

INTEK GROUP

Sede Legale: 20121 Milano (MI) Foro Buonaparte, 44
Capitale sociale Euro 335.069.162,51 i.v.
Reg. Imprese Milano - Cod. fiscale 00931330583
www.itkgroup.it

COMUNICATO STAMPA

- **IL CDA DI INTEK GROUP SPA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021 IL CUI BILANCIO SEPARATO EVIDENZIA:**

	IN MILIONI DI EURO	
	30/06/2021	31/12/2020
▪ INVESTIMENTI NETTI	572,7	570,3
▪ INDEBITAMENTO FIN. NETTO <i>HOLDING</i>	69,5	63,2
▪ PATRIMONIO NETTO	503,1	507,2
▪ RISULTATO NETTO	(3,9)	(4,2)*

*Risultato netto del primo semestre 2020

- **KME:**

EBITDA AL 30 GIUGNO 2021 PARI AD EURO 47,6 MILIONI; SUPERIORE DEL 17,4% A QUELLO DEL PRIMO SEMESTRE 2020 (EURO 40,6 MILIONI)

REALIZZATO ACCORDO CON EREDI GNUTTI METALLI PER L'ACQUISIZIONE DEL *BUSINESS* LAMINATI ITALIANI

IN CORSO DI FINALIZZAZIONE LA CESSIONE DEL 55% DEL *BUSINESS* SPECIALI E L'ACQUISIZIONE DEL *BUSINESS* LAMINATI DI AURUBIS

- **CULTI MILANO:**

EBITDA CONSOLIDATO DI EURO 1,7 MILIONI (EURO 1,0 MILIONE NEL PRIMO SEMESTRE 2020 A PARITÀ DI PERIMETRO)

AVVIATA L'OPERATIVITÀ DELLA *JOINT VENTURE* CINESE

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di Intek Group SpA (di seguito anche “**Intek Group**” o la “**Società**”), *holding* di partecipazioni diversificate con un obiettivo di gestione dinamica degli investimenti, in data odierna ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Gli Investimenti netti facenti capo alla Società ammontavano al 30 giugno 2021 ad Euro 572,7 milioni (Euro 570,3 milioni a fine 2020), di cui l'89% nel settore “rame” ed il residuo nell'ambito delle attività finanziarie ed immobiliari.

La Società mantiene una solida struttura patrimoniale: il Patrimonio Netto al 30 giugno 2021 ammontava ad Euro 503,1 milioni, rispetto ad Euro 507,2 milioni al 31 dicembre 2020. La variazione è determinata prevalentemente dal risultato del periodo, negativo per Euro 3,9 milioni (in perdita per Euro 4,2 milioni nel primo semestre 2020) in assenza di proventi da partecipazioni.

Vengono di seguito illustrati i principali avvenimenti che hanno caratterizzato l'attività di Intek e delle sue controllate nel corso del primo semestre 2021:

(i) **Settore Rame**

In questo comparto di attività si stanno realizzando importanti operazioni volte ad implementare la strategia del gruppo KME di concentrarsi sui prodotti laminati in rame e sue leghe, in cui il gruppo è *leader* europeo e dove intende focalizzarsi e crescere nel futuro, dati gli interessanti tassi di crescita previsti per i principali mercati di riferimento.

Nel mese di giugno è stato sottoscritto un accordo con Paragon Partners GmbH, *private equity* tedesco che gestisce fondi per Euro 1,2 miliardi, per la cessione del controllo del *business* Speciali. L'accordo prevede la creazione di una *Newco*, posseduta al 55% da Paragon e al 45% da KME, in cui verrà conferito il *business* in oggetto. L'operazione, che dovrebbe essere finalizzata entro il 2021, apporterà a KME cassa complessiva per Euro 260-280 milioni - di cui circa Euro 60-80 milioni destinati al rimborso di finanziamenti infragruppo relativi a capitale circolante - più un *vendor loan* di Euro 32 milioni che verrà rimborsato dalla *Newco*. L'operazione con Paragon - insieme ad altre operazioni allo studio su altri *assets* ed attività *non core* - contribuirà in maniera sostanziale al perseguimento dell'obiettivo di progressivo *deleveraging* di gruppo, permettendo al contempo di partecipare *pro quota* alla futura creazione di valore del *business* degli Speciali.

Relativamente al settore del *Copper*, è stata realizzata, nel mese di giugno, un'operazione con S.A. Eredi Gnutti Metalli SpA ("EGM") che ha permesso il trasferimento a KME Italy SpA dell'attività dei laminati di EGM. Tale attività produce ricavi per circa Euro 60 milioni ed occupa 70 dipendenti. Il corrispettivo di Euro 21,8 milioni è stato interamente reinvestito da EGM nella sottoscrizione di un aumento di capitale di KME Italy, corrispondente al 16% *post-money*. L'operazione consentirà di mettere a fattor comune *know how*, capacità produttiva, canali distributivi e presidi logistici, con l'obiettivo di produrre efficienze operative e di accrescere la competitività sul mercato fornendo il miglior servizio alla clientela.

Sempre nel settore del *Copper* è stato siglato nel mese di agosto un *term sheet* per l'acquisto di parte del segmento produttivo dei laminati piani di Aurubis AG. Il perimetro dell'operazione include lo stabilimento FRP di Zutphen (Olanda), nonché i centri di taglio di Birmingham (Regno Unito), Dolný Kubín (Slovacchia) e Mortara (Italia), per un fatturato totale di circa Euro 280 milioni e 360 dipendenti. La sottoscrizione del contratto definitivo è prevista nei prossimi mesi e la finalizzazione dell'operazione sarà subordinata ad alcune condizioni sospensive, tra cui l'approvazione da parte delle competenti autorità di controllo sulle concentrazioni.

I risultati correnti del *business* Rame hanno evidenziato ricavi delle vendite, al netto delle materie prime, aumentati del 7,2% (passando da Euro 247,1 milioni del primo semestre 2020 a Euro 264,7 milioni); EBITDA pari a Euro 47,6 milioni, il 17,4% in più rispetto al primo semestre 2020, quando era stato pari a Euro 40,6 milioni; EBIT pari ad Euro 26,4 milioni (Euro 19,7 milioni nel primo semestre 2020). L'indebitamento finanziario netto era pari a Euro 290,5 milioni (Euro 270,7 milioni al 31 dicembre 2020). L'incremento è principalmente dovuto al capitale circolante, impattato dalla stagionalità e dai prezzi del metallo, e per circa Euro 5,3 milioni agli effetti della classificazione del *business* degli Speciali come attività destinata alla dismissione.

(ii) Culti Milano SpA

Nel primo semestre 2021, nonostante gli effetti delle misure restrittive legate alla pandemia Covid-19, Culti Milano e le sue controllate hanno registrato un'apprezzabile crescita commerciale, trovando conferme nella propria strategia di differenziazione e complementarietà dei canali.

Il Gruppo Culti Milano nel primo semestre 2021 ha raggiunto un fatturato consolidato di Euro 9,1 milioni e un EBITDA, sempre a livello consolidato, di Euro 1,7 milioni, rispetto ai medesimi indicatori del primo semestre 2020 (a parità di perimetro), pari rispettivamente a Euro 6,4 milioni e Euro 1,0 milione, facendo quindi registrare un'importante crescita commerciale, sostenuta da significative *performance* reddituali.

(iii) Operazioni di finanza straordinaria

In data 28 giugno 2021 sono stati emessi ed assegnati gratuitamente a tutti gli azionisti, ordinari e di risparmio, *Warrant* Intek Group 2021-2024 nel rapporto di 0,4 *warrant* ogni azione posseduta. Ogni *warrant* consente la sottoscrizione, entro il 28 giugno 2024, al prezzo di esercizio di Euro 0,4, di una azione ordinaria Intek Group. Sono stati complessivamente assegnati n. 172,9 milioni di *warrant* che, nel caso di totale esercizio degli stessi, comporteranno un aumento di capitale pari ad Euro 69,2 milioni.

A partire dal 30 giugno e fino al 23 luglio si è svolta l'offerta pubblica di scambio volontaria sulle azioni di risparmio Intek Group. Sono state portate in adesione complessivamente n. 33,8 milioni di azioni di risparmio (pari al 67,41% del capitale oggetto dell'offerta), che sono state successivamente annullate. A fronte di tali adesioni, sono state emesse come corrispettivo n. 785.417 Obbligazioni "Intek Group S.p.A. 2020 - 2025" per un controvalore complessivo di Euro 17,0 milioni.

* * *

I principali dati patrimoniali di Intek al 30 giugno 2021, confrontati con quelli al 31 dicembre 2020, sono riassunti nella tabella seguente.

Situazione patrimoniale sintetica individuale				
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2021</i>		<i>31 dic 2020</i>	
<i>Rame</i>	<i>515.473</i>	<i>90,01%</i>	<i>514.082</i>	<i>89,77%</i>
<i>Culti</i>	<i>27.309</i>	<i>4,77%</i>	<i>27.309</i>	<i>4,77%</i>
<i>Ducati Energia</i>	<i>16.013</i>	<i>2,80%</i>	<i>16.013</i>	<i>2,80%</i>
<i>Intek Investimenti</i>	<i>10.520</i>	<i>1,84%</i>	<i>10.241</i>	<i>1,79%</i>
<i>I2 Capital Partners SGR SpA</i>	<i>-</i>	<i>0,00%</i>	<i>(104)</i>	<i>-0,02%</i>
<i>Altri investimenti</i>	<i>1.943</i>	<i>0,34%</i>	<i>2.165</i>	<i>0,38%</i>
<i>Altre attività/passività</i>	<i>1.399</i>	<i>0,24%</i>	<i>634</i>	<i>0,11%</i>
Investimenti netti	572.657	100,00%	570.340	100,00%
<i>Obbligazioni in circolazione (*)</i>	<i>75.266</i>		<i>78.288</i>	
<i>Disponibilità nette</i>	<i>(5.740)</i>		<i>(15.128)</i>	
Indebitamento finanziario netto holding	69.526	12,14%	63.160	11,07%
Patrimonio netto totale	503.131	87,86%	507.180	88,93%

Note:

- Nel prospetto gli investimenti sono espressi al netto di eventuali rapporti di credito/debito finanziari in essere con Intek Group.
- (*) Valore comprensivo degli interessi in maturazione.

* * *

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto della *holding* è pari ad Euro 503,1 milioni, rispetto ad Euro 507,2 milioni al 31 dicembre 2020; la variazione, al netto dell'acquisto di azioni proprie per Euro 0,1 milioni, è determinata unicamente dal risultato del periodo. Il patrimonio netto per azione è pari ad Euro 1,164 (Euro 1,175 al 31 dicembre 2020).

Al 30 giugno 2021 il Capitale Sociale ammontava ad Euro 335.069.009,80 ed era suddiviso in n. 389.131.478 azioni ordinarie ed in n. 50.109.818 azioni di risparmio, invariato rispetto al 31 dicembre 2020. Tutte le azioni sono prive dell'indicazione del valore nominale.

Al 30 giugno 2021 la Società deteneva complessivamente n. 6.949.112 azioni proprie, di cui n. 6.937.311 azioni ordinarie (pari all'1,783% delle azioni di tale categoria) e n. 11.801 azioni di risparmio (pari allo 0,024% del capitale di categoria). Queste ultime sono state successivamente annullate congiuntamente alle azioni acquisite attraverso l'offerta pubblica di scambio. Nel corso del primo semestre 2021 sono state acquistate n. 382.051 azioni ordinarie proprie con un esborso finanziario di Euro 128 migliaia.

Attualmente la Società detiene quindi unicamente n. 6.937.311 azioni ordinarie proprie, pari all'1,783% del capitale ordinario.

Gestione finanziaria

L'Indebitamento Finanziario Netto *holding* (che esclude i finanziamenti infragruppo e le passività per *leasing*) ammontava al 30 giugno 2021 ad Euro 69,5 milioni. La medesima grandezza al 31 dicembre 2020 era pari ad Euro 63,2 milioni. Il suo incremento è dovuto agli oneri finanziari ed ai costi di gestione dell'esercizio.

L'Indebitamento Finanziario di Intek al 30 giugno 2021, a raffronto con il 31 dicembre 2020, può essere così sintetizzato:

Indebitamento finanziario		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2021</i>	<i>31 dic 2020</i>
A Disponibilità Liquide	739	15.286
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie	7.597	593
D Liquidità (A+B+C)	8.336	15.879
E Debito finanziario corrente	1.458	4.414
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	584	572
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	2.042	4.986
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(6.294)	(10.893)
I Debito finanziario non corrente	2.742	2.965
J Strumenti di debito	75.266	75.332
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	78.008	78.297
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	71.714	67.404

I finanziamenti bancari sono esposti al netto delle somme vincolate a garanzia degli stessi.

La *Parte corrente del debito finanziario non corrente* e il *Debito finanziario non corrente* sono relativi unicamente a contratti di locazione contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16.

* * *

Andamento dei principali investimenti

Settore "Rame"

I **Ricavi consolidati** del primo semestre 2021 sono stati pari a complessivi Euro 1.106,2 milioni, superiori del 24,6% rispetto al corrispondente periodo del 2020, quando erano stati pari ad Euro 888,0 milioni. Al netto del valore delle materie prime, i ricavi sono aumentati da Euro 247,1 milioni ad Euro 264,7 milioni con un incremento del 7,2%.

L'Utile operativo lordo (**EBITDA**) del primo semestre 2021 è pari ad Euro 47,6 milioni con incremento del 17,4% sul primo semestre 2020, quando era stato pari ad Euro 40,6 milioni.

L'Utile operativo netto (**EBIT**) è pari ad Euro 26,4 milioni (Euro 19,7 milioni nel primo semestre 2020).

Il **Risultato ante componenti non ricorrenti** è positivo per Euro 6,4 milioni, mentre era in pareggio nel primo semestre 2020.

A tale risultato si aggiungono l'effetto positivo di Euro 21,5 milioni, al netto delle imposte, della valutazione delle rimanenze e dei contratti a termine, e quello negativo, per Euro 13,3 milioni, degli oneri non ricorrenti. Tali effetti, nel primo semestre 2020, erano invece entrambi negativi rispettivamente per Euro 28,3 milioni ed Euro 10,0 milioni.

Il Risultato consolidato di gruppo di KME (al netto del risultato di competenza delle minoranze) mostra una perdita di Euro 6,3 milioni (rispetto alla perdita di Euro 46,6 milioni del primo semestre 2020).

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2021 è negativa per Euro 290,5 milioni (negativa per Euro 270,7 milioni al 31 dicembre 2020). L'incremento è principalmente dovuto al capitale circolante, impattato dalla stagionalità e dai prezzi del metallo, e per circa Euro 5,3 milioni agli effetti della classificazione del *business* degli Speciali come attività destinata alla dismissione. Il Gruppo sta continuando nell'adozione di misure volte alla ottimizzazione del fabbisogno di capitale circolante.

Culti Milano

I principali indicatori consolidati possono essere così sintetizzati:

- vendite consolidate complessive pari a Euro 9,1 milioni, in aumento del 102% rispetto al 30 giugno 2020 quando erano pari a Euro 4,5 milioni. L'incremento delle vendite fatto registrare sia dalla capogruppo CULTI Milano che da BAKEL beneficia altresì, per Euro 1,5 milioni, dell'ingresso nell'area di consolidamento di SCENT Company, consolidata a partire dal secondo semestre 2020, e, per Euro 1,3 milioni, del contributo sulle vendite delle società controllate cinesi, la cui operatività è iniziata a febbraio 2021;
- **EBITDA** consolidato pari a Euro 1,7 milioni (+183% rispetto al primo semestre 2020, quando era pari a Euro 1,0 milione, a parità di perimetro);
- **EBIT** pari a Euro 1,5 milioni (+200% rispetto al primo semestre 2020 quando era pari a Euro 0,5 milioni);
- posizione finanziaria netta positiva per Euro 2,2 milioni, in leggero decremento rispetto al 31 dicembre 2020, quando era pari a Euro 2,3 milioni. Si evidenzia peraltro che nel corso del semestre è stata perfezionata la costituzione della *joint venture* asiatica con un investimento di Euro 300 migliaia ed è stato riconosciuto un *earn-out* contrattuale relativo all'investimento della quota di controllo di BAKEL, per Euro 187 migliaia.

* * *

Il Bilancio Consolidato di Intek Group

Il bilancio separato ed il bilancio consolidato di Intek Group al 30 giugno 2021 esprimono gli stessi valori in quanto non vi sono controllate strumentali. La liquidazione della controllata I2 Capital Partners SGR SpA, consolidata integralmente nel bilancio al 31 dicembre 2020, si è infatti conclusa in data 31 marzo 2021. Stante l'irrelevanza dei flussi di conto economico di tale controllata, il deconsolidamento è avvenuto alla data del primo gennaio 2021.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, dichiara ai sensi del comma 2°, dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. n. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Il comunicato è disponibile sul sito www.itkgroup.it, attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 02-806291; e.mail info@itk.it) nonché sul sistema di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" gestito da Spafid Connect SpA all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 23 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione

Allegati:

- 1) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria
- 2) Conto economico consolidato
- 3) Rendiconto finanziario consolidato

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

Allegato 1) Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-21</i>	<i>31-dic-20</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	567.446	567.446
Attività finanziarie non correnti	616	134
Immobili, impianti e macchinari	3.758	3.925
Investimenti immobiliari	140	140
Attività immateriali	14	7
Altre attività non correnti	3	3
Attività per imposte differite	2.751	3.037
Totale Attività non correnti	574.728	574.692
Attività finanziarie correnti	33.336	26.480
Crediti commerciali	5.025	4.534
Altri crediti ed attività correnti	5.233	4.122
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	739	15.415
Totale Attività correnti	44.333	50.551
Attività non correnti detenute per la vendita	-	-
Totale Attività	619.061	625.243

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

Allegato 1) Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-21</i>	<i>31-dic-20</i>
Capitale sociale	335.069	335.069
Altre Riserve	102.992	98.469
Azioni proprie	(2.140)	(2.012)
Risultati di esercizi precedenti	71.142	71.143
Riserva altri componenti Conto economico complessivo	(1)	(12)
Utile (perdita) del periodo	(3.931)	4.523
Patrimonio netto di Gruppo	503.131	507.180
Partecipazioni di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	503.131	507.180
Benefici ai dipendenti	379	368
Passività per imposte differite	2.067	2.097
Debiti e passività finanziarie non correnti	3.358	3.130
Titoli obbligazionari	75.266	75.332
Altre passività non correnti	570	722
Fondi per rischi ed oneri	291	291
Totale Passività non correnti	81.931	81.940
Debiti e passività finanziarie correnti	27.781	29.960
Debiti verso fornitori	2.137	1.905
Altre passività correnti	4.081	4.258
Totale Passività correnti	33.999	36.123
Totale Passività e Patrimonio netto	619.061	625.243

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

Allegato 2) Prospetto dell'utile (perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1° semestre 2021</i>	<i>1° semestre 2020</i>
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	(55)	(188)
Commissioni su garanzie prestate	433	442
Altri proventi	116	903
Costo del lavoro	(926)	(983)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(325)	(516)
Altri costi operativi	(2.006)	(2.195)
Risultato Operativo	(2.763)	(2.537)
Proventi Finanziari	208	191
Oneri Finanziari	(1.994)	(2.588)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(1.786)</i>	<i>(2.397)</i>
Risultato Ante Imposte	(4.549)	(4.934)
Imposte correnti	874	633
Imposte differite	(256)	(292)
Totale Imposte sul reddito	618	341
Risultato netto dell'esercizio	(3.931)	(4.593)
Altri componenti del conto economico complessivo:		
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>	<i>11</i>	<i>2</i>
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	11	2
<i>Variazione netta della riserva di cash flow hedge</i>	<i>-</i>	<i>(58)</i>
<i>Imposte su altri componenti del c. e. complessivo</i>	<i>-</i>	<i>14</i>
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	-	(44)
Altri componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	11	(42)
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	(3.920)	(4.635)
Risultato del periodo attribuibile:		
- interessenze di pertinenza dei terzi	-	-
- agli azionisti della controllante	(3.931)	(4.593)
Risultato del periodo	(3.931)	(4.593)
Totale conto economico complessivo attribuibile:		
- interessenze di pertinenza dei terzi	-	-
- agli azionisti della controllante	(3.920)	(4.635)
Totale conto economico complessivo del periodo	(3.920)	(4.635)

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame

Intek Group – Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021

Allegato 3) Rendiconto finanziario – metodo indiretto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1° semestre 2021</i>	<i>1° semestre 2020</i>
(A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio anno	15.415	44.904
Risultato ante imposte	(4.549)	(4.934)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e immateriali	323	291
Svalutazione/(Rivalutazione) attività non correnti diverse dalle att. finanziarie	-	225
Svalutazione/(Rivalutazione) investimenti e attività finanziarie	-	378
Variazione fondi pensione, TFR, <i>stock option</i>	22	17
Variazione dei fondi rischi e spese	-	(235)
Incrementi (decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti verso correlate	(373)	2.139
(Incrementi) decrementi crediti finanziari correnti e non correnti verso correlate	(6.585)	(2.831)
(Incrementi)/Decrementi crediti correnti	(728)	348
Incrementi/(Decrementi) debiti correnti	55	327
(B) Cash flow totale da attività operative	(11.835)	(4.275)
(Incrementi) di attività materiali e immateriali non correnti	(178)	(301)
Decrementi di attività materiali e immateriali non correnti	15	-
Incrementi/decrementi di altre attività/passività non correnti	(152)	(140)
(C) Cash flow da attività di investimento	(315)	(441)
(Acquisto) vendita azioni proprie e similari	(129)	(192)
Incrementi/(Decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	(2.129)	(4.807)
(Incrementi)/Decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(268)	(15.447)
(D) Cash flow da attività di finanziamento	(2.526)	(20.446)
(E) Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(B) + (C) + (D)	(14.676)
		(25.162)
(F) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	(A) + (E)	739
		19.742

N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame