

## EUROTECH: APPROVATI DAL CDA I RISULTATI DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2019. NOMINATO IL PRESIDENTE DEL CDA E COOPTATI TRE AMMINISTRATORI

*Ricavi al 30 settembre 2019 a € 79,7 milioni (+33,4% a cambi costanti), Ebitda € 16,2 milioni (20,3% dei ricavi) e utile netto €11,9 milioni.*

Amaro (UD), 13 novembre 2019

- Ricavi consolidati a Euro 79,7 milioni (+39,9% rispetto al 30.09.2018, +33,4% a cambi costanti)
- Primo margine consolidato a Euro 40,0 milioni (50,3% dei ricavi, +45,7% rispetto al 30.09.2018)
- EBITDA consolidato a Euro 16,2 milioni (20,3% dei ricavi, +10,6 milioni di Euro rispetto al 30.09.2018)
- EBIT consolidato a Euro 13,2 milioni (16,6% dei ricavi, +9,1 milioni di Euro rispetto al 30.09.2018)
- Risultato consolidato prima delle imposte a Euro 13,1 milioni (16,5% dei ricavi, +9,1 milioni rispetto al 30.09.2018)
- Risultato netto di Gruppo a Euro 11,9 milioni (15,0% dei ricavi, +8,6 milioni rispetto al 30.09.2018)
- Posizione finanziaria netta con cassa netta di Euro 5,2 milioni (sarebbe stata di Euro 9,0 milioni al netto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 relativo ai contratti di locazione)
- Patrimonio netto di Gruppo: Euro 120,4 milioni

Il Consiglio di Amministrazione di Eurotech S.p.A. ha esaminato e approvato in data odierna i risultati relativi ai primi nove mesi del 2019.

L'Amministratore Delegato Roberto Siagri ha commentato: "Siamo soddisfatti della crescita dei ricavi e dei margini che ormai da due anni riusciamo ad esprimere. Guardiamo quindi con fiducia al quarto trimestre e stiamo già lavorando per creare le basi per un'ulteriore fase espansiva nel medio-lungo termine".

### **Andamento del periodo**

Dopo la buona performance del primo e del secondo trimestre, si è mantenuta anche nel terzo trimestre, rispetto ai nove mesi del 2018, una crescita di fatturato superiore al 30%, che deriva dagli ordini raccolti negli ultimi 18 mesi. Combinando questa crescita con il miglioramento del primo margine, per effetto del mix di prodotti venduti, e includendo un leggero incremento dei costi operativi a sostegno delle attività strategiche, si è raggiunto un valore di EBITDA superiore al 20% dei ricavi.

Il fatturato di Euro 79,6 milioni, già in questi nove mesi del 2019 è superiore al fatturato raggiunto nei dodici mesi del 2018. A questo incremento di fatturato hanno contribuito principalmente le aree geografiche americana ed europea, che sono cresciute rispettivamente del 71,3% e del 56,9% rispetto ai primi nove mesi del 2018. L'area giapponese invece ha mantenuto un livello di fatturato costante nei due periodi a confronto.

Il Gruppo ha continuato ad operare ed investire nella direzione strategica tracciata, con lo scopo di rimanere uno dei player di riferimento nel campo degli Embedded Computer, e di imporsi come uno dei principali leader tecnologici anche nell'emergente settore degli Edge Computer e dell'IoT Industriale. Una leadership, questa, che continua ad essere evidenziata ed avvalorata dalle ricerche di molte società di analisi, ricerca e consulenza di settore.

### ***Andamento economico del Gruppo Eurotech***

I ricavi del Gruppo nei primi nove mesi del 2019 sono stati pari a Euro 79,70 milioni, in aumento del 39,9% rispetto all'analogo periodo del 2018 in cui il fatturato era stato di Euro 56,97 milioni. A cambi costanti il fatturato evidenzerebbe un incremento pari al 33,4%.

Il primo margine del periodo ammonta a Euro 40,05 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 50,3%, rispetto ad un'incidenza del 48,2% dei primi nove mesi del 2018. Il valore è migliorativo anche rispetto a quello dei primi sei mesi 2019 (incidenza del 49,7%) e a quello rappresentato per l'esercizio 2018 (che ammontava al 47,5%). Il primo margine in termini percentuali riflette quanto previsto per l'anno a piano e cioè un valore vicino al 50%.

Relativamente ai costi operativi, l'incidenza degli stessi sui ricavi nei nove mesi è stata del 32,4%, in linea con quanto registrato nel primo semestre 2019 e in netto miglioramento rispetto al 42,7% dei primi nove mesi del 2018. In valore assoluto i costi operativi sono aumenti nei primi nove mesi del 2019 di Euro 1,50 milioni, pari al 6,1%, a servizio della crescita presente e futura dei ricavi. Ulteriori costi nelle aree ricerca & sviluppo e vendite verranno sostenuti nel corso dei prossimi trimestri per sostenere ulteriori crescite di fatturato e per aumentare la capacità di attrarre nuovi clienti. La crescita molto ridotta dei costi operativi, sensibilmente inferiore all'incremento dei ricavi mantiene attiva la leva operativa, in un'ottica di continua crescita di valore. L'effetto dell'IFRS 16, entrato in vigore con quest'anno, ha comportato una riduzione di costi operativi per Euro 1,1 milioni.

Il risultato prima degli ammortamenti, delle valutazioni in partecipazioni collegate, degli oneri finanziari netti e delle imposte sul reddito (EBITDA), nei primi nove mesi, ammonta a Euro 16,19 milioni (20,3% dei ricavi) rispetto ad Euro 5,61 milioni nel 2018 (9,8% dei ricavi), riflettendo l'andamento tanto del primo margine quanto dei costi operativi e degli altri ricavi.

Il risultato operativo (EBIT) dei primi nove mesi del 2019 è stato di Euro 13,25 milioni (16,6% dei ricavi) rispetto a Euro 4,15 milioni nei primi nove mesi del 2018 (7,3% dei ricavi).

La gestione finanziaria dei primi nove mesi del 2019, inclusiva degli effetti cambio, ha determinato un risultato negativo di Euro 0,13 milioni rispetto ad un valore negativo di Euro 0,14 milioni nei primi nove mesi del 2018.

Il Risultato prima delle imposte nel corso dei nove mesi di riferimento è di Euro 13,12 milioni, contro un importo di Euro 3,99 milioni nei primi nove mesi 2018. Il miglioramento del risultato prima delle imposte per Euro 9,12 milioni riflette principalmente il miglioramento dell'EBIT.

Il risultato netto di Gruppo nel periodo in esame è stato di Euro 11,93 milioni (era di Euro 3,38 milioni nei primi nove mesi 2018). L'andamento oltre che riflettere la dinamica del risultato prima delle imposte, deriva dalla stima delle imposte che sono state calcolate in base alle aliquote previste per l'esercizio dalla normativa vigente e considerando il beneficio fiscale dell'utilizzo delle perdite fiscali in base ai soli risultati previsti per fine anno.

Con riferimento al terzo trimestre, tutti gli indici che il Gruppo monitora continuano a rimanere positivi, come lo sono stati nei precedenti trimestri.

In particolare, il livello del fatturato è stato di Euro 26,7 milioni (Euro 19,7 milioni nel terzo trimestre 2018), con una crescita del 35,7% rispetto al trimestre corrispondente dell'anno precedente; il valore del fatturato del trimestre corrisponde al 33,5% del fatturato dei nove mesi, valore molto simile all'incidenza che aveva lo scorso anno (34,5%).

Nel trimestre considerato, il primo margine (51,4%) è costante rispetto al secondo trimestre dell'anno ed è in crescita sia rispetto al primo trimestre 2019 che rispetto ai singoli trimestri del 2018.

L'EBITDA del terzo trimestre 2019 è positivo per Euro 5,3 milioni con una incidenza del 19,9%, mentre nel terzo trimestre 2018 era positivo per Euro 2,0 milioni con una incidenza del 10,1%. Con la crescita del fatturato e l'oculata gestione dei costi operativi si evidenzia anche nel terzo trimestre la piena attivazione della leva operativa.

Il risultato operativo (EBIT) del terzo trimestre 2019 è influenzato dai margini descritti ed ammonta a Euro 4,3 milioni, con una incidenza sui ricavi del 16,2%, contro un risultato positivo di Euro 1,5 milioni (incidenza sui ricavi del 7,5%) dello stesso periodo 2018.

Tali andamenti hanno contribuito a determinare i risultati intermedi nei primi nove mesi più sopra commentati.

### ***Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Eurotech***

Il Gruppo al 30 settembre 2019 ha una posizione finanziaria netta con cassa netta di Euro 9,0 milioni esclusi i debiti finanziari per diritti d'uso introdotti dal principio contabile IFRS 16, rispetto ad un importo, sempre di cassa netta, di Euro 0,9 milioni al 31 dicembre 2018. La nuova modalità di contabilizzazione dei contratti

di locazione (Right of Use) prevista dal principio contabile IFRS16 “Leases” ha comportato la registrazione da parte delle società del Gruppo di debiti finanziari per diritti d’uso al 30 settembre 2019 pari a Euro 3,8 milioni, che sottratti alla posizione finanziaria netta danno luogo a una posizione finanziaria netta complessiva post IFRS16 pari a Euro 5,2 milioni.

Le disponibilità liquide del Gruppo sono pari a Euro 24,9 milioni al 30 settembre 2019, erano di Euro 13,2 milioni a fine 2018.

Il capitale circolante netto ammonta a Euro 20,7 milioni al 30 settembre 2019, con un incremento di Euro 5,12 milioni rispetto al 31 dicembre 2018. Tale andamento è dovuto principalmente all’incremento dei crediti commerciali per il maggior fatturato avuto negli ultimi 6 mesi, nonché alla riduzione dei debiti verso fornitori. Su base annua, il rapporto tra capitale circolante netto e fatturato resta vicino al valore obiettivo del 20%.

Il Patrimonio netto del Gruppo ammonta a Euro 120,4 milioni (Euro 102,0 milioni al 31 dicembre 2018).

#### ***Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al 30 settembre 2019***

Sulla base del portafoglio ordini esistenti, il fatturato del quarto trimestre sarà in linea con quello ottenuto lo scorso anno ma con una marginalità superiore che quindi avrà un effetto positivo sui risultati intermedi di conto economico, permettendo di confermare risultati simili a quelli fin qui rappresentati.

Lo sforzo che si sta facendo, principalmente nell’area geografica Europea ed Americana, nell’indirizzare clienti di più grandi dimensioni in ambito IoT ed Edge Computing, dovrebbe portare i suoi frutti nel medio termine e creare così le basi per una nuova espansione del giro d’affari del Gruppo.

#### ***Nomina amministratori, Presidente del Consiglio di Amministrazione e integrazione Comitati endoconsiliari***

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha inoltre provveduto alla cooptazione di tre amministratori in seguito alle dimissioni di altrettanti amministratori in data 15 ottobre 2019: sono stati quindi nominati in qualità di amministratori non esecutivi, per cooptazione la sig.ra Susanna Curti, il sig. Aldo Fumagalli e il sig. Antongiulio Marti, i quali peraltro hanno dichiarato di essere non indipendenti. Il Curriculum Vitae degli Amministratori cooptati, è disponibile sul sito internet della società [www.eurotech.com](http://www.eurotech.com) alla sezione Investitori/Informazioni aziendali. In base alle dichiarazioni resa alla Società, nessuno dei tre amministratori detiene direttamente e/o indirettamente azioni di Eurotech.

E’ stato inoltre nominato il sig. Roberto Siagri, già Vicepresidente e Amministratore delegato, Presidente del Consiglio di amministrazione di Eurotech.

Infine, sono stati integrati sempre a seguito delle dimissioni di data 15 ottobre 2019, due dei comitati endoconsiliari: nel Comitato per la remunerazione è stato nominato l’amministratore indipendente Giulio

Antonello e nel Comitato Controllo e Rischi è stata nominata l'amministratore indipendente Carmen Pezzuto.

Conseguentemente a quanto precede, il consiglio di amministrazione di Eurotech risulta così composto:

- Roberto Siagri, presidente e amministratore delegato
- Dino Paladin, Vice Presidente e amministratore non esecutivo
- Giulio Antonello, amministratore non esecutivo e indipendente
- Riccardo Costacurta, amministratore non esecutivo e indipendente
- Susanna Curti, amministratore non esecutivo
- Aldo Fumagalli, amministratore non esecutivo
- Antongiulio Marti, amministratore non esecutivo
- Chiara Mio, amministratore non esecutivo e indipendente
- Carmen Pezzuto, amministratore non esecutivo e indipendente

I comitati endoconsiliari, dopo la loro integrazione sono così composti:

Comitato per la remunerazione: Chiara Mio (Presidente)  
Giulio Antonello  
Riccardo Costacurta

Comitato Controllo e Rischi: Chiara Mio (Presidente)  
Riccardo Costacurta  
Carmen Pezzuto

Comitato parti correlate: Riccardo Costacurta (Presidente)  
Chiara Mio  
Carmen Pezzuto

Comitato nomine: Chiara Mio (Presidente)  
Giulio Antonello  
Roberto Siagri

*Si rende noto che, in ottemperanza a quanto disposto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 settembre 2019 è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale. La Relazione è inoltre disponibile presso il sito internet di Eurotech all'indirizzo [www.eurotech.com](http://www.eurotech.com) (sezione investitori) e sul sistema di Stoccaggio Centralizzato "1Info" all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Eurotech S.p.A., dott. Sandro Barazza 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 documentabili, ai libri e alle scritture contabili della società.*

**IL GRUPPO EUROTECH**

Eurotech (ETH:IM) è una multinazionale che progetta, sviluppa e fornisce Edge Computer e soluzioni per l'Internet of Things (IoT) complete di servizi, software e hardware a integratori di sistemi e aziende. Adottando le soluzioni di Eurotech, i clienti hanno accesso a componenti e piattaforme software per l'IoT, a Edge Gateway per abilitare il monitoraggio di asset e a Edge Computer ad alte prestazioni (HPEC) per applicazioni anche di Intelligenza Artificiale (AI). Per offrire soluzioni sempre più complete Eurotech ha attivato partnership con aziende leader nel loro ambito d'azione, creando così un ecosistema globale che le permette di realizzare soluzioni "best in class" per l'Internet of Things Industriale. Per maggiori informazioni su Eurotech: [www.eurotech.com](http://www.eurotech.com).

**Contatti societari:****Investor Relations**

Andrea Barbaro

Tel. +39 0433 485411

e-mail: [andrea.barbaro@eurotech.com](mailto:andrea.barbaro@eurotech.com)**Ufficio Comunicazione**

Giuliana Vidoni

Tel. +39 0433 485411

e-mail: [giuliana.vidoni@eurotech.com](mailto:giuliana.vidoni@eurotech.com)

**ALLEGATI – PROSPETTI CONTABILI**
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>3° trim.2019</b>	<b>%</b>	<b>3° trim.2018</b>	<b>%</b>	<b>9 mesi 2019 (b)</b>	<b>%</b>	<b>9 mesi 2018 (a)</b>	<b>%</b>	<b>variazioni (b-a)</b>	
<i>(Migliaia di Euro)</i>									<b>assoluto</b>	<b>%</b>
Ricavi delle vendite e dei servizi	26.660	100%	19.652	100%	79.698	100,0%	56.974	100,0%	22.724	39,9%
Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo	(12.950)	-48,6%	(10.206)	-51,9%	(39.648)	-49,7%	(29.494)	-51,8%	10.154	34,4%
<b>Primo margine</b>	<b>13.710</b>	<b>51,4%</b>	<b>9.446</b>	<b>48,1%</b>	<b>40.050</b>	<b>50,3%</b>	<b>27.480</b>	<b>48,2%</b>	<b>12.570</b>	<b>45,7%</b>
Costi per servizi	(3.255)	-12,2%	(3.129)	-15,9%	(9.682)	-12,1%	(9.007)	-15,8%	675	7,5%
Costi per il godimento beni di terzi	(89)	-0,3%	(402)	-2,0%	(250)	-0,3%	(1.225)	-2,2%	(975)	-79,6%
Costo del personale	(5.276)	-19,8%	(4.673)	-23,8%	(15.351)	-19,3%	(13.582)	-23,8%	1.769	13,0%
Altri accantonamenti e altri costi	(132)	-0,5%	(114)	-0,6%	(554)	-0,7%	(527)	-0,9%	27	5,1%
Altri ricavi	360	1,4%	854	4,3%	1.979	2,5%	2.472	4,3%	(493)	-19,9%
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>5.318</b>	<b>19,9%</b>	<b>1.982</b>	<b>10,1%</b>	<b>16.192</b>	<b>20,3%</b>	<b>5.611</b>	<b>9,8%</b>	<b>10.581</b>	<b>188,6%</b>
Ammortamenti	(1.012)	-3,8%	(511)	-2,6%	(2.932)	-3,7%	(1.459)	-2,6%	1.473	101,0%
Svalutazioni di immobilizzazioni	0	0,0%	0	0,0%	(10)	0,0%	0	0,0%	10	n/a
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>4.306</b>	<b>16,2%</b>	<b>1.471</b>	<b>7,5%</b>	<b>13.250</b>	<b>16,6%</b>	<b>4.152</b>	<b>7,3%</b>	<b>9.098</b>	<b>219,1%</b>
Gestione delle partecipazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(19)	0,0%	(19)	-100,0%
Oneri finanziari	(374)	-1,4%	(162)	-0,8%	(880)	-1,1%	(811)	-1,4%	69	8,5%
Proventi finanziari	492	1,8%	74	0,4%	746	0,9%	671	1,2%	75	11,2%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>4.424</b>	<b>16,6%</b>	<b>1.383</b>	<b>7,0%</b>	<b>13.116</b>	<b>16,5%</b>	<b>3.993</b>	<b>7,0%</b>	<b>9.123</b>	<b>228,5%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.330)	-5,0%	81	0,4%	(1.189)	-1,5%	(616)	-1,1%	573	93,0%
<b>Utile (Perdita) di periodo delle attività in funzionamento</b>	<b>3.094</b>	<b>11,6%</b>	<b>1.464</b>	<b>7,4%</b>	<b>11.927</b>	<b>15,0%</b>	<b>3.377</b>	<b>5,9%</b>	<b>8.550</b>	<b>253,2%</b>
Utile (Perdita) di periodo attribuibile alle Minoranze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	n/a
<b>Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo</b>	<b>3.094</b>	<b>11,6%</b>	<b>1.464</b>	<b>7,4%</b>	<b>11.927</b>	<b>15,0%</b>	<b>3.377</b>	<b>5,9%</b>	<b>8.550</b>	<b>253,2%</b>
<b>Utile base per azione</b>					<b>0,344</b>		<b>0,099</b>			
<b>Utile diluito per azione</b>					<b>0,344</b>		<b>0,099</b>			

**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA**

<i>(Migliaia di Euro)</i>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni immateriali	91.219	85.369
Immobilizzazioni materiali	6.322	2.579
Partecipazioni in altre imprese	165	160
Attività per imposte anticipate	2.840	3.025
Finanziamenti a società collegate e ad altre società del gruppo a medio/lungo termine	92	87
Altre attività non correnti	689	654
<b>Attività non correnti</b>	<b>101.327</b>	<b>91.874</b>
Rimanenze di magazzino	21.866	21.998
Lavori in corso su ordinazione	-	86
Crediti verso clienti	16.358	13.808
Crediti per imposte sul reddito	435	298
Altre attività correnti	2.621	2.183
Altre attività correnti finanziarie	109	104
Disponibilità liquide	24.933	13.196
<b>Attività correnti</b>	<b>66.322</b>	<b>51.673</b>
<b>Totale attività</b>	<b>167.649</b>	<b>143.547</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	8.879	8.879
Riserva sovrapp. azioni	136.400	136.400
Riserve diverse	( 24.902)	( 43.237)
<b>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</b>	<b>120.377</b>	<b>102.042</b>
<b>Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>120.377</b>	<b>102.042</b>
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine	12.495	4.312
Benefici per i dipendenti	2.768	2.465
Passività per imposte differite	3.214	3.035
Fondi rischi e oneri	847	782
<b>Passività non correnti</b>	<b>19.324</b>	<b>10.594</b>
Debiti verso fornitori	13.228	14.411
Finanziamenti passivi a breve termine	7.319	8.125
Strumenti finanziari derivati	73	20
Debiti per imposte sul reddito	158	1.571
Altre passività correnti	7.170	6.784
<b>Passività correnti</b>	<b>27.948</b>	<b>30.911</b>
<b>Totale passività</b>	<b>47.272</b>	<b>41.505</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>167.649</b>	<b>143.547</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

(Migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva di convers.	Altre riserve	Riserva cash flow hedge	Riserva per (Perdita)/utili e attuariale su piani a benefici definiti	Riserva per differenza di cambio	Azioni proprie	Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze	Patrimonio netto consolidato
<b>Saldo al 31 dicembre 2018</b>	<b>8.879</b>	<b>1.385</b>	<b>136.400</b>	<b>12.223</b>	<b>( 63.924)</b>	<b>( 20)</b>	<b>( 425)</b>	<b>3.925</b>	<b>( 2.083)</b>	<b>5.682</b>	<b>102.042</b>	<b>-</b>	<b>102.042</b>
Destinazione risultato 2018	-	391	-	-	5.291	-	-	-	-	( 5.682)	-	-	-
Risultato al 30 giugno 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.927	11.927	-	11.927
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
- Operazioni di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	( 53)	-	-	-	-	( 53)	-	( 53)
- Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	3.925	-	-	-	-	-	-	3.925	-	3.925
- Differenze cambio su investimenti in gestioni estere	-	-	-	-	-	-	-	1.943	-	-	1.943	-	1.943
<b>Totale Utile (Perdita) complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.925</b>	<b>-</b>	<b>( 53)</b>	<b>-</b>	<b>1.943</b>	<b>-</b>	<b>11.927</b>	<b>17.742</b>	<b>-</b>	<b>17.742</b>
Piano di Performance Share	-	-	-	-	349	-	-	-	244	-	593	-	593
<b>Saldo al 30 settembre 2019</b>	<b>8.879</b>	<b>1.776</b>	<b>136.400</b>	<b>16.148</b>	<b>( 58.284)</b>	<b>( 73)</b>	<b>( 425)</b>	<b>5.868</b>	<b>( 1.839)</b>	<b>11.927</b>	<b>120.377</b>	<b>-</b>	<b>120.377</b>

**PROSPETTO SINTETICO DEI FLUSSI DI CASSA**

(Migliaia di Euro)

		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa	A	11.803	10.577	7.227
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento	B	( 2.820)	( 3.237)	( 2.151)
Flussi di cassa derivanti (impiegati) dall'attività di finanziamento	C	2.485	( 905)	( 3.200)
Differenze cambio nette	D	269	16	( 80)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	E=A+B+C+D	11.737	6.451	1.796
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>		<b>13.196</b>	<b>6.745</b>	<b>6.745</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>		<b>24.933</b>	<b>13.196</b>	<b>8.541</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

<i>(Migliaia di Euro)</i>		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Disponibilità liquide	A	( 24.933)	( 13.196)	( 8.541)
<b>Liquidità</b>	<b>B=A</b>	<b>( 24.933)</b>	<b>( 13.196)</b>	<b>( 8.541)</b>
Altre attività finanziarie correnti	C	( 109)	( 104)	( 98)
Strumenti finanziari derivati	D	73	20	4
Finanziamenti passivi a breve termine	E	7.319	8.125	7.842
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>F=C+D+E</b>	<b>7.283</b>	<b>8.041</b>	<b>7.748</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente (Posizione finanziaria corrente) netto</b>	<b>G=B+F</b>	<b>( 17.650)</b>	<b>( 5.155)</b>	<b>( 793)</b>
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine	H	12.495	4.312	2.026
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>I=H</b>	<b>12.495</b>	<b>4.312</b>	<b>2.026</b>
<b>(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO come da disposizione CONSOB</b>		<b>J=G+I</b>	<b>( 843)</b>	<b>1.233</b>
Finanziamenti a società collegate e ad altre società del gruppo a medio/lungo termine	K	( 92)	( 87)	( 86)
<b>(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>		<b>L=J+K</b>	<b>( 930)</b>	<b>1.147</b>

**CAPITALE CIRCOLANTE NETTO**

<i>(Migliaia di Euro)</i>		30.09.2019 (b)	31.12.2018 (a)	30.09.2018	Variazioni (b-a)
Rimanenze di magazzino		21.866	21.998	22.296	(132)
Lavori in corso su ordinazione		0	86	86	(86)
Crediti verso clienti		16.358	13.808	13.967	2.550
Crediti per imposte sul reddito		435	298	218	137
Altre attività correnti		2.621	2.183	1.764	438
<b>Attivo corrente</b>		<b>41.280</b>	<b>38.373</b>	<b>38.331</b>	<b>2.907</b>
Debiti verso fornitori		(13.228)	(14.411)	(14.732)	1.183
Debiti per imposte sul reddito		(158)	(1.571)	(319)	1.413
Altre passività correnti		(7.170)	(6.784)	(6.522)	(386)
<b>Passivo corrente</b>		<b>(20.556)</b>	<b>(22.766)</b>	<b>(21.573)</b>	<b>2.210</b>
<b>Capitale circolante netto</b>		<b>20.724</b>	<b>15.607</b>	<b>16.758</b>	<b>5.117</b>