



## VIMI FASTENERS: APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 E CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Novellara, 30 marzo 2022

- **Ricavi consolidati per Euro 47,97 milioni (+22,72% rispetto a Euro 39,1 milioni del 31 dicembre 2020);**
- **EBITDA consolidato pari a Euro 6,72 milioni, rispetto a Euro 3,95 milioni al 31 dicembre 2020 (+69,66%), con un'incidenza del 14,00% sui ricavi (10,13% sui ricavi al 31 dicembre 2020);**
- **PFN consolidata pari a Euro 16,27 milioni (rispetto ad un valore di Euro 19,59 milioni al 31 dicembre 2020).**

Il Consiglio di Amministrazione della società VIMI Fasteners S.p.A. (“**Vimi**” o la “**Società**”), riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di Bilancio d'esercizio della Società ed il Bilancio Consolidato del Gruppo Vimi (il “**Gruppo**”) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Vimi è società *leader* nella progettazione e produzione di organi di fissaggio ad elevato contenuto ingegneristico per i settori industriale, *automotive*, *oil&gas*, *aerospace* ed altri, già quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci in data 29 aprile 2022, in unica convocazione, per l'approvazione, tra l'altro, del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI SU BASE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2021

#### RICAVI

I ricavi consolidati dell'esercizio ammontano a Euro 47,97 milioni con un incremento del 22,72% rispetto all'esercizio 2020, grazie al *trend* di ripresa del *business* successivo alla pandemia da Covid-19, che ha interessato i diversi settori di mercato nei quali il Gruppo opera. Tale valore risulta sostanzialmente in linea con quanto anticipato al mercato lo scorso 21 febbraio 2022.

Nell'esercizio 2021 è stata rafforzata la presenza del Gruppo nel settore “*Industrial*”. A supporto di questo *trend* positivo si conferma un valore di portafoglio ordini del Gruppo al 31 dicembre 2021, a valere per l'esercizio 2022, pari a circa Euro 33,5 milioni, rispetto a Euro 24 milioni in portafoglio al 31 dicembre 2020.

#### EBITDA

Al 31 dicembre 2021, l'EBITDA del Gruppo risulta pari a Euro 6,7 milioni (Euro 6,2 milioni al netto del contributo per minore *Earn-Out* relativo all'acquisizione della società MF Inox S.r.l. (“**MF Inox**”)), in miglioramento rispetto al valore registrato nell'esercizio 2020, pari a Euro 3,95 milioni.

In termini percentuali, al 31 dicembre 2021 l'EBITDA consolidato raggiunge un valore del 14%, in miglioramento rispetto al valore percentuale pari a 10,1%, raggiunto al termine dell'esercizio precedente.

Questo risultato è riconducibile alla capacità del Gruppo di aver tratto vantaggio dai primi segnali di ripresa dei mercati di riferimento, unitamente ad un'attenta gestione dei costi di struttura e al miglioramento dell'efficienza produttiva nel rinnovato stabilimento di Novellara.

#### **UTILE NETTO**

Il Gruppo chiude l'esercizio con un risultato positivo superiore a Euro 2 milioni, contro una perdita rilevata nel 2020 pari a Euro 255 migliaia. Così come per gli esercizi precedenti, il risultato risente di un significativo livello di ammortamenti (pari a circa Euro 4 milioni al 31 dicembre 2021), derivanti dall'importante piano di investimenti realizzato negli ultimi anni.

#### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

Al 31 dicembre 2021 la Posizione Finanziaria Netta mostra un significativo miglioramento rispetto ai valori del 31 dicembre 2020, raggiungendo un ammontare pari a Euro 16,27 milioni (indebitamento netto), inferiore rispetto a Euro 19,6 milioni dell'anno precedente.

L'indebitamento, con esclusione della quota *Earn-Out*, presenta una riduzione della quota a medio lungo termine pari a oltre Euro 6,2 milioni nel corso dell'esercizio 2021, dovuta al termine delle moratorie, concesse dagli istituti di credito nello scorso esercizio per far fronte alla situazione contingente dovuta alla pandemia da Covid-19. Specularmente, si rileva un incremento di circa Euro 1,3 milioni della quota corrente.

#### **PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO VIMI FASTENERS SPA AL 31 DICEMBRE 2021**

A maggior dettaglio rispetto ai valori consolidati sopra rappresentati, si riportano di seguito i principali dati economici, patrimoniali e finanziari della Capogruppo Vimi Fasteners S.p.A.

#### **RICAVI**

Al 31 dicembre 2021 i ricavi della Capogruppo ammontano ad Euro 41,06 milioni, con un incremento del 28,51% rispetto al valore complessivo di Euro 31,95 milioni rilevato al 31 dicembre 2020.

#### **EBITDA**

L'esercizio 2021 si è chiuso per la Società con un valore di EBITDA di Euro 3,81 milioni, più che raddoppiato in valore assoluto rispetto agli Euro 1,24 milioni rilevati al 31 dicembre 2020. Si rileva un miglioramento del valore anche in termini percentuali, con un EBITDA margin che si attesta al 9,3% al 31 dicembre 2021 (3,9% al 31 dicembre 2020).

#### **UTILE NETTO**

La Società chiude il proprio bilancio d'esercizio con un risultato netto di Euro 0,4 milioni, in miglioramento rispetto alla perdita di Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2020.

#### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

Al 31 dicembre 2021 il bilancio d'esercizio della Vimi mostra un livello di indebitamento netto pari ad Euro 15,08 milioni, in miglioramento rispetto agli Euro 16,20 milioni rilevati al 31 dicembre 2020.

## **DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 400.599,00:

- Euro 20.028,00 a riserva legale;
- Euro 20.836,00 a riserva di utili su cambi non realizzati;
- Euro 359.695,00 a utili portati a nuovo.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'attuale contesto globale appare oggi molto complesso ed influenzato da molteplici fattori contrastanti tra loro.

Da un lato, infatti, si assiste ad una situazione di forte ripresa globale, sostenuta dalle iniezioni di liquidità, effettuate nel corso del 2021 e negli anni precedenti da parte delle principali banche mondiali nei paesi più industrializzati del mondo, che hanno sostenuto la domanda di beni e servizi, generando aspettative positive per una solida crescita nel medio periodo. Dall'altro, si assiste ad un generale incremento dei costi dell'energia e delle materie prime, che, causando un significativo aumento dell'inflazione, rischia di penalizzare il *trend* positivo di crescita.

Si sottolinea, inoltre, come Europa e USA stiano viaggiando a due ritmi differenti: la prima, anche a causa dell'attuale situazione geo-politica caratterizzata dal conflitto russo-ucraino, mostra segnali contrastanti, mentre gli Stati Uniti evidenziano una crescita sostenuta della propria economia.

Le dinamiche di cui si è accennato, alcune delle quali in rapida evoluzione, rendono difficile fare previsioni affidabili. In particolare, il conflitto che sta attualmente interessando l'est Europa comporta incertezze circa l'intera economia mondiale e sul suo equilibrio. Diventa, pertanto, complesso poter valutare, ad oggi, gli effetti, diretti o indiretti, che potranno mostrarsi nei prossimi mesi anche nei settori in cui il Gruppo opera.

Ciò nonostante, il Gruppo registra, ad oggi, un significativo incremento del *backlog* ordini per l'esercizio 2022 rispetto all'anno precedente, unitamente a positivi segnali di crescita provenienti dal settore industriale, nel quale il Gruppo sta incrementando la propria presenza. Pertanto, le aspettative restano positive per i prossimi esercizi.

## CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione della Vimi Fasteners S.p.A. (“**Vimi**”) ha deliberato in data odierna la convocazione in sede ordinaria della prossima Assemblea dei Soci il giorno **venerdì 29 aprile 2022 alle ore 10.30** in unica convocazione, presso la sede della società in via Labriola 19, Novellara (RE), per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021.
2. Destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

\*\*.\*\*\*.\*\*

Si precisa che la data e/o il luogo e/o l’intervento e/o le modalità di voto e/o svolgimento dell’Assemblea indicati nell’avviso di convocazione restano subordinate alla compatibilità con la normativa vigente o provvedimenti emanati dalle Autorità competenti in ragione dell’emergenza Covid-19 (l’**“Emergenza Sanitaria”**). Le eventuali variazioni saranno tempestivamente rese note con le stesse modalità previste per la pubblicazione dell’avviso e/o comunque attraverso i canali informativi previsti dalla normativa tempo per tempo vigente.

**www.vimifasteners.com**

*Vimi Fasteners, con sede a Novellara (RE), opera nel settore della meccanica di alta precisione ed è leader nella progettazione e produzione di organi di fissaggio ad elevato contenuto ingegneristico per i settori automotive, industriale, oil&gas e aerospace. Il Gruppo opera in partnership con i propri clienti (OEM, Tier1 e distributori) e sviluppa soluzioni personalizzate, che esporta in tutto il mondo, utilizzando acciai speciali, superleghe e tecnologie d’avanguardia nella produzione integrata dei suoi prodotti.*

Codice ISIN: **IT0004717200**

Ticker: **VIM**

**Per maggiori informazioni:**



#### **Contatti Investor Relations Manager**

Fabio Storchi | [fabio.storchi@vimifasteners.com](mailto:fabio.storchi@vimifasteners.com)

#### **Comunicazione e Relazioni Esterne**

Serena Ferrari | [ir@vimifasteners.com](mailto:ir@vimifasteners.com) |

#### **Contatti Euronext Growth Advisor**

Integrae SIM S.p.A. | [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it) | +39 02 39448386

NON PER LA DISTRIBUZIONE O LA PUBBLICAZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA O GIAPPONE O IN ALTRE GIURISDIZIONI OVE NON SIA PERMESSA LA DIFFUSIONE DEL PRESENTE COMUNICATO.

\* \* \* \* \*

*Il presente comunicato non costituisce un'offerta al pubblico di prodotti finanziari in Italia ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. t), del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58. Il presente comunicato (incluse le informazioni ivi contenute) non costituisce né forma parte di un'offerta al pubblico di prodotti finanziari né una sollecitazione di offerte per l'acquisto di prodotti finanziari e non sarà effettuata un'offerta di vendita di tali prodotti in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o vendita sia contraria alla legge applicabile. Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita di prodotti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada e Giappone e qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta o vendita sono proibiti e non potrà essere pubblicato o distribuito, direttamente o indirettamente, in tali giurisdizioni. I prodotti finanziari menzionati nel presente comunicato non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act degli Stati Uniti d'America del 1933, come modificato; tali prodotti non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America in mancanza di registrazione o di un'esenzione dall'applicazione degli obblighi di registrazione. La documentazione relativa all'offerta non è stata/non verrà sottoposta all'approvazione della CONSOB e di Borsa Italiana S.p.A.*

## **ALLEGATO 1 SCHEMI DI BILANCIO**

Si riportano di seguito:

- gli schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale consolidati del Gruppo riclassificati, unitamente al prospetto di rendiconto finanziario, redatti al 31 dicembre 2021;
- gli schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale riclassificati della controllante Vimi, unitamente al prospetto di rendiconto finanziario, redatti al 31 dicembre 2021;

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale da parte della Società di Revisione né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale. Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, comprensivo dei Prospetti di Bilancio, della Relazione sulla Gestione e delle Note Esplicative, sarà disponibile nei termini di legge presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società nonché sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti.

## SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI – BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO VIMI

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

€/000	12.2021	%	12.2020	%
<b>Ricavi</b>	<b>47.966</b>	<b>100,00%</b>	<b>39.087</b>	<b>100,00%</b>
Costo del venduto	(29.492)	-61,49%	(25.167)	-64,39%
<b>Margine lordo industriale</b>	<b>18.474</b>	<b>38,51%</b>	<b>13.920</b>	<b>35,61%</b>
Costi amministrativi	(6.254)	-13,04%	(5.475)	-14,01%
Costi commerciali	(2.245)	-4,68%	(1.768)	-4,52%
Altri costi operativi	(3.260)	-6,80%	(2.719)	-6,96%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>6.715</b>	<b>14,00%</b>	<b>3.958</b>	<b>10,13%</b>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(4.098)	-8,54%	(4.289)	-10,97%
<b>Utile operativo - (EBIT)</b>	<b>2.617</b>	<b>5,46%</b>	<b>(331)</b>	<b>-0,85%</b>
Proventi finanziari	101	0,21%	1	0,00%
Oneri finanziari	(442)	-0,92%	(481)	-1,23%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.276</b>	<b>4,75%</b>	<b>(811)</b>	<b>-2,08%</b>
Imposte sull'esercizio	(188)	-0,39%	556	1,42%
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>2.088</b>	<b>4,35%</b>	<b>(255)</b>	<b>-0,65%</b>
Effetto minore Earn Out	(468)	-0,98%	-	0%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>6.247</b>	<b>13,02%</b>	<b>3.958</b>	<b>10,13%</b>

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

€/000	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Crediti commerciali e acconti a fornitori	10.458	24%	9.642	21%
Rimanenze	11.197	25%	9.423	21%
Debiti commerciali e acconti da clienti	(9.507)	-21%	(7.531)	-17%
Altri Crediti e Debiti netti	(2.396)	-5%	(2.146)	-5%
<b>Capitale netto di funzionamento</b>	<b>9.751</b>	<b>22%</b>	<b>9.387</b>	<b>21%</b>
Immobilizzazioni materiali	14.925	34%	16.815	37%
Immobilizzazioni immateriali	16.448	37%	15.999	35%
Immobilizzazioni finanziarie	1	0%	1	0%
Crediti verso altri e imposte anticipate	5.638	13%	5.584	12%
<b>Capitale fisso</b>	<b>37.011</b>	<b>83%</b>	<b>38.399</b>	<b>84%</b>
Fondo TFR e altri debiti a lungo termine	(2.292)	-5%	(2.197)	-5%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>44.471</b>	<b>100%</b>	<b>45.589</b>	<b>100%</b>
<b>Posizione finanziaria netta (A)</b>	<b>16.272</b>	<b>37%</b>	<b>19.593</b>	<b>43%</b>
<b>Patrimonio netto (B)</b>	<b>28.199</b>	<b>63%</b>	<b>25.996</b>	<b>57%</b>
<b>Totale fonti di Finanziamento (A) + (B)</b>	<b>44.471</b>	<b>100%</b>	<b>45.589</b>	<b>100%</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>2.088</b>	<b>(255)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	3.221	4.284
- (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(10)	(20)
- Variazione dei fondi per rischi ed oneri e passività per benefici a dipendenti	14	(25)
- Altre variazioni non monetarie	(152)	628
- Imposte	188	(556)
<b>Sub Totale</b>	<b>3.261</b>	<b>4.311</b>
(Incremento) o decremento crediti commerciali e altri crediti	(1.663)	1.279
(Incremento) o decremento delle rimanenze	(1.774)	43
Incremento o (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.628	(1.985)
Imposte pagate		(455)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>3.540</b>	<b>2.938</b>
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.254)	(1.733)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(771)	(887)
Investimenti in partecipazioni	-	-
Vendita di immobilizzazioni	-	168
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE IMPIEGATE NELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(2.025)</b>	<b>(2.452)</b>
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIA</b>		
Rimborso dei debiti finanziari	(7.300)	(7.301)
Altre variazioni attività/passività finanziarie	3.000	5.550
raccolta da quotazione AIM	-	-
acquisto di azioni proprie	-	(1)
Dividendi pagati	-	-
Interessi e dividendi incassati (corrisposti)	(341)	(479)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE IMPIEGATE NELL' ATTIVITÀ FINANZIARIA (C)</b>	<b>(4.641)</b>	<b>(2.231)</b>
<b>VARIAZIONE NETTA CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE (D=A+B+C)</b>	<b>(3.126)</b>	<b>(1.745)</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E)</b>	<b>5.037</b>	<b>6.782</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (L=H+I)</b>	<b>1.911</b>	<b>5.037</b>



## SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI – BILANCIO VIMI FASTENERS S.P.A.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

€/000	12.2021	%	12.2020	%
<b>Ricavi</b>	<b>41.057</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.948</b>	<b>100,0%</b>
Costo del venduto	(26.606)	-64,8%	(21.853)	-68,4%
<b>Margine lordo industriale</b>	<b>14.451</b>	<b>35,2%</b>	<b>10.095</b>	<b>31,6%</b>
Costi amministrativi	(5.798)	-14,1%	(5.113)	-16,0%
Costi commerciali	(1.799)	-4,4%	(1.183)	-3,7%
Altri costi operativi	(3.048)	-7,4%	(2.562)	-8,0%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>3.805</b>	<b>9,3%</b>	<b>1.237</b>	<b>3,9%</b>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(3.658)	-8,9%	(3.842)	-12,0%
<b>Utile operativo - (EBIT)</b>	<b>147</b>	<b>0,4%</b>	<b>(2.605)</b>	<b>-8,2%</b>
Proventi finanziari	219	0,5%	95	0,3%
Oneri finanziari	(360)	-0,9%	(346)	-1,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5</b>	<b>0,0%</b>	<b>(2.856)</b>	<b>-8,9%</b>
Imposte sull'esercizio	395	1,0%	1.138	3,6%
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>401</b>	<b>1,0%</b>	<b>(1.718)</b>	<b>-5,4%</b>

### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2021

€/000	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Crediti commerciali e acconti a fornitori	9.034	25,7%	8.348	23,24%
Rimanenze	9.772	27,8%	8.097	22,5%
Debiti commerciali e acconti da clienti	(8.951)	-25,4%	(7.002)	-19,3%
Altri Crediti e Debiti netti	(1.693)	-4,8%	(2.143)	-6,1%
<b>Capitale netto di funzionamento</b>	<b>8.162</b>	<b>23,2%</b>	<b>7.300</b>	<b>20,3%</b>
Immobilizzazioni materiali	13.379	38,0%	14.833	41,3%
Immobilizzazioni immateriali	2.238	6,4%	1.789	5,0%
Immobilizzazioni finanziarie	10.554	30,0%	11.154	31,1%
Crediti verso altri e imposte anticipate	2.800	8,0%	2.620	7,3%
<b>Capitale fisso</b>	<b>28.971</b>	<b>82,3%</b>	<b>30.396</b>	<b>84,6%</b>
Fondo TFR e altri debiti a lungo termine	(1.928)	-5,5%	(1.775)	-4,9%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>35.205</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.921</b>	<b>100,0%</b>
<b>Posizione finanziaria netta (A)</b>	<b>15.079</b>	<b>42,8%</b>	<b>16.199</b>	<b>45,1%</b>
<b>Patrimonio netto (B)</b>	<b>20.126</b>	<b>57,2%</b>	<b>19.722</b>	<b>54,9%</b>
<b>Totale fonti di Finanziamento (A) + (B)</b>	<b>35.205</b>	<b>100,0%</b>	<b>35.921</b>	<b>100,0%</b>

NON PER LA DISTRIBUZIONE O LA PUBBLICAZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA O GIAPPONE O IN ALTRE GIURISDIZIONI OVE NON SIA PERMESSA LA DIFFUSIONE DEL PRESENTE COMUNICATO.

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2021

	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<i>Utile dell'esercizio</i>	<b>401</b>	<b>(1.718)</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.867	3.842
- (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	-	2
- Variazione dei fondi per rischi ed oneri e passività per benefici a dipendenti	(30)	(10)
- Altre variazioni non monetarie	138	434
- Imposte	(395)	(1.141)
<b>Sub Totale</b>	<b>2.580</b>	<b>3.127</b>
<i>(Incremento) o decremento crediti commerciali e altri crediti</i>	(1.975)	1.835
<i>(Incremento) o decremento delle rimanenze</i>	(1.675)	(141)
<i>Incremento o (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti</i>	2.786	(2.792)
<i>Imposte pagate</i>	-	-
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>2.117</b>	<b>311</b>
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<i>Investimenti in immobilizzazioni materiali</i>	(1.254)	(1.566)
<i>Investimenti in immobilizzazioni immateriali</i>	(771)	(887)
<i>Investimenti in partecipazioni</i>	600	600
<i>Vendita di immobilizzazioni</i>	-	(2)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE IMPIEGATE NELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.425)</b>	<b>(1.855)</b>
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIA</b>		
<i>Rimborso dei debiti finanziari</i>	(7.299)	(3.786)
<i>Altre variazioni attività/passività finanziarie</i>	3.000	5.550
<i>raccolta da quotazione AIM</i>	-	-
<i>acquisto di azioni proprie</i>	(36)	(1)
<i>Dividendi pagati</i>	-	-
<i>Interessi e dividendi incassati (corrisposti)</i>	(142)	(167)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE IMPIEGATE NELL' ATTIVITÀ FINANZIARIA (C)</b>	<b>(4.477)</b>	<b>1.596</b>
<b>VARIAZIONE NETTA CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE (D=A+B+C)</b>	<b>(3.785)</b>	<b>52</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E)</b>	<b>3.843</b>	<b>3.790</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (L=H+I)</b>	<b>59</b>	<b>3.843</b>