

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO PIAGGIO: RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023

Michele Colaninno, CEO del Gruppo Piaggio: *"Nonostante lo scenario macroeconomico globale sia ogni trimestre più complesso, la corretta strategia di internazionalizzazione del Gruppo Piaggio permette di controbilanciare i rallentamenti temporanei di alcuni mercati cogliendo il favore di quelli più reattivi. Il miglioramento della percezione dei clienti per i nostri marchi e i nostri prodotti nel mondo ha consentito di raggiungere marginalità molto interessanti (che dovremo consolidare negli anni a venire) e, al contempo, un utile netto di 85,7 milioni di euro, il più alto di sempre nel periodo di riferimento. Le nuove tecnologie, il design e la produttività sono la base dello sviluppo globale del presente e, soprattutto, del futuro. Il Gruppo sta consolidando e implementando gli investimenti previsti nel settore della mobilità green e sulle tematiche ESG secondo i piani prefissati."*

- **Ricavi consolidati pari a 1.626,2 milioni di euro, stabili rispetto allo stesso periodo del 2022** (1.626,9 €/mln al 30.09.2022)
- **Margine lordo industriale 468,8 milioni di euro, in crescita del 9,3%** (428,9 €/mln al 30.09.2022), **28,8% in rapporto al fatturato** (26,4% al 30.09.2022)
- **Ebitda 269,3 milioni di euro, il valore più alto registrato nel periodo, in progresso del 13,8%** (236,7 €/mln al 30.09.2022). **Ebitda margin 16,6%** (14,5% al 30.09.2022)
- **Risultato operativo (Ebit) 160,1 milioni di euro, + 18,7%** (134,9 €/mln al 30.09.2022)
Ebit margin 9,8% (8,3% al 30.09.2022)
- **Risultato ante imposte positivo per 129,9 milioni di euro, +13,6%** (114,3€/mln al 30.09.2022)
- **Utile netto 85,7 milioni di euro, il miglior risultato mai raggiunto nei nove mesi, +20,9%** (70,9 €/mln al 30.09.2022)
- **PFN pari a -389,2 €/mln** (-368,2 €/mln al 31.12.2022)
- **Venduti nel mondo 454.400 veicoli** (490.400 veicoli al 30.09.2022)
- **Effettuati investimenti per circa 103,7 milioni di euro (+2,2%, 101,4 €/mln al 30.09.2022)**

* * *

Pontedera, 30 ottobre 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2023¹

I ricavi netti consolidati del Gruppo sono stati pari a 1.626,2 milioni di euro, in linea con i ricavi al 30 settembre dello scorso anno (1.626,9 milioni di euro al 30 settembre 2022).

¹ Gli indicatori alternativi di performance più rilevanti utilizzati e rappresentanti quanto monitorato dal Management del Gruppo Piaggio sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali materiali e dei diritti d'uso, così come risultanti dal Conto economico consolidato;
- Margine lordo industriale: definito come la differenza tra i ricavi netti e il costo del venduto;
- Posizione finanziaria netta: rappresentata dal debito finanziario lordo, ridotto della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari correnti. Non concorrono, invece, alla determinazione della Posizione Finanziaria Netta le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al *fair value*, gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte ed i relativi ratei.

L'incremento registrato nelle aree geografiche EMEA e Americas (+4,3%) e India (+13,6%; +22,9% a cambi costanti) ha compensato la flessione dell'area Asia Pacific (-19,4%; -15,9% a cambi costanti).

Il **margin lordo industriale** è stato pari a **468,8 milioni di euro, in crescita del 9,3%** (428,9 milioni di euro nei nove mesi del 2022), con un'**incidenza sul fatturato pari al 28,8%** (26,4% al 30 settembre 2022).

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo al 30 settembre 2023 ammontano a **308,7 milioni di euro** (294,1 milioni al 30 settembre 2022).

L'evoluzione del conto economico sopra descritta porta a un **EBITDA consolidato di 269,3 milioni di euro, il migliore mai registrato nel periodo, in progresso del 13,8%** (236,7 milioni di euro al 30 settembre 2022) e a un **Ebitda margin del 16,6%** (14,5% al 30 settembre 2022).

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a **160,1 milioni di euro, in progresso del 18,7%** (134,9 milioni di euro al 30 settembre 2022). L'**EBIT margin è pari al 9,8%** (8,3% al 30 settembre 2022).

Il **risultato ante imposte** del periodo è stato pari a **129,9 milioni di euro, in crescita del 13,6%** (114,3 milioni di euro al 30 settembre 2022). Le **imposte** di periodo sono state pari a 44,2 milioni di euro, con un'incidenza del 34% sul risultato ante imposte.

Al 30 settembre 2023 il Gruppo Piaggio ha consuntivato un **utile netto pari a 85,7 milioni di euro, il valore più alto registrato nel periodo di riferimento, in progresso del 20,9%** (70,9 milioni di euro al 30 settembre 2022).

L'**indebitamento finanziario netto (PFN) a fine settembre 2023 è risultato pari a -389,2 milioni di euro** (-368,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Il **patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2023 ammonta a 417,9 milioni di euro** (417,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Nel periodo di riferimento il Gruppo Piaggio ha consuntivato **investimenti per 103,7 milioni di euro** (101,4 milioni nei primi nove mesi del 2022).

Andamento dei business al 30 settembre 2023

Al 30 settembre 2023 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo **454.400 veicoli**, (490.400 al 30 settembre 2022), **registrando ricavi consolidati per 1.626,2 milioni di euro** (1.626,9 milioni di euro al 30 settembre 2022).

Due ruote:

Al 30 settembre 2023 il Gruppo ha venduto nel mondo **364.900 veicoli a due ruote** (-11% rispetto ai 410.000 veicoli venduti nei primi nove mesi del 2022), consuntivando un **fatturato netto pari a 1.293,6 milioni di euro** (-3,4% rispetto ai 1.338,9 milioni di euro al 30 settembre 2022). Il dato **include anche ricambi e accessori**, che hanno registrato un fatturato pari a **123,9 milioni di euro** (+5,7% rispetto a 117,2 milioni al 30 settembre 2022).

Il **fatturato generato dai veicoli a due ruote è cresciuto del 5,1% nell'area EMEA & Americas**, con particolare evidenza delle performance molto positive del **mercato italiano (+13,2%)**, seguito da quello **americano (+5,4%)**. In contrazione sono risultate invece le vendite in India e Asia Pacific.

Nel **mercato europeo il Gruppo Piaggio ha conseguito nei primi nove mesi del 2023 una quota del 23,1% negli scooter confermando la leadership nel segmento**. Nel **mercato nordamericano**

degli scooter si è attestato a una quota del 29,5%. In Nord America il Gruppo è inoltre impegnato a consolidare la propria presenza anche sul segmento moto, attraverso i brand Aprilia e Moto Guzzi.

Nel **settore scooter** si segnalano le ottime performance di vendita dei modelli a ruota alta **Piaggio Beverly e Piaggio Medley**, e l'incremento a doppia cifra del fatturato di **Vespa** nei mercati occidentali.

Nel **settore moto** si segnala il **notevole apprezzamento del mercato per la nuova Moto Guzzi V100 Mandello**, mentre in casa **Aprilia** il nuovo motore da 660cc ha dimostrato un'estrema versatilità portando alla vittoria **Jacopo Cerutti nel campionato italiano motorally**, in sella all'**Aprilia Tuareg 660**, mentre la sportiva **Aprilia RS 660** si è rivelata grande protagonista nella categoria Twins Cup del **prestigioso campionato USA MotoAmerica**, piazzando due piloti sul podio della classifica generale.

Veicoli commerciali:

Nel settore dei **veicoli commerciali** nei primi nove mesi del 2023 il Gruppo Piaggio ha venduto **89.500 unità, in aumento dell'11,4%** (80.300 al 30 settembre 2022), consuntivando un **fatturato netto pari a 332,7 milioni di euro, in crescita del 15,5%** (288 milioni di euro al 30 settembre 2022). Il dato include **ricambi e accessori**, che hanno registrato un **fatturato di 45,7 milioni di euro** (+2,7% rispetto ai 44,5 milioni di euro al 30 settembre 2022).

A livello geografico, il mercato indiano ha confermato la ripresa in atto, registrando un fatturato dei veicoli commerciali in crescita del 25,6% e volumi in aumento del 14,2%.

Piaggio Fast Forward:

Piaggio Fast Forward (PFF), la società del Gruppo Piaggio con sede a Boston incentrata sulla robotica e mobilità del futuro, continua le vendite del drone terrestre gita® e del nuovo robot gitamini®, che concentra la tecnologia e le funzionalità del rivoluzionario "fratello maggiore" in un design più compatto. La Società ha allo studio nuovi prodotti per ampliare la propria offerta.

Gita® e gitamini® vengono prodotti nello stabilimento di Piaggio Fast Forward situato nel quartiere Charlestown, a Boston. La commercializzazione dei robot prevede una **prima fase dedicata al mercato statunitense**, dove la circolazione di robot per le strade cittadine è già disciplinata.

PFF ha progettato e sviluppato sensori con una innovativa tecnologia che hanno debuttato sul nuovo scooter a tre ruote Piaggio MP3, in grado di offrire una sicurezza senza pari. Infatti, grazie all'integrazione di sistemi avanzati di assistenza alla guida (ARAS), i nuovi radar svolgono un ruolo fondamentale nella prevenzione di incidenti e nella protezione dei motociclisti.

Eventi di rilievo al 30 settembre 2023 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione della relazione finanziaria semestrale (Consiglio di Amministrazione del 27 luglio 2023), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 1° settembre il Consiglio di Amministrazione di Piaggio & C. S.p.A., riunitosi successivamente alla scomparsa del Presidente e Amministratore Delegato Roberto Colaninno, ha definito la nuova governance societaria. Il Consigliere Matteo Colaninno è stato nominato Presidente esecutivo e il consigliere Michele Colaninno è stato nominato Amministratore Delegato - Chief Executive Officer. Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto altresì a cooptare Carlo Zanetti quale nuovo membro non esecutivo.

Il 3 settembre Aleix Espargarò e Maverick Viñales in sella ad Aprilia hanno conquistato rispettivamente il primo ed il secondo posto nel gran premio di MotoGP di Barcellona.

Il 26 settembre l'Agenzia di rating Standard & Poor's Global Ratings ha comunicato la revisione dell'Outlook sul Gruppo Piaggio, alzandolo da "stabile" a "positivo". Confermato il Rating "BB-".

Il 27 settembre Piaggio & C. S.p.A. ha collocato con successo sul mercato high-yield un prestito obbligazionario senior, non assistito da garanzie, dell'ammontare di Euro 250 milioni con una durata di 7 anni, tasso di interesse annuo fisso del 6,5% ed un prezzo di emissione del 100%.

Il 19 ottobre il Gruppo Piaggio e Foton Motor Group hanno siglato a Pechino il contratto per lo sviluppo congiunto di una nuova gamma di Porter a propulsione elettrica. Il Porter elettrico sarà prodotto negli stabilimenti italiani di Pontedera del Gruppo Piaggio e distribuito entro fine 2024 nei principali Paesi europei.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Nonostante la formulazione di previsioni rimanga ancora complessa a causa del permanere delle criticità collegate alle tensioni geopolitiche ed al quadro macroeconomico globale, il Gruppo Piaggio, grazie ad un portafoglio di marchi iconici, conferma di continuare a perseguire obiettivi di marginalità e produttività nella gestione dei costi di produzione, logistica e *procurement* e nella gestione di tutti i mercati internazionali. Grazie ai miglioramenti di produttività, verrà compensato il temporaneo rallentamento dell'area asiatica.

I mercati di India, Europa e Stati Uniti si confermano positivi nonostante l'incremento dei tassi di interesse degli ultimi 12 mesi.

In ragione di ciò sono confermati gli investimenti previsti in nuovi prodotti nel settore delle due ruote e in quello dei veicoli commerciali e il consolidamento del proprio impegno sulle tematiche ESG.

* * *

Conference call con gli analisti

La presentazione relativa al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, che verrà utilizzata nel corso della conference call con gli analisti finanziari, è disponibile sul sito corporate della Società al link www.piaggiogroup.com/it/investor.

* * *

Piaggio S.p.A. rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 sarà pubblicato e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.it, nonché sul sito internet dell'Emittente www.piaggiogroup.com (sezione "Investor/Bilanci e relazioni/2023") entro il 14 novembre 2023.

* * *

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto Economico Consolidato, Conto Economico Complessivo Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piaggio al 30 settembre 2023.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandra Simonotto attesta, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del T.U.F., che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

In linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 si precisa che nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS ("Non-GAAP Measures"), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e Bilancio Annuale al 31 dicembre 2022 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Piaggio. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 si precisa che gli indicatori alternativi di performance ("Non-GAAP Measures") non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione, così come i prospetti contabili riportati in allegato.

Il presente comunicato può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Piaggio. Le suddette previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una pluralità di fattori.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa Corporate Gruppo Piaggio
Resp. Diego Rancati
Via Broletto, 13 - 20121 Milano
+39 02.319612.19
diego.rancati@piaggio.com

Image Building
Via Privata Maria Teresa, 11 - 20123 Milano
+39 02 89011300 - piaggio@imagebuilding.it

Investor Relations Gruppo Piaggio
Resp. Raffaele Lupotto
Viale Rinaldo Piaggio, 25
56025 Pontedera (PI)
+39 0587.272286
investorrelations@piaggio.com
piaggiogroup.com

- SEGUONO TABELLE -

Conto Economico Consolidato

	<u>Primi nove mesi 2023</u>		<u>Primi nove mesi 2022</u>	
	<u>Totale</u>	<u>di cui Parti correlate</u>	<u>Totale</u>	<u>di cui Parti correlate</u>
<i>In migliaia di euro</i>				
Ricavi Netti	1.626.248	7	1.626.876	
Costo per materiali	1.027.612	19.409	1.056.872	34.707
Costo per servizi e godimento beni di terzi	223.224	1.144	227.319	1.008
Costi del personale	199.039		196.911	
Ammortamento e costi di impairment immobili, impianti e macchinari	39.845		37.975	
Ammortamento e costi di impairment attività immateriali	61.624		56.482	
Ammortamento diritti d'uso	7.678		7.362	
Altri proventi operativi	117.844	289	110.625	401
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(2.703)		(1.705)	
Altri costi operativi	22.260	18	18.003	6
Risultato operativo	160.107		134.872	
Risultato partecipazioni	(156)	(156)	(162)	(162)
Proventi finanziari	1.812		930	
Oneri finanziari	30.461	41	18.910	60
Utili/(perdite) nette da differenze cambio	(1.441)		(2.417)	
Risultato prima delle imposte	129.861		114.313	
Imposte del periodo	44.153		43.439	
Risultato derivante da attività di funzionamento	85.708		70.874	
Attività destinate alla dismissione: Utile o perdita derivante da attività destinate alla dismissione				
Utile (perdita) del periodo	85.708		70.874	
Attribuibile a:				
Azionisti della controllante	85.708		70.874	
Azionisti di minoranza	0		0	
Utile per azione (dati in €)	0,242		0,199	
Utile diluito per azione (dati in €)	0,242		0,199	

Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>In migliaia di euro</i>	Primi nove mesi 2023	Primi nove mesi 2022
Utile (perdita) del periodo (A)	85.708	70.874
Voci che non potranno essere riclassificate a conto economico		
Rideterminazione dei piani a benefici definiti	624	4.321
Totale	624	4.321
Voci che potranno essere riclassificate a conto economico		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(929)	(1.339)
Quota di componenti del Conto Economico Complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio netto	(525)	455
Totale utili (perdite) sugli strumenti di copertura finanziari "cash flow hedge"	(3.725)	(4.966)
Totale	(5.179)	(5.850)
Altri componenti di conto economico complessivo (B)*	(4.555)	(1.529)
Totale utile (perdita) complessiva del periodo (A + B)	81.153	69.345
* Gli Altri Utili e (perdite) tengono conto dei relativi effetti fiscali.		
Attribuibile a:		
Azionisti della controllante	81.164	69.374
Azionisti di minoranza	(11)	(29)

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

	Al 30 settembre 2023		Al 31 dicembre 2022	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
ATTIVITÀ				
Attività non correnti				
Attività immateriali	734.708		729.524	
Immobili, impianti e macchinari	286.903		291.366	
Diritti d'uso	33.742		36.861	
Partecipazioni	9.232		9.913	
Altre attività finanziarie	16		16	
Crediti verso erario	7.365		8.820	
Attività fiscali differite	52.381		71.611	
Crediti commerciali				
Altri crediti	18.321		20.021	
Totale Attività non correnti	1.142.668		1.168.132	
Attività destinate alla vendita				
Attività correnti				
Crediti commerciali	94.539	388	67.143	468
Altri crediti	56.440	26.358	56.118	26.293
Crediti verso erario	49.611		45.101	
Rimanenze	336.800		379.678	
Altre attività finanziarie			59	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	232.848		242.616	
Totale Attività correnti	770.238		790.715	
Totale Attività	1.912.906		1.958.847	

	<u>Al 30 settembre 2023</u>		<u>Al 31 dicembre 2022</u>	
	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ				
Patrimonio netto				
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti della Controllante	418.105		417.977	
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	(177)		(166)	
Totale patrimonio netto	417.928		417.811	
Passività non correnti				
Passività finanziarie	477.913		510.790	
Passività fin. per diritti d'uso	18.456	692	17.713	1.000
Debiti commerciali				
Altri fondi a lungo termine	18.288		16.154	
Passività fiscali differite	7.799		5.173	
Fondi pensione e benefici a dipendenti	23.854		25.714	
Debiti tributari				
Altri debiti	15.670		15.530	
Totale Passività non correnti	561.980		591.074	
Passività correnti				
Passività finanziarie	117.578		71.149	
Passività fin. per diritti d'uso	8.065	691	11.192	1.296
Debiti commerciali	665.303	10.404	739.832	9.858
Debiti tributari	18.182		19.022	
Altri debiti	105.930	27.185	93.710	26.450
Quota corrente altri fondi a lungo termine	17.940		15.057	
Totale passività correnti	932.998		949.962	
Totale Patrimonio netto e Passività	1.912.906		1.958.847	

Rendiconto Finanziario Consolidato

	Primi nove mesi 2023		Primi nove mesi 2022	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
<i>Attività operative</i>				
Utile (perdita) del periodo	85.708		70.874	
Imposte del periodo	44.153		43.439	
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	39.845		37.975	
Ammortamento attività immateriali	61.624		56.057	
Ammortamento diritti d'uso	7.678		7.362	
Accantonamento a fondi rischi e fondi pensione e benefici a dipendenti	21.011		15.653	
Svalutazioni/(Ripristini)	2.685		2.124	
Minus/(Plus) su cessione immobili, impianti e macchinari	(2.408)		(164)	
Proventi finanziari	(1.812)		(930)	
Oneri finanziari	30.461		18.910	
Proventi da contributi pubblici	(5.536)		(5.400)	
Quota risultato delle collegate	156		162	
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>				
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali	(28.028)	80	(36.715)	133
(Aumento)/Diminuzione altri crediti	(675)	(65)	2.246	119
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	42.878		(96.603)	
Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali	(74.529)	546	127.347	2.777
Aumento/(Diminuzione) altri debiti	12.360	735	21.805	(68)
Aumento/(Diminuzione) nei fondi rischi	(9.101)		(12.404)	
Aumento/(Diminuzione) fondi pensione e benefici a dipendenti	(8.706)		(8.639)	
Altre variazioni	(7.847)		(41.179)	
Disponibilità generate dall'attività operativa	209.917		201.920	
Interessi passivi pagati	(18.505)		(13.749)	
Imposte pagate	(26.783)		(17.986)	
Flusso di cassa delle attività operative (A)	164.629		170.185	
<i>Attività d'investimento</i>				
Investimento in immobili, impianti e macchinari	(36.384)		(42.606)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili, impianti e macchinari	2.764		2.301	
Investimento in attività immateriali	(67.307)		(58.832)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	184		24	
Contributi pubblici incassati	1.455		958	
Interessi incassati	1.676		688	
Flusso di cassa delle attività d'investimento (B)	(97.612)		(97.467)	
<i>Attività di finanziamento</i>				
Acquisto azioni proprie	(1.280)		(5.383)	
Esborso per dividendi pagati	(79.756)		(53.403)	
Finanziamenti ricevuti	63.620		86.273	
Esborso per restituzione di finanziamenti	(50.497)		(74.115)	
Pagamento canoni per diritti d'uso	(7.457)		(7.100)	
Flusso di cassa delle attività di finanziamento (C)	(75.370)		(53.728)	
Incremento/(Decremento) nelle disponibilità liquide (A+B+C)	(8.353)		18.990	
Saldo iniziale	242.552		260.856	
Differenza cambio	(1.351)		11.325	
Saldo finale	232.848		291.171	

I dati dei primi nove mesi 2022 sono stati riesposti rispetto a quanto pubblicato lo scorso anno al fine di favorirne la confrontabilità con i dati dei primi nove mesi 2023.