COMUNICATO STAMPA

TRENDEVICE S.P.A.

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022

Principali risultati di periodo al 30 giugno 2022

- **Ricavi pari ad Euro 9.603 migliaia (+91% rispetto a Euro 5.019 migliaia al 30 giugno 2021)**
- **EBITDA([1]) pari a Euro 5 migliaia (-53% rispetto a Euro 11 migliaia al 30 giugno 2021)**
- **Risultato d'esercizio pari a Euro - 920 migliaia (variazione assoluta di Euro – 498 migliaia rispetto a Euro - 422 migliaia al 30 giugno 2021)**
- **Posizione Finanziaria Netta([2]) pari a Euro 5.584 migliaia (+37% rispetto a Euro 4.084 al 31 dicembre 2021)**
- **Patrimonio Netto pari a Euro 1.372 migliaia (-39% rispetto a Euro 2.253 migliaia al 31 dicembre 2021)**

Milano, 23 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di TrenDevice S.p.A. (la "**Società**" o "**TrenDevice**") (Ticker "TD"), uno dei principali *player* italiani nell'economia circolare, attivo nel settore del ricondizionamento di prodotti *hi-tech* di fascia alta che si propone come *instant buyer* effettuando il ritiro gratuito a domicilio da privati e aziende, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 redatta in conformità ai principi contabili italiani (OIC).

Alessandro Palmisano, CEO e co-founder di TrenDevice commenta**:** «*Nel primo semestre 2022 la Società ha registrato una crescita di ricavi consistente, nonostante la congiuntura nazionale e internazionale particolarmente precaria. Il risultato operativo negativo e l'EBITDA sostanzialmente a break-even sono da intendersi come situazioni ancora temporanee legate alla fase di scale-up che la Società sta vivendo. Le azioni correttive, già intraprese, al fine di migliorare la marginalità, richiederanno qualche mese aggiuntivo rispetto a quanto preventivato. Ciononostante, a causa della stagionalità che caratterizza il business, riteniamo che i volumi superiori tipici della seconda metà dell'anno e l'entrata a regime di tre retail store inaugurati in corso d'anno, consentiranno un miglioramento del secondo semestre rispetto ai risultati del primo semestre».*

([1]) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

([2]) La Posizione Finanziaria Netta (debito) è un indicatore alternativo di *performance*. Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie, ed è stata determinata in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32- 382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Risultati al 30 giugno 2022

Al 30 giugno 2022, i ricavi di TrenDevice risultano pari a Euro 9.603 migliaia, in crescita del 91%, rispetto a Euro 5.019 migliaia registrati nel primo semestre 2021 principalmente grazie a miglioramenti tecnico-funzionali del sito web, alle vendite su marketplace esteri e al contributo dei retail store avviati tra il 2020 e il 2021.

Nonostante la rilevante crescita dei ricavi nel primo semestre 2022, l'EBITDA al 30 giugno 2022 è pari a Euro 5 migliaia, con una diminuzione del 53%, rispetto a Euro 11 migliaia registrati nel primo semestre 2021; ciò è imputabile principalmente ai seguenti fattori: (i) la marginalità ridotta sui prodotti venduti mediante i marketplace esteri; l'incremento dei volumi legato all'utilizzo di tali canali non è stato infatti sufficiente a compensare la ridotta marginalità che caratterizza tali canali; (ii) costi fissi e del personale che, in linea con il trend storico della Società, hanno un impatto più elevato sul primo semestre; sono inclusi i costi per il miglioramento e l'adeguamento della struttura aziendale, anche dal punto di vista manageriale, volto al raggiungimento degli ambiziosi piani di sviluppo della Società; (iii) la crescente pressione competitiva dei concorrenti esteri, rafforzati da ingenti aumenti di capitale: questo, oltre a determinare un incremento dei costi pubblicitari sui canali digitali, aumenta per la Società la pressione sul pricing di dispositivi ricondizionati, con ripercussioni sulla marginalità; (iv) l'effetto "mix prodotti"; in particolare, si è verificato un inaspettato aumento della domanda di prodotti hi-tech più recenti, nel primo semestre 2022, caratterizzati da minore marginalità; e (v) la politica di *overstock* decisa dal management, in previsione di una carenza di prodotti sul mercato nel corso del primo semestre 2022 successivamente non verificatasi.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2022 è pari a Euro 5.584 migliaia, rispetto a Euro 4.084 migliaia al 31 dicembre 2021 (+37%). La variazione è dovuta principalmente all'incremento dei debiti finanziari sia a breve termine che di lungo periodo.

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2022 risulta pari a Euro 1.372 migliaia, rispetto a Euro 2.253 migliaia al 31 dicembre 2021 (-39%). La variazione è dovuta principalmente alla perdita di Euro 920 migliaia registrata nei primi 6 mesi dell'esercizio 2022 parzialmente compensata dall'esercizio dei "Warrant TrenDevice 2020 – 2023" (i "**Warrant**") nel secondo periodo di esercizio di giugno 2022.

Nel primo semestre 2022 il contributo ambientale di TrenDevice è stato pari a 1.226 tonnellate stimate di CO2 non immesse nell'ambiente, registrando una crescita del 46% rispetto al primo semestre 2021, quando il risparmio di CO2 è stato pari a 841 tonnellate.

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2022

La Società ha archiviato il primo trimestre del 2022 con una crescita record dei ricavi, pari al +147%. Si è trattato della migliore crescita percentuale delle vendite mai registrata. I driver di crescita del fatturato sono stati principalmente tre, in continuità con quanto avvenuto nel quarto trimestre 2021. Il primo è relativo al miglioramento del tasso di conversione del sito web, grazie ad un miglioramento della User Experience e alla possibilità di pagamento rateale. Il secondo è riconducibile ai ricavi aggiuntivi legati agli store fisici che nel primo trimestre 2021 scontavano ancora le misure restrittive volte a contenere la diffusione della pandemia da Covid-19 (e.g., lock-down). Il terzo riguarda il flusso di ricavi aggiuntivi derivanti dalle vendite su marketplace esteri.

Anche il secondo trimestre della Società si è chiuso con una robusta crescita dei ricavi (+52%), grazie ai medesimi driver che hanno alimentato la crescita nel primo quarter. Tale crescita è avvenuta nonostante il difficile contesto internazionale e la fase recessiva ed inflattiva che dall'inizio del 2022 incombe sull'Italia e sull'Europa.

Nel mese di maggio 2022 la Società ha inaugurato il terzo punto vendita a gestione diretta sulla città di Roma, nella centrale via Barberini.

Sul risultato negativo della gestione hanno pesato oltre ai predetti fattori, anche gli ammortamenti legati agli importanti investimenti effettuati negli esercizi precedenti.

In data 30 giugno 2022 si è chiuso il secondo dei tre periodi previsti per l'esercizio dei Warrant, ricompreso tra il 1° giugno 2022 e il 30 giugno 2022 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**"). Durante il Secondo Periodo di Esercizio sono stati esercitati n. 66.496 Warrant e conseguentemente sottoscritte n. 16.624 azioni ordinarie di nuova emissione nel rapporto di n. 1 azione

di compendio per ogni n. 4 Warrant esercitati ad un prezzo per ciascuna azione di compendio pari a Euro 1,05, per un controvalore complessivo pari ad Euro 17.455,20.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2022

Dopo una diminuzione graduale a partire dal mese di maggio 2022 dell'utilizzo del canale "marketplace esteri", dal mese di luglio 2022 il management ha deciso di abbandonare tale canale al fine di migliorare la marginalità complessiva. L'obiettivo del management, per il secondo semestre 2022, è quello di mantenere una crescita *double-digit*, sebbene inferiore ai primi due trimestri dell'anno, ma a fronte di un recupero di marginalità: questo sarà possibile tornando a concentrare le vendite sul canale online diretto (trendevice.com) e grazie ai retail store che, alla data del 30 giugno 2022, hanno raggiunto quota 5 (incluso un punto vendita in franchising) e garantiranno un flusso di ricavi aggiuntivo.

Nel mese di luglio 2022 la Società ha inaugurato il quarto retail store a gestione diretta sulla città di Bologna.

Nel mese di agosto 2022 la Società ha inaugurato il quinto retail store, primo con contratto di franchising, sulla città di Roma.

Sempre nel mese di agosto 2022 la Società ha avviato un progetto denominato ReFive (Recover, Regenerate, Reuse,Rental and the Recycle) il cui obiettivo è lo sviluppo di un processo innovativo che agevola la "gestione industriale" dei R.A.E.E. e la creazione di una rete capillare ed efficiente che, nello spirito proprio dell'economia circolare, intende sviluppare un modello di produzione e consumo basato sulla condivisione, il prestito, il riutilizzo, la riparazione, il ricondizionamento ed il riciclo dei materiali e prodotti esistenti il più a lungo possibile. In tale contesto si inserisce il riconoscimento, nel mese di agosto, da parte della Regione Campania, di un contributo biennale per un totale complessivo di € 902.067,50, a valere sulle risorse dell'Asse 3 del POR FESR 2014-2020, OS 3.1, a fronte di un investimento complessivo da parte della Società di € 1.340.512,50 come disposto nei Decreti Dirigenziali n. 289 e n. 328. In particolare, il predetto contributo è vincolato al finanziamento di processi innovativi finalizzati alla gestione del R.A.A.E. e verrà erogato in più soluzioni alla presentazione dello stato avanzamento progetto.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attuale scenario di forte incremento dei costi dell'energia avrà un impatto marginale sulla redditività della Società, in quanto il refubirshment non è un'attività ad alto assorbimento di energia.

Il mercato dei prodotti ricondizionati prosegue la crescita a livello nazionale ed internazionale con elevati tassi di crescita. La situazione di incertezza economica e il forte tasso di inflazione registrato nei primi mesi del 2022 non sta rallentandone la crescita, ma anzi la supporta: sempre più consumatori mostrano infatti la propensione all'acquisto di prodotti ricondizionati per ottenere un considerevole vantaggio economico rispetto all'acquisto di un prodotto nuovo.

Nell'ambito di questa situazione di mercato, la Società ha posto in essere azioni commerciali e di marketing che hanno garantito un tasso di crescita dei ricavi del 91% nei primi 6 mesi del 2022, nonostante la forte pressione competitiva dei concorrenti, in particolare dei player esteri, forti di ingenti risorse finanziarie.

Gli investimenti necessari nell'attuale fase di scale-up, la creazione di una organizzazione operativa oltre ad una politica di pricing particolarmente aggressiva al fine di acquisire quote di mercato, hanno determinato la chiusura della relazione semestrale con una perdita pari a € 920 migliaia ed un EBITDA poco sopra il break-even. Si sottolinea tuttavia come la seconda metà dell'anno sia connotata da una marcata stagionalità positiva in termini di maggiori vendite, grazie ad eventi commerciali come il "Black Friday" e il Natale. Grazie ai volumi di vendita tipicamente più elevati che caratterizzano la seconda metà dell'anno, a parità di costi fissi, gli amministratori ritengono che anche nel 2022 il secondo semestre contribuirà a migliorare sensibilmente l'EBITDA ed il risultato operativo dell'anno in corso.

Il management sta proattivamente valutando tutte le opzioni strategiche che il mercato offre al fine di garantire il costante finanziamento della crescita, il raggiungimento degli ambiziosi obiettivi di crescita di lungo termine approvati dal CdA e il rafforzamento patrimoniale.

* * *

Si rende noto che la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, comprensiva della relazione della società di revisione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di TrenDevice in Milano, Via Niccolò Copernico n. 38, sul sito internet della Società (www.trendevice.com), sezione "Investor Relations" e sul sito di Borsa Italiana S.p.A..

Riguardo TrenDevice:
Fondata nel 2013 da Antonio Capaldo, Presidente e Amministratore Delegato, e da Alessandro Palmisano, Amministratore Delegato, TrenDevice è un player nell'economia circolare nel settore del ricondizionamento di prodotti hi-tech di fascia alta (Smartphone e tablet Apple, Samsung e IoT Device) con controllo completo della Value Chain. Con un fatturato 2021 pari a 15,8 milioni di euro e un contributo ambientale 2021 pari a 2.400 tonnellate di minori emissioni di CO2, la Società opera principalmente sul mercato italiano, impiega oltre 40 dipendenti e ha sede a Milano e a Manocalzati (Avellino). TrenDevice ha customer satisfaction rate del 92% ed è stata la prima società della circular economy ad essere quotata in Borsa in tutta Europa.

Per ulteriori informazioni:
TrenDevice S.p.A.
Sede legale: via Copernico 38, 20125 – Milano
Sedi operative: Viale Sondrio 7, 20124 – Milano - Via Provinciale 9, 83030 - Manocalzati (AV)
Alessandro Palmisano – Investor Relations
investors@trendevice.com
www.trendevice.com

Ufficio Stampa
Spriano Communication & Partners
Via Santa Radegonda, 16 - 20121 Milano
Fiorella Girardo: Mob: +39 348 8577766 fgirardo@sprianocommunication.com
Cristina Tronconi: Mob: +39 346 0477 901 ctronconi@sprianocommunication.com

Euronext Growth Advisor
EnVent Capital Markets
42 Berkeley Square - London W1J 5AW
Michele Di Nardo mdinardo@enventcapitalmarkets.uk

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "Indicatori Alternativi di Performance" (c.d. IAP) che non sono previsti e/o definiti dai principi contabili di riferimento (e.g. EBITDA e Posizione Finanziaria Netta), per il cui significato si rinvia supra *nonché, per maggior dettaglio, alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.*

* * *

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerti. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo della Società e/o del suo management. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la performance futura. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute in questo comunicato stampa sono quelle disponibili alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Inoltre, il riferimento a performance passate della Società non deve essere presa come un'indicazione della performance futura.

Conto economico al 30 giugno 2022

(euro)	*Nota*	**30.06.2022**	**30.06.2021**
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	13	9.603	5.019
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	14	288	162
5) altri ricavi e proventi			
d) sopravvenienze e insussistenze attive		-	-
f) contributi in conto esercizio	15	217	75
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		**10.108**	**5.257**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16	7.973	3.689
7) per servizi	17	1.155	814
8) per godimento di beni di terzi	18	55	42
9) per il personale			
a) salari e stipendi	19.1	598	367
b) oneri sociali	19.2	162	86
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale			
c) trattamento di fine rapporto	19.3	27	19
e) altri costi		25	0,60
10) ammortamenti e svalutazioni			
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.1	761	431
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	20.2	90	23
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21	106	220
13) altri accantonamenti	22	70	15,23
14) oneri diversi di gestione	23	3	10
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		**11.024**	**5.715**
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)		**(916)**	**(458)**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti		6	0
17) interessi e altri oneri finanziari			
f) altri		362	117
Totale interessi e altri oneri finanziari		362	117
17-bis) utili e perdite su cambi		(1)	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	24	**(356)**	**(117)**
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)		**(1.272)**	**(575)**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) imposte correnti		1	1
b) imposte esercizi precedenti	25	0	-
c) imposte differite e anticipate		(353)	(154)
21) Utile (perdita) dell'esercizio		**(920)**	**(422)**

Situazione patrimoniale-finanziaria gestionale al 30 giugno 2022

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	*Nota*	30.06.2022	31.12.2021
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		**17**	**-**
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1) costi di impianto e di ampliamento		1.144	1.071
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		2.231	2.097
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		99	101
6) immobilizzazioni in corso e acconti		686	737
7) altre		520	248
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1	**4.681**	**4.254**
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1) terreni e fabbricati		8	9
4) altri beni		743	324
5) immobilizzazioni in corso e acconti.		-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2	**750**	**332**
		-	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		**5.431**	**4.587**
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I - RIMANENZE			
4) prodotti finiti e merci		1.793	1.899
TOTALE RIMANENZE	3	**1.793**	**1.899**
II - CREDITI			
1) verso clienti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	4.1	212	280
5) bis crediti tributari			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	4.2	1.313	1.125
5 quater) verso altri			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	4.3	135	207
TOTALE CREDITI	4	**1.660**	**1.612**
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONE			
5) Strumenti finanziari derivati attivi		19	**-**
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZA	5	**19**	**-**
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1) depositi bancari e postali		718	1.626
3) danaro e valori in cassa		22	3
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	6	**740**	**1.629**
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		**4.213**	**5.139**
D) RATEI E RISCONTI	7	**43**	**33**
TOTALE ATTIVO		**9.704**	**9.759**

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Nota	30.06.2022	31.12.2021
A) PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale		138	138
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		466	449
IV - Riserva legale		13	13
VI - Altre riserve			
a) Riserva straordinaria		1.656	2.617
VII – Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		19	(3)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		-	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		(920)	(961)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8	**1.372**	**2.253**
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
4) altri		112	110
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	9	**112**	**110**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	10	**127**	**101**
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	11.1	3.831	3.841
4) debiti verso banche			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.2	604	404
b) esigibili oltre l'esercizio successivo		1.604	1.166
5) debiti verso altri finanziatori			
a) esigibili entro l'esercizio successivo		305	300
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	11.3		
7) debiti verso fornitori			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.4	684	613
12) debiti tributari			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.5	42	149
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.6	88	45
14) altri debiti			
a) esigibili entro l'esercizio successivo	11.7	310	141
TOTALE DEBITI	11	**7.467**	**6.661**
E) RATEI E RISCONTI	12	**626**	**633**
TOTALE PASSIVO		**9.704**	**9.759**

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2022

Posizione Finanziaria Netta (Dati in Euro migliaia)	30.06.2022	31.12.2021	Var HY 22-FY 21	Var % HY 22-FY 21
A. Cassa	(22)	(3)	(20)	776%
B. Altre disponibilità liquide	(718)	(1.626)	908	-56%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**(740)**	**(1.629)**	**889**	**-55%**
E. Crediti finanziari correnti	(19)	0	(19)	n/a
F. Debiti bancari correnti	172	5	167	3205%
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	432	399	33	8%
H. Altri debiti finanziari correnti	305	300	5	2%
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	**909**	**705**	**204**	**29%**
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	**149**	**(924)**	**1073**	**-116%**
K. Debiti bancari non correnti	1.604	1.166	438	38%
L. Obbligazioni emesse	3.831	3.841	-11	0%
M. Altri debiti non correnti	0	0	0	n/a
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	**5.435**	**5.008**	**427**	**9%**
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	**5.584**	**4.084**	**1.500**	**37%**

Rendiconto finanziario al 30 giugno 2021

(euro)		30.06.2022	30.06.2021
	Utile (perdita) dell'esercizio	**(920)**	**(422)**
	Imposte sul reddito	(353)	(152)
	Interessi passivi/(attivi)	356	117
	(Dividendi)	-	-
	(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**(917)**	**(458)**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
-	Accantonamenti ai fondi	97	34
-	Ammortamenti delle immobilizzazioni	851	454
-	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
-	Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto		948	488
	2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**31**	**30**
Variazioni del capitale circolante netto			
-	Decremento (incremento) delle rimanenze	(106)	220
-	Decremento (incremento) dei crediti commerciali	68	(114)
-	Incremento (decremento) dei debiti commerciali	71	(203)
-	Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(10)	6
-	Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(8)	(58)
-	Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(8)	12
Totale variazioni del capitale circolante netto		**8**	**(137)**
	3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**39**	**(107)**
Altre rettifiche			
	Interessi incassati/(pagati)	(351)	(117)
	(Imposte sul reddito pagate)	353	145
	Dividendi incassati		-
	(Utilizzo dei fondi)	30	33
	Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche		**32**	**61**
Flusso monetario generato dall'Attività Operativa (A)		**70**	**(45)**
Attività di Investimento			
-	(Investimenti) Disinvestimenti in attività materiali	(508)	(49)
-	(Investimenti) Disinvestimenti in attività immateriali	(1.188)	(687)
-	(Investimenti) Disinvestimenti in attività finanziarie non immobilizzate	5	4
Flusso monetario (assorbito) dall'Attività di Investimento (B)		**(1.691)**	**(731)**
Attività di Finanziamento			
Mezzi di terzi			
-	Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	167	401
-	Accensione finanziamenti	725	-
-	(Rimborso finanziamenti)	(198)	-
Mezzi propri			
-	Aumento di capitale a pagamento	17	
-	(Rimborso di capitale)		
-	Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
-	Aumento di capitale mediante riserva	22	
Flusso monetario (assorbito) dall'Attività di Finanziamento (C)		**732**	**401**
Incremento netto delle disponibilità liquide (A+B+C)		**(889)**	**(375)**
Disponibilità liquide all'inizio del periodo (D)		**1.629**	**525**
Disponibilità liquide alla fine del periodo (A+B+C+D)		**740**	**150**