

RATTI S.p.A. Società Benefit
Il Consiglio di Amministrazione approva
la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2025

DATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025:

- **Fatturato:** euro 38,6 milioni (30.06.2024: euro 44,5 milioni).
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA):** euro - 1,6 milioni (30.06.2024: euro 2,1 milioni).
- **Risultato Operativo (EBIT):** euro - 5,4 milioni (30.06.2024: euro - 0,3 milioni).
- **Risultato del periodo ante imposte:** euro -6,0 milioni (30.06.2024: euro - 0,8 milioni).
- **Risultato netto di periodo:** euro -5,5 milioni (30.06.2024: euro - 0,7 milioni).
- **Posizione finanziaria netta:** euro -11,4 milioni (31.12.2024: euro - 10,6 milioni).
- **Investimenti:** euro 1,1 milioni (30.06.2024: euro 3,7 milioni).

Guanzate (CO), 25 settembre 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. Società Benefit, azienda leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti e accessori di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 giugno 2025.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025 sarà a disposizione del pubblico, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e Borsa Italiana S.p.A. Sarà inoltre consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Teleborsa S.r.l. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI RELATIVI AI PRIMI SEI MESI DELL'ESERCIZIO

Ricavi consolidati

Rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, le vendite del Gruppo Ratti sono in calo di euro -6,0 milioni, pari a -13,4%.

I risultati dei ricavi del primo semestre sono legati al protrarsi di un periodo congiunturale che si conferma complesso per il settore del tessile/abbigliamento, all'interno di un contesto politico e macroeconomico mondiale che non favorisce gli scambi commerciali.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di euro)		
	I Sem. 2025	I Sem. 2024	Delta %
- Ratti Luxe	22.670	24.573	(7,7)
- Rainbow	3.725	4.500	(17,2)
- Carnet	5.321	6.586	(19,2)
- Ratti Studio ¹	5.465	7.542	(27,5)
- Arredamento	1.352	1.058	27,8
- Altri e non allocati	24	289	(91,7)
Totale	38.557	44.548	(13,4)

¹ Il Polo Studio consuntiva le vendite che in precedenza erano rappresentate all'interno del Polo Art.



Dopo anni di crescita continua, il polo Ratti Luxe, che attualmente costituisce circa il 60% del fatturato consolidato del Gruppo, ha limitato la flessione delle vendite a -7,7% (euro -1,9 milioni), in linea con l'andamento generale del mercato di riferimento dei propri clienti.

Tale performance è il risultato di dinamiche differenziate: da un lato, si è assistito al recupero di quote di mercato presso diversi clienti, prevalentemente del mercato domestico, che hanno registrato un incremento del fatturato rispetto all'esercizio precedente. Dall'altro lato, si sono manifestate contrazioni su specifiche posizioni commerciali, riconducibili alla diminuzione della domanda finale nei mercati di sbocco.

Prosegue la difficoltà del polo Rainbow, dedicato al basso di gamma, a causa dei ridotti volumi rimasti in Italia per il mercato del fast-fashion: il differenziale rispetto al corrispondente semestre 2024 è di euro -0,8 milioni pari a -17,2%. Sugli stessi livelli i risultati del polo Carnet che consuntiva un calo del -19,2% pari a euro -1,3 milioni.

Il polo Ratti Studio, che comprende i risultati che precedentemente erano rappresentati dal polo Art, subisce un calo più marcato pari a euro -2,0 milioni (-27,5%). Il settore dell'arredamento mostra un andamento in controtendenza, in crescita di euro +0,3 milioni pari a +27,8%.

	I Sem. 2025	I Sem. 2024	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di euro)</i>
- Italia	14.432	12.344	16,9	
- Altri Europa	18.864	24.150	(21,9)	
- U.S.A.	1.759	2.797	(37,1)	
- Giappone	780	1.147	(32,0)	
- Altri Paesi	2.722	4.110	(33,8)	
Totale	<u>38.557</u>	<u>44.548</u>	<u>(13,4)</u>	

L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia un recupero in Italia rispetto al primo semestre dell'anno precedente (euro +2,1 milioni, +16,9%), mentre risultano in contrazione i mercati delle altre aree. In particolare, il mercato europeo è in calo di euro -5,3 milioni pari al -21,9%, quello americano di euro -1,0 milioni pari a -37,1%, quello giapponese è a euro -0,4 milioni corrispondente a -32,0%. Infine, gli altri paesi registrano euro -1,4 milioni, -33,8%.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Gruppo ha proseguito nel percorso avviato nel 2024 di chiusure programmate dello stabilimento e di ricorso agli ammortizzatori sociali allo scopo di contenere i costi operativi, che risultano inferiori di euro -2,4 milioni rispetto al pari periodo dell'anno precedente.

Al 30 giugno 2025 l'organico complessivo è inferiore di n. 40 addetti rispetto al primo semestre 2024: La principale variazione riguarda Ratti S.p.A. SB (-40 addetti); le due unità tunisine registrano un incremento di 1 addetto, mentre la filiale Ratti USA Inc. è in riduzione di una risorsa.

La principale motivazione della variazione in Ratti S.p.A. SB è dovuta ad una attenta gestione del turnover negativo per calibrare l'organico in funzione del carico di lavoro complessivo ed all'avvio di una procedura di licenziamento collettivo tutt'ora in corso. I costi per il personale dipendente si mantengono sostanzialmente stabili rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, nonostante la riduzione dell'organico, per effetto dell'applicazione degli incrementi retributivi previsti dal nuovo Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro del settore tessile, che hanno comportato aumenti superiori al 10%.



Per gli elementi sopra descritti, l'EBITDA del gruppo registra un risultato negativo per euro -1,6 milioni, in peggioramento di euro 3,7 milioni rispetto al primo semestre dell'anno precedente.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a euro 3,0 milioni e risultano in crescita di euro 0,3 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In data 5 maggio 2025, la Capogruppo ha firmato un accordo con le organizzazioni sindacali per l'uscita su base volontaria di un massimo di 55 dipendenti entro la fine di aprile 2026. Alla luce di ciò è stato registrato un accantonamento di euro 1,0 milioni come fondo rischi ed oneri futuri.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è negativo per euro -5,4 milioni, e si confronta con un risultato negativo per euro -0,3 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La gestione finanziaria è negativa per euro -0,6 milioni, e risulta in peggioramento di euro -0,1 milioni rispetto a giugno 2024, (saldo negativo di euro -0,5 milioni), principalmente per effetto dell'andamento negativo delle differenze cambio.

Scontate le imposte di competenza, il Risultato netto di periodo è negativo per euro -5,5 milioni, in peggioramento di euro 4,8 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2025 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per euro 1,1 milioni (euro 3,7 milioni nel primo semestre 2024). In particolare, gli investimenti si riferiscono principalmente per euro 0,3 milioni a migliorie evolutive legate all'implementazione del nuovo ERP Sap S/4, per euro 0,3 milioni a macchinari del reparto tinto-stamperia, oltre a euro 0,2 milioni per attrezzature di stampa e euro 0,1 milioni per acquisti legati a leasing (IFRS16).

Al 30 giugno 2025 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a euro 17,8 milioni e risulta in diminuzione di euro -2,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2024.

La Posizione finanziaria netta passa da euro - 10,6 milioni al 31 dicembre 2024 a euro - 11,4 milioni al 30 giugno 2025, ed è di seguito dettagliata:

	30-giu-2025	31-dic-2024	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di euro)</i>
PFN corrente	673	5.111	(4.438)	
PFN non corrente	(12.050)	(15.723)	3.673	
PFN totale	<u>(11.377)</u>	<u>(10.612)</u>	<u>(765)</u>	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2025, è pari a euro 52,4 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2025

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2025.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Non si registrano particolari segnali di variazione di tendenza per il settore tessile abbigliamento in vista della chiusura dell'esercizio, in un contesto che continua a mostrare segnali di incertezza sia interni sia esterni al settore.

La progressione dell'entrata ordini nei primi mesi del secondo semestre dell'anno si mantiene in contrazione moderata se paragonata con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Il Gruppo prosegue con costante attenzione le proprie azioni di contenimento dei costi, preservando al contempo l'elevata capacità creativa che lo contraddistingue e che rappresenta un elemento distintivo nel rispondere alle esigenze in continua evoluzione della clientela del settore moda.

Le prospettive di breve termine sono pertanto improntate ad un approccio prudentiale, in considerazione di un quadro di mercato che permane caratterizzato da diffuse aree di incertezza.

Dichiarazione

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Zampetti attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito internet di Ratti S.p.A. Società Benefit all'indirizzo: www.ratti.it

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, Investor Relator	Lorenzo Zampetti	tel. 031/3535671	investor_relator@ratti.it
Ufficio Stampa		tel. 031/3535254	public.relations@ratti.it

Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti e accessori di alta gamma dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo. All'interno di questo contesto, Ratti ha intrapreso un percorso di lungo termine volto alla piena integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo del business, ed è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA 8000, ISO 14001, ISO 45001, OEKO-TEX Standard 100, ISO 50001, ISO 9001, GOTS, RCS, FSC, GRS, OCS, RAF, European Flax, Autorizzazione AEOF, Laboratorio accreditato secondo ISO/IEC 17025 (Tabella accreditamento Banche Dati - Accredia - Laboratori di prova, n 02120

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(importi in migliaia di euro)

ATTIVITÀ	30.06.2025	di cui verso parti correlate	31.12.2024	di cui verso parti correlate
Immobili, impianti e macchinari	35.118		37.027	
Altre attività immateriali	9.701		9.922	
Partecipazioni valutate ad equity	1.120		1.242	
Altre partecipazioni	18		18	
Altre attività	329		341	
Attività per imposte differite	4.791		4.219	
Attività finanziarie	360	294	402	337
ATTIVITÀ NON CORRENTI	51.437		53.171	
Rimanenze	32.312		31.761	
Crediti commerciali ed altri crediti	12.753	9	12.895	3
Crediti per imposte sul reddito	158		400	
Attività finanziarie	109	72	184	81
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.359		14.310	
ATTIVITÀ CORRENTI	56.691		59.550	
TOTALE ATTIVITÀ	108.128		112.721	

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	30.06.2025	di cui verso parti correlate	31.12.2024	di cui verso parti correlate
Capitale sociale	11.115		11.115	
Altre riserve	20.565		20.542	
Utili/(Perdite) a nuovo	26.250		26.686	
Risultato del periodo	(5.491)		(407)	
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	52.439		57.936	
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	134		110	
PATRIMONIO NETTO	52.573		58.046	
Passività finanziarie	12.410		16.125	
Fondi per rischi ed oneri	779		797	
Benefici ai dipendenti	2.492		2.662	
Passività per imposte differite	344		349	
Altre passività	352	38	356	42
PASSIVITÀ NON CORRENTI	16.377		20.289	
Passività finanziarie	10.795		9.383	
Debiti verso fornitori ed altri debiti	27.258	1.396	24.898	1.313
Fondi per rischi ed oneri	1.004		2	
Debiti per imposte sul reddito	121		103	
PASSIVITÀ CORRENTI	39.178		34.386	
TOTALE PASSIVITÀ	55.555		54.675	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	108.128		112.721	

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>				
	I Semestre 2025	di cui verso parti correlate	I Semestre 2024	di cui verso parti correlate
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	38.557	5	44.548	-
Altri ricavi e proventi	362	53	466	68
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(528)		(1.818)	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(12.871)	(1.126)	(14.008)	(1.502)
Costi per servizi	(10.039)	(523)	(10.583)	(280)
Costi per godimento beni di terzi	(651)		(632)	
Costi per il personale	(15.065)		(15.011)	
Altri costi operativi	(1.187)	(13)	(1.046)	(32)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	-		504	
Ammortamenti	(2.965)		(2.686)	
Accantonamenti	(1.004)		(3)	
RISULTATO OPERATIVO	(5.391)		(269)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-		-	
Proventi finanziari	98		394	
Oneri finanziari	(707)		(868)	
Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity	(2)		(46)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(6.002)		(789)	
Imposte sul reddito del periodo	537		94	
RISULTATO DEL PERIODO	(5.465)		(695)	
Risultato del periodo attribuibile ai terzi	26		21	
Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante	(5.491)		(716)	
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	(0,20)		(0,03)	
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	(0,20)		(0,03)	

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(importi in migliaia di euro)			
	Note	1.1 – 30.06 2025	1.1 – 30.06 2024
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	(5.465)	(695)
Altre componenti di conto economico complessivo:			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		32	(1)
Imposte sul reddito		-	-
Differenze di conversione di bilanci esteri al netto delle imposte		32	(1)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(56)	(103)
Imposte sul reddito		13	22
(Perdita)/utile netto da cash flow hedge, al netto delle imposte		(43)	(81)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte			
		(11)	(82)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		4	81
Imposte sul reddito		(1)	(20)
Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo		3	61
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte			
		3	61
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(8)	(21)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA			
AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	(5.473)	(716)
Risultato del periodo attribuibile ai terzi		24	22
Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante		(5.497)	(738)

GRUPPO RATTI | BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	(importi in migliaia di euro)													
	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Altre riserve disponibili	Altre riserve indisponibili	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2025	11.115	2.223	16.834	51	(949)	1.731	214	326	112	26.686	(407)	57.936	110	58.046
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 01/06:														
1 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente														
- a Altre Riserve indisponibile									29		-	29	-	29
- a Dividendi											-	-	-	-
- a Utile a nuovo										(436)	407	(29)	-	(29)
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	0	29	(436)	407	-	-	-
2 – Riallocazione riserve								118	(118)			-	-	-
3 – Risultato complessivo del periodo														
- Risultato del periodo											(5.491)	(5.491)	26	(5.465)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					3							3	-	(3)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(43)								(43)	-	(43)
- Variazione netta della riserva di conversione							34					34	(2)	32
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(43)	3	0	34	0	0	0	(5.491)	(5.497)	24	(5.473)
SALDI AL 30 GIUGNO 2025	11.115	2.223	16.834	8	(946)	1.731	248	444	23	26.250	(5.491)	52.439	134	52.573

GRUPPO RATTI | BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2025

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Altre riserve disponibili	Altre riserve indisponibili	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2024	11.115	2.223	16.834	240	(1.026)	1.731	224	326	112	28.515	(1.829)	58.465	92	58.557
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:														
1 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente														
- a Altre riserve indisponibile												-	-	-
- a Dividendi												-	-	-
- a Utile a nuovo										(1.829)	1.829	-	-	-
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	0		(1.829)	1.829	-	-	-
2 - Riallocazione riserve												-	-	-
3 – Risultato complessivo del periodo:														
- Risultato del periodo											(716)	(716)	21	(695)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					61							61	-	61
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(81)								(81)	-	(81)
- Var. netta della riserva di conversione							(2)					(2)	1	(1)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(81)	61	0	(2)	0	0	0	(716)	(738)	22	(716)
SALDI AL 30 GIUGNO 2024	11.115	2.223	16.834	159	(965)	1.731	222	326	112	26.686	(716)	57.727	114	57.841

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

	1.1 – 30.06 2025	di cui verso parti correlate	1.1 – 30.06 2024	di cui verso parti correlate
Liquidità dall'attività operativa				
Risultato del periodo	(5.491)		(716)	
<i>Rettifiche per</i>				
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	26		21	
Ammortamenti	2.965		2.686	
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	1.004		(3)	
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(2)		2	
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	9		28	
Oneri finanziari (interessi netti)	309		292	
(Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity	2		46	
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	169		5	
Imposte sul reddito	(537)		(94)	
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa prima della variazione di CCN	(1.546)		2.267	
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(551)		1.455	
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	142	(6)	2.383	31
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti	2.361	83	65	(1.587)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(166)		(53)	
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(18)		-	
Variazione altre attività correnti	220		(43)	
Variazione altre passività correnti	171		62	
Aumento / (diminuzione) del capitale circolante netto al netto degli accantonamenti	613		6.136	
Interessi pagati	(433)		(501)	
Imposte sul reddito pagate	(6)		-	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	174		5.635	
Liquidità dall'attività di investimento				
Interessi incassati	60		139	
Dividendi incassati	120		-	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	10		10	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(656)		(1.425)	
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(274)		(2.040)	
Acquisto quote di minoranza in partecipazioni	-		(474)	
Variazione netta altre attività finanziarie non correnti	7		(1)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(733)		(3.791)	
Liquidità dall'attività finanziaria				
Erogazioni per accensione finanziamenti	-		3.000	
Rimborso rate di finanziamenti	(4.074)		(5.519)	
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(293)		(245)	
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	1.900		4	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(2.467)		(2.760)	
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(3.026)		(916)	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	14.310		17.936	
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	75		(18)	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	11.359		17.002	