



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20168-5-2019	Data/Ora Ricezione 30 Settembre 2019 18:59:34	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS
S.P.A.

Identificativo : 123155

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RADICIN01 - MORETTINI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2019 18:59:34

Data/Ora Inizio : 30 Settembre 2019 18:59:35

Diffusione presunta

Oggetto : IL CDA DI RADICI PIETRO APPROVA LA
RELAZIONE SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

II CDA DI RADICI PIETRO APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019

Si consolida il processo di crescita della Società; tutti gli indicatori economico e finanziari risultano in miglioramento.

In linea di estrema sintesi, rispetto al pari periodo della precedente annualità, i principali dati semestrali consolidati pro forma¹ 2019 sono i seguenti:

- RICAVI DELLE VENDITE PARI AD EURO 30,6 MILIONI (Euro 29,6 milioni al 30 giugno 2018 + 2,3%)
- EBITDA PARI AD EURO 2,6 MILIONI (Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2018 + 11,3%)
- RISULTATO NETTO PARI AD EURO 0,656 MILIONI (Euro 0,412 milioni al 30 giugno 2018 + 59,3%)
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NORMALIZZATA (INDEBITAMENTO NETTO) IN MIGLIORAMENTO (- 5,2%) PARI AD EURO -22 MILIONI (Euro -23,2 milioni al 30 giugno 2018)
- I dati non tengono conto dei proventi derivanti dalla quotazione della Società avvenuta in data 26 luglio 2019

Radici Pietro – Risultati sintetici consolidati Pro-Forma¹ al 30 giugno 2019

	I SEM 2019 (1)	I SEM 2018 (1)	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite	30.267	29.574	693	2,3%
EBITDA	2.567	2.306	261	11,3%
EBITDA % sui ricavi	8,5%	7,8%	0,7%	8,8%
Risultato netto	656	412	244	59,3%

¹ I dati proforma al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2018 hanno l'obiettivo di rappresentare gli effetti patrimoniali finanziari economici delle operazioni rappresentate nel Documento di Ammissione della Società funzionale all'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari nel mercato AIM Italia, avviate in data 26 luglio 2019. L'efficacia di tali operazioni, deliberate dall'Assemblea dei soci in data 14 giugno 2019 erano state sospensivamente condizionate all'ottenimento del provvedimento di ammissione alle negoziazioni.



	30-giu-19 Pro-Forma (1)	31-dic-18 Pro-Forma (1)	Variazione Pro-Forma (1)
Patrimonio Netto	25.335	24.279	1.056
PFN Normalizzata ⁽²⁾	-22.033	-23.238	1.205

Cazzano Sant'Andrea (BG), 30 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Radici Pietro Industries & Brands S.p.A. (di seguito la “**Società**”, ovvero “**Radici Pietro**”) – attiva nel settore della pavimentazione tessile di alta gamma e lusso e specializzata nella produzione e distribuzione **(i)** di rivestimenti tessili di alto contenuto tecnologico, sia tessuti che non tessuti, con elevato grado di personalizzazione e **(ii)** di erba artificiale per utilizzo sportivo e decorativo – riunitosi nella giornata odierna, ha approvato la Relazione economico patrimoniale finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019, assoggetta a revisione contabile.

La Società è stata ammessa alle negoziazioni su AIM Italia in data 24 luglio 2019 e, al fine di rappresentare al pubblico le informazioni finanziarie omogenee rispetto ai dati inclusi nel Documento di Ammissione funzionale all’ammissione della Società alle negoziazioni su AIM Italia, il Consiglio di Amministrazione ha contestualmente approvato gli schemi pro-forma (di seguito, “**Dati Semestrali Consolidati Pro-Forma**”) della Relazione economico patrimoniale finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019.

I Dati Semestrali Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti significativi derivanti **(i)** dalla cessione della quota di controllo di ROI Automotive Technology S.r.l. (di seguito “**ROI**”), **(ii)** dalle delibere dall’assemblea degli azionisti del 14 giugno 2019, la cui efficacia era stata sospensivamente condizionata all’ottenimento del provvedimento di ammissione alle negoziazioni su AIM da parte di Borsa Italiana S.p.A. (di seguito “**Borsa Italiana**”), condizione verificatasi, come già indicato, il giorno 24 luglio 2019, **(iii)** dall’impegno della società controllante di Radici Pietro, Miro Radici Family of Companies S.p.A. (di seguito “**MRFoC**”) a convertire in capitale una porzione del credito per finanziamento fruttifero di interessi precedentemente erogato.

I Dati Semestrali Consolidati Pro-Forma esprimono i risultati della gestione semestrale di un perimetro di consolidamento dal quale è stata estromessa, con effetto al 30 giugno 2019, la quota di controllo pari al 51% della partecipazione al capitale sociale della controllata ROI alla Società MRFoC (si veda, in maggiore dettaglio, il successivo paragrafo 2). I Dati Semestrali Consolidati Pro-Forma, inoltre, tengono conto delle modalità di regolazione del corrispettivo di compravendita,

² La normalizzazione della posizione finanziaria netta considera gli effetti finanziari derivanti dall’esercizio dell’opzione Put riservata alla Società con riferimento alla compravendita del residuo 49% del capitale sociale della partecipata ROI (come *infra* definita), operazione anch’essa oggetto delle operazioni contemplate nel Documento di Ammissione sopra citato. Qualora l’opzione Put fosse esercitata, già fin da ora, la Società e la sua controllante MRFoC risulterebbero reciprocamente titolari di posizioni creditorie di pari importo e pertanto tali da poter essere estinte mediante la reciproca compensazione delle stesse. Conseguentemente in capo alla Società verrebbe meno il debito per finanziamento soci e quindi per complessivi Euro 6.439 a fronte della chiusura del credito equivalente pari al valore complessivo della Put stabilito in Euro 3.354 mila, oltre al corrispettivo residuo da incassare dalla cessione del 51% del capitale sociale di ROI per Euro 3.085 mila. In questa ipotesi, l’indebitamento finanziario netto complessivo risulterebbe conseguentemente ridotto.



nonchè della definizione di posizioni creditorie vantate da soggetti, parti correlate della Società.

Ivan Palazzi, Amministratore Delegato di Radici Pietro, ha dichiarato: *“Siamo soddisfatti dei risultati approvati in data odierna dal CDA in quanto sono in linea con la strategia di crescita comunicata al mercato durante il processo di IPO e con gli obiettivi che ci siamo prefissati.*

I primi sei mesi dell'esercizio hanno nuovamente premiato la capacità aziendale di adattarsi ai cambiamenti esterni; infatti grazie all'importante diversificazione dei prodotti e al presidio di diversi mercati di sbocco abbiamo potuto rispondere in maniera molto positiva alle esigenze della clientela, superando di fatto la difficoltà di crescita di alcuni mercati dettata da fattori esterni non imputabili alla Società.

Il mantenimento del livello della domanda, nonché il portafoglio degli ordinativi di vendita incrementano la nostra fiducia per il futuro in linea con i programmi e le strategie.”

1. Dati Semestrali Consolidati Pro-Forma di Radici Pietro al 30 giugno 2019.

I Dati sono stati redatti secondo i principi contabili italiani e non sono stati oggetto di revisione.

1.1 Dati economici.

	I SEM 2019 (1)	I SEM 2018 (1)	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite	30.267	29.574	693	2,3%
EBITDA	2.567	2.306	261	11,3%
EBITDA % sui ricavi	8,5%	7,8%	0,7%	8,8%
Risultato netto	656	412	244	59,3%

I ricavi delle vendite pro-forma realizzati nel corso del 1° semestre 2019 pari ad Euro 30,26 milioni fanno registrare un incremento netto pari al 2,3% rispetto al pari periodo dello scorso anno (Euro 29,57 milioni), in continuità con la crescita avuta degli ultimi esercizi.

Fatturato per area geografica	I SEM 2019 (1)	inc.%	I SEM 2018 (1)	inc.%	Variazione
Italia	13.278	44%	12.330	42%	948
UE	9.854	33%	10.308	35%	-454
Stati Uniti	6.468	21%	5.311	18%	1.157
Resto del Mondo	667	2%	1.625	5%	-958
Totale	30.267	100%	29.574	100%	693

Fatturato per mercato di sbocco	I SEM 2019 (1)	inc.%	I SEM 2018 (1)	inc.%	Variazione
Marine	4.507	15%	3.924	13%	583
Pavimentazione Tessile	14.673	48,5%	14.962	50,6%	-289
Sportivo	4.938	16,3%	5.192	17,6%	-254
Automotive	6.149	20,3%	5.496	18,6%	653
Totale	30.267	100%	29.574	100%	693



Il Gruppo ha confermato le *performance* all'interno del mercato Europeo (77% di incidenza), mentre ha potuto recuperare la riduzione evidenziata nell'area geografica "Resto del mondo" grazie ad un importante incremento di fatturato verso gli Stati Uniti (+21,8% rispetto al 30 giugno 2018).

La riduzione riscontrata nel "Resto del mondo" è da attribuire principalmente alla riduzione di commesse spot di prodotti di Pavimentazione Tessile destinati al settore *Residenziale & Contract*.

L'incremento di vendite negli Stati Uniti è da ricondurre alla crescita del fatturato pro-forma di prodotti destinati al settore *Marine* e *Automotive*.

Si evidenziano le buone *performance* del fatturato pro-forma realizzato nel mercato *Marine* (+15%) ed *Automotive* (+11,9%), compensate da una lieve diminuzione dei risultati ottenuti dai settori della Pavimentazione Tessile (-2%) e dello Sportivo (-4,8%).

Il Gruppo consolida la crescita nella divisione *Marine*, sia per quanto concerne le forniture per nuove costruzioni, sia per i *refitting*, trainata dal mercato di riferimento e da un miglior posizionamento competitivo della Società grazie alla continua ricerca di prodotti e servizi innovativi.

Innovazione e alta affidabilità dei prodotti sono risultati essere fattori determinanti anche per il mercato *Automotive* che, malgrado il negativo *outlook* di mercato, hanno consentito alla Società di acquisire nuove ed importanti commesse, di durata pluriennale.

Il fatturato pro-forma del mercato Sportivo risente dello slittamento, per ritardi imputabili a fattori esterni riconducibili perlopiù alle condizioni climatiche, sul secondo semestre di numerosi contratti di fornitura già sottoscritti, che dovrebbero garantire un recupero dei risultati entro la fine del corrente esercizio.

Si sottolinea, pertanto, l'estrema importanza del livello di diversificazione dei prodotti e del posizionamento sul mercato raggiunto dal Gruppo, che è risultato fondamentale ai fini della crescita e del contenimento dei rischi esterni.

I Costi della Produzione pro-forma pari ad Euro 28,856 milioni, risultano in lieve aumento in valore assoluto (+ Euro 0,357 milioni rispetto al 30 giugno 2018), ma con un'incidenza percentuale, rispetto ai ricavi, in diminuzione rispetto al pari periodo 2018 (95,3% rispetto a 96,4%).

I costi per Servizi pro-forma pari ad Euro 8,137 milioni risultano in aumento rispetto al I semestre 2018 (+ Euro 1,119 milioni). Tale incremento è da attribuire al diverso *mix* produttivo, che ha richiesto un maggior ricorso di lavorazioni esterne previste su alcune tipologie di prodotti.

Da evidenziare la diminuzione (-7% rispetto al periodo precedente) del costo del Personale pro-forma che si attesta pari ad Euro 4,839 milioni, grazie alle attività di continua ottimizzazione delle risorse interne.



L'EBITDA pro-forma del 1° semestre 2019 ammonta a complessivi Euro 2,57 milioni e fa registrare un incremento in valore assoluto di Euro 0,26 milioni (Euro 2,306 milioni al 30 giugno 2018) che, rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente, corrisponde ad un incremento pari all'11,3%. L'incidenza dell'EBITDA pro-forma rispetto al fatturato passa dal 7,8% del 1° semestre 2018 all'8,5% del 1° semestre 2019, registrando un aumento del 9%.

L'EBIT (Risultato Operativo) pro-forma risulta pari a Euro 1,2 milioni, in aumento del 33,8% rispetto a Euro 0,89 milioni del pari periodo dell'esercizio precedente. Rimane pressoché invariata l'incidenza degli ammortamenti e degli accantonamenti rispetto al fatturato.

L'incidenza dell'EBIT pro-forma rispetto al fatturato passa dal 3% del 1° semestre 2018 al 4% del 1° semestre 2019, registrando un aumento del 33,3%.

La gestione finanziaria pro-forma risulta in linea rispetto al 1° semestre 2018 (-Euro 18 mila).

Il Risultato Netto pro-forma di pertinenza del Gruppo, pari ad Euro 0,656 milioni, risulta in aumento del 59,3% rispetto al pari periodo dell'anno precedente con un'incidenza del 2,2% sui ricavi, rispetto allo 0,8% del pari periodo dell'esercizio precedente.

1.2 Dati patrimoniali.

	30-giu-19 Pro-Forma (1)	31-dic-18 Pro-Forma (1)	Variazione Pro-Forma (1)
CAPITALE IMMOBILIZZATO	34.953	35.705	-752
CCN - Capitale Circolante Netto	21.692	21.131	561
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' IMMOBILIZ.	-2.838	-2.880	42
CAPITALE INVESTITO NETTO	53.807	53.956	-149
Patrimonio Netto	-25.335	-24.279	-1.056
PFN Normalizzata	-28.472	-29.677	1.205
Normalizzazione	6.439	6.439	0
PFN Normalizzata ⁽²⁾	-22.033	-23.238	1.205

Il capitale circolante netto pro-forma al 30 giugno 2019 (Euro 21,692 milioni) mostra un lieve incremento (Euro 0,561 milioni) rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 21,131 milioni), causato principalmente dall'aumento dei crediti commerciali, dal contestuale aumento dei debiti commerciali e dall'aumento delle rimanenze. Tali variazioni sono essenzialmente dovute al diverso sviluppo del business tra la fine e la metà dell'anno, specie con riferimento al mercato Sportivo.

La posizione finanziaria netta pro-forma normalizzata al 30 giugno 2019 è negativa (indebitamento netto) per Euro 22,03 milioni, in miglioramento di Euro 1,2 milioni rispetto al precedente esercizio ed è composta (i) per Euro 20,95 milioni da posizioni di debito verso le banche (Euro 21,67 milioni nel precedente esercizio), (ii) per Euro 1,8 milioni da debiti verso altri finanziatori (Euro 1,83 milioni nel precedente esercizio), nonché (iii) da disponibilità liquide a saldo rispetto ai valori indicati.

Al riguardo si precisa che la Società ha un valore di assets produttivi che sono iscritti nelle immobilizzazioni materiali per un importo pari ad Euro 33,424 milioni. Inoltre, il processo di



quotazione conclusosi il 26 luglio del 2019 ha consentito la raccolta di fondi per circa Euro 6,2 milioni (al lordo dei costi dell'operazione).

Il patrimonio netto pro-forma è pari ad Euro 25,33 milioni rispetto ad Euro 24,27 milioni del precedente esercizio e risente esclusivamente del risultato d'esercizio del 1° semestre 2019, oltre alle variazioni delle riserve per traduzione dei bilanci delle società controllate espressi in divisa diversa dall'Euro.

1.3 Investimenti.

Nel corso del primo semestre sulla base dei dati pro-forma 2019, il Gruppo ha effettuato investimenti pari a Euro 0,933 milioni per immobilizzazioni immateriali e materiali.

Si segnala che gli investimenti immateriali di periodo sono principalmente riconducibili alla Società ed, in particolare, attengono agli oneri sostenuti per la realizzazione, ancora in corso, (i) di due nuovi brevetti sui prodotti per Euro 0,072 milioni, (ii) delle attività connesse all'adozione da parte della Società di un modello di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati ai sensi del Decreto Legislativo n. 231/2001 e s.m.i. per Euro 0,086 milioni, nonché (iii) degli oneri ed acconti sostenuti nel corso del primo semestre 2019 per il progetto di quotazione di Radici Pietro sul mercato AIM Italia perfezionatosi nel mese di luglio 2019, per Euro 0,153 milioni.

Gli investimenti materiali pro-forma del periodo fanno riferimento principalmente alle seguenti voci: (i) quanto ad Euro 0,181 milioni, in capo a Radici Pietro in relazione agli interventi di ammodernamento degli impianti produttivi sul sito di Cazzano Sant'Andrea (BG); (ii) quanto ad Euro 0,202 milioni prevalentemente per le opere di rifacimento di parte del tetto, del capannone industriale sito in Cazzano Sant'Andrea (BG), con il relativo smaltimento della copertura in amianto.

La maggior parte di tali investimenti è già stata onorata nel corso del 2019 con risorse finanziarie generate internamente.

2. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2019.

Successivamente al 30 giugno 2019, Radici Pietro, al fine di reperire nuove risorse finanziarie da destinare al perseguimento della strategia di crescita e degli altri obiettivi strategici, ha concluso con successo la procedura per l'ammissione alle negoziazioni dei propri strumenti finanziari sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

La data di inizio delle negoziazioni è stata il 26 luglio 2019.

Come già comunicato al mercato, l'ammissione alle negoziazioni è avvenuta in seguito ad un collocamento di nr. 1.997.000 azioni ordinarie per un controvalore di circa Euro 6,2 milioni, rivolto principalmente ad investitori istituzionali. Il flottante della società risulta pari al 23,17% del capitale sociale. La capitalizzazione alla data del 26 luglio 2019 è stata di Euro 26,7 milioni, in base al prezzo di offerta fissato ad Euro 3,1 per azione.

L'*advisor* finanziario, incaricato di prestare la propria attività di assistenza e consulenza all'interno del processo di quotazione, sentito il Global Coordinator, ha prospettato alla Società emittente una riorganizzazione societaria volta ad escludere ROI dal perimetro di consolidamento. Tale



riorganizzazione ha avuto l'obiettivo di valorizzare al meglio le attività "core" della società emittente e, di conseguenza, aumentare le possibilità di buon esito della quotazione. Per questa ragione, in data 12 luglio 2019 la Società ha ceduto all'azionista di controllo MRFOC una quota di partecipazione al capitale sociale di ROI pari al 51%. L'obbligazione di pagamento, da parte della società acquirente, del corrispettivo della compravendita, pari a complessivi Euro 3,49 milioni, è stato già estinto per Euro 0,405 milioni; quanto, invece, al residuo prezzo di Euro 3,084 milioni, l'obbligazione di pagamento sarà estinta dalla società acquirente entro il termine del 31 dicembre 2032. A garanzia del pagamento del credito, MRFOC ha iscritto un pegno, nell'interesse della Società, sulla partecipazione al capitale sociale di ROI.

L'acquirente ha, altresì, concesso a Radici Pietro un diritto di opzione, avente per oggetto il diritto di cedere – e l'obbligo di MRFOC di acquistare – la residua partecipazione al capitale sociale di ROI, pari al 49%, ad un corrispettivo di Euro 3,354 milioni.

In data 18 luglio 2019 l'azionista MRFOC ha sottoscritto un aumento di capitale sociale di Radici Pietro alla stessa riservato, convertendo il credito per finanziamento soci del valore nominale di Euro 5,022971 milioni.

In data 2 settembre 2019 Ubi Banca ha assentito alla cancellazione di tre iscrizioni ipotecarie gravanti su quattro compendi immobiliari di proprietà della Società, a garanzia di un contratto di finanziamento perfezionato tra la predetta banca e l'azionista MRFOC. Pertanto essendo cessati, a seguito di detto atto, i potenziali rischi in capo a Radici Pietro in qualità di terza datrice di ipoteca, la Società e MRFOC hanno presentato, in data 16 settembre 2019, richiesta congiunta per l'estinzione dell'*escrow agreement*, nonché del deposito fiduciario in esso previsto.

3. Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo.

Il Gruppo ha realizzato nell'ultimo quinquennio una strategia di crescita sul proprio *core-business*; tale strategia e le attività poste in essere in coerenza alla stessa hanno posto le basi per una potenziale crescita ed espansione del Gruppo in un settore caratterizzato da fenomeni di concentrazione nei principali mercati di riferimento.

Contrariamente ai *competitors*, il Gruppo oggi si presenta sul mercato come un unico interlocutore in grado di soddisfare le molteplici esigenze dei propri clienti: infatti, facendo leva sulle sinergie produttive il Gruppo ha sviluppato diverse tipologie di prodotto mitigando il rischio relativo al singolo settore.

Grazie alle risorse finanziarie reperite a seguito dell'operazione di IPO, il Gruppo intende perseguire la propria strategia di crescita e le azioni che verranno poste in essere si manifesteranno in termini di risultati oltre l'esercizio in corso.

Sulla base dei dati gestionali, del proprio portafoglio ordini e delle commesse in fase di definizione la Società si attende che anche il secondo semestre dell'esercizio in corso possa generare risultati positivi.



La documentazione relativa alla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2019 inclusiva dei Dati Semestrali Consolidati Pro-Forma, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società www.radici.it (sezione Investor Relations) nei termini di legge e di regolamento applicabili.

RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS S.p.A è una società attiva nel settore della pavimentazione tessile e specializzata nella produzione e distribuzione di rivestimenti tessili di alto contenuto tecnologico, sia tessuti che non tessuti, con elevato grado di personalizzazione ed erba artificiale per utilizzo sportivo e decorativo con una forte expertise e un'ampia gamma di prodotti e rivestimenti di alta gamma e lusso. Fondata, a Cazzano Sant'Andrea (BG), nel 1950 da Pietro Radici, oggi la società è guidata da Ivan Palazzi (CEO). A partire dal 2012 Radici ha intrapreso un importante processo di crescita che ha portato, in sei anni, a un vertiginoso incremento dei ricavi che sono passati da €34,9mln a €60,2mln del 2018 (+9,6% anno su anno). Oggi la Società è attiva in oltre 90 Paesi nel mondo attraverso due sedi produttive (site in Italia e Ungheria), quattro società commerciali in USA, Francia, Polonia, Repubblica Ceca, ed una società attiva nella progettazione, realizzazione, posa in opera e manutenzione di impianti in erba artificiale. L'azienda si distingue nei propri settori di riferimento come una delle poche aziende con la capacità di gestire in house la maggior parte delle fasi del processo produttivo: dal reperimento e trasformazione delle materie prime, alle diverse fasi di produzione, sino ad arrivare alla distribuzione finale e ai servizi di installazione e posa. Grazie alla specializzazione in quattro settori principali della pavimentazione tessile – Residenziale e Contract, *Marine*, Sportivo e *Automotive* – Radici rappresenta una delle realtà di riferimento nel mondo, per luxury firms, cantieri navali, società armatoriali, catene alberghiere, case automobilistiche, federazioni ed associazioni sportive, e annovera moltissimi clienti di rilievo come i brand del Lusso del settore moda, le più prestigiose case automobilistiche, le compagnie da crociera e le hôtellerie di lusso.

Il codice ISIN delle Azioni ordinarie cum bonus share è IT0005379745, il codice delle Azioni ordinarie è IT0005379737, mentre il codice dei Warrant è IT0005379703.

Il presente comunicato è consultabile sul sito www.radici.it sezione Investor Relations.

Per maggiori informazioni:

NOMAD: Banca Finnat Euramerica S.p.A. | Angelo De Marco | Tel. 06 69933215 | email: a.demarco@finnat.it

SPECIALIST & CORPORATE BROKER: Banca Finnat Euramerica S.p.A. | Lorenzo Scimìa | Tel. 06 69933446 | email: l.scimia@finnat.it

INVESTOR RELATOR: Avv. Giuseppe Morettini | Tel. +39 035 724242 | email: ir@radici.it

Allegati: Schemi di Bilancio Semestrale Pro-Forma al 30 giugno 2019.



Stato Patrimoniale Riclassificato	30-giu-19 Pro-Forma ⁽¹⁾	31-dic-18 Pro-Forma ⁽¹⁾	Variazione Pro-Forma ⁽¹⁾
Immobilizzazioni immateriali	467	279	188
Immobilizzazioni materiali	33.424	34.104	-680
Partecipazioni	1.062	1.322	-260
CAPITALE IMMOBILIZZATO	34.953	35.705	-752
Rimanenze	21.247	20.128	1.119
Immobilizzazioni materiali destinate alla vend.	1.378	1.357	21
Crediti commerciali	16.647	14.538	2.109
Crediti tributari	1.083	1.353	-270
Imposte anticipate	336	336	0
Crediti verso altri	110	8	102
Ratei e risconti attivi	238	167	71
Debiti commerciali	-16.722	-14.661	-2.061
Debiti tributari	-532	-418	-114
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza	-531	-493	-38
Altri Debiti	-1.183	-1.015	-168
Ratei e risconti passivi	-379	-169	-210
CCN - Capitale Circolante Netto	21.692	21.131	561
Crediti Immobilizzati	4.003	3.972	31
Altri titoli immobilizzati	100	100	0
Fondo per trattamento di quiesc. e obb. simili	-119	-104	-15
Debiti per imposte anche differite	-5.000	-5.039	39
Altri Fondi rischi	-109	-105	-4
Trattamento di Fine Rapporto	-1.713	-1.704	-9
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' IMMOBILIZ.	-2.838	-2.880	42
CAPITALE INVESTITO NETTO	53.807	53.956	-149
Disponibilità liquide	719	272	447
Obbligazioni	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-6.439	-6.439	0
Debiti verso banche	-20.952	-21.671	719
Debiti verso altri fin.tori	-1.800	-1.839	39
Altri debiti	0	0	0
PFN	-28.472	-29.677	1.205
Capitale sociale	-25.600	-25.600	0
Riserve e Risultato d'esercizio	265	1.321	-1.056
TOTALE MEZZI PROPRI	-25.335	-24.279	-1.056
TOTALE FONTI	-53.807	-53.956	149



Conto Economico riclassificato	I SEM 2019 ⁽¹⁾	inc.%	I SEM 2018 ⁽¹⁾	inc.%	Variazione
Ricavi delle vendite	30.267	100%	29.574	100%	693
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso c	202	0,7%	119	0,4%	83
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0,0%	0	0,0%	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	257	0,8%	0	0,0%	257
Altri ricavi e proventi	697	2,3%	1.112	3,8%	-415
VALORE DELLA PRODUZIONE	31.423	103,8%	30.805	104,2%	618
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di mer	-16.221	-53,6%	-16.167	-54,7%	-54
Servizi	-8.137	-26,9%	-7.018	-23,7%	-1.119
Godimento di beni di terzi	-228	-0,8%	-316	-1,1%	88
Personale	-4.839	-16,0%	-5.213	-17,6%	374
Variazioni delle rimanenze di materie prime, di	893	3,0%	441	1,5%	452
Oneri diversi di gestione.	-324	-1,1%	-226	-0,8%	-98
COSTI DELLA PRODUZIONE	-28.856	-95,3%	-28.499	-96,4%	-357
EBITDA	2.567	8,5%	2.306	7,8%	261
<i>EBITDA Margin (%)</i>	8,5 %		7,8 %		0,7 %
Ammortamenti	-1.335	-4,4%	-1.319	-4,5%	-16
Svalutazioni	-29	-0,1%	-88	-0,3%	59
EBIT	1.203	4,0%	899	3,0%	304
<i>EBIT Margin (%)</i>	4,0 %		3,0 %		0,9 %
Saldo gestione finanziaria	-393	-1,3%	-411	-1,4%	18
Proventi finanziari	114	0,4%	55	0,2%	59
Oneri finanziari	-507	-1,7%	-466	-1,6%	-41
Rettifiche di attività finanziarie	-8	0,0%	0	0,0%	-8
RISULTATO ANTE IMPOSTE	802	2,6%	488	1,6%	314
Imposte	-146	-0,5%	-76	-0,3%	-70
RISULTATO D'ESERCIZIO	656	2,2%	412	1,4%	244
<i>Net Profit Margin (%)</i>	2,2 %		1,4 %		0,8 %



Posizione Finanziaria Netta	30-giu-19 Pro-Forma (€)	31-dic-18 Pro-Forma (€)	Variazione Pro-Forma (€)
A. Cassa	12	10	2
B. Depositi bancari e postali	707	262	445
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)...	719	272	447
E. Crediti finanziari correnti	0	0	0
F. Debiti bancari correnti	-10.076	-10.310	234
G. Parte corrente dell'indebitamento non correnti	-1.880	-1.626	-254
H. Altri debiti finanziari correnti	-1.365	-1.314	-51
I. Indebitamento finanziario corrente	-13.321	-13.250	-71
J. Indeb. finanz. corrente netto (I) – (E) – (D)	-12.602	-12.978	376
N. Indeb. Finanz. non corrente (K) + (L) + (M)	-15.870	-16.699	829
O. Indeb. finanziario netto (J) + (N)	-28.472	-29.677	1.205
O. Indebitamento finanziario netto	-28.472	-29.677	1.205
P. Normalizzazione	6.439	6.439	0
Q. Indeb. Finanz. netto normalizzato (O) - (P)	-22.033	-23.238	1.205

Fine Comunicato n.20168-5

Numero di Pagine: 13