



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0450-12-2019	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2019 20:33:01	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : EXPRIVIA

Identificativo : 118502

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AISOFTWAREN01 - SEBASTIANO

Tipologia : 3.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2019 20:33:01

Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2019 20:33:03

Diffusione presunta

Oggetto : Exprivia approva il Resoconto Intermedio di Gestione al 31.03.2019 | Exprivia approves the Interim Report at 31.03.2019

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## EXPRIVIA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2019

- **Ricavi:** 107,1 mln di euro (113,1 mln nel 2018)
- **EBITDA:** -3,8 mln di euro (\*) (-4,2 mln nel 2018)
- **EBIT:** -10,6 mln di euro (\*) (-9,0 mln nel 2018)
- **Risultato ante imposte:** -13,2 mln di euro (\*) (-13,2 mln nel 2018)
- **Posizione Finanziaria Netta** a -245,0 mln di euro (\*) (-214,6 mln al 31 dicembre 2018)

(\*) Dati che riflettono l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16

**14 maggio 2019.** Il Consiglio di Amministrazione di **Exprivia** - società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana [XPR.MI] - ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019, redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Come è noto, a partire dal 2019 è stato introdotto il nuovo principio contabile IFRS 16, *Leases*, che disciplina il trattamento contabile dei contratti di leasing per i soggetti che adottano i principi contabili internazionali. Di seguito vengono forniti i numeri del gruppo al netto degli effetti dell'IFRS 16, per una miglior comparazione con l'esercizio precedente:

- **Ricavi:** 107,1 mln di euro (113,1 mln nel 2018)
- **EBITDA:** -5,5 mln (-4,2 mln nel 2018)
- **EBIT:** -10,8 mln (-9,0 mln nel 2018)
- **Risultato ante imposte:** -13,2 mln (-13,2 mln nel 2018)
- **Posizione Finanziaria Netta** a -221,7 mln di euro (-214,6 mln al 31 dicembre 2018)

Il primo trimestre dell'anno riflette la abituale stagionalità del business del gruppo, e particolarmente di Italtel, con influenza sulla distribuzione infrannuale dei ricavi e dei margini.

In crescita i mercati Energy & Utilities, Healthcare, Public Sector, mentre sono in flessione i mercati Retail & Manufacturing, Banking, Finance & Insurance, Telco & Media, Aerospace & Defence. A caratterizzare il calo delle vendite del mercato Telco & Media è specificamente il settore dei sistemi di telecomunicazione, che ha registrato un rallentamento degli investimenti degli operatori.

Buona la performance sui mercati internazionali che, pur caratterizzati dalla situazione politico-economica, non ancora in ripresa in alcuni dei paesi dell'America Latina, chiude con un +25% rispetto allo scorso anno.

In crescita il settore operativo IT che, con il gruppo Exprivia al netto della controllata Italtel, chiude il trimestre con ricavi pari a 38,3 mln, rispetto ai 37,1 mln del 2018, EBITDA a 2,9 mln (con effetto positivo dall'applicazione



del nuovo IFRS 16 per 0,6 mln) rispetto a 2,9 del 2018. L'EBIT è pari a 1,3 mln rispetto a 1,8 mln del 2018 e il risultato ante imposte a 0,4 mln, in diminuzione rispetto a 1,1 mln del 2018. La posizione finanziaria netta è pari a -57,9 mln (-51,8 al netto dell'effetto del nuovo IFRS 16) rispetto a -45,8 del 31 dicembre 2018 e -64,5 mln del 31 marzo 2018.

In flessione i risultati del settore operativo TLC che, con il gruppo che fa capo alla controllata Italtel, chiude il trimestre con ricavi pari a 69,5 mln rispetto ai 76,9 mln del 2018. Tale flessione, generata dal rallentamento degli investimenti degli operatori, si ritiene possa essere recuperata nel corso dei prossimi trimestri. L'EBITDA è pari a -6,6 mln, rispetto ai -7,2 mln del 2018 (con effetto positivo dall'applicazione del nuovo IFRS 16 per circa 1,2 mln). L'EBIT è pari a -11,7 mln rispetto ai -10,8 mln del 2018 e il risultato ante imposte a -13,5 mln rispetto a -14,3 mln del 2018. La posizione finanziaria netta è pari a -188,1 mln (-170,0 al netto dell'effetto del nuovo IFRS 16) rispetto a -169,2 mln del 31 dicembre 2018 e -174,3 mln del 31 marzo 2018.

“Sulla scia dei risultati positivi che abbiamo registrato alla fine del 2018 - afferma Domenico Favuzzi, presidente e a.d. di Exprivia – i numeri sono quasi in linea con i valori dello scorso anno. La nostra performance nel mercato domestico, e specificamente per il settore dei sistemi di telecomunicazione, ha risentito del rallentamento degli investimenti degli operatori; allo stesso tempo rileviamo un importante recupero nei mercati esteri. Nei prossimi mesi rimarremo concentrati nello sviluppo delle sinergie fra i due gruppi Exprivia e Italtel e nella integrazione delle strutture di produzione e delivery, in direzione della innovazione delle reti e dei servizi, con crescente adozione di 5G, IA, Blockchain, Cybersecurity.”

## Risultati della Capogruppo

Al 31 marzo 2019 i ricavi di Exprivia S.p.A. sono pari a 33,5 mln di Euro in incremento del 4,6% (\*) rispetto a 32,1 mln dello stesso trimestre del 2018, EBITDA a 2,8 mln - con effetto positivo dall'applicazione del nuovo IFRS 16 per 0,6 mln (rispetto ai 2,4 mln(\*) del 2018). L'EBIT è pari a 1,3 mln rispetto ai 1,4 mln (\*) dell'anno precedente, il risultato ante imposte si attesta ad un valore di 743 mila euro rispetto a 1,0 mln (\*) del 2018. La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019 è negativa per 54,9 mln (-49,5 al netto dell'effetto del nuovo IFRS 16) rispetto a -45,4 del 31 dicembre 2018 e a -57,0 mln (\*) al 31 marzo 2018.

(\*) I dati per l'anno 2018 della Capogruppo sono forniti in modalità pro-forma proiettando gli effetti della fusione nella capogruppo delle controllate Advanced Computer Systems Srl e Exprivia Enterprise Consulting Srl, avvenuta a dicembre 2018.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Valerio Stea, 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.

## Exprivia

Exprivia è a capo di un gruppo internazionale specializzato in Information and Communication Technology in grado di indirizzare i driver di cambiamento del business dei propri clienti grazie alle tecnologie digitali.

Con un consolidato know-how e una lunga esperienza data dalla presenza costante sul mercato, il gruppo dispone di un team di esperti specializzati nei diversi ambiti tecnologici e di dominio, dal Capital Market, Credit & Risk Management all'IT Governance, dal BPO all'IT Security, dai Big Data al Cloud, dall'IoT al Mobile, dal networking alla collaborazione aziendale sino al mondo SAP. Il gruppo affianca i propri clienti nei settori Banking&Finance, Telco&Media, Energy&Utilities, Aerospace&Defence, Manufacturing&Distribution, Healthcare e Public Sector. L'offerta comprende soluzioni composte da prodotti propri e di terzi, servizi di ingegneria e consulenza.

A seguito dell'acquisizione dell'81% del capitale sociale di Italtel, storica società italiana che oggi opera nel mercato ICT con un forte focus nei mercati Telco & Media, Enterprises e Public Sector, oggi il gruppo conta circa 4.000 professionisti distribuiti in oltre 20 paesi nel mondo.

Exprivia S.p.A. è quotata in Borsa Italiana dal 2000 al segmento STAR MTA (XPR).

La società è soggetta alla direzione e coordinamento di Abaco Innovazione S.p.A.

[www.exprivia.it](http://www.exprivia.it)

## Contatti

### Exprivia SpA

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

[gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077

### Ufficio Stampa

#### Sec Mediterranea

T. +39 080/5289670

Teresa Marmo

[marmo@segrp.com](mailto:marmo@segrp.com) - Cell. +39 335/6718211

Gianluigi Conese

[conese@segrp.com](mailto:conese@segrp.com) - Cell. +39 335/7846403

#### Sec and Partners

T. +39 06/3222712

Martina Trecca

[trecca@segrp.com](mailto:trecca@segrp.com) - Cell. +39 333/9611304

Andrea Lijoi

[lijoi@segrp.com](mailto:lijoi@segrp.com) - Cell. +39 329/2605000

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

Importi in migliaia di Euro

	31.03.2019	31.12.2018
Immobili, Impianti e macchinari	49.434	27.667
Aviamento	191.829	191.829
Altre Attività Immateriali	50.761	52.615
Partecipazioni	470	466
Altre Attività Finanziarie non correnti	2.707	2.700
Altre Attività non correnti	681	1.673
Imposte Anticipate	69.190	68.948
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>365.072</b>	<b>345.898</b>
Crediti Commerciali	132.174	155.643
Rimanenze	51.963	33.946
Lavori in corso su ordinazione	64.726	63.975
Altre Attività correnti	38.716	44.629
Altre Attività Finanziarie correnti	5.718	3.787
Disponibilita' liquide e mezzi equivalenti	15.257	19.558
Altre Attività Finanziarie disponibili per la vendita	327	327
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>308.881</b>	<b>321.865</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI CESSATE</b>	<b>12</b>	<b>106</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>673.965</b>	<b>667.869</b>

**Importi in migliaia di Euro**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Capitale Sociale	25.083	25.083
Riserva da Sovrapprezzo	18.082	18.082
Riserva da Rivalutazione	2.907	2.907
Riserva Legale	4.171	3.959
Altre Riserve	40.972	42.638
Utili/(Perdite) esercizi precedenti	6.937	6.953
Utile/(Perdita) DEL PERIODO	(13.294)	(852)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>84.859</b>	<b>98.770</b>
Patrimonio netto di terzi	16.694	26.508
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>68.165</b>	<b>72.262</b>
Prestiti obbligazionari non correnti	22.885	22.550
Debiti v/banche non correnti	158.350	158.125
Altre Passività finanziarie non correnti	18.624	49
Altre Passività non correnti	3.716	3.729
Fondi per Rischi e Oneri	5.535	5.887
Fondi Relativi al Personale	25.490	25.783
Imposte Differite Passive	13.308	13.435
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>247.908</b>	<b>229.558</b>
Prestiti obbligazionari correnti		
Debiti v/banche correnti	65.707	58.479
Debiti commerciali	187.087	195.255
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	8.838	7.492
Altre Passività Finanziarie	6.087	4.502
Altre Passività Correnti	73.091	73.427
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>340.810</b>	<b>339.155</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI CESSATE</b>	<b>386</b>	<b>386</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>673.965</b>	<b>667.869</b>



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro		
	31.03.2019	31.03.2018
Ricavi	101.173	107.065
Altri proventi	5.908	6.070
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>107.081</b>	<b>113.135</b>
Costi per materiale di consumo e prodotti finiti	40.527	46.435
Costi per il personale	50.890	48.451
Costi per servizi	35.994	40.528
Costi per godimento beni di terzi	311	1.793
Oneri diversi di gestione	1.148	1.023
Variazione delle rimanenze	(18.077)	(20.846)
Accantonamenti e svalutazioni delle attività correnti	47	(2)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>110.840</b>	<b>117.380</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(3.759)</b>	<b>(4.245)</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività non correnti	6.834	4.784
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(10.593)</b>	<b>(9.029)</b>
Proventi e (oneri) finanziari e da partecipazioni	(2.615)	(4.204)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(13.208)</b>	<b>(13.233)</b>
Imposte	86	347
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DERIVANTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>(13.294)</b>	<b>(13.580)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DA ATTIVITA' CESSATE</b>		<b>(25)</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(13.294)</b>	<b>(13.605)</b>
Attribuibile a:		
Azionisti della capogruppo	(3.535)	(10.946)
Terzi	(9.758)	(2.659)
<b>Utile base/ diluito</b>		
Utile (perdita) per azione base	(0,0733)	(0,0002)
Utile (perdita) per azione diluito	(0,0733)	(0,0002)

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Importi in migliaia di Euro

31.03.2019 31.03.2018

### Rendiconto Finanziario

#### Operazioni di gestione reddituale:

Utile (perdita) dell'esercizio		(13.294)	(13.605)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti		6.940	4.782
Accantonamento T.F.R.		1.965	2.103
Anticipi/Pagamenti T.F.R.		(2.258)	(3.485)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dalla gestione reddituale</b>	<b>a</b>	<b>(6.647)</b>	<b>(10.205)</b>

#### Incrementi/Decrementi dell'attivo e passivo circolante:

Variatione rimanenze e acconti		(17.447)	(30.629)
Variatione crediti verso clienti		23.469	20.761
Variatione crediti verso società controllanti/collegate		0	-
Variatione crediti verso altri e crediti tributari		4.956	(4.879)
Variatione debiti verso fornitori		(7.901)	19.052
Variatione debiti verso società controllanti/collegate		0	-
Variatione debiti tributari e previdenziali		(5.473)	(5.570)
Variatione debiti verso altri		5.137	1.167
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attivo e passivo circolante</b>	<b>b</b>	<b>2.740</b>	<b>(98)</b>

<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>a+b</b>	<b>(3.907)</b>	<b>(10.304)</b>
---	------------	----------------	-----------------

#### Attività di investimento:

Acquisti di immobilizzazioni materiali al netto dei corrispettivi per cessioni		(118)	(633)
Variatione immobilizzazioni immateriali		(2.522)	(3.902)
Variatione delle attività non correnti		1.005	(514)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>c</b>	<b>(1.635)</b>	<b>(5.049)</b>

#### Attività e passività finanziarie:

Accensioni di nuovi finanziamenti		8.872	2.118
Rimborsi di finanziamenti		(5.049)	(8.164)
Variatione netta di altri debiti finanziari		(401)	2.019
Variatione netta di altri crediti finanziari		(1.939)	421
Variationi di altre passività non correnti e utilizzo fondi rischi		(509)	520
Variatione patrimonio netto		268	(1.120)

<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>d</b>	<b>1.241</b>	<b>(4.206)</b>
---	----------	--------------	----------------

<b>Flusso di disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>a+b+c+d</b>	<b>(4.301)</b>	<b>(19.559)</b>
--	----------------	----------------	-----------------

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio		19.558	36.508
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio		15.257	16.950



## EXPRIVIA APPROVES THE INTERIM REPORT AT 31 MARCH 2019

- **Revenues:** 107.1 mln euro (113.1 mln in 2018)
- **EBITDA:** -3.8 mln euro (\*) (-4.2 mln in 2018)
- **EBIT:** -10.6 mln euro (\*) (-9.0 mln in 2018)
- **Net result:** -13.2 mln euro (\*) (-13.2 mln in 2018)
- **Net Financial Position** to -245.0 mln euro (\*) (-214.6 mln at 31 December 2018)

(\*) Results reflect the application of the new IFRS 16

**May 14, 2019.** The Board of Directors of **Exprivia** - a company listed on the STAR segment of Borsa Italiana [XPR.MI] - approved today the Interim Report at 31 March 2019, prepared in accordance with International Accounting Standards (IAS / IFRS).

Starting from 2019 the new IFRS 16, *Leases*, has been introduced. It describes the accounting treatment of leasing contracts for companies that adopt international accounting standards. The introduction of the new accounting standard has had effects on the marginality and on the NFP of the group. The following are the figures of the group net of the effects of IFRS 16, for a better comparison with the previous year:

- **Revenues:** 107.1 mln euro (113.1 mln in 2018)
- **EBITDA:** -5.5 mln euro (-4.2 mln in 2018)
- **EBIT:** -10.8 mln euro (-9.0 mln in 2018)
- **Net result:** -13.2 mln euro (-13.2 mln in 2018)
- **Net Financial Position** to -221.7 mln euro (-214.6 mln at 31 December 2018)

The first quarter of the year reflects the usual seasonality of the group's business, and particularly of Italtel, influencing the interim distribution of revenues and margins.

The Energy & Utilities, Healthcare and Public Sector markets are growing, while the Retail & Manufacturing, Banking, Finance & Insurance, Telco & Media and Aerospace & Defense markets are declining. Specifically, the slowdown of sales in the Telco & Media market is characterized by the telecommunication system sector, which has suffered from the slowdown in the investments of the operators.

The international markets reported a positive performance which, despite being characterized by the political and economic situation not yet recovered in some of the Latin American countries, closed with a +25% in revenue compared to last year.

The IT operating segment grew. Gruppo Exprivia, net of the subsidiary Italtel, closed the quarter with revenues of 38.3 mln, compared to 37.1 mln in 2018, EBITDA at 2.9 mln (with a positive effect from application of the new IFRS 16 for 0.6 mln) compared to 2.9 in 2018. EBIT is equal to 1.3 mln compared to 1.8 mln in 2018 and a pre-tax result of 0.4 mln, down from 1.1 mln in 2018, a result that has benefited from exchange rate gains of



0.2 mln. The net financial position is equal to -57.9 mln (-51.8 net of the effect of the new IFRS 16) compared to -45.8 mln at 31 December 2018 and -64.5 mln at 31 March 2018.

The results of the TLC operating sector are decreasing. It closed the quarter with revenues of 69.5 mln compared to 76.9 mln in 2018, including the companies headed by the subsidiary Italtel. This delay, generated by the slowdown in investments of the operators, shall be recovered over the coming quarters. EBITDA stands at -6.6 mln, compared to -7.2 mln in 2018 (with a positive effect from the application of the new IFRS 16 for approximately 1.2 mln). EBIT is equal to -11.7 mln compared to -10.8 mln in 2018 and pre-tax result at -13.5 mln compared to -14.3 mln in 2018. The net financial position is equal to -188.1 mln (-170.0 mln net of the effect of the new IFRS 16) with respect to -169.2 mln at 31 December 2018 and -174.3 mln at 31 March 2018.

"On the basis of the positive results recorded at the end of 2018 - declares Domenico Favuzzi, president and CEO of Exprivia - the figures are almost in line with the values of last year. Our performance in the domestic market, and specifically for the telecommunication system sector, has been affected by the slowdown of the investments of operators; at the same time we note an important recovery in foreign markets. In the coming months we will remain concentrated in the development of synergies between the two groups, Exprivia and Italtel, and in the integration of production and delivery structures, toward the innovation of networks and services with growing adoption of 5G, AI, Blockchain, Cybersecurity."

## Holding Company Results

The revenues of Exprivia S.p.A., as at 31 March 2019, are equal to 33.5 mln euro, up 4.6% <sup>(\*)</sup> compared to 32.1 mln in the same quarter of 2018, EBITDA to 2.8 mln (with a positive effect from the application of the new IFRS 16 for 0.6 mln) compared to 2.4 mln <sup>(\*)</sup> in 2018. EBIT stands at 1.3 mln compared to 1.4 mln <sup>(\*)</sup> in the previous year, the pre-tax result stands at 743 thousand euros compared to 1.0 mln <sup>(\*)</sup> in 2018. The Net Financial Position at 31 March 2019 is negative by 54.9 mln (-49.5 net of the effect of the new IFRS 16) compared to -45.4 mln at 31 December 2018 and -57.0 mln <sup>(\*)</sup> at 31 March 2018.

<sup>(\*)</sup> The Parent Company's results for the year 2018 are reported in a pro-forma manner following the merger by incorporation of the subsidiaries Advanced Computer Systems Srl and Exprivia Enterprise Consulting Srl, which took place in December 2018.

Pursuant to Article 154-bis of Testo Unico della Finanza, the executive manager responsible for preparing the corporate accounts, Mr. Valerio Stea, states that the financial report in this press release contains and matches the documentary records, books and accounting records.

## Exprivia

Exprivia is the parent company of an international group specialized in Information and Communication Technology able to direct drivers of change in the business of its customers thanks to digital technologies.

With a consolidated know-how and a long experience due to the constant presence on the market, the group has a team of experts specializing in various fields of technology and in the main areas within this sector, from the Capital Market, Credit & Risk Management to IT Governance, from BPO to IT Security, from Big Data to Cloud, from IoT to Mobile, from networking to enterprise collaboration to SAP. The group supports its clients in the Banking & Finance, Telco & Media, Energy & Utilities, Aerospace & Defense, Manufacturing & Distribution, Healthcare and Public-Sector sectors. The group offering is made up of solutions that are composed of third-party products, engineering services and consultancy.

Following the acquisition of 81% of Italtel's share capital, an historic Italian company that today operates in the ICT market with a strong focus on the Telco & Media, Enterprises and Public-Sector markets, today the group has about 4,000 professionals distributed in over 20 countries worldwide.

Exprivia S.p.A. is listed on Borsa Italiana Stock Exchange since 2000 to the STAR MTA (XPR).

Exprivia is subject to the direction and coordination of Abaco Innovazione S.p.A.

[www.exprivia.it/en](http://www.exprivia.it/en)

## Contacts

### Exprivia SpA

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

[gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077

### Press office

#### Sec Mediterranea

T. +39 080/5289670

Teresa Marmo

[marmo@segrp.com](mailto:marmo@segrp.com) - Cell. +39 335/6718211

Gianluigi Conese

[conese@segrp.com](mailto:conese@segrp.com) - Cell. +39 335/7846403

#### Sec and Partners

T. +39 06/3222712

Giancarlo Frè

[fre@segrp.com](mailto:fre@segrp.com) - Cell. +39 329/4205000

Andrea Lijoi

[lijoi@segrp.com](mailto:lijoi@segrp.com) - Cell. +39 329/2605000

## CONSOLIDATED STATEMENT OF ASSET AND LIABILITIES

Amount in thousand Euro

	31.03.2019	31.12.2018
Property, plant and machinery	49,434	27,667
Goodwill and other assets with an indefinite useful life	191,829	191,829
Other Intangible Assets	50,761	52,615
Shareholdings	470	466
Other financial assets	2,707	2,700
Other financial assets	681	1,673
Deferred tax assets	69,190	68,948
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>365,072</b>	<b>345,898</b>
Trade receivables and other	132,174	155,643
Stock	51,963	33,946
Work in progress to order	64,726	63,975
Other Current Assets	38,716	44,629
Other Financial Assets	5,718	3,787
Cash resources	15,257	19,558
Other Financial Assets available for sale	327	327
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>308,881</b>	<b>321,865</b>
<b>DISCONTINUED NON CURRENT ASSETS</b>	<b>12</b>	<b>106</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>673,965</b>	<b>667,869</b>

**Amount in thousand Euro**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Share capital	25,083	25,083
Share Premium Reserve	18,082	18,082
Revaluation reserve	2,907	2,907
Legal reserve	4,171	3,959
Other reserves	40,972	42,638
Profits (Losses) for the previous period	6,937	6,953
Profit (Loss) for the period	(13,294)	(852)
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>84,859</b>	<b>98,770</b>
Minority interest	16,694	26,508
<b>GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>68,165</b>	<b>72,262</b>
Non-current bond	22,885	22,550
Non-current bank debt	158,350	158,125
Other financial liabilities	18,624	49
Other no current liabilities	3,716	3,729
Provision for risks and charges	5,535	5,887
Employee provisions	25,490	25,783
Deferred tax liabilities	13,308	13,435
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>247,908</b>	<b>229,558</b>
Current bond		
Current bank debt	65,707	58,479
Trade payables	187,087	195,255
Advances payment on work in progress contracts	8,838	7,492
Other financial liabilities	6,087	4,502
Other current liabilities	73,091	73,427
<b>CURRENT LIABILITIES</b>	<b>340,810</b>	<b>339,155</b>
<b>DISCONTINUED NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>386</b>	<b>386</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>673,965</b>	<b>667,869</b>

## CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS

Amount in thousand Euro		
	31.03.2019	31.03.2018
Revenues	101,173	107,065
Other income	5,908	6,070
<b>PRODUCTION REVENUES</b>	<b>107,081</b>	<b>113,135</b>
Costs of raw, subsid. & consumable mat. and goods	40,527	46,435
Salaries	50,890	48,451
Costs for services	35,994	40,528
Costs for leased assets	311	1,793
Sundry operating expenses	1,148	1,023
Change in inventories of raw materials and finished products	(18,077)	(20,846)
Provisions	47	(2)
<b>TOTAL PRODUCTION COSTS</b>	<b>110,840</b>	<b>117,380</b>
<b>DIFFERENCE BETWEEN PRODUCTION COSTS AND REVENUES</b>	<b>(3,759)</b>	<b>(4,245)</b>
Amortisation, depreciation and write-downs	6,834	4,784
<b>OPERATIVE RESULT</b>	<b>(10,593)</b>	<b>(9,029)</b>
Financial income and charges	(2,615)	(4,204)
<b>PRE-TAX RESULT</b>	<b>(13,208)</b>	<b>(13,233)</b>
Income tax	86	347
<b>PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR DERIVING FROM ACTIVITIES IN OPERATION</b>	<b>(13,294)</b>	<b>(13,580)</b>
<b>PROFIT (LOSS) FOR THE EXERCISE DERIVING FROM DISCONTINUED ASSETS</b>		<b>(25)</b>
<b>PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR</b>	<b>(13,294)</b>	<b>(13,605)</b>
Attributable to:		
Shareholders of holding company	(3,535)	(10,946)
Minority interest	(9,758)	(2,659)
<b>Earnings per share losses</b>		
Basic earnings per share	(0.0733)	(0.0002)
Basic earnings diluted	(0.0733)	(0.0002)

## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

Amount in thousand Euro

31.03.2019 31.03.2018

		31.03.2019	31.03.2018
<b>Operating activities:</b>			
Profit (loss) for the year		(13,294)	(13,605)
Amortisation, depreciation and provisions		6,940	4,782
Provision for Severance Pay Fund		1,965	2,103
Advances/Payments Severance Pay		(2,258)	(3,485)
<b>Cash flow generated (absorbed) from operating activities</b>	<b>a</b>	<b>(6,647)</b>	<b>(10,205)</b>
<b>Increase/Decrease in net working capital:</b>			
Variation in stock and payments on account		(17,447)	(30,629)
Variation in receivables to customers		23,469	20,761
Variation in receivables to parent/subsidiary/associated company		0	-
Variation in other accounts receivable		4,956	(4,879)
Variation in payables to suppliers		(7,901)	19,052
Variation in payables to parent/subsidiary/associated company		0	-
Variation in tax and social security liabilities		(5,473)	(5,570)
Variation in other accounts payable		5,137	1,167
<b>Cash flow generated (absorbed) from current assets and liabilities</b>	<b>b</b>	<b>2,740</b>	<b>(98)</b>
<b>Cash flow generated (absorbed) from current activities</b>	<b>a+b</b>	<b>(3,907)</b>	<b>(10,304)</b>
<b>Investment activities:</b>			
Variation in tangible assets		(118)	(633)
Variation in intangible assets		(2,522)	(3,902)
Variation in financial assets		1,005	(514)
<b>Cash flow generated (absorbed) from the investment activity</b>	<b>c</b>	<b>(1,635)</b>	<b>(5,049)</b>
<b>Financial assets and liabilities</b>			
New loans		8,872	2,118
Reimbursement loan		(5,049)	(8,164)
Net variation in other financial debts		(401)	2,019
Net variation in other financial receivables		(1,939)	421
Changes in other non-current liabilities and use of risk provisions		(509)	520
Change in equity		268	(1,120)
<b>Cash flow generated (absorbed) from financing activities</b>	<b>d</b>	<b>1,241</b>	<b>(4,206)</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalent</b>	<b>a+b+c+d</b>	<b>(4,301)</b>	<b>(19,559)</b>
Cash and cash equivalent at the beginning of the year		19,558	36,508
Cash and cash equivalent at end of year		15,257	16,950

Fine Comunicato n.0450-12

Numero di Pagine: 16