



BORSA ITALIANA - segmento STAR

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30/09/2013

(fra parentesi i risultati al 30/09/2012)

**RICAVI (IN VALUTE CORRENTI) E MARGINALITA' SOSTANZIALMENTE STABILI
NONOSTANTE UNA FASE INCERTA DEI MERCATI DI RIFERIMENTO.
FORTE CRESCITA SUL MERCATO CINESE DOVE E' INIZIATA
LA COSTRUZIONE DEL NUOVO STABILIMENTO**

- FATTURATO consolidato a 238,3 M€ (rispetto a 245,4 M€);
- EBITDA a 19,8 M€ (rispetto a 19,7 M€);
- UTILE NETTO a 2,1 M€ (rispetto a 2,8 M€);
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA a -134,3 M€ (rispetto a -126,3 M€ al 31/12/12 e -140,8 M€ al 30/09/12).

Collegno (TO), 13 novembre 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Prima Industrie S.p.A, leader nel settore ad alta tecnologia dei sistemi laser e di lavorazione della lamiera e dei componenti elettronici per applicazioni industriali, si è riunito oggi per approvare il Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/2013.

I ricavi consolidati al 30/09/2013 ammontano a 238.252 migliaia di euro, in leggera contrazione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2012 (-2,9%); questa diminuzione è imputabile in parte ad una fase transitoria del business della divisione PRIMA ELECTRO, legata al rinnovamento tecnologico di alcuni prodotti non ancora pienamente ultimato, ed in parte al rafforzamento dell'euro rispetto alle altre valute di riferimento del Gruppo nel corso del 2013.

Si riporta qui di seguito il fatturato consolidato su base geografica al 30/09/2013 confrontato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

| Ricavi | 30 settembre 2013 | | 30 settembre 2012 | |
|------------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| | migliaia di euro | % | migliaia di euro | % |
| Italia | 28'824 | 12,1 | 33'397 | 13,6 |
| Europa | 75'760 | 31,8 | 90'571 | 36,9 |
| Nord America | 49'762 | 20,9 | 58'484 | 23,8 |
| Asia e Resto del Mondo | 83'906 | 35,2 | 62'927 | 25,7 |
| TOTALE | 238'252 | 100,0 | 245'379 | 100,0 |

Le vendite per area geografica mostrano un fatturato crescente nei mercati dell'Asia e del Resto del Mondo (+20.979 migliaia di euro), il cui giro d'affari realizzato raggiunge il 35,2% del fatturato consolidato; la quota più consistente è stata realizzata in Cina (31.690 migliaia di euro rispetto a 13.625 migliaia di euro), dove è peraltro iniziata la costruzione del nuovo stabilimento produttivo del Gruppo; significativa sono state anche le vendite registrate in Russia (17.322 migliaia di euro), in Turchia (7.092 migliaia di euro) e in Brasile (6.002 migliaia di euro). In Europa (Italia inclusa) si registra una flessione complessiva del 15,6% (-19.384 migliaia di euro) a conferma del momento di debolezza dell'economia europea. Il fatturato in Nord America è in calo nel periodo ma la buona acquisizione ordini consentirà un recupero nel quarto trimestre dell'anno.

Si consolida ulteriormente, il trend, già registrato a partire dall'esercizio 2012, che ha portato le vendite realizzate fuori dall'Europa (56,1%) a superare quelle europee, Italia inclusa (43,9%), a conferma dello spostamento del baricentro dell'economia globale.

La suddivisione dei ricavi per segmento, al lordo delle partite intersettoriali, è stata la seguente:

| Ricavi | 30 settembre 2013 | | 30 settembre 2012 | |
|------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | <i>migliaia di euro</i> | <i>%</i> | <i>migliaia di euro</i> | <i>%</i> |
| PRIMA POWER | 211'188 | 88,6 | 217'280 | 88,5 |
| PRIMA ELECTRO | 36'843 | 15,5 | 41'853 | 17,1 |
| Ricavi intersettoriali | (9'779) | (4,1) | (13'754) | (5,6) |
| TOTALE | 238'252 | 100,0 | 245'379 | 100,0 |

I ricavi della divisione PRIMA POWER sono in leggera contrazione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente per 6.092 migliaia di euro (-2,8%) a causa principalmente del leggero rallentamento del mercato di riferimento; mentre la divisione PRIMA ELECTRO ha subito una flessione pari al 12% dovuta sostanzialmente alla riduzione delle vendite delle sorgenti laser CO₂ e dei prodotti DOTS, la quale non è stata compensata dall'aumento delle vendite dei prodotti OSAI. A tale riguardo è infatti in corso nella divisione un *phase-out* di alcune linee di prodotto, non ancora compensato dal *phase-in* relativo ai nuovi prodotti.

Il Valore della produzione al 30/09/2013 risulta pari a 251.975 migliaia di euro, in diminuzione del 4,5% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2012 (decremento di 11.827 migliaia di euro).

Nel valore della produzione del periodo sono presenti incrementi per lavori interni pari a 6.176 migliaia di euro (4.582 migliaia di euro al 30/09/2012); tali costi si riferiscono principalmente ad investimenti in attività di sviluppo.

* * * * *

| Indicatori di performance | 30 settembre 2013 | | 30 settembre 2012 | |
|---------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | <i>migliaia di euro</i> | <i>% su fatturato</i> | <i>migliaia di euro</i> | <i>% su fatturato</i> |
| EBITDA | 19'755 | 8,3 | 19'729 | 8,0 |
| EBIT | 10'981 | 4,6 | 11'239 | 4,6 |
| EBT | 3'414 | 1,4 | 5'351 | 2,2 |
| RISULTATO NETTO | 2'134 | 0,9 | 2'818 | 1,1 |

L'EBITDA del Gruppo è pari a 19.755 migliaia di euro; nonostante la leggera contrazione dei ricavi si rileva il miglioramento della marginalità operativa consolidata che è salita all'8,3% del fatturato, rispetto all'8,0% del corrispondente periodo dell'esercizio 2012.

Si espone qui di seguito l'EBITDA del Gruppo al 30/09/2013 e al 30/09/2012 suddiviso per segmento (al lordo delle partite intersettoriali):

| EBITDA | 30 settembre 2013 | | 30 settembre 2012 | |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | <i>migliaia di euro</i> | <i>%</i> | <i>migliaia di euro</i> | <i>%</i> |
| PRIMA POWER | 15'495 | 78,4 | 14'143 | 71,7 |
| PRIMA ELECTRO | 4'835 | 24,5 | 5'668 | 28,7 |
| Partite intersettoriali ed elisioni | (575) | (2,9) | (82) | (0,4) |
| TOTALE | 19'755 | 100,0 | 19'729 | 100,0 |

L'EBIT consolidato al 30/09/2013 risulta pari a 10.981 migliaia di euro in calo di 258 migliaia di euro rispetto ai primi nove mesi del 2012 (pari a 11.239 migliaia di euro), dovuto al rallentamento della divisione PRIMA ELECTRO.

Si espone qui di seguito la suddivisione dell'EBIT per segmento al 30/09/2013 e 30/09/2012 al lordo delle partite intersettoriali:

| EBIT | 30 settembre 2013 | | 30 settembre 2012 | |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | <i>migliaia di euro</i> | <i>%</i> | <i>migliaia di euro</i> | <i>%</i> |
| PRIMA POWER | 8.235 | 75,0 | 7.056 | 62,8 |
| PRIMA ELECTRO | 3.322 | 30,3 | 4.258 | 37,9 |
| Partite intersettoriali ed elisioni | (576) | (5,3) | (75) | (0,7) |
| TOTALE | 10.981 | 100,0 | 11.239 | 100,0 |

Sull'EBIT incidono gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per 6.665 migliaia di euro e delle immobilizzazioni materiali per 2.025 migliaia di euro. Per quanto riguarda gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, i principali si riferiscono agli ammortamenti dei costi di sviluppo (3.770 migliaia di euro) ed agli ammortamenti relativi alle attività a vita utile definita iscritte nell'ambito dell'aggregazione aziendale del Gruppo FINN POWER (marchio e relazioni con la clientela - "customer list") che sono pari a 2.256 migliaia di euro.

L'EBT consolidato al 30/09/2013 risulta pari a 3.414 migliaia di euro in diminuzione di 1.937 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (pari a 5.351 migliaia di euro); tale calo è dovuto quasi esclusivamente all'effetto delle partecipazioni non consolidate integralmente (effetto negativo rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 1.850 migliaia di euro).

Si ricorda che l'EBT sconta oneri netti derivanti dalla gestione finanziaria (compresi utili e perdite su cambi) per 6.561 migliaia di euro (al 30/09/2012 pari a 6.732 migliaia di euro).

Il **RISULTATO NETTO** al 30/09/2013 è positivo ed è pari a 2.134 migliaia di euro (+2.818 migliaia di euro al 30/09/2012). Le imposte sul reddito dei primi nove mesi 2013 evidenziano un saldo netto negativo di 1.280 migliaia di euro, di cui IRAP per 1.050 migliaia di euro (al 30/09/2012 il saldo netto negativo era di 2.533 migliaia di euro, di cui IRAP per 1.134 migliaia di euro). Il Gruppo ha iscritto un credito verso l'erario pari a 1.048 migliaia di euro a seguito della presentazione delle istanze di rimborso IRES (deduzione IRAP ai fini IRES per gli anni 2007-2011) a febbraio 2013.

* * * * *

Al 30/09/2013 la **posizione finanziaria netta** del Gruppo mostra un indebitamento netto pari a 134.344 migliaia di euro, rispetto ai 126.279 migliaia di euro al 31/12/2012. Tale variazione è dovuta soprattutto alla stagionalità del business; si rammenta che nel terzo trimestre dell'esercizio si registra storicamente un incremento della esposizione finanziaria netta a causa della maggiore necessità di capitale circolante richiesta per far fronte agli elevati ritmi produttivi dell'ultimo trimestre dell'anno (al 30/09/2012 la posizione finanziaria netta era, infatti, pari a 140.772 migliaia di euro).

Qui di seguito si espone il dettaglio della posizione finanziaria netta:

| <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i> | 30/09/2013 | 31/12/2012 | 30/09/2012 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| CASSA E MEZZI EQUIVALENTI | (17'569) | (24'459) | (15'393) |
| CREDITI FINANZIARI CORRENTI | (53) | (4'740) | (33,00) |
| DEBITI A BREVE | 63'891 | 56'513 | 57'191 |
| DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE | 88'075 | 98'965 | 99'007 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 134'344 | 126'279 | 140'772 |

Si ricorda che la posizione finanziaria netta include al 30/09/2013:

- il Finanziamento FINPOLAR che ammonta complessivamente a 120.694 migliaia di euro ed è soggetto al rispetto di alcuni *covenants* misurati su base annuale e semestrale;
- i debiti verso società di leasing (quasi esclusivamente di natura immobiliare) che ammontano a 2.704 migliaia di euro;
- i debiti bancari che includono il *fair value* negativo di alcuni IRS per 4.952 migliaia di euro; i principali IRS sono stati contratti dalla Capogruppo a parziale copertura del rischio di tasso di interesse sul Finanziamento FINPOLAR (la sottoscrizione di questi derivati era prevista dal contratto di finanziamento sottostante).

Si evidenzia che 32.021 migliaia di euro classificati nei debiti a breve si riferiscono a linee di credito *revolving* del Finanziamento FINPOLAR di cui 19.873 migliaia di euro scadenti al 31/01/2016 e 12.147 migliaia di euro scadenti al 12/11/2014.

* * * * *

Nel corso dei primi nove mesi del 2013 l'acquisizione ordini del Gruppo (inclusiva dell'*after-sale service*) è stata pari a 239,3 milioni di euro (era 244,3 milioni di euro al 30/09/2012). La riduzione rispetto al 30/09/2012 si origina nella divisione PRIMA ELECTRO; infatti l'acquisizione ordini del segmento PRIMA POWER è stata superiore al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (216,5 milioni di euro al 30/09/2013 rispetto a 212,4 milioni di euro al 30/09/2012), mentre quella relativa al segmento PRIMA ELECTRO, da soli clienti esterni al Gruppo, è stata pari a 22,8 milioni di euro (in diminuzione rispetto ai 31,9 milioni di euro al 30/09/2012). Il rallentamento degli ordini della divisione PRIMA ELECTRO è legato soprattutto alla fase transitoria che sta affrontando la divisione per il rinnovamento tecnologico di alcuni prodotti non ancora pienamente ultimato.

Il portafoglio ordini consolidato (non inclusivo dell'*after-sale service*) al 30/09/2013 ammonta a 85,7 milioni di euro rispetto ai 104 milioni di euro al 30/09/2012. Tale riduzione è da attribuire in parte alla riduzione nell'acquisizione ordini, ma anche al risultato della migliorata capacità del Gruppo di ridurre il tempo di evasione dell'ordine del cliente. Il portafoglio comprende 77,5 milioni di euro relativi al segmento PRIMA POWER e 8,2 milioni di euro relativi al segmento PRIMA ELECTRO. Al 31/10/2013 il portafoglio ordini è salito a 95,9 milioni di euro.

L'attività di ricerca e sviluppo svolta dal Gruppo nel corso dei primi nove mesi del 2013 è stata complessivamente pari a 13.316 migliaia di euro, pari a oltre il 5,5% del fatturato.

La quota capitalizzata è stata pari a 5.935 migliaia di euro.

Gianfranco Carbonato, Presidente ed Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato così i risultati appena approvati: *"Nonostante una situazione economica generale non favorevole in gran parte dell'Europa ed incerta negli USA, il contributo derivante dall'andamento positivo del mercato cinese ha permesso al Gruppo di generare nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio una redditività operativa lorda in linea con quella dell'analogo periodo dell'anno precedente. Sulla base delle informazioni di mercato disponibili il Gruppo si attende anche per l'ultimo trimestre un andamento in linea con quello dell'esercizio precedente"*.

"Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Davide Danieli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

Il documento contenente il Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/2013 sarà depositato presso la sede della Società e sarà consultabile sul sito internet www.primaindustrie.com nei termini di Legge.

PRIMA INDUSTRIE guida un Gruppo leader nello sviluppo, produzione e commercializzazione di sistemi laser per applicazioni industriali e macchine per la lavorazione della lamiera, oltre ad elettronica industriale e tecnologie laser. La capogruppo Prima Industrie S.p.A. è quotata alla Borsa Italiana dal 1999 (segmento STAR). Con 35 anni di esperienza il Gruppo vanta circa 12.000 macchine installate in più di 70 Paesi ed è fra i primi costruttori mondiali nel proprio mercato di riferimento.

Il Gruppo conta circa 1500 dipendenti e stabilimenti produttivi in Italia (PRIMA INDUSTRIE S.p.A, PRIMA ELECTRO S.p.A, FINN-POWER Italia Srl), Finlandia (FINN-POWER Oy) e USA (PRIMA ELECTRO North America Llc, PRIMA POWER LASERDYNE Llc.). Notevole anche la presenza diretta commerciale e di after-sales nei Paesi BRIC, NAFTA, dell'Unione Europea e in altri mercati emergenti dell'Asia, arrivando a servire complessivamente oltre 70 Paesi.

Il Gruppo Prima Industrie è strutturato in 2 *Business Units*:

Macchine laser e per la lavorazione della lamiera (Prima Power): che include progettazione, produzione e commercializzazione di:
- Macchine laser per taglio, saldatura e foratura di componenti metallici tridimensionali (3D) e bidimensionali (2D);

- Macchine per lavorazione della lamiera mediante l'utilizzo di utensili meccanici (punzonatrici, sistemi integrati di punzonatura e cesoiatura, sistemi integrati di punzonatura e taglio laser, pannellatrici, piegatrici e sistemi di automazione).
Elettronica Industriale e tecnologie laser (Prima Electro): che comprende lo sviluppo, la realizzazione e la commercializzazione di componenti elettronici di potenza e di controllo e di sorgenti laser di alta potenza per applicazioni industriali, destinati alle macchine del Gruppo e a clienti terzi.

Per ulteriori informazioni:

PRIMA INDUSTRIE S.p.A.

Chiara Roncolini

Investor Relator

tel. 011 4103204

ir@primaindustrie.com

Studio Mailander

Ufficio Stampa

tel. 011 5527311

Bruno Caprioli

335 5901402 - caprioli@mailander.it

Gianluca Dati

339 7346904 - g.dati@mailander.it

SEGUONO PROSPETTI CONTABILI ALLEGATI ^(*)

() A seguito dell'applicazione retrospettiva dall'01/01/2013 dell'emendamento allo IAS 19, i dati relativi al 2012 riportati a titolo comparativo nei prospetti contabili, laddove necessario, sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1.*

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

| 01/01/2012 VALORI IN EURO | 30/09/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| 24.472.946 Immobilizzazioni materiali | 23.866.576 | 24.343.935 |
| 152.629.950 Immobilizzazioni immateriali | 150.765.710 | 151.395.283 |
| 8.961.044 Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | - | - |
| 1.076.998 Altre partecipazioni | 293.735 | 567.149 |
| - Attività finanziarie non correnti | 108.000 | 83.700 |
| 6.648.479 Attività fiscali per imposte anticipate | 7.371.899 | 6.605.259 |
| 25.518 Altri crediti | 24.588 | 25.183 |
| 193.814.935 TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 182.430.508 | 183.020.509 |
| 84.249.605 Rimanenze | 83.990.893 | 81.083.768 |
| 88.282.812 Crediti commerciali | 69.307.322 | 70.702.422 |
| 6.406.214 Altri crediti | 8.264.127 | 7.516.732 |
| 5.592.470 Altre attività fiscali | 4.632.675 | 3.839.898 |
| - Strumenti finanziari derivati | 53.395 | 69.655 |
| 528.637 Attività finanziarie correnti | - | 4.671.135 |
| 25.179.041 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 17.569.006 | 24.458.666 |
| 210.238.779 TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 183.817.418 | 192.342.276 |
| 1.012.201 ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 1.635.596 | 4.129.852 |
| 405.065.915 TOTALE ATTIVITA' | 367.883.522 | 379.492.637 |
| 21.601.740 Capitale sociale | 21.648.358 | 21.606.553 |
| 4.320.069 Riserva legale | 4.321.310 | 4.320.069 |
| 54.326.182 Altre riserve | 56.783.624 | 53.215.933 |
| 1.331.310 Riserva da differenza di conversione | (1.400.242) | (524.506) |
| (3.597.028) Utili (perdite) a nuovo | 3.043.419 | (370.776) |
| 1.932.659 Utile (perdita) dell'esercizio | 2.144.967 | 5.306.613 |
| 79.914.932 Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 86.541.436 | 83.553.886 |
| - <i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</i> | <i>573.165</i> | - |
| 79.914.932 TOTALE PATRIMONIO NETTO | 87.114.601 | 83.553.886 |
| 102.350.641 Finanziamenti | 83.122.347 | 91.702.909 |
| 7.077.491 Benefici ai dipendenti | 7.733.448 | 7.629.302 |
| 9.737.709 Passività fiscali per imposte differite | 9.745.195 | 9.296.512 |
| 124.009 Fondi per rischi ed oneri | 126.353 | 133.403 |
| 7.611.171 Strumenti finanziari derivati | 4.952.479 | 7.262.196 |
| 126.901.021 TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 105.679.822 | 116.024.322 |
| 79.797.117 Debiti commerciali | 64.633.741 | 72.403.779 |
| 32.355.143 Acconti | 15.544.737 | 16.991.891 |
| 17.539.790 Altri debiti | 15.794.115 | 17.665.682 |
| 52.031.067 Debiti verso banche e finanziamenti | 63.891.349 | 56.513.455 |
| 6.404.295 Passività fiscali per imposte correnti | 4.071.478 | 4.909.673 |
| 10.022.786 Fondi per rischi ed oneri | 11.153.679 | 11.429.949 |
| 99.764 Strumenti finanziari derivati | - | - |
| 198.249.962 TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 175.089.099 | 179.914.429 |
| 405.065.915 TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 367.883.522 | 379.492.637 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| VALORI IN EURO | 30/09/2013 | 30/09/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni | 238.251.608 | 245.379.376 |
| Altri ricavi operativi | 2.935.819 | 2.712.058 |
| Variazione delle rimanenze di semilavorati, prodotti finiti | 4.611.237 | 11.127.777 |
| Incrementi per lavori interni | 6.176.329 | 4.582.420 |
| Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci | (110.166.868) | (119.234.094) |
| Costo del personale | (66.170.290) | (65.834.514) |
| Ammortamenti | (8.690.564) | (8.247.268) |
| Impairment | (84.283) | (242.199) |
| Altri costi operativi | (55.882.428) | (59.004.461) |
| RISULTATO OPERATIVO | 10.980.560 | 11.239.095 |
| Proventi finanziari | 270.499 | 74.519 |
| Oneri finanziari | (6.014.087) | (6.559.240) |
| Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera | (817.197) | (247.412) |
| Risultato netto di partecipazioni non consolidate integralmente | (1.006.019) | 844.396 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 3.413.756 | 5.351.358 |
| Imposte correnti e differite | (1.279.612) | (2.533.433) |
| RISULTATO NETTO | 2.134.144 | 2.817.925 |
| - di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 2.144.967 | 2.817.925 |
| - di cui attribuibile agli azionisti di minoranza | (10.823) | - |
| RISULTATO BASE PER AZIONE (in euro) | 0,25 | 0,33 |
| RISULTATO DILUITO PER AZIONE (in euro) | 0,20 | 0,26 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| VALORI IN EURO | 30/09/2013 | 30/09/2012 (**) |
|--|--------------------|--------------------|
| Risultato netto | 2.134.144 | 2.817.925 |
| Rettifiche (sub-totale) | (6.700.840) | 733.432 |
| Ammortamenti e impairment | 8.774.847 | 8.489.467 |
| Variazione delle attività/passività fiscali per imposte anticipate/differite | (317.957) | (785.060) |
| Variazione dei fondi relativi al personale | 104.146 | 6.700 |
| Variazione delle rimanenze | (2.907.125) | (17.617.990) |
| Variazione dei crediti commerciali | 1.395.100 | 23.673.229 |
| Variazione dei debiti commerciali e acconti | (9.217.192) | (12.754.193) |
| Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività | (4.532.659) | (278.721) |
| Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività operative (A) | (4.566.696) | 3.551.357 |
| Cash flow derivante dall'attività di investimento | | |
| Acquisto di immobilizzazioni materiali (*) | (1.746.409) | (2.376.837) |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali | (262.817) | (880.214) |
| Capitalizzazione nette costi di sviluppo | (5.934.732) | (4.300.732) |
| Incassi da vendita di immobilizzazioni (*) | 103.051 | 144.762 |
| Incasso 10% partecipazione JV SUP | 2.162.242 | - |
| Liquidazione partecipazione JV SNK | 77.780 | - |
| Risultato netto di partecipazioni in JV | (11.486) | (844.396) |
| Acquisto/aumenti capitale altre partecipazioni | (214.014) | 99.477 |
| Svalutazione di altre partecipazioni | 487.428 | - |
| Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività di investimento (B) | (5.338.957) | (8.157.940) |
| Cash flow derivante dall'attività di finanziamento | | |
| Variazione altre attività/passività finanziarie e altre voci minori | 4.309.119 | (87.822) |
| Stipulazione di prestiti e finanziamenti <i>(inclusi bank overdrafts)</i> | 14.107.303 | 6.962.219 |
| Rimborsi di prestiti e finanziamenti <i>(inclusi bank overdrafts)</i> | (15.229.652) | (12.491.842) |
| Accensioni/(rimborsi) di leasing finanziari | 10.930 | 130.813 |
| Aumento di capitale | 110.041 | 13.983 |
| Differenze cambi di conversione | (875.736) | 292.914 |
| Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C) | 2.432.005 | (5.179.735) |
| Flusso monetario generato/(assorbito) da variaz. area consolidamento (D) | 583.988 | - |
| Flusso monetario complessivo (E=A+B+C+D) | (6.889.660) | (9.786.318) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (F) | 24.458.666 | 25.179.041 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (G=E+F) | 17.569.006 | 15.392.723 |

(*) include attività non correnti destinate alla dismissione

(**) al fine di fornire una migliore comparabilità, alcuni dati del 2012 sono stati oggetto di riclassifica