264)             |
| Imposte (correnti e differite)   | 166               | (261)             |
| Oneri (proventi) finanziari  | (817)             | (1.715)           |
| <b>Risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>        | <b>5.710</b>      | <b>4.587</b>      |
| Imposte pagate   | (89)              | (2.093)           |
| Oneri finanziari corrisposti/pagati  | (794)             | (255)             |
| Proventi finanziari incassati  | 1.611             | 1.972             |
| Decremento / (incremento) Rimanenze  | 1.955             | 10.945            |
| Variazione dei crediti commerciali   | (14.457)          | 9.066             |
| Variazione dei debiti commerciali  | 7.688             | (2.809)           |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti                 | (39)              | 1.214             |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio correnti vs. parti corr. | 439               | (1.326)           |
| Variazione netta delle attività e passività d'esercizio non correnti             | 95                | (1.886)           |
| Variazione netta delle attività e pass. d'esercizio non correnti vs. parti corr. | (1.206)           | (50)              |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>                  | <b>913</b>        | <b>19.365</b>     |
| <b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>  |                   |                   |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali                                     | (6)               | (181)             |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali                                       | (1.582)           | (3.795)           |
| Investimenti in partecipazioni   | (10)              | -                 |
| Dividendi incassati  | 1.000             | 1.000             |
| Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali        | 10                | 19                |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b> | <b>(588)</b>      | <b>(2.957)</b>    |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>   |                   |                   |
| Rimborso di finanziamenti bancari a lungo  | (2.173)           | (7.444)           |
| Erogazione di finanziamenti bancari a lungo                                      | 15.500            | -                 |
| Var. netta dei debiti fin. a breve ed altri debiti fin. (include IFRS16)         | (12.369)          | (8.162)           |
| Var. netta delle altre attività finanziarie ed altri crediti finanziari          | (1.516)           | 204               |
| Dividendi pagati   | -                 | (1.333)           |
| Altri effetti di patrimonio netto  | -                 | -                 |
| Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)                                       | (14)              | (43)              |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>    | <b>(572)</b>      | <b>(16.778)</b>   |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO</b>  | <b>(247)</b>      | <b>(370)</b>      |
| SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO                           | 758               | 1.128             |
| Flusso di cassa netto di periodo   | (247)             | (370)             |
| <b>SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                     | <b>511</b>        | <b>758</b>        |