

## Comunicato Stampa

### **Il CdA di Indel B SpA approva la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021**

#### **Robusta crescita dei ricavi in tutto il mondo**

- **Ricavi Consolidati: Euro 95,9 milioni, in aumento del 62,2% rispetto ad Euro 59,1 milioni del primo semestre 2020;**
- **EBITDA: Euro 22,3 milioni, in crescita del 280,9% rispetto ad Euro 5,9 milioni del primo semestre 2020 con una incidenza del 23,3% sul fatturato;**
- **EBITDA Adjusted <sup>1</sup>: Euro 13,2 milioni rispetto ad Euro 8,0 milioni del primo semestre 2020;**
- **EBIT: Euro 19,4 milioni, in aumento del 439,3% rispetto ad Euro 3,6 milioni del primo semestre 2020, con una incidenza del 20,2% sul fatturato;**
- **Utile netto: Euro 16,4 milioni, in aumento del 474,2% rispetto ad Euro 2,9 milioni del primo semestre 2020, con una incidenza sul fatturato pari al 17,2%;**
- **Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021 negativa per Euro 20,9 milioni, rispetto ad Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2020 e ad Euro 14,6 milioni al 30 giugno 2020.**

Sant'Agata Feltria (Rimini), 17 settembre 2021 – **Indel B S.p.A.** – società quotata all'MTA di Borsa Italiana, a capo di un gruppo attivo nella produzione di sistemi di refrigerazione per il *mobile* e *mobile living* per i mercati *automotive*, *hospitality* e *leisure time* (nautica da diporto e *recreational vehicles*), – comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunito in data odierna, ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2021.

**Luca Bora – Amministratore Delegato Indel B:** *“I risultati del primo semestre sono sicuramente molto soddisfacenti e segnalano che l'impatto del Covid sulla maggior parte dei mercati in cui opera il Gruppo è ormai alle spalle. L'aumento dei ricavi consolidati oltre il 60% è un segnale chiaro della dinamicità del Gruppo, della bontà delle sue azioni e dello stato di salute dei suoi Clienti e mercati. Purtroppo, allo stesso tempo è doveroso segnalare che la situazione di carenza di disponibilità di componenti elettronici, microprocessori ed altro, rimane in essere e si prevede che possa durare almeno fino alla prima metà del prossimo anno. Probabilmente senza questa problematica i risultati delle vendite avrebbero potuto essere ancora superiori, in ogni caso le difficoltà che si stanno incontrando hanno al momento come effetto solo generazione di backlog con slittamento in avanti delle consegne.*

*Per quanto possibile, esistendo situazioni molto diverse, a seconda del mercato e del Cliente, si è cercato di adeguare i prezzi con tempestività per mitigare l'effetto dei costi delle materie prime e dei noli marittimi.*

*In relazione alla attuale situazione di ordini e previsioni la visibilità per il futuro a breve termine è sicuramente positiva, ed allo stesso tempo anche in ottica di medio lungo periodo si rimane fiduciosi sia sulle tendenze generali dei mercati in cui opera il Gruppo sia della bontà delle nostre azioni strategiche”.*

---

<sup>1</sup> Il Totale ricavi *Adjusted*, l'EBITDA, l'EBITDA *Adjusted*, il Risultato operativo *Adjusted* e il Risultato dell'esercizio *Adjusted* non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati misure sostitutive di quelle fornite dagli schemi di bilancio della Società per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo

## Risultati del primo semestre 2021

Nel corso dei primi sei mesi del 2021 il Gruppo Indel B ha registrato ricavi delle vendite pari a Euro 95,9 milioni con un incremento del 62,2% rispetto allo stesso periodo del 2020 (Euro 59,1 milioni).

### Ricavi delle vendite suddivisi per mercato

| (Migliaia di Euro)                    | H1 2021       | %           | H1 2020       | %           | Variazione    | Variazione%  |
|---------------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| Automotive                            | 54.340        | 58%         | 30.319        | 55%         | 24.021        | 79,2%        |
| Leisure                               | 16.045        | 17%         | 7.607         | 14%         | 8.438         | 110,9%       |
| Components & Spare parts              | 14.068        | 15%         | 9.027         | 16%         | 5.041         | 55,9%        |
| Hospitality                           | 5.308         | 6%          | 5.681         | 10%         | -373          | -6,6%        |
| Cooling Appl.                         | 3.686         | 4%          | 2.752         | 5%          | 934           | 33,9%        |
| <b>RICAVI DA VENDITA DEI PRODOTTI</b> | <b>93.446</b> | <b>100%</b> | <b>55.386</b> | <b>100%</b> | <b>38.060</b> | <b>68,7%</b> |
| Ricavi diversi                        | 1.088         | 1%          | 1.566         | 3%          | -478          | -30,5%       |
| <b>RICAVI DELLE VENDITE</b>           | <b>94.534</b> | <b>99%</b>  | <b>56.952</b> | <b>96%</b>  | <b>37.582</b> | <b>66,0%</b> |
| Altri Ricavi                          | 1.346         | 1%          | 2.158         | 4%          | -812          | -37,6%       |
| <b>RICAVI TOTALI</b>                  | <b>95.880</b> | <b>100%</b> | <b>59.110</b> | <b>100%</b> | <b>36.770</b> | <b>62,2%</b> |

### In maggior dettaglio:

L'incremento registrato nel primo semestre 2021, rispetto al primo semestre 2020, dai "Ricavi da vendita di prodotti" è dovuto principalmente all'attenuazione degli effetti della pandemia e riguarda quasi tutti i settori di operatività dell'Azienda e tutti i mercati.

In particolare, il settore *Automotive* ha beneficiato del ciclo positivo che ha colpito il mercato negli Stati Uniti e in Europa mentre l'incremento del settore *Leisure* è stato trainato soprattutto dalla parte *Marine*.

L'incremento del settore *Cooling Appliances* è riconducibile sia alla tenuta al segmento *Home*, cantinette per il vino, nonché a nuove commesse del prodotto frigoriferi per il raffreddamento del latte.

Anche il settore *Components & Spare parts* ha beneficiato del ciclo positivo che ha colpito in generale il mercato.

Unico settore ad avere registrato un decremento nel primo semestre 2021, rispetto allo stesso periodo 2020, è quello dell'*Hospitality* che, sebbene particolarmente colpito dagli effetti della pandemia, sta tuttavia mostrando una maggiore reattività nel secondo semestre dell'anno.

A livello geografico viene confermata la vocazione internazionale dell'Azienda con circa il 70% dei "Ricavi delle vendite" del Gruppo realizzato al di fuori dell'Italia e circa il 20% al di fuori dell'Europa.

L'incremento più significativo (pari al 91,9%) si evidenzia nelle Americhe con ricavi pari a Euro 16,8 milioni (8,8 milioni del primo semestre 2020), sostanzialmente imputabili al mercato dell'*Automotive* e del *Leisure*, con una incidenza sul totale ricavi che passa dal 15,9% del primo semestre 2020 al 18,0% del secondo semestre 2021.

Significativa anche la crescita dell'Europa, che rimane il primo mercato del Gruppo con una incidenza del 49,2% sul totale dei ricavi, che ha fatto rilevare un aumento del 74,5% con un valore complessivo pari ad Euro 45,9 milioni (26,3 milioni nel primo semestre 2020).

L'Italia registra una crescita del 55,0% con ricavi pari a Euro 28,5 milioni (18,4 milioni nel primo semestre 2020) ed una incidenza sul totale ricavi del 30,5%, in diminuzione rispetto al 33,2% del pari periodo 2020. L'incremento è dovuto principalmente alle vendite registrate dal Gruppo nei mercati *Automotive*, *Leisure* e *Cooling Appliances*.

Nel Resto del Mondo, infine, l'incremento è pari al 13,7% con ricavi che si attestano a Euro 2,2 milioni, rispetto ad Euro 1,9 milioni dello stesso periodo 2020 ed una incidenza sul totale ricavi del 2,3%.

## EBITDA

Nel corso del primo semestre 2021 l'EBITDA si attesta ad Euro 22,3 milioni contro Euro 5,9 milioni del primo semestre 2020 (+280,9%). Nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 l'incidenza dell'EBITDA rispetto ai Ricavi Totali migliora passando al 23,3% rispetto al 10,1% del semestre chiuso al 30 giugno 2020. Il risultato, oltre che dalla crescita delle vendite, è influenzato positivamente dalla plusvalenza derivante dalla vendita della partecipazione nella Guangdong Iceco Enterprise Co. Ltd. per circa Euro 9,1 milioni. L'EBITDA *Adjusted* al netto delle componenti di natura non ricorrente, è pari a Euro 13,2 milioni (+65,6%) rispetto Euro 8,0 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 e con una incidenza sul Totale ricavi *Adjusted* del 13,9% (13,8% nel secondo semestre 2020).

## Risultato operativo - EBIT

Nel periodo in esame, si registra un Risultato Operativo pari a Euro 19,4 milioni in aumento del 439,3% rispetto ad Euro 3,6 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2020.

L'EBIT, al netto degli oneri non ricorrenti, ammonta a Euro 10,3 milioni nel primo semestre 2021 contro Euro 5,7 milioni del 2020.

## Risultato Netto di Gruppo

Il Gruppo chiude il semestre 2021 con un Risultato netto pari a Euro 16,4 milioni, in aumento del 474,2%, rispetto ad Euro 2,9 milioni al 30 giugno 2020.

Il Risultato dell'esercizio, al netto delle componenti non ricorrenti, è pari a Euro 7,8 milioni nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 rispetto a Euro 5,2 milioni del pari semestre 2020.

## Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021 è negativa per Euro 20,9 milioni, rispetto ad un risultato negativo di Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2020 e di Euro 14,6 milioni al 30 giugno 2020. Il risultato è impattato dalla stima dell'*earn-out* legato alla performance Elber nonché dall'applicazione del principio IFRS16. Hanno inciso inoltre sulla Posizione Finanziaria Netta anche le acquisizioni delle società Electric Station Climatisation SA e SEA S.r.l. che hanno pesato per un totale di circa Euro 8,4 milioni.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel primo semestre dell'anno 2021 si è assistito ad un incremento dei fatturati in quasi tutti i mercati dove opera il Gruppo. Tali miglioramenti sono stati in alcuni casi molto consistenti, in particolar modo sui mercati dell'Automotive e del Leisure.

Ovviamente un positivo ed importante segnale per il Gruppo ma che, allo stesso tempo, ha messo sotto forte stress il processo produttivo. Prosegue nel secondo semestre l'andamento estremamente positivo dal mercato del tempo libero (Leisure) che sembra, finora, aver beneficiato degli effetti prodotti dalla Pandemia e del distanziamento sociale. Questo è sicuramente dovuto al cambio dei comportamenti delle persone nel modo di spendere il loro tempo libero e di organizzare le proprie vacanze, spingendo le scelte verso soluzioni che possono garantire di più un certo distanziamento sociale, come accade nel caso di vacanze che vedono l'utilizzo di veicoli ricreazionali o imbarcazioni private.

Continua il trend positivo dell'Automotive e del mercato Components & Spare Parts dove gli ordinativi sono molto buoni. Anche il mercato del Cooling Appliance prosegue la sua crescita trainata sia dall'attuale momento positivo del più grande mercato degli elettrodomestici e del recupero del mercato dell'HoReCa per quel che riguarda il business dei piccoli frigo per la conservazione del latte.

Per quanto concerne l'Hospitality pur essendo il mercato ancora in un momento di sofferenza, allo stesso tempo si iniziano a vedere segnali di una potenziale ripresa rendendoci estremamente fiduciosi per il futuro, che comunque sarà fortemente condizionato dall'evolversi della pandemia Covid 19.

La situazione è dunque, sicuramente molto dinamica nei vari mercati in cui la Società è attiva in termini di fatturati.

Nota dolente sono invece i costi delle materie prime e di alcune componentistiche che rimangono molto elevati, proseguendo il trend del primo semestre dell'anno. Oltre al problema del costo altra difficoltà è data dalla reperibilità, vedasi ad esempio il caso, non unico, delle componenti elettroniche e dei microprocessori. Ancor più pesante la situazione creatasi a livello mondiale per i trasporti via mare sia come costi, pressoché quintuplicati rispetto al 2020, che come disponibilità di container nonché di spazi di carico sulle navi, soprattutto sulle tratte Cina-Europa e Cina-Americhe.

Purtroppo, l'aumento dei costi di cui sopra vede solo una parziale possibilità di ribaltare gli stessi verso i Clienti, in funzione delle diverse specifiche situazioni dei vari mercati in cui il gruppo è attivo.

L'attenzione degli Amministratori e del Management del Gruppo, in funzione della specifica situazione che si sta affrontando, si è focalizzata durante il primo semestre del 2021 e sarà così anche per il secondo, sul controllo e sul possibile contenimento dei costi e nel trovare soluzioni all'attuale situazione di carenza di materiali e componentistiche (in modo particolare ma non solo quelle di tipo elettronico) al fine di poter garantire una continuità produttiva accompagnata ad una adeguata marginalità e ad una capacità di "generazione di cassa" da parte delle società del gruppo.

Sarà importante, nei mesi a venire, continuare a monitorare costantemente tale situazione, al fine di poter adeguare, ove necessario, le azioni già intraprese per preservare la salute finanziaria dell'azienda stessa.

A questo proposito, importante è la posizione di partenza, che vede le società del Gruppo poco indebitate e con fatturati in forte crescita.

\* \* \*

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

\* \* \*

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor relations del sito internet della Società [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com).

In conformità a quanto disposto dal Regolamento Emittenti di Consob, si informa che la relazione semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A, sul sito internet [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com), nei termini di legge nella sezione "Investor Relations / Bilancio e Relazioni" e presso il meccanismo di stoccaggio "1Info", consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

\* \* \*

*Il presente comunicato stampa potrebbe contenere elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Indel B S.p.A. che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui Indel B opera, su eventi e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri e da una molteplicità di fattori, tanti dei quali al di fuori del controllo del Gruppo, inclusi condizioni macro-economiche globali, variazioni delle condizioni di business, ulteriore deterioramento dei mercati, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia.*

---

## CONFERENCE CALL

Venerdì 17 settembre 2021 alle ore 4:00pm CET (3:00pm GMT) (10:00am EST), Indel B terrà una conferenza telefonica con la comunità finanziaria, durante la quale saranno discussi i risultati economici e finanziari del Gruppo. È possibile collegarsi componendo i seguenti numeri telefonici: Italia +39 02 8058811 / UK +44 121 2818003 / USA +1 718 7058794 - USA Green number: +1 8552656959.

Prima della conferenza telefonica è possibile scaricare le slide della presentazione dalla pagina Investor Relations [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com).

---

\* \* \*

*Indel B S.p.A. è una società quotata al segmento MTA di Borsa Italiana e controllata da AMP.FIN S.r.l., detenuta a sua volta integralmente dalla famiglia Berloni. Indel B S.p.A. è a capo di un importante Gruppo operante a livello mondiale e attivo da 50 anni nel settore della refrigerazione mobile applicabile per i comparti "Automotive", "Leisure time" e nel settore della refrigerazione nel comparto "Hospitality". Il Gruppo è inoltre attivo nel settore della climatizzazione mobile, con particolare riferimento al mercato Automotive rappresentato da veicoli commerciali, minibus, ambulanze, macchine agricole e movimento terra, e nel settore delle "Cooling Appliances" che comprendono principalmente cantine per la conservazione del vino e piccoli frigoriferi per la conservazione del latte. La società ha una market cap di circa Euro 151 milioni.*

## Contatti

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>INDEL B</b><br>Financial Controller & IR<br>Elisabetta Benazzi<br>+39 0541 848 784<br><a href="mailto:elisabetta.benazzi@indelb.com">elisabetta.benazzi@indelb.com</a> | <b>POLYTEMS HIR</b><br>IR e Comunicazione Finanziaria<br>Bianca Fersini Mastelloni<br>+39 06.69923324; +39 336742488<br><a href="mailto:b.fersini@polytemshir.it">b.fersini@polytemshir.it</a> | <b>FAST-COM</b><br>Media Relations<br>Paolo Santagostino<br>+39 349 3856585<br><a href="mailto:paolo.santagostino@fast-com.it">paolo.santagostino@fast-com.it</a> |
|---|--|---|

## Conto economico consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>  | <b>30/06/2021</b> | <b>30/06/2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi  | 94.534            | 56.952            |
| Altri Ricavi e proventi   | 1.346             | 2.158             |
| <b>Totale ricavi</b>  | <b>95.880</b>     | <b>59.110</b>     |
| Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti                 | (51.704)          | (32.141)          |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi   | (14.743)          | (8.412)           |
| Costi per il personale  | (17.315)          | (10.297)          |
| Altri Costi Operativi   | (839)             | (635)             |
| Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 11.067            | (1.757)           |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni   | (2.996)           | (2.280)           |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>19.350</b>     | <b>3.588</b>      |
| Proventi (oneri) finanziari netti   | (374)             | 919               |
| Proventi (oneri) da partecipazioni  | 2.356             | -                 |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  | <b>21.332</b>     | <b>4.507</b>      |
| Imposte sul reddito   | (4.888)           | (1.646)           |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>   | <b>16.444</b>     | <b>2.861</b>      |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                  | 40                | 4                 |
| <b>Risultato dell'esercizio per il gruppo</b>                                       | <b>16.404</b>     | <b>2.857</b>      |
| <i>Utile per azione base e diluito (in Euro)</i>                                    | <i>2,87</i>       | <i>0,50</i>       |

## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(In migliaia di Euro)

|  | 30/06/2021     | 31/12/2020     |
|--|----------------|----------------|
| <b>ATTIVO</b>  |                |                |
| <b>Attività non correnti</b>                               |                |                |
| Avviamento   | 13.555         | 8.527          |
| Altre Attività Immateriali                                 | 6.806          | 7.382          |
| Attività Materiali   | 35.508         | 34.775         |
| Diritto d'uso  | 4.119          | 2.735          |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 11.127         | 12.937         |
| Altre Partecipazioni                                       | 66             | 66             |
| Attività finanziarie non correnti                          | 13             | -              |
| Altri crediti e altre attività non correnti                | 6.763          | 268            |
| Attività per imposte anticipate                            | 900            | 794            |
| <b>Totale attività non correnti</b>                        | <b>78.857</b>  | <b>67.484</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                                   |                |                |
| Rimanenze  | 50.930         | 35.725         |
| Crediti commerciali  | 47.032         | 28.729         |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                  | 22.226         | 43.094         |
| Crediti per imposte sul reddito                            | -              | 1.306          |
| Attività finanziarie correnti                              | -              | -              |
| Strumenti finanziari derivati                              | -              | -              |
| Altri crediti e altre attività correnti                    | 9.652          | 3.184          |
| Attività disponibili per la vendita                        | -              | -              |
| <b>Totale attività correnti</b>                            | <b>129.840</b> | <b>112.038</b> |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                       | <b>208.697</b> | <b>179.522</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                          |                |                |
| <b>Patrimonio Netto</b>                                    |                |                |
| Capitale sociale   | 5.842          | 5.842          |
| Riserve  | 84.692         | 80.643         |
| Risultato di esercizio                                     | 16.404         | 6.188          |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                             | <b>106.938</b> | <b>92.673</b>  |
| <b>Patrimonio Netto di terzi</b>                           |                |                |
| Capitale sociale e riserve di terzi                        | 68             | 55             |
| Risultato di esercizio di terzi                            | 40             | 9              |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>                    | <b>108</b>     | <b>64</b>      |
| <b>Passività non correnti</b>                              |                |                |
| Fondi per rischi e oneri                                   | 2.070          | 2.083          |
| Benefici per i dipendenti                                  | 1.804          | 1.661          |
| Passività finanziarie non correnti                         | 24.802         | 28.805         |
| Passività per imposte differite                            | 2.274          | 2.431          |
| Altre passività non correnti                               | 14             | 14             |
| <b>Totale passività non correnti</b>                       | <b>30.964</b>  | <b>34.994</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                                  |                |                |
| Fondi per rischi e oneri                                   | -              | -              |
| Debiti commerciali   | 37.102         | 25.923         |
| Debiti per imposte sul reddito                             | 3.779          | 83             |
| Passività finanziarie correnti                             | 18.320         | 18.876         |
| Strumenti finanziari derivati                              | -              | -              |
| Altre passività correnti                                   | 11.486         | 6.909          |
| <b>Totale passività correnti</b>                           | <b>70.687</b>  | <b>51.791</b>  |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                   | <b>208.697</b> | <b>179.522</b> |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>   | Capitale sociale | Riserve        | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di Terzi | Patrimonio netto totale |
|--|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 01/01/2020</b>   | <b>5.842</b>     | <b>69.085</b>  | <b>15.740</b>            | <b>90.667</b>              | <b>71</b>                 | <b>90.738</b>           |
| Allocazione del risultato dell'esercizio precedente  |                  | 15.740         | (15.740)                 | -                          |                           | -                       |
| <b>Operazioni con gli azionisti:</b>   |                  |                |                          |                            |                           |                         |
| Distribuzione di dividendi   |                  |                |                          | -                          |                           | -                       |
| Aumento capitale sociale   | -                |                |                          | -                          |                           | -                       |
| Acquisto azioni proprie  |                  | (236)          |                          | (236)                      |                           | (236)                   |
| <b>Totale operazioni con gli azionisti</b>   | <b>-</b>         | <b>(236)</b>   | <b>-</b>                 | <b>(236)</b>               | <b>-</b>                  | <b>(236)</b>            |
| <b>Risultato complessivo dell'esercizio:</b>   |                  |                |                          |                            |                           |                         |
| Risultato dell'esercizio   |                  |                | 2.857                    | 2.857                      | 4                         | <b>2.861</b>            |
| Utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti e fondi per indennità suppletiva di clientela, al netto dell'effetto fiscale |                  | (5)            |                          | (5)                        |                           | <b>(5)</b>              |
| Differenza da conversione per valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto  |                  | (2.829)        |                          | (2.821)                    | (8)                       | <b>(2.829)</b>          |
| <b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>   | <b>-</b>         | <b>(2.834)</b> | <b>2.857</b>             | <b>31</b>                  | <b>(4)</b>                | <b>27</b>               |
| <b>Saldo al 30/06/2020</b>   | <b>5.842</b>     | <b>81.755</b>  | <b>2.857</b>             | <b>90.454</b>              | <b>67</b>                 | <b>90.521</b>           |

| <i>(In migliaia di Euro)</i>   | Capitale sociale | Riserve        | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di Terzi | Patrimonio netto totale |
|--|------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 01/01/2021</b>   | <b>5.842</b>     | <b>80.643</b>  | <b>6.188</b>             | <b>92.673</b>              | <b>64</b>                 | <b>92.737</b>           |
| Allocazione del risultato dell'esercizio precedente  |                  | 6.188          | (6.188)                  | -                          |                           | -                       |
| <b>Operazioni con gli azionisti:</b>   |                  |                |                          |                            |                           |                         |
| Distribuzione di dividendi   |                  | (2.971)        |                          | (2.971)                    |                           | (2.971)                 |
| Aumento capitale sociale   | -                | -              |                          | -                          |                           | -                       |
| Acquisto azioni proprie  |                  | (194)          |                          | (194)                      |                           | (194)                   |
| <b>Totale operazioni con gli azionisti</b>   | <b>-</b>         | <b>(3.165)</b> | <b>-</b>                 | <b>(3.165)</b>             | <b>-</b>                  | <b>(3.165)</b>          |
| <b>Risultato complessivo dell'esercizio:</b>   |                  |                |                          |                            |                           |                         |
| Risultato dell'esercizio   |                  |                | 16.404                   | 16.404                     | 40                        | 16.444                  |
| Utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti e fondi per indennità suppletiva di clientela, al netto dell'effetto fiscale |                  | 41             |                          | 41                         |                           | 41                      |
| Differenza da conversione per valutazione partecipazioni   |                  | 985            |                          | 985                        | 4                         | 989                     |
| <b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>   | <b>-</b>         | <b>1.026</b>   | <b>16.404</b>            | <b>17.430</b>              | <b>44</b>                 | <b>17.474</b>           |
| <b>Saldo al 30/06/2021</b>   | <b>5.842</b>     | <b>84.692</b>  | <b>16.404</b>            | <b>106.938</b>             | <b>108</b>                | <b>107.046</b>          |



## Rendiconto Finanziario Consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>  | <b>30/06/2021</b> | <b>30/06/2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>  |                   |                   |
| Risultato prima delle imposte   | 21.332            | 4.507             |
| <i>Rettifiche per:</i>  |                   |                   |
| Ammortamento delle attività materiali e immateriali   | 2.670             | 2.113             |
| Accantonamenti al fondo svalutazione crediti  | 325               | 114               |
| Accantonamenti al fondo rischi e oneri  | 112               | 113               |
| Accantonamenti al fondo obsolescenza magazzino  | 64                | 15                |
| Quota di risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (Proventi)/Oneri finanziari netti | (11.068)          | 1.757             |
| Proventi da partecipazioni  | 374               | (919)             |
| Differenze cambio nette   | (2.356)           | -                 |
|   | 76                | (179)             |
| <b>Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante</b>                                 | <b>11.529</b>     | <b>7.521</b>      |
| Flusso di cassa generato / (assorbito) dalla variazione del capitale circolante:                                      | (15.473)          | (7.489)           |
| - Crediti commerciali e altre attività  | (13.771)          | 3.922             |
| - Rimanenze   | (11.437)          | (3.647)           |
| - Debiti commerciali e altre passività  | 9.735             | (7.764)           |
| Imposte pagate  | (374)             | (130)             |
| Oneri finanziari netti pagati   | (165)             | (94)              |
| Utilizzo fondi  | (276)             | (172)             |
| Differenze cambio nette realizzate  | (113)             | 210               |
| <b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)</b>   | <b>(4.872)</b>    | <b>(154)</b>      |
| <b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  |                   |                   |
| Investimenti netti in attività materiali e immateriali  | (2.006)           | (2.536)           |
| Flussi finanziari dell'esercizio per acquisizioni di controllate  | (4.991)           | -                 |
| Dividendi incassati   | 119               | -                 |
| <b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)</b>   | <b>(6.878)</b>    | <b>(2.536)</b>    |
| <b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>   |                   |                   |
| Accensione di mutui e finanziamenti   | 482               | 28.008            |
| Rimborso di mutui e finanziamenti   | (7.248)           | (7.639)           |
| Dividendi pagati  | (2.971)           | -                 |
| Acquisto azioni proprie   | (194)             | (236)             |
| Altre variazioni di attività e passività finanziarie  | 738               | (3.617)           |
| <b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)</b>  | <b>(9.193)</b>    | <b>16.516</b>     |
| <b>Incremento/(decremento) disponibilità liquide (A)+(B)+(C)</b>  | <b>(20.943)</b>   | <b>13.826</b>     |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio   | 43.094            | 20.880            |
| Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide ed equivalenti espresse in valute estere                  | 75                | (19)              |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio  | 22.226            | 34.687            |



Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli indicatori alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e dotati dalla CONSOB con comunicazione nr. 92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto del presente comunicato e dei periodi posti a confronto.

Il Gruppo utilizza i seguenti indicatori alternativi di performance per valutare l'andamento economico: EBITDA, EBITDA Margin, EBITDA Adjusted, EBITDA Margin Adjusted, Risultato operativo Adjusted, Risultato dell'esercizio Adjusted.

Dal 1 gennaio 2019 viene applicato l'IFRS16 che richiede alla società di iscrivere in bilancio il diritto d'uso dei beni locati e la relativa passività corrispondente all'obbligo di effettuare pagamenti di leasing. Tali attività a passività derivanti dai contratti di leasing sono valutate sulla base del loro valore attuale. Gli effetti sul conto economico del nuovo principio non sono materiali.