

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 31-12-2016

RICAVI CONSOLIDATI IN CRESCITA RISPETTO AL 2015 EBITDA E EBIT IN AUMENTO UTILE D'ESERCIZIO IN NOTEVOLE MIGLIORAMENTO

- **Totale Ricavi: €461,0 mln +6,5% vs. il 2015**
- **EBITDA: €17,0 mln +13,7% vs. il 2015; EBITDA rettificato: €17,2 mln in linea con il 2015**
- **EBIT: €15,5 mln +48,0% vs. il 2015; EBIT rettificato: €16,1 mln in linea con il 2015**
- **Utile: €9,3 mln +105,8% vs. il 2015; Utile rettificato: €10,3 mln +25,4% vs. il 2015**
- **Indebitamento Netto: €40,8 mln vs. €43,5 mln del 31 dicembre 2015**

Milano, 16 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Openjobmetis S.p.A. (Borsa Italiana: **OJM**), una delle principali Agenzie per il Lavoro, quotata al Mercato Azionario - segmento STAR - gestito da Borsa Italiana, ha esaminato il Bilancio Consolidato, e approvato il Progetto di Bilancio Separato al 31 Dicembre 2016, entrambi redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS) così come definiti dall'International Accounting Standard Board (IASB). Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'Assemblea degli azionisti per il 20 aprile 2017.

“L’ottima chiusura del 2016 rappresenta un importante risultato dopo l’IPO – commenta l’Amministratore Delegato di Openjobmetis Rosario Rasizza – L’apprezzabile trend di crescita dei ricavi dell’ultimo trimestre del 2016 è pari a circa il 17% rispetto allo stesso periodo del 2015.

Tale trend presenta un’ulteriore accelerazione nei primi mesi del 2017 rispetto allo stesso periodo del 2016.

Questo andamento progressivamente in crescita ci consentirà di esplorare nuovi settori nell’ambito del mercato del lavoro, fondamentali per la nostra strategia di crescita nei prossimi anni. La crescita del 2016 è, inoltre, un’ulteriore testimonianza della validità dei progetti che il Management sta portando avanti con entusiasmo, e che, sono certo, potranno dare ulteriori soddisfazioni a tutti gli stakeholders che hanno scommesso su di noi rimanendo al nostro fianco dall’IPO e a tutti quelli che crederanno nel nostro percorso di crescita”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2016

<i>Migliaia di €</i>	2016	2015	Var. %
Ricavi	460.952	432.763	6,5%
Primo margine di contribuzione	60.228	58.260	3,4%
EBITDA	16.973	14.922	13,7%
EBIT	15.458	10.442	48,0%
Risultato d'Esercizio	9.261	4.501	105,8%
PFN	40.771	43.539	(6,4%)
Patrimonio Netto	75.978	66.506	14,2%

CONTO ECONOMICO

I **Ricavi di Vendita** per l'intero anno 2016 si attestano a **€461,0 milioni** rispetto ai €432,8 milioni dell'anno precedente. La crescita del 6,5% (€28,2 milioni) rispetto al 2015 è dovuta principalmente ad un aumento sia dei ricavi legati all'attività *core* ovvero "somministrazione di lavoro" che passano da €425,6 milioni nell'esercizio 2015 a €454,0 milioni (+€28,4 milioni pari al 6,7%) nell'esercizio 2016, sia dei ricavi per "ricerca e selezione del personale".

L'**EBITDA** si attesta a **€17,0 milioni** rispetto a €14,9 milioni nel 2015 evidenziando un aumento del 13,7% dovuto principalmente all'incremento del primo margine di contribuzione che si attesta a €60,2 milioni rispetto ai €58,3 milioni nel 2015 (+3,4%). L'**EBITDA** rettificato delle componenti non ricorrenti al 31 dicembre 2016, connesse ad attività di due diligence effettuate nel corso dell'anno, è pari a **€17,2 milioni**, in linea col risultato conseguito nel 2015.

A seguito di una diminuzione degli ammortamenti e degli accantonamenti e svalutazioni in netta contrazione grazie a una severa selezione della clientela rispetto alla puntualità di pagamento, l'**EBIT** a fine 2016 si attesta **€15,5 milioni** con un miglioramento del 48,0% rispetto a €10,4 milioni di fine 2015. L'**EBIT** rettificato di costi non ricorrenti e dell'ammortamento delle relazioni con la clientela (incluse nel valore delle Attività immateriali e dell'avviamento) risulta pari a €16,1 milioni, in linea con l'Ebit rettificato 2015.

L'esercizio 2016 chiude con un **Utile** pari a **€9,3 milioni**, rispetto ad un utile di €4,5 milioni nell'esercizio precedente, con un incremento del 105,8%. L'**Utile d'esercizio rettificato** di costi e oneri non ricorrenti, dell'ammortamento delle relazioni con la clientela (incluse nel valore delle Attività immateriali e dell'avviamento) ed al netto degli effetti fiscali, si attesta a **€10,3 milioni**, rispetto ad un utile rettificato di €8,2 milioni nel 2015, con un incremento del 25,4% rispetto al 2015.

STATO PATRIMONIALE

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2016 ammonta a €76,0 milioni in aumento di €9,5 milioni rispetto a €66,5 milioni al 31 dicembre 2015.

La **Posizione finanziaria netta** negativa per €40,8 milioni evidenzia un miglioramento di €2,7 milioni rispetto alla posizione finanziaria netta del 31 dicembre 2015 negativa per €43,5 milioni.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELL'ESERCIZIO 2016 DEL BILANCIO SEPARATO DELLA OPENJOBMETIS S.P.A.

I ricavi della Openjobmetis S.p.A. sono pari a €456,0 milioni con un incremento rispetto all'esercizio precedente che riportava €428,5 milioni di ricavi. Il risultato operativo (EBIT) è pari a €11,9 milioni rispetto a €7,9 milioni del 2015. L'utile netto è pari a €8,9 milioni rispetto ad un utile di €4,4 milioni dell'anno precedente.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dell'utile di esercizio del bilancio separato pari a €8.914 migliaia registrato nel Bilancio Openjobmetis S.p.A. al 31 dicembre 2016, ha deliberato di formulare all'Assemblea degli Azionisti di Openjobmetis S.p.A. la proposta di:

- Destinare €446 migliaia ad incremento della Riserva Legale;
- Destinare €8.468 migliaia ad altre riserve.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2016

Non si registrano fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corso del mese di Febbraio del 2017 si è concluso l'iter per l'assegnazione delle bonus share sulle azioni, che in sede di IPO erano state offerte ai dipendenti.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo opera in un settore che offre significative opportunità di crescita. Negli ultimi anni la capacità di cogliere tali opportunità ha permesso al Gruppo di porre le basi per una crescita sostenibile di lungo periodo. Nel 2017 il Gruppo prevede una solida crescita delle vendite e un aumento della

redditività grazie anche alle *performances* crescenti ottenute nel corso del 2016. Il Gruppo prevede anche di sviluppare ulteriormente le attività di Human Resources connesse alla somministrazione.

RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari nonché la Relazione sulla remunerazione ex art.123-ter del D.Lgs 58/98 (TUF), che saranno pubblicate e rese disponibili sul sito internet della Società www.openjobmetis.it.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione di Openjobmetis S.p.A ha effettuato, adottando i parametri indicati nell'art. 3 del Codice di Autodisciplina della Società quotate, la valutazione periodica in merito alla sussistenza del requisito di indipendenza in capo ai Consiglieri Mario Artali, Alberica Brivio Sforza e Alberto Picciau.

PROPOSTE DI MODIFICA AL PIANO DI PHANTOM STOCK OPTION APROVATO IL 12 OTTOBRE 2015

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci le seguenti modifiche al Piano di *phantom stock option* approvato il 12 ottobre 2015: (i) modifica delle modalità di calcolo del valore di assegnazione delle opzioni ai sensi del Piano in modo da prevedere un valore minimo di assegnazione pari al prezzo dell'offerta globale di vendita e sottoscrizione finalizzata all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle Azioni chiusa in data 30 novembre 2015, (ii) inserimento dell'utile netto consolidato, come eventualmente rettificato, quale ulteriore possibile indice di misurazione degli obiettivi di *performance* il cui raggiungimento comporta la maturazione delle Opzioni oltre al *free cash flow* consolidato e (iii) modifica della data di riferimento per il calcolo degli obiettivi di *performance*.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 125-ter, primo comma del TUF ed al documento informativo relativo alla proposta di modifica del Piano di *phantom stock option* approvato il 12 ottobre 2015 che saranno messi a disposizione degli Azionisti e del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile, ai sensi e per gli effetti degli articoli 114-*bis* e 125-*ter*, primo comma, del TUF e degli articoli 84-*bis* e 84-*ter* del Regolamento Emittenti.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Infine, il Consiglio ha deliberato di convocare per il giorno 20 aprile 2017 l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del Bilancio 2016 di Openjobmetis S.p.A.

Si rende noto che l'attività di revisione del progetto di bilancio è ancora in corso e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge.

Si ricorda infine che la Relazione Finanziaria Annuale (ex art. 154 ter del TUF) di Openjobmetis S.p.A. sarà messa a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana, e sarà inoltre consultabile sul sito internet della Società www.openjobmetis.it. (sezione Investor Relations) nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Alessandro Esposti, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde allo stato delle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Talune dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa potrebbero costituire previsioni. Tali dichiarazioni riguardano rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche in modo sostanziale, da quelli anticipati. Tra tali rischi e incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la capacità di gestire gli effetti dell'evoluzione della congiuntura macroeconomica, e di acquisire nuove attività e di integrarle efficacemente, la capacità di acquisire nuovi contratti, la capacità di gestire efficacemente i rapporti con i Clienti, la capacità di raggiungere e gestire la crescita, fluttuazioni valutarie, variazioni nelle condizioni locali, problemi dei sistemi informativi, rischi legati agli inventari, rischi di credito e assicurativi, cambiamenti nei regimi fiscali, così come altri fattori politici, economici e tecnologici e altri rischi e incertezze.

Openjobmetis in sintesi: Openjobmetis SpA è l'Agenzia per il Lavoro nata dalla fusione di Openjob SpA e Metis SpA avvenuta nel 2011, del loro know-how e dell'esperienza peculiare che le contraddistingue da oltre 16 anni. Quotata, da dicembre 2015, Openjobmetis SpA è la prima ed unica Agenzia per il Lavoro sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana nel segmento Star e si posiziona oggi tra i primi operatori del settore in Italia, con ricavi pari a circa € 461,0 milioni nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Openjobmetis SpA conta su una rete di oltre 120 filiali distribuite capillarmente in tutta Italia ed opera attraverso una serie di aree specializzate: Sanità, Industriale, Banca e Finanza, GDO, I&CT, Horeca, Family Care, Agroalimentare e Diversity Talent. Completa il quadro la società controllata Seltis Srl, specializzata in attività di ricerca e selezione di middle/top level.

A dicembre 2015 CRIBIS D&B ha riconosciuto a Openjobmetis la massima affidabilità economico-commerciale attribuendogli il CRIBIS D&B Rating 1 e nel 2017 ha ulteriormente migliorato il rating assegnando il titolo di CRIBIS Prime Company che testimonia l'elevata affidabilità creditizia e la solidità economico-finanziaria.

Investor Relator - Alessandro Esposti

Investor.relator@openjob.it

Tel. 0331 211501

Ufficio stampa - finance

CDR Communication

Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it

Tel. +39 329 2117752

Openjobmetis

Tel. 0331 211501 comunicazione@openjob.it

Si allegano i prospetti di bilancio consolidato e separato della Situazione patrimoniale e finanziaria, del Conto economico e del Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2016

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2016	2015
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.096	2.173
Attività immateriali e avviamento	74.563	74.661
Attività finanziarie	16	34
Attività per imposte differite	2.895	5.230
Totale attività non correnti	79.570	82.098
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.810	22.412
Crediti commerciali	104.175	85.359
Altri crediti	6.061	6.357
Attività per imposte correnti	336	414
Totale attività correnti	119.382	114.542
Totale attivo	198.952	196.640
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Passività non correnti		
Passività finanziarie	16.963	28.410
Benefici ai dipendenti	1.078	1.116
Totale passività non correnti	18.041	29.526
Passività correnti		
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	32.567	37.293
Strumenti derivati	51	248
Debiti commerciali	8.224	8.943
Benefici ai dipendenti	33.376	27.459
Altri debiti	27.881	23.372
Passività per imposte correnti	190	834
Fondi per rischi ed oneri	2.644	2.459
Totale passività correnti	104.933	100.608
Totale passività	122.974	130.134
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	13.712	13.712
Riserva legale	666	426
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	31.553	31.553
Altre riserve	20.786	16.314
Risultato d'esercizio	9.261	4.501
Totale patrimonio netto	75.978	66.506
Totale passività e patrimonio netto	198.952	196.640

PROSPETTO CONSOLIDATO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2016	2015
Ricavi	460.952	432.763
Costi del lavoro somministrato	(400.724)	(374.503)
Primo margine di contribuzione	60.228	58.260
Altri proventi	11.957	10.514
Costo del lavoro	(28.012)	(27.705)
Costi delle materie prime e sussidiarie	(233)	(229)
Costi per servizi	(26.164)	(25.386)
Ammortamenti	(1.046)	(1.283)
Accantonamenti e svalutazioni	(469)	(3.197)
Oneri diversi di gestione	(803)	(532)
Risultato operativo	15.458	10.442
Proventi finanziari	157	110
Oneri finanziari	(1.606)	(3.330)
Risultato prima delle imposte	14.009	7.222
Imposte sul reddito	(4.748)	(2.721)
Utile (Perdita) d'esercizio	9.261	4.501

Altre componenti del conto economico complessivo

Componenti che sono o possono essere riclassificati successivamente nell'utile/perdita d'esercizio		
Quota efficace delle variazioni di fair value di copertura di flussi finanziari	197	308
Componenti che non saranno riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio		
Utile (Perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19	15	(37)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio	212	271
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	9.473	4.772
Risultato d'esercizio attribuibile a:		
Azionisti della controllante	9.261	4.501
Partecipazioni di terzi	0	0
Utile (Perdita) d'esercizio	9.261	4.501
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Azionisti della controllante	9.473	4.772
Partecipazioni di terzi	0	0
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	9.473	4.772
<i>Utile (Perdita) per azione (in euro):</i>		
<i>Base</i>	<i>0,68</i>	<i>0,41</i>
<i>Diluito</i>	<i>0,68</i>	<i>0,41</i>

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2016	2015
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (Perdita) d'esercizio	9.261	4.501
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	540	504
Ammortamento di attività immateriali	506	779
Minusvalenze/(plusvalenze) dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	34	(25)
Decrementi netti attività immateriali	0	0
Perdita di valore crediti commerciali	434	2.947
Imposte sul reddito dell'esercizio e imposte differite	4.748	2.721
Costi di quotazione rilevati a conto economico	0	1.570
Oneri finanziari netti	1.449	3.220
Flussi finanziari prima delle variazioni del capitale circolante e degli accantonamenti	16.972	16.217
Variazione dei crediti commerciali e altri crediti	(18.954)	(6.359)
Variazione dei debiti commerciali e altri debiti	3.790	4.272
Variazione dei benefici ai dipendenti	5.893	1.414
Variazione delle attività e passività per imposte correnti e differite	(464)	69
Variazione dei fondi	185	120
Imposte sul reddito d'esercizio pagate	(2.515)	(3.918)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa (a)	4.907	11.815
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(563)	(606)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	66	39
Altri incrementi netti di attività immateriali	(408)	(185)
Variazione delle altre attività finanziarie	18	49
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento (b)	(887)	(703)
Interessi pagati	(1.373)	(2.679)
Interessi incassati	157	110
Erogazione nuovo finanziamento	3.000	38.000
Pagamento commissioni relative a passività finanziarie	0	(785)
Rimborso precedente finanziamento	0	(32.200)
Rimborso rate finanziamento	(8.016)	0
Variazione debiti verso banche a breve e rimborso altri finanziamenti	(11.390)	(10.075)
Variazione del debito verso obbligazionisti	0	(293)
Proventi da quotazione al netto dei relativi costi	0	15.362
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento (c)	(17.622)	7.440
Flusso monetario del periodo (a) + (b) + (c) + (d)	(13.602)	18.552
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti al 1 gennaio	22.412	3.860
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti al 31 dicembre	8.810	22.412

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (SEPARATO)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2016	2015
ATTIVO		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.042	2.130
Attività immateriali e avviamento	72.753	72.851
Partecipazioni in imprese controllate	1.566	1.454
Attività finanziarie	14	34
Attività per imposte differite	2.824	5.152
Totale attività non correnti	79.199	81.621
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.411	20.021
Crediti commerciali	102.311	84.072
Altri crediti	6.307	6.521
Attività per imposte correnti	316	388
Totale attività correnti	115.345	111.002
Totale attivo	194.544	192.623
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Passività non correnti		
Passività finanziarie	16.963	28.410
Benefici ai dipendenti	726	781
Totale passività non correnti	17.689	29.191
Passività correnti		
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	32.561	37.191
Strumenti derivati	51	248
Debiti commerciali	8.117	8.805
Benefici ai dipendenti	33.235	27.291
Altri debiti	27.647	23.284
Passività per imposte correnti	154	834
Fondi per rischi ed oneri	2.444	2.259
Totale passività correnti	104.209	99.912
Totale passività	121.898	129.103
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	13.712	13.712
Riserva legale	644	424
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	31.545	31.545
Altre riserve	17.831	13.436
Risultato d'esercizio	8.914	4.403
Totale patrimonio netto	72.646	63.520
Totale passività e patrimonio netto	194.544	192.623

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (SEPARATO)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2015	
Ricavi	455.991	428.491
Costi del lavoro somministrato	(400.724)	(374.503)
Primo margine di contribuzione	55.267	53.988
Altri proventi	12.052	10.540
Costo del lavoro	(25.910)	(25.643)
Costi delle materie prime e sussidiarie	(218)	(221)
Costi per servizi	(27.093)	(25.852)
Ammortamenti	(1.031)	(1.269)
Accantonamenti e svalutazioni	(459)	(3.110)
Oneri diversi di gestione	(758)	(515)
Risultato operativo	11.850	7.918
Proventi finanziari	2.245	1.693
Oneri finanziari	(1.599)	(3.321)
Risultato prima delle imposte	12.496	6.290
Imposte sul reddito	(3.582)	(1.887)
Utile (Perdita) d'esercizio	8.914	4.403
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che sono o possono essere riclassificati successivamente nell'utile/perdita d'esercizio		
Quota efficace delle variazioni di fair value di copertura di flussi finanziari	196	308
Componenti che non saranno riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio		
Utile (Perdita) attuariale da valutazione TFR IAS 19	15	(17)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo	0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio	211	291
Totale conto economico complessivo dell'esercizio	9.125	4.694

RENDICONTO FINANZIARIO (SEPARATO)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	2016	2015
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (Perdita) d'esercizio	8.914	4.403
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	525	491
Ammortamento di attività immateriali	506	778
Minusvalenze/(plusvalenze) dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	34	(28)
Decrementi netti attività immateriali	0	0
Perdita di valore crediti commerciali	425	2.940
Imposte sul reddito dell'esercizio e imposte differite	3.582	1.887
Oneri finanziari netti	(646)	1.628
Costi di quotazione rilevati a conto economico	0	1.570
Flussi finanziari prima delle variazioni del capitale circolante e degli accantonamenti	13.340	13.669
Variazione dei crediti commerciali e altri crediti	(18.450)	(6.456)
Variazione dei debiti commerciali e altri debiti	3.675	4.434
Variazione dei benefici ai dipendenti	5.904	1.416
Variazione delle attività e passività per imposte correnti e differite	525	774
Variazione dei fondi	185	48
Imposte sul reddito d'esercizio pagate	(2.387)	(3.755)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività operativa (a)	2.792	10.130
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(537)	(565)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	66	30
Altri incrementi netti di attività immateriali	(408)	(185)
Variazione delle altre attività finanziarie	20	48
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento(b)	(859)	(672)
Interessi pagati	(1.365)	(2.671)
Interessi e dividendi incassati	2.245	1.693
Rimborso precedente finanziamento	0	(32.200)
Rimborso rate finanziamento	(8.016)	0
Erogazione nuovo finanziamento	3.000	38.000
Pagamento commissioni relative a passività finanziarie	0	(785)
Versamento conto copertura perdite in Corium	(112)	(50)
Variazione debiti verso banche a breve e rimborso altri finanziamenti	(11.295)	(10.030)
Variazione del debito verso obbligazionisti	0	(293)
Proventi da quotazione al netto dei relativi costi	0	15.362
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento(c)	(15.543)	9.026
Altre variazioni (d)	0	0
Flusso monetario del periodo (a) + (b) + (c) + (d)	(13.610)	18.484
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti al 1 gennaio	20.021	1.537
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti al 31 dicembre	6.411	20.021