

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

RICAVI IN CRESCITA (+12,9%)

FORTE AUMENTO DI TUTTI GLI INDICATORI DI REDDITIVITA'

UTILE NETTO EURO 4,4 MILIONI

Dati consolidati al 30 giugno 2018:

- **Fatturato: Euro 51,6 milioni (30.06.2017: Euro 45,7 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 7,0 milioni (30.06.2017: Euro 4,0 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 5,4 milioni (30.06.2017: Euro 2,4 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 5,6 milioni (30.06.2017: Euro 2,1 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 4,4 milioni (30.06.2017: Euro 1,6 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: Euro + 1,1 milioni (31.12.2017: Euro - 0,8 milioni).**
- **Investimenti: Euro 3,4 milioni (30.06.2017: Euro 1,1 milioni).**

Guanzate (CO), 26 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti e accessori di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 giugno 2018.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. Sarà inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Principali dati economici e patrimoniali relativi ai primi sei mesi dell'esercizio

Ricavi consolidati

I dati al 30 giugno 2018 evidenziano una crescita a doppia cifra delle vendite, con l'ulteriore rafforzamento del trend positivo già registrato per l'anno 2017. In particolare, i ricavi del primo semestre sono pari a Euro 51,6 milioni, in crescita di Euro 5,9 milioni (+12,9%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

| | I Sem. 2018 | I Sem. 2017 | Delta % | Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i> |
|------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---|
| - Ratti Luxe | 22.891 | 17.949 | 27,5 | |
| - Collezioni | 13.324 | 11.893 | 12,0 | |
| - Carnet | 5.687 | 5.843 | (2,7) | |
| - Fast Fashion | 2.933 | 3.059 | (4,1) | |
| - Ratti Studio | 3.669 | 3.744 | (2,0) | |
| - Arredamento | 2.902 | 3.003 | (3,4) | |
| - Altri e non allocati | 186 | 222 | (16,2) | |
| Totale | <u>51.592</u> | <u>45.713</u> | <u>12,9</u> | |

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la crescita del polo Luxe (+ Euro 4,9 milioni, + 27,5%), che cresce con particolare riferimento al segmento dei tessuti donna, e del polo Collezioni (+ Euro 1,4 milioni, + 12,0%), grazie al buon andamento delle vendite nei segmenti donna e camiceria uomo.

Si evidenzia che l'articolazione dei dati sopra esposti è basata sulla nuova organizzazione del Gruppo per aree di business, operativa a partire dal mese di gennaio 2018. Rispetto all'organizzazione precedente il nuovo modello ha previsto in particolare: i) l'unificazione del Polo Collezioni Donna e del Polo Collezioni Uomo in un'unica area di attività (Polo Collezioni); ii) lo scorporo dal Polo Collezioni Donna di alcune attività peculiari quali la vendita di tessuti al dettaglio e la gestione dei contratti di licenza, confluite rispettivamente nei poli di nuova costituzione Carnet e Ratti Studio.

| | I Sem. 2018 | I Sem. 2017 | Delta % | Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i> |
|---------------|--------------------|--------------------|----------------|--|
| - Italia | 19.736 | 16.109 | 22,5 | |
| - Europa (UE) | 17.195 | 15.816 | 8,7 | |
| - U.S.A. | 4.263 | 4.573 | (6,8) | |
| - Giappone | 1.171 | 1.342 | (12,7) | |
| - Altri Paesi | 9.227 | 7.873 | 17,2 | |
| Totale | 51.592 | 45.713 | 12,9 | |

Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi sul territorio domestico (+ Euro 3,6 milioni, +22,5%), nei paesi dell'Unione Europea (+ Euro 1,4 milioni, +8,7%) e negli Altri Paesi (+ Euro 1,4 milioni, +17,2%), con particolare riferimento a Svizzera e Far-East.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2018 è pari a Euro 7,0 milioni, con un incremento di Euro 3,0 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 13,5% (8,7% nel primo semestre 2017). L'incremento della redditività (+4,8%) è stato principalmente originato dall'incremento dei volumi di vendita, con il conseguente migliore assorbimento del costo delle strutture societarie ed il raggiungimento di maggiori livelli di efficienza produttiva.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 1,6 milioni e risultano stabili rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è pari a Euro 5,4 milioni, in crescita di Euro 3,0 milioni rispetto al 2017.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati positivi per Euro 0,1 milioni (comprensivi dei proventi di Euro 0,3 milioni per i dividendi percepiti da Emittenti Titoli S.p.A. a seguito della conclusione della procedura di liquidazione della società). Nel primo semestre 2017 i proventi ed oneri finanziari erano risultati negativi per Euro 0,3 milioni.

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 5,6 milioni, che si confronta con Euro 2,1 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mentre il Risultato netto di periodo è pari a Euro 4,4 milioni, in crescita di Euro 2,8 milioni rispetto al primo semestre del 2017.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2018 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,4 milioni (Euro 1,1 milioni nel 2017). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 0,8 milioni a nuovi macchinari per la stampa e relative strutture di supporto, per Euro 0,5 milioni all'acquisto di nuovi telai e per Euro 0,8 milioni all'efficientamento energetico e ad ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate. Gli investimenti si inseriscono nell'ambito delle strategie aziendali sul fronte del prodotto, dei processi e del servizio, strategie volte all'efficienza, all'innovazione tecnologica ed all'incremento della produzione in un'ottica di sostenibilità sociale e ambientale.

Al 30 giugno 2018 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 17,9 milioni e risulta in diminuzione di Euro 1,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 principalmente a seguito della stagionalità dell'attività.

A seguito dei positivi risultati della gestione la **Posizione finanziaria netta** passa da – Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2017 a + Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2018. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

| | 30-giu-2018 | 31-dic-2017 | Delta | Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i> |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------|--|
| PFN corrente | 33.417 | 17.002 | 16.415 | |
| PFN non corrente | (32.271) | (17.815) | (14.456) | |
| PFN totale | 1.146 | (813) | 1.959 | |

Si evidenzia che nel corso del primo semestre dell'anno sono stati sottoscritti tre nuovi finanziamenti chirografari, con scadenze comprese tra i 3 ed i 5 anni, per un importo complessivo di Euro 17,0 milioni. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in una prospettiva di medio-lungo termine.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2018, è pari a Euro 46,0 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2018.

Prevedibile evoluzione della gestione

I dati relativi al primo semestre dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti una crescita dei ricavi e della redditività rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Sulla base dell'andamento delle vendite e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tale *trend* sarà confermato anche alla fine dell'esercizio 2018.

Dichiarazione

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio D'Ambrosio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito internet di Ratti S.p.A. all'indirizzo: www.ratti.it

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

| | | | |
|------------------------------|--------------------|------------------|--|
| CFO, <i>Investor Relator</i> | Claudio D'Ambrosio | tel. 031/3535671 | investor_relator@ratti.it |
| Media | Fabrizio Goggi | tel. 031/3535361 | fabrizio_goggi@ratti.it |

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti stampati, uniti, tinti in filo e jacquard dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Contemporaneamente crea anche accessori uomo e donna come cravatte, sciarpe e foulard. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo. All'interno di questo contesto, Ratti ha intrapreso un percorso di lungo termine volto alla piena integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo del business, ed è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA 8000, ISO 14001, OHSAS 18001 e Oeko-Tex Standard 100.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA*importi in migliaia di Euro*

| Attività | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 31.998 | 30.892 |
| Altre attività immateriali | 850 | 743 |
| Partecipazioni | 15 | 15 |
| Altre attività | 180 | 177 |
| Attività per imposte differite | 3.482 | 3.210 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 36.525 | 35.037 |
| Rimanenze | 29.787 | 25.315 |
| Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi | 35 | --- |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 20.749 | 26.177 |
| di cui verso parti correlate | 80 | 149 |
| Crediti per imposte sul reddito | --- | --- |
| Partecipazioni | --- | 456 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 38.779 | 22.538 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 89.350 | 74.486 |
| TOTALE ATTIVITA' | 125.875 | 109.523 |

importi in migliaia di Euro

| Patrimonio netto e passività | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 11.115 | 11.115 |
| Altre riserve | 19.266 | 19.221 |
| Utili/(Perdite) a nuovo | 11.231 | 9.115 |
| Risultato del periodo | 4.381 | 5.950 |
| Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante | 45.993 | 45.401 |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi | 121 | 114 |
| PATRIMONIO NETTO | 46.114 | 45.515 |
| Passività finanziarie | 32.271 | 17.815 |
| Fondi per rischi ed oneri | 1.053 | 1.053 |
| Benefici ai dipendenti | 6.212 | 6.465 |
| Passività per imposte differite | 251 | 275 |
| Altre passività | 481 | 480 |
| di cui verso parti correlate | 38 | 37 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 40.268 | 26.088 |
| Passività finanziarie | 5.362 | 5.536 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 31.867 | 31.556 |
| di cui verso parti correlate | 2.889 | 2.390 |
| Passività per resi | 271 | --- |
| Fondi per rischi ed oneri | 40 | 40 |
| Debiti per imposte sul reddito | 1.953 | 788 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 39.493 | 37.920 |
| TOTALE PASSIVITA' | 79.761 | 64.008 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 125.875 | 109.523 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO*importi in migliaia di Euro*

| | I Semestre 2018 | I Semestre 2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Valore della produzione e altri proventi | 56.196 | 47.584 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 51.592 | 45.713 |
| di cui verso parti correlate | 44 | 54 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 3.959 | 1.196 |
| Altri ricavi e proventi | 645 | 675 |
| di cui verso parti correlate | 129 | 148 |
| Costi operativi | (50.772) | (45.213) |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (19.529) | (15.617) |
| di cui da parti correlate | (2.576) | (3.135) |
| Per servizi | (11.860) | (11.231) |
| di cui da parti correlate | (682) | (487) |
| Per godimento beni di terzi | (745) | (773) |
| Costi per il personale | (15.596) | (14.603) |
| Altri costi operativi | (885) | (887) |
| di cui da parti correlate | (14) | (16) |
| Ammortamento attrezzature varia di stampa | (597) | (496) |
| Ammortamenti | (1.560) | (1.569) |
| Accantonamenti e svalutazioni | --- | (37) |
| RISULTATO OPERATIVO | 5.424 | 2.371 |
| Proventi finanziari | 947 | 184 |
| Oneri finanziari | (810) | (470) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 5.561 | 2.085 |
| Imposte sul reddito del periodo | (1.137) | (485) |
| RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI | 4.424 | 1.600 |
| Attribuibile a: | | |
| Partecipazioni di terzi | 43 | 20 |
| Soci della Controllante | 4.381 | 1.580 |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE | 0,16 | 0,06 |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO | 0,16 | 0,06 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

| | Note | 1.1 - 30.06 2018 | 1.1 - 30.06 2017 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| RISULTATO DEL PERIODO | (A) | 4.424 | 1.600 |
| Altre componenti di conto economico complessivo: | | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo: | | | |
| - Differenze di conversione di bilanci esteri | | 11 | (58) |
| Imposte sul reddito | | --- | --- |
| | | 11 | (58) |
| - (Perdita)/utile netto da cash flow hedge | | 8 | 223 |
| Imposte sul reddito | | (2) | (54) |
| | | 6 | 169 |
| - Altre riserve | | (332) | |
| Imposte sul reddito | | | |
| | | (332) | 0 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte | | (315) | 111 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo: | | | |
| - (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti | | 101 | 245 |
| Imposte sul reddito | | (24) | (59) |
| | | 77 | 186 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte | | 77 | 186 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | (B) | (238) | 297 |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE | (A+B) | 4.186 | 1.897 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Partecipazioni di terzi | | 38 | 12 |
| - Soci della Controllante | | 4.148 | 1.885 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Utili (Perdite a nuovo) | Altre riserve | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2018 | 11.115 | 1.459 | 16.834 | (149) | (1.210) | 1.731 | 224 | 9.115 | 332 | 5.950 | 45.401 | 114 | 45.515 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06: | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | 278 | | | | | | | | (278) | | | |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | (3.556) | (3.556) | (31) | (3.587) |
| - a Utili a nuovo | | | | | | | | 2.116 | | (2.116) | | | |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | 0 | 278 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.116 | | (5.950) | (3.556) | (31) | (3.587) |
| 3 - Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | | 4.381 | 4.381 | 43 | 4.424 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | 6 | | | | | | | 6 | --- | 6 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 77 | | | | | | 77 | --- | 77 |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | 16 | | | | 16 | (5) | 11 |
| - Dismissione valore partecipazione al fair value | | | | | | | | | | | (332) | --- | (332) |
| Totale risultato complessivo del periodo | 0 | 0 | 0 | 6 | 77 | 0 | 16 | 0 | (332) | 4.381 | 4.148 | 38 | 4.186 |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2018 | 11.115 | 1.737 | 16.834 | (143) | (1.133) | 1.731 | 240 | 11.231 | 0 | 4.381 | 45.993 | 121 | 46.114 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

| | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Utili (Perdite a nuovo) | Altre riserve | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------|-------------------------|---------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2017 | 11.115 | 1.273 | 16.834 | (300) | (1.221) | 1.731 | 334 | 8.438 | 0 | 3.598 | 41.802 | 57 | 41.859 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06: | | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente: | | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | 186 | | | | | | | | (186) | | | |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | (2.735) | (2.735) | | (2.735) |
| - a Utili a nuovo | | | | | | | | 677 | | (677) | | | |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | 0 | 186 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 677 | 0 | (3.598) | (2.735) | --- | (2.735) |
| 3 - Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | | 1.580 | 1.580 | 20 | 1.600 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | 169 | | | | | | | 169 | --- | 169 |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | 186 | | | | | | 186 | --- | 186 |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | (50) | | | | (50) | (8) | (58) |
| Totale risultato complessivo del periodo | 0 | 0 | 0 | 169 | 186 | 0 | (50) | 0 | 0 | 1.580 | 1.885 | 12 | 1.897 |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2017 | 11.115 | 1.459 | 16.834 | (131) | (1.035) | 1.731 | 284 | 9.115 | 0 | 1.580 | 40.952 | 69 | 41.021 |

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

| | 1.1 - 30.06 2018 | 1.1 - 30.06 2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | |
| Risultato del periodo | 4.381 | 1.580 |
| <i>Rettifiche per</i> | | |
| Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi | 43 | 20 |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 597 | 496 |
| Ammortamenti | 1.560 | 1.569 |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | 185 | (81) |
| Oneri finanziari (interessi netti) | 106 | 160 |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | (27) | (13) |
| Imposte sul reddito | 1.137 | 485 |
| | 7.982 | 4.216 |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | (4.472) | (943) |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti | 5.227 | 3.773 |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate | 69 | 49 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti | (271) | (2.898) |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate) | 500 | 381 |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | (152) | (43) |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | --- | --- |
| Variazione netta altre attività/passività correnti | 530 | 159 |
| | 9.413 | 4.694 |
| Interessi pagati | (116) | (126) |
| Imposte sul reddito pagate | (463) | (167) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 8.834 | 4.401 |
| Liquidità dall'attività di investimento | | |
| Interessi incassati | 13 | 2 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi | 29 | 40 |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (3.220) | (1.119) |
| Incremento delle attività immateriali | (152) | (14) |
| Variazione altre attività finanziarie non correnti | (3) | 11 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | (3.333) | (1.080) |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | |
| Erogazione per accensione finanziamenti | 17.000 | 5.000 |
| Rimborso totale di prestiti | --- | --- |
| Rimborso rate di finanziamenti | (2.562) | (1.294) |
| Distribuzione dividendi | (3.587) | (2.735) |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | (122) | 41 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | 10.729 | 1.012 |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 16.230 | 4.333 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | 22.538 | 17.413 |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | 11 | (58) |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno | 38.779 | 21.688 |