

**Comunicato stampa****BIFIRE: APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022****FORTE CRESCITA DI RICAVI +67% E REDDITIVITÀ OPERATIVA >+40%****INIZIATI I LAVORI PER RENDERE OPERATIVO IL QUARTO IMPIANTO ITALIANO,  
LOCALIZZATO A SEREGNO (MB)****Risultati economico-finanziari al 30 giugno 2022:**

- Ricavi Netti al 30 giugno 2022 a 22,6 milioni di Euro, in aumento del 67% rispetto a 13,5 milioni di Euro al 30 giugno 2021
- Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a circa 5 milioni di Euro, in crescita del 41% rispetto a 3,5 milioni di Euro al 30 giugno 2021
- Risultato Operativo (EBIT) pari a 4,1 milioni di Euro, in crescita del 45% rispetto a 2,8 milioni di Euro al 30 giugno 2021
- EBITDA Margin<sup>1</sup> al 22% vs. 26,2% al primo semestre 2021, per effetto dell'aumento dei costi dell'energia e materie prime
- Utile Netto a Euro 3,1 milioni di Euro, in crescita del 38% vs. 2,2 milioni di Euro al 30 giugno 2021
- Posizione Finanziaria Netta positiva per 3,1 milioni di Euro, vs. indebitamento di 2 milioni di Euro al 31 dicembre 2021, anche grazie ai proventi della quotazione in Borsa
  
- Proseguono gli investimenti per lo sviluppo: in fase di completamento il terzo stabilimento di Varedo, iniziati i lavori nel quarto impianto di Seregno per renderlo operativo e al via la valutazione per la messa in opera di impianti fotovoltaici negli insediamenti produttivi

**Desio (MB), 30 settembre 2022** – Il Consiglio di Amministrazione di **BIFIRE® (EGM:FIRE)** - società specializzata nella produzione di prodotti per l'isolamento termico e per la protezione al fuoco in edilizia e industria - riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Alberto Abbo ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, sottoposta a revisione contabile limitata.

**Alberto Abbo, Amministratore Delegato di Bifire**, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti nel primo semestre dell'anno con i ricavi a quota 22,6 milioni di Euro, in aumento del 67% rispetto a 13,5 milioni di Euro al 30 giugno 2021. Dopo la quotazione, avvenuta lo scorso 31 maggio sul mercato Euronext Growth Milan, a luglio abbiamo avviato i lavori per rendere operativo il nostro quarto stabilimento situato a Seregno, in provincia di Monza Brianza, che si aggiunge a quelli di Desio (MB), Paderno Dugnano (MI) e Varedo (MB). La scelta di produrre in Italia è una scelta consapevole e strategica perché ci consente di avere maggior controllo sulla qualità, margini più elevati, grazie al controllo diretto della produzione e quindi della gestione dei tempi e delle modalità di creazione dei prodotti. Inoltre, la presenza in Italia ci consente la realizzazione di un prodotto competitivo che garantisce maggiori certezze di consegna ai nostri clienti e la possibilità di generare posti di lavoro formando nuove professionalità.*

---

<sup>1</sup> EBITDA Margin calcolato sul Valore della Produzione

L'Europa sta attraversando un periodo storico difficile a causa dell'inflazione straordinaria, dei costi delle materie prime e dei rincari dell'energia che mettono le imprese nelle condizioni di fare più fatica a garantire i margini. Tuttavia, noi di Bifire guardiamo con ottimismo al futuro grazie anche a un grande piano di sviluppo che prevede l'inserimento di circa una ventina di nuove figure professionali che si aggiungeranno ai 50 già in organico. Inoltre, per il contenimento dei costi dell'energia abbiamo previsto la realizzazione e messa in opera di impianti fotovoltaici negli insediamenti produttivi. Date queste condizioni siamo pronti a cogliere ogni opportunità che il mercato ci saprà offrire offrendo il nostro prodotto altamente tecnologico e totalmente Made in Italy".

## PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2022

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari di Bifire al 30 giugno 2022:

€ Milioni	30-giu-22	30-giu-21	% Variazione 1 sem 2022 / 1 sem 2021
<b>Ricavi Netti</b>	22,6	13,5	67%
<b>EBITDA</b>	4,9	3,5	41%
<b>EBIT</b>	4,1	2,8	45%
<b>Reddito ante imposte</b>	4,1	2,8	45%
<b>Utile Netto</b>	3,1	2,2	38%
€ Milioni	30-giu-22	31-dic-21	% Variazione 1 sem 2022 / 31-dic-21
<b>Capitale Investito Netto</b>	46,3	32,9	41%
<b>Patrimonio Netto</b>	29,7	17,6	69%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	3,1	-2,0	n.m.

I **Ricavi Netti** ammontano a 22,6 milioni di Euro in **crescita del 67%** rispetto al primo semestre 2021, grazie al trend positivo del mercato dell'edilizia, trainato non solo dagli incentivi statali quali il bonus 110%, ma anche e soprattutto da una maggiore sensibilizzazione dei consumatori verso il risparmio energetico e l'utilizzo di prodotti altamente tecnologici rivolti all'isolamento termico.

L'**EBITDA** è salito a 4,98 milioni di Euro in **crescita del 41%** rispetto al primo semestre 2021. Il margine operativo lordo (EBITDA margin) si è attestato al 22%, in leggera diminuzione dal 26,2% nel primo semestre 2021, comunque in linea con le attese degli analisti, scontando l'effetto del forte incremento dei costi dell'energia e delle materie prime. Bifire su tale diminuzione di marginalità prevista e rientrante nelle stime 2022, sta ponendo in essere piani di intervento principalmente mirati ad una **migliore politica degli acquisti** per ciò che concerne gli approvvigionamenti, ed alla realizzazione e messa in opera di **impianti fotovoltaici** negli insediamenti produttivi, che permettano di abbattere l'incidenza elettrica.

L'**EBIT** è pari a 4,1 milioni di Euro, con un **incremento del 45%** sullo stesso periodo dell'anno precedente, dopo 0,8 milioni di Euro di Ammortamenti e svalutazioni.

Il primo semestre 2022 chiude con un **Utile Netto** di 3,1 milioni di Euro, con un balzo del 38% rispetto al 30 giugno 2021.

Gli **Investimenti** ammontano complessivamente a 1,6 milioni di Euro, pari al **7% del fatturato**, principalmente rivolti al completamento del terzo impianto industriale sito in Varedo. Nel secondo semestre è prevista un'**accelerazione** degli investimenti in quanto sono iniziati i lavori nel quarto impianto industriale sito in Seregno, sia inerenti all'ammodernamento del sito produttivo, che alla progettazione ed acquisto di nuovi macchinari ed impianti.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a 29,7 milioni di Euro al 30 giugno 2022, in aumento rispetto a 17,6 milioni di Euro a fine 2021, beneficiando della crescita della redditività e anche dell'aumento di capitale effettuato in sede IPO.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2022 è positiva per 3,1 milioni di Euro, in miglioramento da 2,0 milioni di Euro di indebitamento al 31 dicembre 2021, anche per effetto dei proventi della quotazione in Borsa avvenuta nel mese di maggio e pari a circa 9.0 milioni di Euro.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL PRIMO SEMESTRE 2022

Nel primo semestre Bifire ha registrato un andamento **molto positivo** in termini sia di crescita del fatturato che di mantenimento della marginalità.

L'Azienda sta gettando le basi per la **futura crescita con ulteriori investimenti**:

- terzo impianto in ultimazione e quarto in attivazione;
- ampliamento del parco fotovoltaico per mitigare l'impatto dei rincari energetici.

Anche a livello delle **risorse umane** è stato pianificato un sensibile incremento per sostenere lo sviluppo.

La **ricerca e sviluppo** sta continuando ad operare per realizzare nuovi prodotti soprattutto per l'isolamento termico. Continuano gli **investimenti** in certificazione di prodotti e fiere di settore.

## EVOLUZIONE DEL MERCATO DI RIFERIMENTO

Gli studi di settore e le sensazioni di mercato indicano per il settore dell'**edilizia** un possibile rallentamento per fine anno. Si mantiene però il **trend positivo di medio lungo periodo**, sostenuto e confermato dalle politiche europee ed italiane in merito alla **transizione energetica**.

La crisi attuale con la Russia, con le conseguenti difficoltà nell'approvvigionamento del gas, conferma e sostiene la crescita nel medio periodo per il settore della **riqualificazione energetica degli edifici**.

Quindi si prevede per fine anno una possibile flessione del mercato all'interno di un quadro di crescita.

## ATTIVITÀ DI RICERCA & SVILUPPO

Bifire prosegue nell'attività di Ricerca & Sviluppo sostenendo costi nel semestre per circa **1.0 milione di Euro**, volti alla realizzazione di questi progetti:

- sviluppo nuovi prodotti e soluzioni per il settore della protezione passiva al fuoco, dell'isolamento acustico e dell'isolamento termico;
- sviluppo e prototipazione con test di laboratorio per il prodotto *Aquafire* con studio di soluzioni innovative per il miglioramento del processo produttivo
- analisi, studio e realizzazione di una nuova lastra tecnica

- analisi, studio e realizzazione di una nuova lastra per isolamento termico
- analisi, studio e realizzazione di una nuova lastra tecnica con tecnologia super isolante

## SOSTENIBILITA'

Proseguendo lungo il percorso della sostenibilità che ha avuto inizio nel 2021 con la redazione del **primo bilancio di sostenibilità**, è in fase di valutazione un piano investimenti per un parco fotovoltaico e il miglioramento del processo produttivo ai fini della riduzione degli scarti e potenziamento degli interventi di **economia circolare**.

Si ricorda altresì che Bifire ha ottenuto le seguenti **certificazioni**:

- ISO 45001:2018 in data 27 luglio 2015 e rinnovata in data 23 luglio 2021;
- ISO 9001:2015 in data 28 ottobre 2002 e rinnovata in data 21 giugno 2021;
- ISO 14001:2015 in data 2 agosto 2013 e rinnovata in data 2 luglio 2022.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2022

**Dal 31 maggio 2022 Bifire è quotata sul mercato Euronext Growth Milan**, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Il prezzo di offerta è stato fissato in € 3,67 per azione per un controvalore complessivo di collocamento pari € 10.000.750 rappresentato da 2.450.000 azioni ordinarie di nuova emissione, nonché 275.000 azioni ordinarie poste in vendita dall'azionista Alfredo Varini. Ad esito del collocamento il capitale sociale della Società ammonta a € 872.500 ed è composto da 17.450.000 azioni ordinarie. Il flottante è pari al 15,62%. La quotazione in Borsa di Bifire ha consentito un introito di **quasi € 9 milioni in aumento di capitale** e circa € 1 milione in vendita.

La scelta di quotarsi è maturata nella convinzione che con i proventi raccolti, Bifire potrà intraprendere il percorso di **crescita** progettato, ampliandosi per linee orizzontali, per crescita di mercato con il rafforzamento nei mercati DACH (Germania, Austria, Svizzera), nonché cogliendo opportunità di M&A.

## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2022

I prodotti Bifire (in particolare Vacunanex e Aquafire) sono ideali per rispondere alle richieste delle **norme antiincendio entrate in vigore dal 7 luglio 2022**, relativamente alla nuova Regola Tecnica Verticale (contenuta nel Decreto Ministeriale 30/03/2022) sulla chiusura d'ambito degli edifici civili. La nuova legge contro il rischio di incendio, che integra il Codice per la prevenzione degli incendi DM 3 agosto 2015, obbliga infatti i proprietari e gestori di ospedali, scuole, alberghi, centri commerciali, uffici e residenze private (oltre i 24 metri di altezza) ad utilizzare materiali più sicuri e performanti contro la possibile propagazione delle fiamme.

Nel mese di **luglio** Bifire ha avviato i lavori di ristrutturazione per rendere operativo il **quarto stabilimento**, situato a **Seregno**, in provincia di Monza Brianza, che si aggiunge a quelli di Desio (MB), Paderno Dugnano (MI) e Varedo (MB). Il quarto stabilimento sarà dedicato alla produzione di Aquafire, la lastra in cemento alleggerito fibrorinforzato incombustibile (classe A1), altamente isolante e resistente all'acqua, caratterizzata da un'elevata ecosostenibilità sia nel processo produttivo, sia nell'impatto dei materiali utilizzati. L'inizio della piena attività è previsto per la seconda metà del 2023.

Il **31 agosto** il Consiglio di Amministrazione ha nominato per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 c.c. il **nuovo consigliere Alessandro Porro**, che dal 2015 è Chief Financial Officer di Bifire, in sostituzione di Alfredo Varini, co-fondatore e secondo azionista di Bifire con il 15,62% del capitale sociale, rimasto operativo in azienda in qualità di Direttore Tecnico Commerciale e Direttore R&D.

Nei giorni dal **22 al 24 settembre** Bifire ha partecipato a **Edilsocialexpo** alla Fiera di Roma, un appuntamento unico nel suo genere che si alterna a cadenza annuale tra Italia ed Emirati Arabi. Il format permette alle aziende produttrici di incontrare i più importanti studi professionali del mondo, buyer e organizzazioni di settore.

A partire da **settembre** Bifire partecipa al tour di **Edilportale**, il più grande gruppo editoriale dedicato al segmento dell'edilizia, che prevede 12 incontri sul territorio italiano con operatori del settore, in relazione a 'Renovation Wave', il piano dell'UE per migliorare la prestazione energetica degli edifici. Gli eventi hanno l'obiettivo di mettere in comunicazione le aziende con oltre 8.000 progettisti, aiutandole a stringere relazioni professionali, sfruttare le opportunità offerte dal territorio e sviluppare la propria rete commerciale.

A **settembre** Francesco Inglese è stato nominato **Responsabile delle Risorse Umane**, con riporto diretto all'AD Alberto Abbo. Si tratta di una figura nuova per Bifire che si occuperà della ricerca, selezione e inserimento di nuove figure professionali strategiche, per sostenere la crescita della Società. Infatti, il piano di sviluppo prevede l'inserimento di circa **una ventina di nuove figure professionali** che si aggiungeranno ai 50 già in organico con un incremento del 50% dei lavoratori. In particolare, le funzioni ricercate sono: ingegnere di automazione, responsabili produzione, tecnici commerciali, responsabile pianificazione produzione, capi reparto/turno e operatori specializzati.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scenario globale al momento è di forte **incertezza**, in particolare pesano i seguenti fattori:

- Aumento del costo energetico
- Rischio di mancata fornitura del gas
- Inflazione e aumento dei tassi di interesse
- Incertezza sui bonus edilizi governativi in Italia
- Ulteriori aumenti di costo e scarsità di approvvigionamento delle materie prime
- Scarsa reperibilità di figure professionali "tecniche" a livello di risorse umane
- Guerra ai confini dell'Europa

Di fronte a questi eventi e potenziali rischi, Bifire ha intrapreso una **serie di azioni** atte a mitigarne gli effetti.

In particolare, sul fronte energetico, Bifire sta lavorando per estendere il proprio **parco fotovoltaico** negli stabilimenti produttivi. Tale azione porterà nel 2023 a una riduzione delle spese in energia elettrica. Inoltre, anche grazie alla propria solidità patrimoniale, Bifire ha sottoscritto un **contratto di fornitura del gas** con primario operatore nazionale, garantendosi la fornitura fino al 30/09/2023.

L'aumento del costo energetico rappresenta anche un'opportunità in quanto sia il settore residenziale che industriale prevedono un **aumento della richiesta di materiali termoisolanti**. Bifire sta sviluppando **nuovi prodotti per il settore dell'isolamento termico e per l'isolamento acustico** che andranno ad ampliare la gamma di prodotti, contrastando l'eventuale contrazione legata al calo dei bonus edilizi.

Bifire sta realizzando il **quarto stabilimento** con aumento di capacità produttiva per il settore del **"cladding"** destinato a incrementare il volume di fatturato nel mercato estero (in particolare area DACH).

La Società ha anche inserito **nuove figure manageriali**. In particolare, un direttore stabilimenti e un responsabile risorse umane. Tali figure hanno il compito specifico di aumentare in termini numerici e qualitativi la forza lavoro presente in azienda.

Infine, Bifire continuerà a rafforzare il proprio **posizionamento e immagine sul mercato** grazie alla presenza nelle fiere più importanti del settore (sia in Italia che all'estero).

\*\*\*

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 è oggetto di revisione contabile limitata e sarà resa disponibile entro i termini di legge presso la sede legale in via Lavoratori dell'Autobianchi, 1 a Desio (MB), in Borsa Italiana S.p.A. e nella Sezione "Investor Relations" del sito internet aziendale [www.bifire.com](http://www.bifire.com), oltre che sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it) gestito da Computershare S.p.A.

\*\*\*

**Il road show di Presentazione dei risultati** semestrali 2022 di Bifire si terrà a **Milano in data 17 ottobre 2022** presso Alantra.

La presentazione di Bifire sarà resa pubblica la mattinata dell'evento sul sito della Società nella sezione *Investor Relations - Presentazioni*.

La Società, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha provveduto ad aggiornare il calendario degli eventi societari 2022 con indicazione della data in cui si terrà l'evento e disponibile sul sito della Società nella sezione *Calendario Finanziario*.

## About Bifire

*BIFIRE® è una società attiva nella produzione di materiali per la protezione al fuoco e l'isolamento termico nei settori dell'edilizia e dell'industria. I materiali Bifire trovano applicazione per la maggior parte nel campo delle ristrutturazioni edilizie, in particolare sul mercato delle ristrutturazioni effettuate con tecniche cosiddette "a secco". La diffusione di tecniche costruttive a secco ha permesso di ridurre i tempi e i costi di costruzione senza che ciò comporti una perdita di prestazioni. Infatti, con le tecniche costruttive a secco si possono prevedere in maniera precisa i tempi e le fasi di lavoro, limitando al massimo i tempi morti nella realizzazione, che provocano inevitabilmente l'innalzamento dei costi di costruzione. In più i sistemi a secco sono maggiormente ecosostenibili, in quanto gli elementi, grazie anche alla facilità di montaggio-smontaggio, possono essere riciclati, sostituiti (in caso di elementi degradati) o riutilizzati rendendo meno impattante l'eventuale futura dismissione. Questo tipo di tecnologia dà la possibilità di progettare e realizzare le parti dell'edificio in luoghi diversi da quello in cui sorgerà il manufatto, in cantiere è dunque possibile svolgere la fase ultima di assemblaggio che quindi avverrà in tempi brevi e controllati.*

### Contacts:

#### Investor Relations Bifire

Alessandro Porro

[investor.relations@bifire.it](mailto:investor.relations@bifire.it)

Tel: 0362 364570

#### Investor Relations

##### CDR Communication SRL

Paola Buratti

[Paola.buratti@cdr-communication.it](mailto:Paola.buratti@cdr-communication.it)

Tel. +39 335 226561

#### Euronext Growth Advisor

##### Alantra Capital Markets

Stefano Bellavita

[Stefano.bellavita@alantra.com](mailto:Stefano.bellavita@alantra.com)

Tel. +39 335 605 8447

#### Media Relations

##### CDR Communication SRL

Lorenzo Morelli

[Lorenzo.morelli@cdr-communication.it](mailto:Lorenzo.morelli@cdr-communication.it)

Tel. +39 347 7640744

## ALLEGATI

### Bilancio Semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

#### Conto Economico

<i>Eur 000</i>	30-giu-22		30-giu-21	
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>21.767</b>		<b>13.147</b>	
Altri ricavi	855		325	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>22.622</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.471</b>	<b>100,00%</b>
Consumi di materia prima	-7.685	-33,97%	-4.518	-33,54%
Costi per servizi	-7.652	-33,83%	-3.413	-25,34%
Costi per godimento beni di terzi	-489	-2,16%	-378	-2,80%
Oneri diversi di gestione	-61	-0,27%	-56	-0,42%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.733</b>	<b>29,77%</b>	<b>5.105</b>	<b>37,90%</b>
Costo del personale	-1.752	-7,74%	-1.574	-11,69%
<b>EBITDA</b>	<b>4.982</b>	<b>22,02%</b>	<b>3.531</b>	<b>26,21%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-843	-3,73%	-686	-5,10%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>4.138</b>	<b>18,29%</b>	<b>2.845</b>	<b>21,12%</b>
proventi e oneri finanziari	-40	-0,18%	-15	-0,11%
rettifiche di valore finanziarie	0	0,00%	0	0,00%
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.098</b>	<b>18,12%</b>	<b>2.830</b>	<b>21,01%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-1.011	-4,47%	-601	-4,46%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>3.087</b>	<b>13,65%</b>	<b>2.229</b>	<b>16,55%</b>

## Bilancio Semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

### Stato Patrimoniale

<i>Eur 000</i>	<b>30-giu-22</b>	<b>31-dic-21</b>
<b>A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>	<b>14.967</b>	<b>12.757</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.404	361
Immobilizzazioni materiali	13.337	12.381
Immobilizzazioni finanziarie	226	16
<b>B) CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>12.412</b>	<b>7.405</b>
Rimanenze	6.551	4.157
Acconti da clienti		
Crediti commerciali	13.464	9.500
Altri Crediti	2.271	1.777
Debiti commerciali	-7.509	-6.096
Altri debiti	-2.537	-2.069
Fondi per rischi e oneri		
Altre attività/passività	172	136
<b>C) CAPITALE INVESTITO LORDO</b>	<b>27.378</b>	<b>20.162</b>
<b>D) TFR</b>	<b>-621</b>	<b>-563</b>
<b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>26.758</b>	<b>19.599</b>
coperto da		
<b>F) CAPITALE PROPRIO</b>	<b>-29.663</b>	<b>-17.584</b>
<b>G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>3.131</b>	<b>-2.014</b>
Debiti finanziari a medio lungo	-4.471	-5.286
Debiti finanziari a breve	-1.257	-1.273
Disponibilità liquide	8.859	4.544
<b>H) TOTALE COPERTURE</b>	<b>-26.532</b>	<b>-19.599</b>

## Bilancio Semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

### Rendiconto Finanziario

<i>Eur 000</i>	30-giu-22	30-giu-21
<b>Utile (perdita di esercizio)</b>	<b>3.087</b>	<b>2229</b>
Effetto fiscale	1011	601
Interessi passivi (interessi attivi)	38	15
Variazione netta dei fondi	57	-10
Accantonamenti e svalutazioni	819	668
<b>Flusso di cassa reddituale</b>	<b>5.012</b>	<b>3.503</b>
Variazioni capitale circolante		
Rimanenze	-2.394	-643
Crediti commerciali	-3.965	-2.380
Altri crediti	-529	-98
Debiti verso Fornitori	1.413	329
Altri debiti	468	852
Variazioni capitale circolante	-5.007	-1.940
<b>Flusso di cassa operativo (<i>Free cash flow</i>)</b>	<b>5</b>	<b>1.563</b>
Investimenti materiali & immateriali netti	-2819	-161
Variazione altre attività fisse	-210	1
Rettifiche di valore finanziarie	0	0
<b>Flusso di cassa da attività di investimento</b>	<b>-3029</b>	<b>-160</b>
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-16	356
Rimborso finanziamenti	-589	-585
Oneri/proventi finanziari	-38	-15
(Imposte sul reddito pagate)	-1011	-601
Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale	123	0
Altre variazioni di PN	8869	0
<b>Flusso di cassa da attività finanziarie</b>	<b>7338</b>	<b>-845</b>
<b>Cash flow netto</b>	<b>4.314</b>	<b>558</b>
Disponibilità liquide di inizio periodo	4.544	4.084
Disponibilità liquide di fine periodo	8.858	4.642
<b>Incremento (decremento) netto di cassa</b>	<b>4.314</b>	<b>558</b>