

**GRUPPO  
ORSERO**

Comunicato stampa

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024****IL Q1 RIFLETTE IL TREND DELINEATO NELLA GUIDANCE 2024: NORMALIZZAZIONE DELLA  
BU SHIPPING E MINORI RITORNI PER IL PRODOTTO BANANA  
CONTINUA IL PERCORSO DI POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO SU LINEE DI PRODOTTO  
AD ALTO VALORE AGGIUNTO****SONO CONFERMATI GLI OBIETTIVI FY 2024**

- RICAVI TOTALI PARI A CIRCA **€ 337,9 MILIONI**, CON UNA LIEVE FLESSIONE PRINCIPALMENTE CONNESSA AI MINORI RICAVI DELLA BU SHIPPING
- ADJUSTED EBITDA PARI A **€ 16,8 MILIONI** (EBITDA MARGIN PARI AL **5,0%**), IN FLESSIONE A CAUSA DELLA NORMALIZZAZIONE DELLO SHIPPING E DELLA REDDITIVITÀ DEL PRODOTTO BANANA
- UTILE NETTO PARI A **€ 5,0 MILIONI**
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A **€ 139,0 MILIONI**

Milano, 7 maggio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. (Euronext STAR Milan, **ORS:IM**), in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2024.

\*\*\*

Raffaella Orsero, CEO di Orsero, e Matteo Colombini, Co-CEO e CFO di Orsero, hanno commentato: *“Il primo trimestre 2024 ha confermato la nostra previsione di normalizzazione del comparto shipping, nonché della redditività del prodotto banana. A tali due macro-fattori si è aggiunta una situazione di consumo stagnante in riferimento ai prodotti principali delle campagne invernali, impattati altresì dal clima mite registrato nei primi mesi del 2024. Il fattore clima ha inoltre negativamente influito su alcune campagne in origine in termini di disponibilità e qualità dei prodotti, a causa di avversità metereologiche nei Paesi produttori. Tali dinamiche sono normali e cicliche nel settore fresh produce e non hanno impedito tuttavia al Gruppo di ottenere risultati soddisfacenti rispetto al contesto di riferimento e alla normale stagionalità, che vede nel Q1 il trimestre con minor apporto di valore aggiunto per la BU Distribuzione. L'andamento del Gruppo resta solido e ben allineato alle previsioni FY 2024”.*

\*\*\*

**ORSERO SPA**

Capitale sociale € 69.163.340,00 i.v. - P.IVA 09160710969 - R.E.A. MI-2072677

Sede legale via Vezza d'Oglio, 7 20139 Milano

T +39 02 77877580 F +39 02 77877581 info@orserogroup.it [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it)


**GRUPPO  
ORSERO**
**DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2024**

Valori in milioni €	Q1 2024	Q1 2023	Variazioni	
			€	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>337,9</b>	<b>347,3</b>	<b>(9,4)</b>	<b>-2,7%</b>
Adjusted EBITDA	16,8	26,2	(9,4)	-35,9%
Adjusted EBITDA Margin	5,0%	7,6%	-257 bps	-
Adjusted EBIT	8,6	18,2	(9,6)	-52,7%
EBIT	8,7	17,7	(9,0)	-50,9%
<b>Utile netto adjusted</b>	<b>4,9</b>	<b>13,4</b>	<b>(8,5)</b>	<b>-63,3%</b>
Oneri/proventi non ricorrenti e Premialità Top Management	0,1	(0,4)	ns	ns
<b>Utile netto</b>	<b>5,0</b>	<b>13,0</b>	<b>(8,0)</b>	<b>-61,7%</b>

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 337,9 milioni**, sono in calo di circa il **2,7%** rispetto ai **€ 347,3 milioni** registrati nel Q1 2023, con una diminuzione sia della BU Distribuzione (-0,9%), a causa della normalizzazione dei prezzi del prodotto banana e dell'andamento stagnante di alcune campagne invernali, sia della BU Shipping (-18,6%), che ha continuato a registrare la normalizzazione dei noli marittimi già iniziata nel corso del 2023.

**Adjusted EBITDA** risulta pari a **€ 16,8 milioni**, rispetto ai **€ 26,2 milioni** del Q1 2023, con un **Adjusted EBITDA Margin** pari al **5,0%**. L'**Adjusted EBIT** risulta pari a **€ 8,6 milioni**, rispetto ai **€ 18,2 milioni** conseguiti nel Q1 2023.

L'**Utile Netto Adjusted**<sup>1</sup> evidenzia un risultato di **€ 4,9 milioni** rispetto a un utile di **€ 13,4 milioni** registrato nel Q1 2023, in conseguenza del minore margine operativo, nonché impattato negativamente dall'effetto della fiscalità legato al minor contributo della BU Shipping che usufruisce del regime fiscale *tonnage tax*.

L'**Utile Netto** si attesta a **€ 5,0 milioni**, rispetto a un utile di **€ 13,0 milioni** nel Q1 2023.

\*\*\*

**DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2024<sup>2</sup>**

Valori in milioni €	31.03.2024	31.12.2023
<b>Patrimonio netto</b>	<b>245,6</b>	<b>238,5</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>139,0</b>	<b>127,8</b>
PFN/PN	0,57	0,54
PFN/Adjusted EBITDA	1,42	1,19
<b>Posizione finanziaria netta senza IFRS 16</b>	<b>77,3</b>	<b>67,1</b>

Il **Patrimonio Netto Totale** è pari a **€ 245,6 milioni** con un incremento di circa **€ 7,1 milioni** rispetto al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2023, pari a **€ 238,5 milioni**.

<sup>1</sup> Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari a un profitto di circa € 0,1 milioni nel Q1 2024 e una perdita di circa € -0,3 milioni nel Q1 2023) e costi relativi alle premialità del Top Management (pari a circa € -0,1 milioni nel Q1 2023), comprensivi dei relativi effetti fiscali stimati.

<sup>2</sup> I dati che non tengono conto degli effetti del principio contabile IFRS 16 sono riportati come "senza IFRS 16".



**GRUPPO  
ORSERO**

La **Posizione Finanziaria Netta**<sup>3</sup> è pari a **€ 139,0 milioni** al 31 marzo 2024 rispetto a **€ 127,8 milioni** al 31 dicembre 2023, dei quali le passività IFRS 16 sono pari a € 61,7 milioni (€ 60,8 milioni nel 2023), caratterizzata da un maggiore assorbimento del capitale circolante legato a fattori di stagionalità tipici del business nella prima parte dell'anno.

\*\*\*

#### DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024 PER BUSINESS UNIT

Ricavi - Valori in migliaia €	Q1 2024	Q1 2023
Settore "Distribuzione"	320.289	323.051
Settore "Shipping"	28.097	34.533
Settore "Holding & Servizi"	2.583	2.826
Adjustment intra-settoriali	(13.074)	(13.069)
<b>Ricavi</b>	<b>337.894</b>	<b>347.341</b>

Adjusted EBITDA - Valori in migliaia €	Q1 2024	Q1 2023
Settore "Distribuzione"	11.703	15.602
Settore "Shipping"	7.189	12.918
Settore "Holding & Servizi"	(2.070)	(2.292)
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>16.822</b>	<b>26.228</b>

**Il settore Distribuzione** ha conseguito ricavi netti per € 320,3 milioni, in decremento di circa € 2,8 milioni rispetto al Q1 2023 (-0,9%) e un *Adjusted EBITDA* di € 11,7 milioni, in decremento rispetto ai € 15,6 milioni registrati nel Q1 2023, per effetto della normalizzazione del prodotto banana, consumi stagnanti dei prodotti oggetto delle campagne invernali legati a fattori climatici e per la stagionalità del trimestre che storicamente registra risultati inferiori rispetto ai successivi trimestri maggiormente performanti.

L'*Adjusted EBITDA Margin* si attesta a circa il 3,7% dei ricavi, posizionando comunque il Gruppo ben più che in linea con la redditività media del settore.

**Il settore Shipping** ha generato ricavi netti per € 28,1 milioni, evidenziando un decremento di circa € 6,4 milioni (-18,6%) rispetto al Q1 2023. L'*Adjusted EBITDA* è pari a € 7,2 milioni, in decremento rispetto ai € 12,9 milioni registrati nel Q1 2023, conseguendo un *Adjusted EBITDA Margin* pari al 25,6% dei ricavi. Il settore Shipping ha realizzato una performance in linea con le aspettative, con una normalizzazione rispetto all'eccezionale biennio 2022-2023, caratterizzata dalla ridotta redditività del traffico di contenitori *dry* sulla tratta *west-bound* e dalla sfavorevole evoluzione del tasso di cambio del dollaro, valuta nella quale sono tipicamente denominati i noli marittimi. Grazie alla presenza sui contratti di trasporto della clausola BAF ("*Bunker Adjustment Factor*") il conto economico non è risultato penalizzato dall'aumento del costo del carburante.

**Il settore Holding & Servizi** ha realizzato ricavi netti per € 2,6 milioni e un *Adjusted EBITDA* negativo per € 2,1 milioni. Si ricorda che il risultato del settore è fisiologicamente negativo a livello di *Adjusted EBITDA* poiché include le attività della Capogruppo, il cui risultato è legato alla misura dei dividendi percepiti dalle società del Gruppo.

<sup>3</sup> I dati di PFN includono già gli effetti IFRS 16.



**GRUPPO  
ORSERO**

\*\*\*

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL I TRIMESTRE 2024

Alla data del Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Orsero del primo trimestre 2024 non si sono evidenziati eventi di rilevanza particolare a livello di attività operativa.

Con riferimento alle ultime evoluzioni della situazione geopolitica internazionale, il Management del Gruppo continua a monitorarne gli sviluppi con l'obiettivo di mantenere efficiente la propria catena logistica di importazione e distribuzione, preservandone la economicità ed efficienza.

\*\*\*

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL I TRIMESTRE 2024

In data **29 aprile 2024** l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato, tra l'altro: (i) l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023; (ii) la distribuzione di un dividendo ordinario di € 0,60 per azione per un importo complessivo di circa € 10,2 milioni, con data di pagamento il 15 maggio 2024; (iii) l'approvazione con voto vincolante della politica di remunerazione (Sezione I) ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, TUF e con voto consultivo ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF della Relazione sulla Remunerazione (Sezione II) sui compensi corrisposti nel 2023.

\*\*\*

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: GUIDANCE 2024

Si ricorda che sulla base delle proiezioni di budget approvate per l'esercizio 2024, in continuità con la propria prassi di dialogo con gli azionisti, in data 6 febbraio 2024, la Società ha comunicato la *Guidance* sui principali indicatori economico – finanziari previsti per l'esercizio in corso, di seguito riportata:

### Financial Guidance FY 2024<sup>4</sup>:

- Ricavi netti compresi tra € 1.530 milioni e € 1.590 milioni;
- *Adjusted* EBITDA<sup>5</sup> compreso tra € 77 milioni e € 84 milioni;
- Utile netto *Adjusted*<sup>6</sup> compreso tra € 28 milioni e € 32 milioni;
- Posizione finanziaria netta<sup>7</sup> compresa tra € 110 milioni e € 105 milioni<sup>8</sup>;
- Investimenti in attivo immobilizzato operativo compresi tra € 21 milioni e € 23 milioni<sup>9</sup> (inclusi investimenti legati al piano pluriennale di sostenibilità).

Il Management e la Società monitorano costantemente i principali indicatori economici e patrimoniali al fine di poter prontamente reagire a eventuali nuovi scenari ad oggi non prevedibili e che verranno nel caso comunicati agli azionisti ove comportino una deviazione significativa dei risultati del Gruppo rispetto alla *Guidance* FY 2024.

<sup>4</sup> Perimetro costante ad esclusione di possibili operazioni di M&A. Si ricorda che le proiezioni 2024 economico – finanziarie, rese note il 6 febbraio 2024 sono elaborate includendo integralmente l'apporto delle società francesi CAPEXO S.a.s. e Blampin S.a.s. consolidate a far data dal 1° gennaio 2023.

<sup>5</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

<sup>6</sup> Non include proventi e oneri di natura non ricorrente e i costi legati alla premialità del Top Management comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

<sup>7</sup> Ai soli fini della *Guidance* 2024, era stato ipotizzato il pagamento di un dividendo per € 10 milioni, stima approvata da parte del Consiglio di Amministrazione in sede di proposta all'Assemblea per l'approvazione del Bilancio 2023. Non include l'esecuzione di buyback.

<sup>8</sup> Escludendo l'effetto IFRS 16, tra € 52 milioni e € 47 milioni.

<sup>9</sup> Di cui € 7,8 milioni per l'ampliamento del sito di Verona e € 4 milioni per la manutenzione periodica di due delle quattro navi di proprietà.



**GRUPPO  
ORSERO**

Si ricorda altresì che, come per l'esercizio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di comunicare al mercato gli obiettivi annuali in ambito ESG, a testimonianza della grande attenzione e impegno che il Gruppo sta ponendo in merito all'implementazione del Piano pluriennale di Sostenibilità, di seguito riportati.

**ESG Guidance FY 2024:**

- indice di consumo energetico a metro cubo refrigerato in diminuzione a 80,35 Kwh/mc;
- % stand di mercato coinvolti in attività contro lo spreco alimentare in incremento all'80% del totale;
- % dipendenti coinvolti nell'attività di formazione sulla sostenibilità in aumento all'80% del totale;
- % magazzini certificati per la sicurezza alimentare in aumento all'86% del totale.

\*\*\*

**DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati del Q1 2024, in lingua inglese, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2024, è stata messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari", sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) oltre che presso la sede sociale in Milano, Via Vezza d'Oglio 7.

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Orsero S.p.A., Dott. Edoardo Dupanloup attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D. Lgs. 58/98 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*

I risultati del Gruppo relativi al Q1 2024 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 7 maggio 2024 nel corso di una *conference call* alle ore 16:00 CEST (UTC +02:00).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

\*\* \*\*\* \*\*

**ORSERO** è la holding dell'omonimo gruppo italiano e internazionale tra i leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofruttili freschi. Il Gruppo Orsero è nato oltre 50 anni fa per iniziativa della famiglia Orsero, attiva già a partire dagli anni '40 nel settore ortofruttilo, in partnership con altri imprenditori; nel corso dei decenni, il Gruppo Orsero ha ampliato le proprie attività sia dal punto di vista territoriale, sino alla attuale presenza geografica in Italia, Francia, Spagna, Portogallo, Grecia, Messico, Costa Rica e Colombia, sia dal punto di vista merceologico e settoriale, secondo un modello di c.d. integrazione verticale. Il business model del Gruppo Orsero prevede, infatti, accanto all'attività di distribuzione di prodotti ortofruttili freschi, un'attività nel settore dell'import di banane e ananas mediante l'utilizzo di navi di proprietà. Nel corso del 2012, il Gruppo Orsero ha lanciato il marchio per banane e ananas "F.lli Orsero", che esprime il senso della tradizione e della passione di una grande azienda familiare italiana per prodotti ortofruttili di altissima gamma.

Azioni ordinarie Orsero sono quotate sul segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan: ISIN - IT0005138703; Ticker Bloomberg "ORS.IM"; Ticker Thomson Reuters "ORSO.MI".



**GRUPPO  
ORSERO**

**Per ulteriori informazioni:**

**Orsero S.p.A.**

**Investor Relations:**

Edoardo Dupanloup | T. +39 347 4496044 | investor.relations@orserogroup.it | [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it)

Rebecca Cancellieri | T. +39 349 4727548 | investor.relations@orserogroup.it | [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it)

**Media Relations:**

*CDR Communication*

Angelo Brunello | M. +39 329 211 7752 | angelo.brunello@cdr-communication.it

Martina Zuccherini | martina.zuccherini@cdr-communication.it

**Specialist**

**Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI**

Largo Mattioli 3 - 20121 – Milano



**GRUPPO  
ORSERO**

## ALLEGATI

### GRUPPO ORSERO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2024

Valori in migliaia €	31.03.2024	31.12.2023
<b>ATTIVITA'</b>		
Avviamento	127.447	127.447
Attività immateriali diverse dall'avviamento	10.529	10.433
Immobili, impianti e macchinari	185.841	184.804
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	20.449	20.581
Attività finanziarie non correnti	5.543	5.291
Attività fiscali differite	7.243	7.540
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>357.053</b>	<b>356.096</b>
Rimanenze	52.228	53.118
Crediti commerciali	146.574	144.237
Attività fiscali	14.546	12.435
Altri crediti ed altre attività correnti	18.738	14.582
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	88.040	90.062
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>320.126</b>	<b>314.434</b>
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>677.179</b>	<b>670.530</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	169.724	120.360
Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante	4.611	47.276
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>243.498</b>	<b>236.800</b>
<b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>2.142</b>	<b>1.724</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>245.640</b>	<b>238.523</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Passività finanziarie	172.039	166.090
Altre passività non correnti	509	548
Passività per imposte differite	4.434	4.215
Fondi	4.447	4.948
Benefici ai dipendenti	9.137	8.963
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>190.567</b>	<b>184.764</b>
Passività finanziarie	56.705	52.576
Debiti commerciali	149.664	159.973
Passività fiscali	7.729	6.815
Altre passività correnti	26.875	27.879
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>240.972</b>	<b>247.243</b>
<b>Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>677.179</b>	<b>670.530</b>



**GRUPPO  
ORSERO**

**GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2024**

<b>Valori in migliaia €</b>	<b>I Trimestre 2024</b>	<b>I Trimestre 2023</b>
Ricavi	337.894	347.341
Costo del venduto	(306.382)	(306.961)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>31.512</b>	<b>40.380</b>
Spese generali ed amministrative	(23.961)	(24.107)
Altri ricavi/costi operativi	1.130	1.391
<b>Risultato operativo</b>	<b>8.681</b>	<b>17.663</b>
Proventi finanziari	467	186
Oneri finanziari e differenze cambio	(3.024)	(2.737)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	3	1
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	327	225
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>6.453</b>	<b>15.339</b>
Imposte sul reddito	(1.487)	(2.379)
<b>Utile/perdita da attività operative in esercizio</b>	<b>4.967</b>	<b>12.960</b>
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
<b>Utile/perdita del periodo</b>	<b>4.967</b>	<b>12.960</b>
<b>Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi</b>	<b>356</b>	<b>506</b>
<b>Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>4.611</b>	<b>12.456</b>





**GRUPPO  
ORSERO**

**GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2024**

Valori in migliaia €	I Trimestre 2024	I Trimestre 2023
<b>A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile/perdita del periodo</b>	<b>4.967</b>	<b>12.960</b>
Rettifiche per imposte sul reddito	1.487	2.379
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	1.802	1.998
Rettifiche per accantonamenti	338	330
Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti	4.073	7.674
Altre rettifiche per elementi non monetari	232	-
Variazioni delle rimanenze	890	(6.458)
Variazioni dei crediti commerciali	(2.524)	2.870
Variazioni dei debiti commerciali	(10.309)	(1.431)
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	(7.660)	(3.651)
Interessi incassati/(pagati)	(245)	(890)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.333)	(1.194)
<b>Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)</b>	<b>(8.284)</b>	<b>14.586</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento</b>		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.170)	(4.145)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	43	115
Acquisto di attività immateriali	(458)	(69.919)
Incassi da vendite di attività immateriali	-	4
Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	(225)
Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	877
Acquisto di altre attività non correnti	(18)	(92)
Incasso da vendita di altre attività non correnti	297	-
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(559)	(8.859)
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)</b>	<b>(3.865)</b>	<b>(82.244)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento</b>		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	2.939	22.175
Accensione di finanziamenti non correnti	8.439	57.780
Rimborsi di finanziamenti non correnti	(1.251)	(5.722)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	-	1.490
Cessione/acquisto di azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	-	-
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)</b>	<b>10.126</b>	<b>75.724</b>
<b>Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)</b>	<b>(2.023)</b>	<b>8.066</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 24-23</b>	<b>90.062</b>	<b>68.830</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 31 marzo 24-23</b>	<b>88.040</b>	<b>76.895</b>