

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

RICAVI DEL SEMESTRE IN CRESCITA DEL 2,6% A 307 MILIONI DI EURO (+7,9% A CAMBI COSTANTI)

EBITDA A 51 MILIONI DI EURO, PARI AL 16,6% DEI RICAVI

UTILE NETTO A 29 MILIONI DI EURO, PARI AL 9,4% DEI RICAVI

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA A 13 MILIONI DI EURO

- Ricavi del trimestre a quota 164,1 milioni di Euro, in crescita del 4% rispetto a 157,8 milioni di del secondo trimestre 2017 (+8,1% a cambi costanti)
- EBITDA a 28,9 milioni di Euro rispetto ai 31,1 milioni di Euro nel secondo trimestre 2017 (EB margin al 17,6% rispetto al 19,7% del secondo trimestre 2017)
- Utile netto a 17,8 milioni di Euro in linea rispetto ai 17,4 milioni di Euro al secondo trimestre 2017
- La Posizione Finanziaria Netta è positiva a 13,3 milioni di Euro rispetto a 30,1 milioni di Euro dicembre 2017 e a 5,5 milioni di Euro al 30 giugno 2017

Bologna, 9 agosto 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Datalogic S.p.A. (Borsa Italiana S.p.A.: l'azienda quotata presso il Mercato Telematico Azionario – Segmento Star – organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Datalogic”) e leader mondiale nei settori dell’acquisizione automatica dei dati e dell’automazione industriale, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018.

L’Amministratore Delegato del Gruppo Datalogic, **Valentina Volta**, ha così commentato: “Grazie alla crescita registrata nel secondo trimestre, il Gruppo ha superato per la prima volta nella nostra storia la soglia dei 300 milioni di Euro di ricavi nel primo semestre. Le Industry T&L e Manufacturing hanno registrato una crescita a doppia cifra nel secondo trimestre e nei primi sei mesi. Sono estremamente soddisfatta in particolare della crescita del Manufacturing in Nord America dove a cambi costanti abbiamo registrato nel secondo trimestre una crescita superiore al 25% e della vincita d’importanti progetti non solo in Europa che negli Stati Uniti con le società leader globali nelle spedizioni. In Nord America, all’eccezionale performance del Manufacturing e del T&L, siamo cresciuti del 20% a cambi costanti nel Retail grazie principalmente alla scelta da parte di alcuni “Big” della Grande Distribuzione Organizzata dei nostri nuovi scanner da banco e mobile computer con sistema operativo Android. Dal punto di vista geografico non posso non menzionare la straordinaria performance della Cina con una crescita del 34% nel semestre a cambi costanti e con un fatturato sul semestre pari a quello dell’intero anno 2016. Sul fronte dei costi il semestre registra un miglioramento del margine lordo di contribuzione di oltre un punto percentuale grazie alle efficienze nel costo dei materiali. Le efficienze operative hanno in parte finanziato la crescita a doppia cifra prevista degli investimenti in R&D e l’inserimento di personale di vendita nel mercato Americano e Cinese. L’incidenza delle spese di Ricerca e Sviluppo sui ricavi nel semestre è stata pari al 15,6% rispetto al 16,2% del secondo trimestre 2017.

10%, record mai raggiunto e che ci ha permesso di avere una forte pipeline di nuovi lettori di codici a e mobile computers su cui puntare nella seconda parte dell'anno anche per crescere nel Canale, da s nostro alleato indispensabile. Il booking in crescita assieme all'alto contenuto tecnologico dei prodotti, alla passione e impegno delle nostre persone e ad una domanda in crescita mi rendono con sul prosieguo della crescita del Gruppo nella seconda parte dell'anno."

I **ricavi netti consolidati** ammontano a 307 milioni di Euro e, nonostante un andamento sfavorevole cambio Euro/Dollaro, risultano in aumento del 2,6% rispetto a Euro 299,3 milioni al 30 giugno 2017 (- a cambi costanti).

Il **marginale lordo di contribuzione**, pari a 149,4 milioni di Euro, cresce del 5,1% rispetto a 142,3 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo dell'esercizio precedente e l'incidenza sui ricavi migliora di 1,2 percentuali, passando dal 47,5% del 2017 al 48,7% del 2018. Il miglioramento è riconducibile principalmente al miglioramento del mix e alle efficienze nel costo dei materiali.

I **costi operativi**, pari a 105,9 milioni di Euro, sono in aumento dell'8,3% rispetto a 97,8 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017, ed aumentano di 1,8 punti percentuali come incidenza sul fatturato, passando dal 32,7% al 34,5%. Le spese di Ricerca e Sviluppo aumentano del 15,7% a 30,5 milioni di Euro con un'incidenza del 9,9% sui ricavi rispetto all'8,8% registrato nello stesso periodo del 2017; in particolare nel core business rappresentato dalla divisione Datalogic l'incidenza delle spese di Ricerca e Sviluppo sui ricavi passa dal 9,1% al 10,4%. Le spese di Distribuzione registrano un aumento del 9,1% a 53,5 milioni di Euro con un'incidenza del 17,4% sui ricavi rispetto al 16,4% registrato nello stesso periodo del 2017. Le spese Generali e Amministrative sono pari a 21,8 milioni di Euro, in diminuzione dell'1,9% rispetto a 22,2 milioni di Euro, con un'incidenza sui ricavi che si riduce al 7,1% dal 7,4% del primo semestre 2017.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** pari a 50,8 milioni di Euro, diminuisce dell'1,9% (-3,2% a cambi costanti) rispetto a 51,8 milioni di Euro, mentre l'incidenza sui ricavi (EBITDA margin) passa dal 17,3% del 2017 al 16,6% del 2018, per effetto principalmente dei maggiori investimenti in R&D e del rafforzamento delle organizzazioni commerciali, parzialmente compensati dal miglioramento del Margine lordo di contribuzione, e per un effetto stagionalità derivante dal confronto con una performance eccezionalmente positiva registrata nel secondo trimestre 2017 dovuta ad alcuni ritardi nelle assunzioni di personale nelle funzioni R&D e Sales.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** pari a 40,3 milioni di Euro diminuisce del 2,2% rispetto a 41,2 milioni di Euro, mentre l'incidenza sui ricavi passa dal 13,8% del 2017 al 13,1% del 2018.

Gli oneri non ricorrenti pari ad 1 milione di Euro (0,8 milioni di Euro nel primo semestre 2017) sono riconducibili principalmente ad operazioni di ristrutturazione di alcune funzioni aziendali.

La gestione finanziaria è negativa per 3,1 milioni di Euro, rispetto ad un risultato negativo di 3,9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2017. Il miglioramento è riconducibile principalmente ai benefici derivanti dalla rinegoziazione del costo dei finanziamenti in essere.

L'**utile netto di Gruppo** è pari a 29 milioni di Euro, in flessione dell'1,1% rispetto all'utile realizzato nello stesso periodo dell'esercizio precedente, pari a 29,3 milioni di Euro. L'incidenza sui ricavi è pari al 9,4%.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2018 è positiva per 13,3 milioni di Euro in miglioramento di 7,8 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2017 (positiva per 5,5 milioni di Euro) e in peggioramento di 1,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017 (positiva per 30,1 milioni di Euro), come effetto del pagamento dei dividendi e dell'acquisto di azioni proprie. Al netto degli acquisti di azioni proprie e della distribuzione dei dividendi, la generazione di cassa del periodo derivante dalle attività di business è pari a 22,7 milioni di Euro, in crescita del 17,2% rispetto ai 19,4 milioni di Euro del primo semestre 2017.

Il **Capitale Circolante Netto Commerciale** al 30 giugno 2018 è pari a 72 milioni di Euro, in aumento di 10,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2017 e di 1,8 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2017. L'incidenza sui ricavi è pari all'11,7% in linea con giugno 2017 (11,8%).

ANDAMENTO DEL SEMESTRE PER DIVISIONE

€000	Ricavi			EBITDA		
	30.06.2018	30.06.2017	Var. %	30.06.2018	30.06.2017	Var. %
Datalogic	284.304	279.178	1,8%	48.692	51.324	(5,1%)
Solution Net Systems	14.220	10.574	34,5%	1.932	831	132,6%
Informatics	9.744	11.239	(13,3%)	261	(328)	n.a.
Rettifiche	(1.274)	(1.683)	24,3%	(47)	(2)	n.s.
Totale	306.994	299.308	2,6%	50.838	51.825	(1,9%)

La **Divisione Datalogic** ha registrato, nel primo semestre, un fatturato di 284,3 milioni di Euro in crescita del 1,8% rispetto allo stesso periodo del 2017 (+6,6% a cambi costanti), con un andamento positivo in EMEA e APAC, in particolare in Cina e Corea dove si è registrata una crescita del 27,3% (+34,3% a cambi costanti). In Nord America la crescita a cambi costanti è stata pari al 2,7%.

L'**EBITDA** della divisione è pari a 48,7 milioni di Euro ed è diminuito del 5,1% con un'incidenza sul fatturato pari al 17,1% (18,4% al 30 giugno 2017). Tale decremento è riconducibile ai maggiori investimenti in Ricerca e Sviluppo ed all'aumento delle Spese di Distribuzione per l'avvio del piano di sviluppo commerciale, in linea con la strategia del Gruppo, e ad un effetto stagionalità derivante dal confronto con la performance eccezionalmente positiva registrata nel secondo trimestre 2017 dovuta ad alcuni ritardi nell'assunzione di personale nelle funzioni R&D e Sales.

	30.06.2018	%	30.06.2017	%	Variazione	%	Var. a cambi costanti
Retail	141.569	49,8%	138.095	49,5%	3.474	2,5%	8,6%
Manufacturing	90.012	31,7%	77.379	27,7%	12.633	16,3%	19,7%
Transportation & Logistic	31.120	10,9%	25.714	9,2%	5.406	21,0%	27,3%
Healthcare	8.874	3,1%	16.296	5,8%	(7.422)	(45,5%)	(41,9%)
Channel (Unallocated) (*)	12.729	4,5%	21.694	7,8%	(8.965)	(41,3%)	(40,7%)
Ricavi totali	284.304	100,0%	279.178	100,0%	5.126	1,8%	6,6%

(*) Il settore Channel (Unallocated) include i ricavi non direttamente attribuibili ai 4 settori identificati

Il settore **Retail** evidenzia un incremento del 2,5% rispetto allo scorso anno (+8,6% a cambi costanti) principalmente in EMEA (+3,8%) e Nord America (+7,8% e +20,2% a cambi costanti).

Il settore **Manufacturing** si conferma in forte espansione, con crescita del 16,3% rispetto allo scorso anno (+19,7% a cambi costanti), trainato soprattutto dalla crescita in Cina e Corea (+48,5%) e in EMEA (+10,5%). In Nord America, dopo un primo trimestre stabile, il semestre chiude con una crescita a cambi costanti del 12,5%.

Il settore **Transportation & Logistics** ha registrato un incremento pari al 21,0% rispetto allo stesso periodo del 2017 (+27,3% a cambi costanti) con una crescita a doppia cifra in EMEA, Nord America e in Corea.

Il settore **Healthcare** registra un decremento del 45,5% (-41,9% a cambi costanti) rispetto al primo semestre 2017, che aveva registrato risultati eccezionalmente positivi per l’acquisizione di importanti commesse da alcune delle principali catene ospedaliere americane.

Le vendite tramite canale distributivo soprattutto alla piccola e media clientela non direttamente attribuite ad alcuno dei 4 settori principali, registrano un decremento del 41,3% per effetto di un fisiologico stagionale di riduzione dello stock dei principali distributori e per effetto del posticipo del lancio di prodotti dedicati al canale distributivo.

La **Divisione Solution Net Systems** ha registrato ricavi per 14,2 milioni di Euro in aumento del 49,3% rispetto al primo semestre 2017 (+49,3% a cambi costanti) per effetto dell’acquisizione di ulteriori importanti commesse, sia nel settore postale sia in quello retail. L’EBITDA della divisione è pari a 1,9 milioni di Euro con un’incidenza sul fatturato pari al 13,6% rispetto al 7,9% del primo semestre 2017.

La **Divisione Informatics** ha registrato, nel primo semestre, un fatturato di 9,7 milioni di Euro in diminuzione del 13,3% (-3% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2017. L’EBITDA della divisione è pari a 0,3 milioni di Euro (negativo per 0,3 milioni di Euro nello stesso periodo del 2017).

ANDAMENTO PER AREA GEOGRAFICA

La seguente tabella evidenzia la ripartizione per area geografica dei ricavi del Gruppo conseguiti nel semestre 2018 confrontati con lo stesso periodo del 2017:

	30.06.2018	%	30.06.2017	%	Variazione	%	var ca cost
Italia	28.929	9,4%	27.643	9,2%	1.286	4,7%	
EMEA (escluso Italia)	135.550	44,2%	131.013	43,8%	4.537	3,5%	
Totale EMEA	164.479	53,6%	158.656	53,0%	5.823	3,7%	4
Nord America	91.768	29,9%	95.028	31,7%	(3.260)	(3,4%)	7
Latin America	6.562	2,1%	7.344	2,5%	(782)	(10,6%)	(
APAC (incl. Cina)	44.185	14,4%	38.280	12,8%	5.905	15,4%	22
Ricavi totali	306.994	100,0%	299.308	100,0%	7.686	2,6%	7

Nel corso del primo semestre 2018, si registra una crescita in EMEA pari al 3,7% (+4,8% a cambi cost una crescita a doppia cifra in APAC, pari al 15,4% (+22,9% a cambi costanti), trainata da Cina e (+27,3% e +34,3% a cambi costanti). Andamento negativo in Nord America con un decremento del attribuibile sostanzialmente all’effetto cambio negativo (+7,7% a cambi costanti).

ANDAMENTO TRIMESTRALE

	Q2 2018	% sui Ricavi	Q2 2017	% sui Ricavi	Variazione	Var. %	Va c cos
Ricavi totali	164.052	100,0%	157.784	100,0%	6.268	4,0%	
Margine operativo lordo (EBITDA)	28.886	17,6%	31.061	19,7%	(2.175)	-7,0%	
Risultato operativo (EBIT)	23.758	14,5%	25.934	16,4%	(2.176)	-8,4%	-1
Utile/Perdita netto di Gruppo	17.780	10,8%	17.391	11,0%	389	2,2%	

I ricavi totali del secondo trimestre 2018 si attestano a 164,1 milioni di Euro in aumento del 4% ri secondo trimestre 2017 (+8,1% a cambi costanti). La Divisione Datalogic ha registrato, nel se trimestre, un fatturato di 151,7 milioni di Euro in crescita del 2,8% rispetto allo stesso periodo del (+6,4% a cambi costanti), con un andamento positivo in EMEA e APAC, in particolare in Cina e Corea si è registrata una crescita del 37%, mentre l’andamento negativo in Nord America pari al 3,6% è attrit esclusivamente all’effetto cambio negativo (+4,5% a cambi costanti).

I margini operativi risentono invece dei maggiori investimenti in R&D e del rafforzamento organizzazioni commerciali necessari a proseguire la crescita del Gruppo, oltre che di un effetto stagio derivante dal confronto con una performance eccezionalmente positiva registrata nel secondo trimestre dovuta ad alcuni ritardi nelle assunzioni di personale nelle funzioni R&D e Sales.

EVENTI DI RILIEVO DEL SEMESTRE

In data 3 aprile Datalogic S.p.A., in attuazione della delibera assembleare di autorizzazione all’acquisto

disposizione di azioni proprie del 4 maggio 2017, ha sottoscritto con un intermediario di primario live accordo avente ad oggetto il riacquisto sul mercato di azioni proprie. Tale accordo è stato con anticipatamente in data 10 maggio. In particolare, nel periodo tra il 3 aprile 2018 e il 10 maggio 2018 la Società ha riacquistato 397.773 azioni proprie su massime previste di 500.000 azioni.

In data 11 maggio Datalogic S.p.A., in attuazione della delibera assembleare di autorizzazione all'acquisto alla disposizione di azioni proprie del 4 maggio 2017, ha conferito un mandato per l'avvio di un programma di sostegno della liquidità delle azioni Datalogic al fine di favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato. L'attività di sostegno liquidità avrà durata di un anno e sarà realizzata a decorrere dal 16 maggio 2018, ai sensi della delibera del mercato n. 1 ammessa dalla Consob con Delibera n. 16839 del 19 marzo 2009.

In data 23 maggio 2018 Il Consiglio di Amministrazione di Datalogic S.p.A., confermando l'assetto di governance precedentemente comunicato al mercato, ha nominato la Dott.ssa Valentina Volta Amministratore Delegato del gruppo Datalogic con tutte le deleghe esecutive, ad eccezione delle deleghe "M&A" e "Real Estate" che rimangono in capo, in via esclusiva, al Presidente, Ing. Romano Volta. Si precisa inoltre che sono attribuite in via esclusiva alla Dott.ssa Volta le deleghe concernenti l'area "Mercati-Sales & Marketing" e che tutte le altre deleghe che non siano attribuite in via esclusiva all'Amministratore Delegato ("Mercati-Sales & Marketing") ovvero in via esclusiva al Presidente ("M&A" e "Real Estate") sono condivise tra le due funzioni, con poteri disgiunti.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non vi sono eventi significativi da segnalare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del primo semestre, pur con un impatto negativo sulle vendite dell'andamento del cambio Euro/Dollaro, evidenziano un proseguimento della crescita dei ricavi in linea con le previsioni aziendali.

Il Gruppo prosegue nella strategia incentrata sul continuo incremento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo, sul miglioramento dei livelli di servizio offerti al cliente, sull'ulteriore rafforzamento delle organizzazioni commerciali in tutte le principali aree di sviluppo con particolare focus in Nord America sulla continua ottimizzazione dei costi di produzione accompagnata ad un forte presidio dei costi operativi e delle spese generali.

In assenza di cambiamenti significativi nei trend economici e di settore, il Gruppo prevede di perseguire per l'anno 2018 l'obiettivo di una crescita dei ricavi mid-to-high single digit, mantenendo l'incidenza del Margine operativo lordo sui ricavi (EBITDA Margin) sostanzialmente allineata a quella dell'esercizio precedente, e continuando a conservare la solidità finanziaria.

Si ricorda che la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 di Datalogic S.p.A. sarà a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitalia.it) presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", gestito da Spafid Connect S.p.A. e sarà altresì reperibile sul sito internet della società www.datalogic.com (sezione Investor Relations) e nei termini di legge.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari - Dott. Alessandro D’Aniello – dice ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile con nel comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si segnala inoltre che il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking) stater riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e a aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un in affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero di significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la m parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Tabella del CE Riclassificato (MOL) al 30 giugno 2018 – Euro/1.000

	Semestre chiuso al					
	30.06.2018		30.06.2017		variazione	var %
Ricavi totali	306.994	100,0%	299.308	100,0%	7.686	2,6%
Costo del venduto	(157.545)	-51,3%	(157.048)	-52,5%	(497)	0,3%
Margine lordo di contribuzione	149.449	48,7%	142.260	47,5%	7.189	5,1%
Altri Ricavi	814	0,3%	535	0,2%	279	52,1%
Spese di Ricerca e Sviluppo	(30.463)	-9,9%	(26.321)	-8,8%	(4.142)	15,7%
Spese di Distribuzione	(53.525)	-17,4%	(49.080)	-16,4%	(4.445)	9,1%
Spese Amministrative e Generali	(21.767)	-7,1%	(22.196)	-7,4%	429	-1,9%
Altri costi operativi	(943)	-0,3%	(717)	-0,2%	(226)	31,5%
Totale costi operativi	(105.884)	-34,5%	(97.779)	-32,7%	(8.105)	8,3%
Costi/ricavi e svalutazioni non ricorrenti	(1.041)	-0,3%	(781)	-0,3%	(260)	33,3%
Ammortamenti derivanti da acquisizioni	(2.246)	-0,7%	(2.511)	-0,8%	265	-10,6%
Risultato operativo (EBIT)	40.278	13,1%	41.189	13,8%	(911)	-2,2%
Risultato della gestione finanziaria	(815)	-0,3%	(2.459)	-0,8%	1.644	-66,9%
Utile/(Perdite) da società collegate	0	0,0%	(140)	0,0%	140	-100,0%
Utile/(Perdite) su cambi	(2.281)	-0,7%	(1.406)	-0,5%	(875)	62,2%
Utile/Perdita ante imposte (EBT)	37.182	12,1%	37.184	12,4%	(2)	0,0%
Imposte	(8.219)	-2,7%	(7.887)	-2,6%	(332)	4,2%
UTILE/(PERDITA) NETTO DI GRUPPO	28.963	9,4%	29.297	9,8%	(334)	-1,1%
Costi/ricavi e svalutazioni non ricorrenti	(1.041)	-0,3%	(781)	-0,3%	(260)	33,3%
Ammortamenti e svalutazioni Imm. Materiali	(5.099)	-1,7%	(5.183)	-1,7%	84	-1,6%
Ammortamenti e svalutazioni Imm. Immateriali	(4.420)	-1,4%	(4.672)	-1,6%	252	-5,4%
Margine operativo lordo (EBITDA)	50.838	16,6%	51.825	17,3%	(987)	-1,9%

Stato Patrimoniale Riclassificato al 30 giugno 2018 [1] – Euro/1.000

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Immobilizzazioni Immateriali	39.876	41.980	45.606
Avviamento	178.091	174.343	174.730
Immobilizzazioni Materiali	70.097	69.733	69.051
Partecipazioni in collegate	11.884	11.757	9.047
Altre attività immobilizzate	51.353	50.058	55.531
Capitale Immobilizzato	351.301	347.871	353.965
Crediti Commerciali	95.874	85.832	88.866
Debiti commerciali	(126.121)	(110.288)	(107.137)
Rimanenze	102.292	85.938	88.510
Capitale circolante netto commerciale (CCNC)	72.045	61.482	70.239
Altre Attività Correnti	35.397	31.121	35.065
Attività destinate alla vendita	0	1.021	0
Altre Passività Correnti e fondi per rischi a breve	(82.867)	(71.621)	(84.906)
Capitale circolante netto (CCN)	24.575	22.003	20.398
Altre Passività a M/L termine	(26.805)	(26.747)	(30.042)
TFR	(6.565)	(6.633)	(6.780)
Fondi per rischi	(7.564)	(13.602)	(12.774)
Capitale investito netto (CIN)	334.942	322.892	324.767
Patrimonio netto	(348.205)	(353.029)	(330.224)
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	13.263	30.137	5.457

Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2018 – Euro/1.000

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A. Cassa e Banche	194.487	256.201	258.022
B. Altre disponibilità liquide	12	11	12
<i>b1. cassa vincolata</i>	12	11	12
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<i>c1. Breve termine</i>	0	0	0
<i>c2. Lungo termine</i>	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	194.499	256.212	258.034
E. Crediti finanziari correnti	0	0	0
F. Altri crediti finanziari correnti	51.199	31.444	30.955
<i>f1. operazioni di copertura</i>	0	0	0
G. Conti correnti bancari passivi	243	92	101
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	47.259	48.108	51.103
I. Altri debiti finanziari correnti	3.836	2.913	2.779
<i>i1. operazioni di copertura</i>	0	0	11
<i>i2. debiti per leasing</i>	0	0	97
<i>i3. debiti finanziari correnti</i>	3.836	2.913	2.671
J. Indebitamento finanziario corrente netto/(posizione finanziaria netta corrente) (G) + (H) + (I)	51.338	51.113	53.983
K. Indebitamento finanziario corrente netto/ (posizione finanziaria netta corrente) (J) – (D) – (E) – (F)	(194.360)	(236.543)	(235.006)
L. Debiti bancari non correnti	181.097	205.656	229.549
M. Altre attività finanziarie	0	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	750	0
<i>n1. operazioni di copertura</i>		0	0
<i>n2. debiti per leasing</i>	0	0	0
<i>n3. debiti finanziari non correnti</i>	0	750	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) – (M) + (N)	181.097	206.406	229.549
P. Indebitamento finanziario netto/(posizione finanziaria netta) (K) + (O)	(13.263)	(30.137)	(5.457)

[1] L'analisi patrimoniale e finanziaria riclassificata evidenzia aggregazioni utilizzate dal Management per valutare l'andamento patrimoniale-finanziario del Gruppo. Trattasi di misure generalmente adottate nelle prassi della comunicazione finanziaria, immediatamente riferibili ai dati contabili degli schemi primari di bilancio che tuttavia non sono identificate come misure contabili nell'ambito degli IFRS e pertanto oggetto di verifica da parte della Società di Revisione.