

Comunicato Stampa

Il CdA di Piovan S.p.A. approva le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019

- Ricavi consolidati ricorrenti pari a Euro 167,5 milioni rispetto a Euro 182,6 milioni al 30 settembre 2018. A cambi costanti il valore dei primi nove mesi del 2019 è pari a Euro 165,4 milioni (- 9,4% rispetto al pari periodo del 2018);
- EBITDA *adjusted* pari a Euro 19,5 milioni (11,6% dei ricavi ricorrenti del periodo) rispetto a Euro 27,3 milioni al 30 settembre 2018;
- Risultato Operativo (EBIT) *adjusted* pari a Euro 15,9 milioni (9,5% dei ricavi ricorrenti del periodo) rispetto a Euro 24,9 milioni al 30 settembre 2018;
- Risultato netto consolidato pari a Euro 11,7 milioni (6,9% dei ricavi del periodo) rispetto a Euro 20,5 milioni al 30 settembre 2018;
- Posizione Finanziaria Netta consolidata (ante applicazione IFRS16) è negativa per Euro 5,9 milioni rispetto a negativi 5,3 milioni di Euro del 30 settembre 2018;
- Patrimonio Netto consolidato pari a Euro 60 milioni.

Santa Maria di Sala (VE), 12 novembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Piovan S.p.A. (“Piovan”, o la “Società” o la “Capogruppo”), azienda leader a livello globale nello sviluppo e nella produzione di sistemi ausiliari di automazione dei processi produttivi per lo stoccaggio, trasporto e trattamento di polimeri, bioresine, plastica riciclata, liquidi alimentari e polveri alimentari e non, quotata nel segmento STAR di Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019.

Di seguito i principali dati economici delle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2019:

| (valori in migliaia di euro) | Indicatori di performance economici | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| | 2019 | | | % sul totale ricavi e altri proventi | | 2018 | | | % sul totale ricavi e altri proventi | | 2019 vs 2018 | % |
| | Totale | Ricorrenti | Non ricorrenti * | % su Totale | % su Ricorrenti | Totale | Ricorrenti | Non ricorrenti * | % su Totale | % su Ricorrenti | Variazioni su ricorrenti | |
| Ricavi | 164.015 | 164.015 | | 97,5% | 97,9% | 179.535 | 179.535 | | 97,3% | 98,3% | (15.520) | (8,6%) |
| Altri ricavi e proventi | 4.210 | 3.496 | 714 | 2,5% | 2,1% | 4.949 | 3.063 | 1.886 | 2,7% | 1,7% | 433 | 14,1% |
| TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI | 168.225 | 167.511 | 714 | 100,0% | 100,0% | 184.485 | 182.599 | 1.886 | 100,0% | 100,0% | (15.088) | (8,3%) |
| EBITDA | 19.416 | 19.506 | (90) | 11,5% | 11,6% | 28.040 | 27.296 | 744 | 15,2% | 14,9% | (7.790) | (28,5%) |
| RISULTATO OPERATIVO | 15.780 | 15.870 | (90) | 9,4% | 9,5% | 25.681 | 24.937 | 744 | 13,9% | 13,7% | (9.067) | (36,4%) |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | 16.280 | | | 9,7% | | 28.079 | | | 15,2% | | | |
| Imposte | 4.614 | | | 2,7% | | 7.584 | | | 4,1% | | | |
| UTILE DI PERIODO | 11.665 | | | 6,9% | | 20.495 | | | 11,1% | | | |

* Gli effetti dei valori non ricorrenti sono considerati solamente fino al Risultato Operativo.

Piovan S.p.A.

Via delle Industrie 16 - 30036 S. Maria di Sala (Venezia) Italy
Tel. +39 041 5799111 - info@piovan.com

Purchase Dept. Fax +39 041 487436 - Sales Dept. Fax +39 041 487437 - Accounts Dept. Fax +39 041 5799244
C.F. 02307730289 - P.IVA 02700490275 - Cap. Soc. Euro 6.000.000,00 i.v.

Analisi dei Ricavi

Nei primi nove mesi del 2019 il **Totale dei ricavi e altri proventi** ammonta a 168.225 migliaia di euro rispetto ai 184.485 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2018.

L'andamento dei ricavi è stato positivo rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente con riferimento all'Area Servizi e Ricambi, a differenza dell'andamento dei ricavi nell'Area Plastica e nell'Area *Food & Non Plastic* che non ha beneficiato di un andamento particolarmente positivo. Nei primi nove mesi del 2019 la Capogruppo ha realizzato una plusvalenza di 714 migliaia di euro dalla cessione del fabbricato utilizzato precedentemente dalla controllata Aquatech S.r.l.. Escludendo tali proventi non ricorrenti, il totale dei ricavi e altri proventi del Gruppo Piovan ammonta a 167.511 migliaia di euro nel 2019 registrando una diminuzione del 8,3%.

La voce dei soli **ricavi** relativi a progetti e impianti ammonta a 164.015 migliaia di Euro rispetto a 179.535 migliaia di Euro dei primi nove mesi del 2018 (-8,6%). I ricavi calcolati a cambi costanti sono pari a 161.913 migliaia di Euro (- 9,8% rispetto al pari periodo dell'anno precedente).

Ricavi per area di business

| | 30.09.2019 | 30.09.2018 | Variazione | % |
|---|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Ricavi Sistemi per l'Area Plastica | 129.991 | 136.048 | (6.057) | -4,5% |
| Ricavi Sistemi per l'Area <i>Food & Non Plastic</i> | 12.539 | 24.312 | (11.773) | -48,4% |
| Ricavi Servizi e Ricambi | 21.485 | 19.175 | 2.310 | 12,0% |
| Ricavi | 164.015 | 179.535 | (15.520) | -8,6% |

La posizione di *leadership* nell'Area Plastica detenuta dal Gruppo è confermata pur in presenza di un rallentamento nel mercato di riferimento. La leggera diminuzione è principalmente riconducibile alle attività svolte nell'ultimo trimestre legate al trasferimento della sede operativa.

Il mercato dei Sistemi per l'Area *Food & Non Plastic* si conferma in fase di sviluppo beneficiando della medesima strategia già implementata nel mercato dei Sistemi per l'Area Plastica. La diminuzione è riconducibile al fatto che la controllata Penta S.r.l. ha dedicato parte della propria capacità produttiva alla produzione di sistemi per il trattamento delle polveri plastiche, pianificando la produzione *Food* nell'ultimo trimestre 2018.

Il mercato dei Servizi e Ricambi evidenzia una crescita del 12%.

Ricavi per area geografica

| | 30.09.2019 | 30.09.2018 | Variazione | % |
|---------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| EMEA | 100.799 | 117.985 | (17.186) | -14,6% |
| ASIA | 20.794 | 21.016 | (222) | -1,1% |
| NORTH AMERICA | 34.056 | 31.662 | 2.394 | 7,6% |
| SOUTH AMERICA | 8.366 | 8.872 | (506) | -5,7% |
| Ricavi | 164.015 | 179.535 | (15.520) | -8,6% |

Si evidenzia la crescita nei mercati del Nord America. I ricavi EMEA includono i ricavi realizzati in Italia pari a 34.476 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2019 e a 40.789 migliaia di euro nei primi nove mesi dell'esercizio precedente. La riduzione dei ricavi nell'area EMEA è ascrivibile prevalentemente al mercato italiano e riguarda principalmente il mercato dell'area *Food & Non Plastic*. L'andamento dei ricavi in Asia è influenzato positivamente dal miglioramento delle *performance* registrate nel sud est asiatico e che compensano l'andamento del mercato cinese che mostra segni di debolezza. Con riferimento al Sud America si evidenzia una sostanziale tenuta dei risultati grazie all'ingresso nei settori *Food & Non Plastic*, pur in presenza di alcuni effetti negativi riconducibili all'andamento macroeconomico, in particolare legato alle elezioni in Brasile.

Analisi dei risultati operativi e netti consolidati
EBITDA

Nei primi nove mesi del 2019 l'**EBITDA adjusted** (esclusi ricavi e costi non ricorrenti) è risultato pari a 19.506 migliaia di Euro, rispetto a 27.296 migliaia di Euro riferito al pari periodo dell'anno precedente, con un'incidenza percentuale sui ricavi e altri proventi pari al 11,6%.

La riduzione è dovuta sia ai minori volumi di vendita, collegati ad una debolezza del mercato nella prima parte dell'esercizio 2019 e in misura minore al trasferimento della sede operativa della controllata Aquatech S.r.l., sia ad un leggero incremento dei costi fissi determinato dal potenziamento della struttura con risorse esperte, deciso al fine di consolidare il trend di crescita in futuro. L'incremento dei costi fissi è concentrato principalmente nel primo trimestre del 2019, avendo intrapreso alcune azioni di risparmio con impatto positivo già nel corso del secondo trimestre 2019.

L'**EBITDA** risulta pari a 19.416 migliaia di Euro rispetto a 28.040 migliaia di Euro del periodo precedente, sia per quanto appena sopra descritto sia per effetto del diverso peso tra il provento non ricorrente rilevato nel 2018 del valore di 1,9 milioni di euro derivante dalla cessione dello stabilimento americano e la plusvalenza non ricorrente rilevata nel 2019 per un valore di 0,7 milioni di euro derivante dalla cessione dello stabilimento italiano di proprietà della Capogruppo.

I costi non ricorrenti dei primi nove mesi del 2019 sono pari a 804 migliaia di Euro e si riferiscono principalmente all'impiego di capacità produttiva e ad altri costi sostenuti dal Gruppo per il trasferimento nella nuova sede operativa e, in misura minore, a oneri accessori sulle acquisizioni e costituzione di nuove società.

Risultato operativo

Il **risultato operativo *adjusted*** (esclusi ricavi e costi non ricorrenti) è pari a 15.870 migliaia di Euro rispetto a 24.937 migliaia di Euro del pari periodo precedente (-36,4%), con un'incidenza percentuale sui ricavi e altri proventi pari al 9,5%.

Il **risultato operativo** risulta pari a 15.780 migliaia di Euro rispetto a 25.681 migliaia di euro del periodo precedente.

Risultato netto

L'**utile di esercizio** risulta pari a 11.665 migliaia di Euro, rispetto a 20.495 migliaia di Euro del pari periodo dell'anno precedente (-43,1%).

| | Primi nove mesi 2019 | Primi nove mesi 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Risultato netto attribuibile a: | | |
| - soci della controllante | 11.742 | 18.807 |
| - interessenza di pertinenza di terzi | (76) | 1.688 |
| | | |
| Risultato per azione | | |
| - base | 0,23 | 0,37 |
| - diluito | 0,23 | 0,37 |

Utile per azione

L'**utile per azione** è pari a 0,23 Euro al 30 settembre 2019 rispetto a 0,37 Euro alla fine dello stesso periodo dell'anno precedente.

Analisi dei risultati patrimoniali consolidati

Indebitamento finanziario netto consolidato

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019 (che si analizza ante applicazione dell'IFRS 16) è negativo per 5.913 migliaia di euro, rispetto a un indebitamento finanziario netto negativo di 5.320 migliaia di euro al 30 settembre 2018 e positivo di 8.476 migliaia di euro al 31 dicembre 2018.

| €/000 | 30.09.2019 | 31.12.2018 | 30.09.2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| A. Cassa | 19 | 29 | 23 |
| B. Conti correnti e depositi postali | 38.193 | 39.084 | 25.909 |
| C. Liquidità (A+B) | 38.212 | 39.113 | 25.932 |
| D. Crediti finanziari correnti | 6.342 | | |
| E. Debiti bancari correnti | (23.008) | (12.995) | (11.948) |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (9.408) | (5.994) | (6.020) |
| G. Altre passività finanziarie correnti* | (220) | (280) | (687) |
| H. Indebitamento finanziario corrente (E+F+G) | (32.636) | (19.269) | (18.655) |
| I. Indebitamento finanziario corrente netto (H+C+D) | 11.918 | 19.844 | 7.278 |
| J. Debiti bancari non correnti | (17.395) | (10.760) | (12.227) |
| K. Obbligazioni emesse | | | - |
| L. Altre passività finanziarie non correnti* | (436) | (609) | (371) |
| M. Indebitamento finanziario non corrente (J+K+L) | (17.831) | (11.368) | (12.598) |
| N. Indebitamento finanziario netto (I+M) ante IFRS16 | (5.913) | 8.476 | (5.320) |
| €/000 | 30.09.2019 | 31.12.2018** | 30.09.2018 |
| Effetto IFRS16 – Lease | (5.236) | (5.866) | n.a. |
| Quota Corrente | (1.042) | (1.116) | n.a. |
| Quota non corrente | (4.194) | (4.750) | n.a. |
| N. Indebitamento finanziario netto (N+Effetto IFRS 16) | (11.149) | 2.610 | n.a. |

* La voce "Altre passività finanziarie correnti e non correnti" nel presente schema non include l'effetto derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, esposto più sotto.

** segnaliamo che l'effetto della applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 Leases al 31.12.2018 è stato esposto ai soli fini comparativi, in quanto tale principio è stato applicato a partire dal 01/01/2019 utilizzando il "Modified Retrospective Method", scelto dalla Società come metodologia di prima applicazione, in base a quanto previsto dall'IFRS16 stesso.

La variazione dell'Indebitamento finanziario netto, ante IFRS 16, tra il 30 settembre 2018 e il 30 settembre 2019 è pari a 0,6 milioni di euro e deriva in sintesi dall'effetto combinato di:

- i) cassa generata dalla gestione operativa per circa 22,7 milioni di euro e
- ii) assorbimento di cassa per poste non operativo-gestionali pari a 23,3 milioni di euro (investimenti non ricorrenti legati al progetto di sviluppo della capacità produttiva e miglioramento tecnologico presso la sede operative del Gruppo per 12,3 milioni di euro, uscite nette relative al processo di quotazione in Borsa pari a 3,4 milioni di euro e distribuzione di dividendi per 7,7 milioni di euro).

La variazione dell'Indebitamento finanziario netto, ante IFRS 16, tra il 31 dicembre 2018 e il 30 settembre 2019, pari a 14,4 milioni di euro di maggior indebitamento, deriva in sintesi da

- i) un assorbimento di cassa derivante dalla gestione operativa per circa 1,2 milioni di euro, in base alla normale ciclicità infrannuale del *business* che generalmente assorbe cassa nella prima parte dell'esercizio per poi generarne nella seconda e
- ii) poste non operativo-gestionali per 15,5 milioni di euro (investimenti non ricorrenti legati al progetto di sviluppo della capacità produttiva e miglioramento tecnologico presso la sede per 7,9 milioni di euro e distribuzione di dividendi per 7,7 milioni di euro).

Inoltre, l'impatto per l'applicazione dell'IFRS 16 determina un maggior indebitamento rispetto a fine esercizio 2018 per 5,2 milioni di euro.

L'Indebitamento finanziario netto include finanziamenti a medio-lungo termine, riferiti sostanzialmente alla Capogruppo, per 26,8 milioni di euro, dei quali 9,4 milioni di euro con scadenza di rimborso entro 12 mesi e la parte rimanente pari a 17,4 milioni di euro entro i 5 anni. I finanziamenti non sono assistiti da garanzie e sono espressi in valuta euro.

Fatti rilevanti intervenuti dopo il 30 settembre 2019

Non si sono rilevati fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo conferma il suo percorso per realizzare una strategia quanto più capillare e vicina ai clienti, con particolare attenzione ai grandi clienti distribuiti nelle diverse aree geografiche del mondo per mantenere la *leadership* tecnologica e di servizio nell'Area Plastica, o in società con tecnologie/prodotti che possano allungare la catena del valore del Gruppo. Allo stesso tempo, c'è un forte focus per continuare ad aumentare le quote di mercato e lo sviluppo internazionale nell'Area *Food & Non Plastic* sia grazie alle sinergie tecnologiche, commerciali, di servizio e di clienti comuni con l'Area Plastica, sia migliorando i processi organizzativi.

Il Gruppo è inoltre costantemente impegnato nel proporre soluzioni al mercato per un'economia di tipo circolare, in special modo nella ricerca e nello sviluppo di innovazioni tecnologiche avanzate per permettere ai clienti di usare polimeri riciclati e ottenere un prodotto di qualità, a basso impatto ambientale, per ridurre le emissioni di CO2 e il consumo di risorse scarse del pianeta.

In un contesto macroeconomico volatile e in leggera contrazione, il Gruppo è impegnato nel perseguire la propria strategia di sviluppo.

CONFERENCE CALL

I risultati al 30 settembre 2019 saranno presentati alla comunità finanziaria durante una conference call che si terrà il **13 novembre 2019 alle ore 15.00 CET**. È possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

| | |
|-----------|------------------|
| ITALIA: | +39 02 805 88 11 |
| UK: | +44 1 21281 8003 |
| GERMANIA: | +49 69255114451 |
| FRANCIA: | +33 170918703 |
| SVIZZERA: | +41 225954727 |

Prima dell'inizio della conference call alcune slide di presentazione verranno messe a disposizione sul sito web www.piovangroup.com, nella sezione Investor Relations / Presentazioni. La documentazione utilizzata nel corso della presentazione sarà inoltre disponibile presso il meccanismo di stoccaggio 1INFO.

Il presente documento potrebbe contenere dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*") relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Piovan. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati, a causa di una molteplicità di fattori.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Mammano, 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.

Le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019 saranno depositate nei termini di legge presso la Sede sociale (Via delle Industrie, 16 – Santa Maria di Sala (VE)) e presso Borsa Italiana S.p.A., a disposizione di chiunque ne farà richiesta e saranno inoltre disponibili sul sito internet della Società - www.piovangroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo www.1Info.it.

Piovan S.p.A. rende noto, ai sensi della normativa vigente, che le informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2019, approvate dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2019, sono a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società, sul sito internet, www.piovangroup.com, nella sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it).

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**Piovan S.p.A.***Investor Relations Officer*

Patrizia Tammaro Silva

ir@piovan.com

Tel. 041 5799111

Global Reputation S.r.l.*Press Office*

Margherita Anna Mulas

press@globalreputation.it

Tel. 335 7870209

Piovan

Il Gruppo Piovan è il principale operatore a livello mondiale nello sviluppo e nella produzione di sistemi ausiliari di automazione dei processi produttivi per lo stoccaggio, trasporto e trattamento di polimeri, bioresine, plastica riciclata, liquidi alimentari e polveri alimentari e non. Negli ultimi anni il Gruppo è particolarmente attivo anche nello sviluppo e nella produzione di sistemi ausiliari di automazione dei processi produttivi legati alle bio economie ed economie circolari per il riciclo e riutilizzo della plastica e per la produzione di plastiche compostabili in maniera naturale nell'ambiente, cogliendo le opportunità di *cross selling*.

Si riportano di seguito i prospetti contabili consolidati del Gruppo Piovan.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA
(in migliaia di euro)

| ATTIVO | Note | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| | | | |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Attività materiali | Nota 1 | 46.375 | 34.531 |
| Attività immateriali | Nota 2 | 6.731 | 6.007 |
| Partecipazioni | Nota 3 | 1.078 | 270 |
| Altre attività non correnti | Nota 4 | 301 | 325 |
| Imposte anticipate | Nota 5 | 4.167 | 4.663 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 58.652 | 45.796 |
| | | | |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | |
| Rimanenze | Nota 6 | 30.587 | 28.049 |
| Attività per lavori in corso su ordinazione | Nota 7 | 5.532 | 3.654 |
| Crediti commerciali correnti | Nota 8 | 51.714 | 50.656 |
| Attività finanziarie correnti | Nota 9 | 6.342 | - |
| Crediti tributari | Nota 10 | 4.270 | 3.455 |
| Altre attività correnti | Nota 11 | 4.429 | 4.192 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Nota 12 | 38.212 | 39.113 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | | 141.087 | 129.119 |
| TOTALE ATTIVO | | 199.739 | 174.915 |

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | Note | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale Sociale | Nota 13 | 6.000 | 6.000 |
| Riserva legale | Nota 13 | 1.200 | 1.200 |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | Nota 13 | (2.250) | (2.250) |
| Riserva di conversione | Nota 13 | (1.006) | (1.594) |
| Altre Riserve e utili indivisi | Nota 13 | 40.725 | 25.748 |
| Utile (perdita) del periodo | Nota 13 | 11.742 | 23.881 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | | 56.410 | 52.985 |
| Patrimonio netto di terzi | Nota 15 | 3.594 | 3.791 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 60.004 | 56.775 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | |
| Finanziamenti a medio/lungo termine | Nota 16 | 17.395 | 10.760 |
| Passività finanziarie non correnti | Nota 16 | 4.631 | 609 |
| Passività per benefici definiti ai dipendenti | Nota 17 | 4.506 | 3.887 |
| Fondo per rischi ed oneri | Nota 18 | 3.356 | 2.925 |
| Passività non correnti per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | Nota 19 | 1.221 | 3.185 |
| Altre passività non correnti | Nota 20 | 356 | 121 |
| Passività fiscali differite | Nota 5 | 2.672 | 3.505 |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 34.137 | 24.991 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | |
| Quota corrente finanziamenti a medio lungo termine | Nota 16 | 9.408 | 5.994 |
| Debiti correnti verso banche | Nota 16 | 23.008 | 12.995 |
| Passività finanziarie correnti | Nota 16 | 1.262 | 280 |
| Debiti commerciali | Nota 21 | 27.967 | 39.937 |
| Anticipi da clienti | Nota 22 | 20.486 | 12.577 |
| Passività per lavori in corso su ordinazione | Nota 7 | 2.071 | 2.703 |
| Passività correnti per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | Nota 19 | 3.280 | - |
| Debiti tributari e previdenziali | Nota 23 | 5.157 | 6.422 |
| Altre passività correnti | Nota 24 | 12.959 | 12.241 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | | 105.598 | 93.148 |
| TOTALE PASSIVO | | 139.735 | 118.139 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 199.739 | 174.915 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

| Conto Economico | Note | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Ricavi | Nota 25 | 164.015 | 179.535 |
| Altri ricavi e proventi | Nota 26 | 4.210 | 4.950 |
| TOTALE RICAVI E ALTRI PROVENTI | | 168.225 | 184.485 |
| Acquisti materie prime, componenti, merci e variazione rimanenze | Nota 27 | 63.556 | 73.389 |
| Costi per servizi | Nota 28 | 37.710 | 37.336 |
| Costi per godimento beni di terzi | Nota 29 | 1.220 | 1.968 |
| Costo del personale | Nota 30 | 43.698 | 41.837 |
| Altri costi operativi | Nota 31 | 2.625 | 1.914 |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | Nota 32 | 443 | 289 |
| Ammortamenti e svalutazioni | Nota 33 | 3.193 | 2.071 |
| TOTALE COSTI | | 152.444 | 158.804 |
| RISULTATO OPERATIVO | | 15.780 | 25.681 |
| Proventi finanziari | Nota 34 | 434 | 293 |
| Oneri finanziari | Nota 34 | (396) | (455) |
| Utili (perdite) su cambi | Nota 35 | 481 | 54 |
| Proventi (oneri) da valutazione di passività per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | Nota 36 | (96) | 2.632 |
| Utile (perdita) da partecipazioni valutate a patrimonio netto | Nota 37 | 75 | (126) |
| UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE | | 16.280 | 28.079 |
| Imposte | Nota 38 | 4.614 | 7.584 |
| UTILE DEL PERIODO | | 11.665 | 20.495 |
| ATTRIBUIBILE A: | | | |
| Azionisti della controllante | | 11.742 | 18.807 |
| Interessenze di pertinenza di Terzi | | (76) | 1.688 |
| Utile per azione | | | |
| Utile base per azione (in unità di euro) | Nota 14 | 0,23 | 0,37 |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

| Conto Economico Complessivo | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utile del periodo | 11.665 | 20.495 |
| <i>Altre componenti dell'utile complessivo che si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:</i> | | |
| - Differenze cambio da conversione | 588 | (72) |
| <i>Altre componenti dell'utile complessivo che non si riverseranno nel conto economico in periodi successivi:</i> | | |
| - Attualizzazione benefici ai dipendenti al netto dell'effetto fiscale | 5 | (27) |
| - Attualizzazione Fondo per indennità suppletiva clientela | - | - |
| Utile complessivo del periodo | 12.259 | 20.396 |
| di cui attribuibile a: | | |
| - Azionisti della controllante | 12.334 | 18.707 |
| - Interessenze di pertinenza di terzi | (76) | 1.688 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

| | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 11.665 | 20.495 |
| Rettifiche per: | - | - |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.193 | 2.071 |
| Accantonamenti | 1.157 | 760 |
| Oneri finanziari netti non monetari | - | - |
| (Proventi) finanziari netti non monetari | (59) | - |
| Variazione dei fondi per rischi e oneri e passività per benefici ai dipendenti | 642 | 207 |
| (Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni e partecipazioni | (714) | (1.959) |
| Variazioni non monetarie legate a passività per opzioni concesse ad azionisti di minoranza | 95 | (2.632) |
| Valutazione ad equity delle partecipazioni | (75) | - |
| Altre variazioni non monetarie | 25 | - |
| Imposte | 4.614 | 7.583 |
| Flusso di cassa operativo prima delle variazioni del capitale circolante | 20.543 | 26.524 |
| (Incremento) o decremento dei crediti commerciali | (1.071) | 2.891 |
| (Incremento) o decremento delle rimanenze | (2.534) | (5.542) |
| (Incremento) o decremento altre attività correnti | (2.599) | (10.116) |
| Incremento o (decremento) dei debiti commerciali | (12.723) | (2.876) |
| Incremento o (decremento) degli anticipi da clienti | 7.539 | 3.739 |
| Incremento o (decremento) delle altre passività correnti | (2.803) | 2.995 |
| (Incremento) o decremento attività non correnti | 634 | (27) |
| Incremento o (decremento) passività non correnti | (360) | (39) |
| Imposte pagate | (4.095) | (13.185) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 2.530 | 4.365 |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Attività materiali | (6.854) | (1.328) |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Attività immateriali | (591) | (350) |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Attività finanziarie | (6.283) | - |
| Disinvestimenti (Investimenti) in Partecipazioni | (776) | - |
| Aggregazioni aziendali al netto della cassa acquisita | 28 | - |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (14.476) | (1.677) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Erogazione di finanziamenti bancari | 15.000 | - |
| Rimborsi di finanziamenti bancari | (4.951) | (4.541) |
| Variazione di passività finanziarie correnti verso banche | 10.013 | 2.728 |
| Prestiti obbligazionari | - | (2.500) |
| Incremento o (decremento) di altre passività finanziarie | (1.082) | (327) |
| Acquisto di quote di minoranza di società controllate | (187) | (4.000) |
| Dividendi pagati | (7.723) | (6.000) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | 11.070 | (14.640) |
| VARIAZIONE NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C) | (876) | (11.953) |
| EFFETTO CAMBIO SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | (25) | - |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E) | 39.113 | 37.885 |
| CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (G=D+E+F) | 38.212 | 25.932 |
| | | |
| VARIAZIONE NETTA CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE | (876) | (11.953) |
| | | |
| INTERESSI PAGATI DURANTE IL PERIODO | 396 | 455 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
(in migliaia di euro)

| Capitale Sociale | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva azioni proprie in portafoglio | Riserva di conversione | Altre Riserve e utili indivisi | Risultato d'esercizio azionisti della controllante | Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante | Patrimonio netto di terzi | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|---|------------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------------|
| Saldi al 01.01.2018 | 6.000 | 1.200 | (7.641) | (1.607) | 14.312 | 19.553 | 31.817 | 4.866 | 36.683 |
| Prima applicazione IFRS 9 | | - | - | - | (144) | - | (144) | - | (144) |
| Distribuzione dividendi | | | | | (6.000) | | (6.000) | | (6.000) |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | - | - | - | 19.553 | (19.553) | - | - | - |
| Variazione di Interessenze di minoranza | | | | | 2.774 | | 2.774 | (2.774) | - |
| Totale Utile Complessivo | | - | - | (72) | (27) | 18.807 | 18.707 | 1.688 | 20.397 |
| Saldi al 30.09.2018 | 6.000 | 1.200 | (7.641) | (1.679) | 30.468 | 18.807 | 47.154 | 3.780 | 50.935 |

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva azioni proprie in portafoglio | Riserva di conversione | Altre Riserve e utili indivisi | Risultato d'esercizio azionisti della controllante | Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante | Patrimonio netto di terzi | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|---|------------------|----------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|--|---|---------------------------|-------------------------|
| Saldi al 01.01.2019 | 6.000 | 1.200 | (2.250) | (1.594) | 25.748 | 23.881 | 52.985 | 3.791 | 56.775 |
| Distribuzione dividendi | | - | - | - | (7.639) | - | (7.639) | (83) | (7.723) |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | - | - | - | 23.881 | (23.881) | - | - | - |
| Put Options minorities | | | | | (1.221) | | (1.221) | | (1.221) |
| Variazione di Interessenze di minoranza | | - | - | - | (48) | - | (48) | (37) | (85) |
| Totale Utile Complessivo | | | | 588 | 4 | 11.742 | 12.334 | (76) | 12.258 |
| Saldi al 30.09.2019 | 6.000 | 1.200 | (2.250) | (1.006) | 40.725 | 11.742 | 56.411 | 3.595 | 60.004 |