

TMP GROUP S.p.A.  
Via Brembo 27,  
20139 Milano  
P. IVA: IT02690730847

## COMUNICATO STAMPA

**Il Consiglio di Amministrazione di TMP Group approva il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025**

**Proposta la distribuzione di un dividendo ordinario pari a € 0,05 per azione ordinaria a valere sull'utile conseguito nell'esercizio**

**Risultati in ulteriore miglioramento e rafforzamento della qualità del business: ricavi in crescita, marginalità positiva, utile netto in forte incremento e consolidamento del posizionamento internazionale del Gruppo**

### Principali Highlights Consolidati 2025:

- **Ricavi delle vendite:** Euro 5,60 milioni, in crescita del **+11,8%** rispetto al 2024
- **Valore della Produzione:** Euro 6,07 milioni
- **EBITDA:** Euro 1,13 milioni, in crescita del **+9,0%** rispetto al 2024
- **EBITDA Margin sul Valore della Produzione:** **18,6%**, in miglioramento rispetto al 15,5% del 2024
- **EBIT:** Euro 269 mila, in crescita del **+51,1%** rispetto al 2024
- **EBT:** Euro 221 mila, in crescita di del 310% rispetto al 2024
- **Utile Netto:** Euro 184 mila, in crescita del **+268%** rispetto al 2024
- **Patrimonio Netto:** Euro 5,56 milioni, in crescita rispetto a Euro 5,38 milioni del 2024
- **Investimenti:** Euro 896 mila in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente in soluzioni tecnologiche, contenuti, servizi per eventi e piattaforme
- **Rafforzamento strategico:** acquisizione e sviluppo di commesse di rilievo, tra cui Expo Osaka e Milano Cortina, sviluppo del progetto "Connessioni", crescita dell'area real estate e consolidamento della riconoscibilità internazionale del Gruppo

**Milano, 30 aprile 2026** – Il Consiglio di Amministrazione di TMP Group S.p.A. ("TMP" o la "Società" o il "Gruppo"), tech-media company italiana quotata sul mercato Euronext Growth Milan, Codice ISIN IT0005531238, Ticker TMP, specializzata nella progettazione e sviluppo di strategie di comunicazione, advertising e digital marketing, eventi ibridi, contenuti e soluzioni tecnologiche ad alto profilo innovativo, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Roberto Rosati, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio

TMP GROUP S.p.A.  
Via Brembo 27,  
20139 Milano  
P. IVA: IT02690730847

al 31 dicembre 2025 e il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, redatto ai sensi della normativa applicabile e in conformità ai principi contabili italiani.

L'esercizio 2025 rappresenta per TMP Group un anno di ulteriore rafforzamento del percorso industriale avviato negli ultimi esercizi. I risultati conseguiti evidenziano un miglioramento significativo della redditività, una crescita dei ricavi delle vendite e un utile netto in forte incremento, confermando la capacità del Gruppo di trasformare il riposizionamento strategico, commerciale e organizzativo in risultati economici concreti e sostenibili.

Particolarmente rilevante è la crescita dei ricavi caratteristici, che passano da Euro 5,0 milioni nel 2024 a Euro 5,6 milioni nel 2025. Tale andamento, accompagnato da una importante riduzione degli altri ricavi non caratteristici, costituisce un segnale positivo della maggiore qualità del fatturato e della progressiva capacità del Gruppo di generare valore attraverso il proprio business industriale core.

L'Amministratore Delegato e Presidente Roberto Rosati ha commentato:

*“Il 2025 è stato un anno molto importante per TMP Group. Abbiamo registrato una crescita significativa dei ricavi caratteristici, un ulteriore miglioramento dell'EBITDA, oltre ad un EBIT e un utile netto in forte aumento rispetto all'esercizio precedente. Questi risultati confermano la solidità del percorso intrapreso e la capacità del Gruppo di generare valore attraverso un modello sempre più integrato tra esperienza, contenuto e tecnologia.*

*Le commesse strategiche acquisite, il rafforzamento nel mondo dei grandi eventi internazionali, il percorso verso di nuove linee di mercato e l'evoluzione della componente tecnologica rappresentano elementi chiave per il futuro. TMP Group entra nei prossimi esercizi con basi ancora più solide, una maggiore riconoscibilità internazionale e una struttura sempre più pronta a cogliere le opportunità offerte dai mercati della live communication, dei contenuti digitali, dell'experience e dell'innovazione.”*

Il Consigliere e CFO Basilio Scaturro ha commentato:

*“L'anno 2025 per TMP Group è stato un esercizio che ha visto raggiunti tutti gli obiettivi prefissati, molto soddisfacente l'aumento del volume dei ricavi caratteristici, indice di reale crescita operativa e di salute strutturale dell'impresa. Altrettanto soddisfacente il risultato d'esercizio in forte crescita rispetto a quello dell'esercizio precedente, generando un profitto decisamente superiore rispetto all'anno scorso. Anche il Patrimonio Netto ha visto un rafforzamento, conferendo al Gruppo una maggiore solidità finanziaria, rendendola così più attrattiva, oltre a rappresentare un sostegno alla crescita.*

*In estrema sintesi, l'anno 2025 il Gruppo è cresciuto, oltre che in valori assoluti anche in credibilità, il coinvolgimento in progetti di alto profilo come Milano Cortina 2026 rappresenta un punto di svolta fondamentale, confermando la crescita e la reputazione del Gruppo nel settore dell'organizzazione di eventi”*

## Andamento economico del Gruppo

Nell'esercizio 2025 i ricavi delle vendite consolidati si attestano a Euro 5,60 milioni, in crescita dell'11,8% rispetto a Euro 5,01 milioni del 2024. Tale risultato assume particolare rilevanza in quanto riflette il consolidamento del business caratteristico del Gruppo e una maggiore qualità della composizione dei ricavi.

Il Valore della Produzione è pari a Euro 6,07 milioni, rispetto a Euro 6,65 milioni nel 2024. La variazione è riconducibile principalmente alla riduzione degli altri ricavi e proventi, passati da Euro 1,54 milioni nel 2024 a Euro 466 mila nel 2025. Tale dinamica evidenzia, tuttavia, un aspetto positivo di rilievo: il 2025 segna un maggiore peso dei ricavi industriali ricorrenti e caratteristici rispetto alle componenti non core.

L'EBITDA si attesta a Euro 1,13 milioni, in crescita del 9,0% rispetto a Euro 1,03 milioni del 2024. L'EBITDA Margin sul Valore della Produzione è pari al 18,6%, in miglioramento rispetto al 15,5% del 2024, confermando la capacità del Gruppo di aumentare l'efficienza operativa e preservare marginalità anche in una fase di sviluppo e investimento.

L'EBIT è pari a Euro 269 mila, in crescita del 51,1% rispetto a Euro 178 mila del 2024. Il risultato operativo beneficia del rafforzamento della struttura gestionale, della razionalizzazione dei costi e della maggiore focalizzazione sulle aree a più alto valore aggiunto.

Il risultato ante imposte si attesta a Euro 221 mila, rispetto a Euro 54 mila nel 2024, evidenziando un incremento molto significativo. L'utile netto consolidato è pari a Euro 184 mila, in crescita del 268% rispetto a Euro 50 mila del 2024.

## Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

Il Capitale Investito Netto consolidato al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 6,86 milioni, in aumento rispetto a Euro 5,78 milioni del 2024. Tale crescita è collegata principalmente al rafforzamento dell'attivo e all'evoluzione del capitale circolante, coerentemente con lo sviluppo dimensionale del Gruppo e con l'incremento delle attività operative.

Il Patrimonio Netto consolidato è pari a Euro 5,56 milioni, in crescita rispetto a Euro 5,38 milioni del 2024, beneficiando del risultato positivo dell'esercizio. La struttura patrimoniale si conferma solida e rappresenta una base importante per sostenere gli investimenti e lo sviluppo industriale del Gruppo.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 1,30 milioni, rispetto a Euro 403 mila al 31 dicembre 2024. Il dato riflette il supporto finanziario al percorso di investimento, alla crescita operativa e alla gestione del capitale circolante, in un esercizio caratterizzato da importanti opportunità commerciali e progettuali.

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 397 mila.

Si evidenzia inoltre che nell'anno in corso c'è un ammanco di cassa dovuto alla mancata ricezione di fondi attesi, nello specifico non abbiamo ancora ricevuto le erogazioni per la seconda tranche del bando Conessioni e un'altra tranche di Simest che erano previste per il 2025.

## **Investimenti e innovazione**

Nel corso dell'esercizio 2025 il Gruppo ha sostenuto investimenti in immobilizzazioni immateriali per Euro 896 mila e in immobilizzazioni materiali per Euro 0,8 mila.

I principali investimenti dell'esercizio hanno riguardato diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno per Euro 878 mila, con particolare attenzione a soluzioni per la creazione di contenuti, produzione di servizi tecnologici durante gli eventi, strumenti scalabili per il design e la costruzione di grandi padiglioni eventistici e piattaforme Web 3.0 legate al comparto token.

Tali investimenti confermano la centralità dell'innovazione tecnologica nel modello TMP Group e rafforzano il posizionamento del Gruppo come player integrato capace di unire creatività, produzione, tecnologia e capacità esecutiva.

## **Risultati TMP Group S.p.A. al 31 dicembre 2025**

I ricavi sono pari a Euro 4,9 milioni, in crescita del 21% rispetto a Euro 4,0 milioni al 31 dicembre 2024.

Il valore della produzione, pari a Euro 5,3 milioni, registra una flessione del 2% rispetto al 2024 (Euro 5,4 milioni).

L'EBITDA è pari a Euro 908 mila, in crescita del 11% rispetto al 2024 in cui si è attestato a Euro -819 mila.

L'EBIT è pari a Euro 249 mila, in crescita del 52% rispetto al 2024 (Euro 164 mila).

Il risultato ante imposte (EBT) è pari ad Euro 205 mila, in crescita del 388% rispetto al 2024 (Euro 42 mila).

L'utile netto per l'esercizio 2025 è pari a Euro 175 mila, in crescita del 316% rispetto al 2024 (Euro 42 mila).

Il Capitale Investito Netto al 31 dicembre 2025 è pari a € 6,0 milioni rispetto ad Euro 5,3 milioni del 31 dicembre 2024 (+15%). La voce comprende il Capitale Circolante Netto pari ad Euro 4,0 milioni (rispetto ad Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2024) e un attivo immobilizzato pari a Euro 2,1 milioni (rispetto ad Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2024).

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 5,1 milioni rispetto ad Euro 4,9 milioni al 31 dicembre 2024

## **Fatti di rilievo dell'esercizio 2025**

Nel corso del 2025 TMP Group ha consolidato il proprio cambio di passo industriale e commerciale, rafforzando l'integrazione tra eventi, contenuti, comunicazione e progettualità esperienziale.

Tra i principali fatti di rilievo si segnalano:

- la prosecuzione delle attività relative al progetto "Connessioni", con ricezione nel 2025 di un primo anticipo da parte dell'ente erogatore e avvio del primo periodo di rendicontazione;
- l'incremento delle commesse nell'ambito della produzione di contenuti, a conferma della crescente domanda di servizi creativi, produttivi e comunicativi;
- l'apertura di una nuova linea di business dedicata alla comunicazione nel mondo real estate;
- la conclusione di un ciclo rilevante per il mercato della produzione dei grandi eventi internazionali, anche in relazione a Expo 2025 Osaka e alle Olimpiadi Milano-Cortina;
- il rafforzamento della riconoscibilità internazionale di TMP Group nei settori experience, eventi, allestimenti e produzione integrata;
- l'evoluzione della governance societaria e l'avvio di una nuova fase di strutturazione organizzativa, tecnica e professionale.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

TMP Group guarda ai prossimi esercizi con fiducia, forte di risultati 2025 che confermano la concretezza del percorso intrapreso e la crescente strutturazione del modello di business.

Il Gruppo intende proseguire nel rafforzamento delle proprie aree strategiche valorizzando l'integrazione tra eventi e esperienze, contenuti, tecnologia e soluzioni innovative.

Particolare attenzione sarà dedicata allo sviluppo internazionale, alla partecipazione a grandi progetti ad alta visibilità, all'espansione nei settori sport, real estate e prempium brand, nonché all'evoluzione dell'approccio tecnologico sempre più integrato.

Il contesto di mercato continua a evidenziare importanti opportunità nei segmenti della live communication, dell'entertainment, della produzione video, delle tecnologie immersive e degli eventi internazionali. In tale scenario, TMP Group ritiene di poter valorizzare il proprio posizionamento distintivo, fondato sulla capacità di coniugare creatività, execution, innovazione tecnologica e sviluppo internazionale.

## **Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione di un dividendo a valere sull'utile conseguito nell'esercizio**

Unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio, pari a € 174.688, come segue:

- € 8.734 a riserva legale;
- € 93.954 a riserva straordinaria;
- € 72.000 alla distribuzione di un dividendo ordinario.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre ai soci di distribuire una parte dell'utile conseguito, per un importo unitario di € 0,05 per azione, corrispondente ad un importo complessivo di € 72.000. Si precisa che si tratta di un dividendo di natura ordinaria in termini borsistici.

In merito alla distribuzione dei dividendi sono proposte – ove la relativa deliberazione dovesse essere approvata dall'Assemblea degli Azionisti – le seguenti date funzionali alla distribuzione del dividendo agli Azionisti, ovvero (i) il 5 ottobre 2026 quale data di stacco del dividendo (c.d. ex-date), (ii) il 6 ottobre 2026 quale data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. record date), e (iii) il 7 ottobre 2026 quale data di pagamento del dividendo (c.d. payment date).

## **Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**

In considerazione della sopravvenuta scadenza dell'autorizzazione rilasciata dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2024 al Consiglio di Amministrazione, quest'ultimo ha deliberato di sottoporre alla stessa assemblea una nuova richiesta di autorizzazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile e 132 del TUF, all'acquisto, in una o più tranches, entro 18 mesi decorrenti dalla data della delibera, anche su base rotative (c.d. revolving) di azioni ordinarie TMP.

In conformità all'art. 2357 del Codice Civile gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. Ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, il valore nominale delle azioni proprie che la Società può acquistare non può eccedere la quinta parte del capitale sociale. Ulteriori informazioni in merito all'operazione di acquisto di azioni proprie della Società, che

TMP GROUP S.p.A.  
Via Brembo 27,  
20139 Milano  
P. IVA: IT02690730847

avverrà nei limiti di legge, sono in fase di definizione e verranno rese note nella documentazione che verrà messa a disposizione 15 giorni prima della data prevista per l'Assemblea del 29 maggio 2026. Alla data odierna, la Società detiene n. 19.600 azioni

proprie, pari al 1,369% del capitale sociale. La proposta di autorizzazione è richiesta, in generale, per una o più delle seguenti finalità:

a) costituire un c.d. “magazzino titoli”, utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;

b) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;

c) compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;

d) impiegare a servizio di piani, attuali o futuri, di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, nonché società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione, ivi inclusa altresì mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant) o a servizio di politiche di remunerazione variabile basata su strumenti finanziari;

e) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società;

f) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse.

In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

## Convocazione di assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il prossimo 29 maggio 2026 alle ore 10:30, in prima convocazione e, occorrendo, in data 30 maggio 2026, in seconda convocazione.

L'Assemblea è convocata, in sede ordinaria, per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, la destinazione del risultato d'esercizio e la distribuzione di un dividendo. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società nei termini previsti dalla normativa vigente.

## Deposito della documentazione

La documentazione relativa al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, nonché mediante pubblicazione sul sito internet di TMP Group, sezione "Investor – Bilanci e Relazioni", nei termini di legge, e sul sito di Borsa Italiana, sezione Azioni/Documenti.

Il presente comunicato stampa sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente nella sezione "Investor – Comunicati stampa price sensitive" e sui canali di diffusione autorizzati.

Si allegano di seguito gli schemi di bilancio:

- Conto Economico consolidato riclassificato
- Stato Patrimoniale consolidato riclassificato
- Rendiconto Finanziario consolidato

## About TMP Group

TMP Group S.p.A. è una tech-media company italiana attiva in Italia e sui mercati internazionali, specializzata nella progettazione e sviluppo di strategie di comunicazione, advertising e digital marketing, eventi ibridi, contenuti e soluzioni tecnologiche ad alto profilo innovativo.

Il Gruppo opera attraverso un modello integrato che unisce esperienza, contenuto e tecnologia, supportando brand, istituzioni e operatori pubblici e privati nella realizzazione di format, contenuti ed ecosistemi esperienziali ad alto valore aggiunto.



TMP GROUP S.p.A.  
Via Brembo 27,  
20139 Milano  
P. IVA: IT02690730847

TMP Group sviluppa il proprio business attraverso tre principali linee operative: Experience, dedicata alla progettazione e produzione di eventi e progetti esperienziali complessi; Prodigy, focalizzata su strategia, creatività, produzione di contenuti e valorizzazione multicanale; e Tech, dedicata allo sviluppo di piattaforme, soluzioni proprietarie e tecnologie innovative applicate alla relazione tra contenuto, esperienza e produzione.

**Contatti per la stampa**

Investor Relator TMP Group  
Roberto Rosati  
investor.relator@tmpgroup.it  
T: +39 02 87196846

**Euronext Growth Advisor**

CFO SIM  
ecm@cfosim.com  
T: +39 02 30343391

## Conto Economico consolidato riclassificato

<b>Conto Economico 31.12.2025</b>	<b>Consolidato FY25</b>	<b>Consolidato FY24</b>
<b>(Dati in Euro)</b>		
Ricavi delle vendite	5.598	5.005
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	111
Altri ricavi e proventi	466	1.538
<b>Valore della produzione</b>	<b>6.065</b>	<b>6.654</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(96)	(1)
Costi per servizi	(3.578)	(3.717)
Costi per godimento beni di terzi	(68)	(57)
Costi del personale	(838)	(1.152)
Oneri diversi di gestione	(358)	(693)
<b>EBITDA</b>	<b>1.127</b>	<b>1.034</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(858)	(856)
Accantonamenti	-	-
<b>EBIT</b>	<b>269</b>	<b>178</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(48)	(124)
<b>EBT</b>	<b>221</b>	<b>54</b>
Imposte sul reddito	(37)	(4)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>184</b>	<b>50</b>

## Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

### Stato Patrimoniale 31.12.2025

Consolidato FY25 Consolidato FY24

(Dati in Euro)

Immobilizzazioni immateriali	2.494	2.431
Immobilizzazioni materiali	124	234
Immobilizzazioni finanziarie	60	60
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>2.678</b>	<b>2.725</b>
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	5.900	4.096
Debiti commerciali	(997)	(417)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>4.903</b>	<b>3.680</b>
Altre attività correnti	40	323
Altre passività correnti	(279)	(245)
Crediti e debiti tributari	(308)	(501)
Ratei e risconti netti	(20)	(15)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>4.337</b>	<b>3.242</b>
Fondi rischi e oneri	(24)	(59)
TFR	(131)	(129)
<b>Capitale investito netto (Impieghi)</b>	<b>6.860</b>	<b>5.779</b>
Indebitamento finanziario	1.701	1.577
Debito finanziario corrente	543	436
Parte corrente del debito finanziario non corrente	312	364
Debito finanziario non corrente	846	776
<b>Totale debiti bancari e finanziari</b>	<b>1.701</b>	<b>1.577</b>
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(5)	(496)
Disponibilità liquide	(397)	(678)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.299</b>	<b>403</b>
Capitale sociale	716	716
Riserve	4.661	4.612
Risultato d'esercizio	184	50
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>5.561</b>	<b>5.377</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>6.860</b>	<b>5.377</b>

## Rendiconto Finanziario consolidato

<i>Importi in Euro</i>	<b>Esercizio 2025</b>	<b>Esercizio 2024</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	184.059	49.622
Imposte sul reddito	36.503	3.819
Interessi passivi/(interessi attivi)	48.707	123.732
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>269.269</b>	<b>177.173</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti/(proventizzazioni) fondi	45.699	54.993
Ammortamenti delle immobilizzazioni	858.178	799.751
Altre scalutazioni delle immobilizzazioni		
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>903.877</b>	<b>854.744</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>1.173.146</b>	<b>1.031.916</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali vs clienti netti terzi	-1.352.149	242.359
Decremento/(incremento) dei crediti verso imprese controllate	0	-332.130
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori terzi	591.995	-651.481
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	13.227	55.538
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-7.790	5.325
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllate	0	
Altre variazioni del capitale circolante netto	95.942	100.558
<b>Totale rettifiche variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-658.775</b>	<b>-579.831</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>514.371</b>	<b>452.085</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-48.707	-123.732
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-79.627	-35.395
<b>Totale rettifiche flusso finanziario</b>	<b>-128.334</b>	<b>-159.127</b>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>386.037</b>	<b>292.958</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-814	-7.080
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-896.600	-1.348.392
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie che non rappresentano immobilizzazioni</i>		
(Investimenti) Altri titoli	0	0
Acquisizioni d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-897.414</b>	<b>-1.355.472</b>

TMP GROUP S.p.A.  
Via Brembo 27,  
20139 Milano  
P. IVA: IT02690730847

<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche e altri finanziari	-347.754	-523.534
Accensione finanziamenti	0	-424.750
Accensione/(Rimborso) finanziamenti	766.562	333.841
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>418.808</b>	<b>-614.443</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C ± D)</b>	<b>-92.568</b>	<b>-1.676.957</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>678.082</b>	<b>1.027.484</b>
<i>di cui:</i>		
- depositi bancari e postali	677.238	1.026.539
- denaro e valori in cassa	844	945
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>396.750</b>	<b>678.082</b>
<i>di cui:</i>		
- depositi bancari e postali	395.595	677.238
- denaro e valori in cassa	1154	844