



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20078-29-2020	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2020 18:40:17	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : Orsero S.p.A.  
Identificativo : 132453  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : ORSERON02 - Colombini  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2020 18:40:17  
Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2020 18:40:18  
Diffusione presunta  
Oggetto : Orsero S.p.A. - Il CdA approva i risultati del  
Q1 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



**GRUPPO  
ORSERO**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020  
SOLIDO INIZIO D'ANNO CON RICAVI E MARGINI IN SIGNIFICATIVA CRESCITA  
RESILIENZA DEL BUSINESS RISPETTO AGLI IMPATTI DELLA PANDEMIA DA COVID-19**

- **RICAVI TOTALI +8% GRAZIE AD UN CONSISTENTE CONTRIBUTO DELLA BU IMPORT & DISTRIBUZIONE NELLE TRE AREE GEOGRAFICHE PIÙ IMPORTANTI PER IL GRUPPO: ITALIA, SPAGNA E FRANCIA**
- **ADJUSTED EBITDA PARI A 9,5 M DI EURO +39% GRAZIE AD UNA CRESCITA SIGNIFICATIVA DELLA MARGINALITÀ DEL BU SHIPPING; ADJUSTED EBITDA MARGIN IN MIGLIORAMENTO A 3,9%**
- **PFN IN LEGGERO AUMENTO PER EFFETTO DELLA STAGIONALITÀ DEL BUSINESS E DELLA FORTE CRESCITA DEI RICAVI**

**CONFERMATA LA GUIDANCE FY 2020, IN ASSENZA DI IMPREVEDIBILI SHOCK LEGATI ALLA PANDEMIA COVID-19**

**Risultati consolidati di sintesi<sup>1</sup>**

€ Milioni	I trimestre 2020	I trimestre 2019	variazioni	%
Ricavi Netti	240,9	223,2	17,7	7,9%
Adjusted EBITDA <sup>2</sup>	9,5	6,8	2,7	38,8%
Adjusted EBITDA Margin	3,9%	3,1%	+88 Bps.	
Adjusted EBIT <sup>3</sup>	3,3	1,1	2,2	191,8%
EBIT	2,5	0,5	2,0	387,3%
Utile netto adjusted <sup>4</sup>	2,3	( 1,1)	3,4	ns
Oneri/proventi non ricorrenti	( 0,6)	( 0,5)	ns	ns
Utile netto	1,8	( 1,5)	ns	ns
Adjusted EBITDA senza IFRS 16 <sup>5</sup>	7,3	4,6	2,7	58,9%

<sup>1</sup> Si ricorda che il 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 16, pertanto tutti i dati del 1Q 2019 e 1Q 2020 riflettono il valore "right of use" (diritto d'uso) degli affitti e leasing operativi stipulati dalle società del Gruppo. I dati che non tengono conto degli effetti di tale principio contabile sono riportati come "senza IFRS 16".

<sup>2</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio e proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

<sup>3</sup> Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

<sup>4</sup> Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

<sup>5</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio, proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

**ORSERO SPA**

Capitale sociale € 64.500.218,30 i.v. - P.IVA 09160710969 - R.E.A. MI-2072677

Sede legale via G. Fantoli, 6/15 20138 Milano

Sede amministrativa Cime di Leca, 30 17031 Albenga (SV)

T +39 0182 560400 F +39 0182 589019 info@orserogroup.it [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it)



## GRUPPO ORSERO

€ Milioni	31.03.2020	31.12.2019
Patrimonio netto	149,7	150,9
Posizione Finanziaria Netta	134,4	126,9
PFN /PN	0,90	0,84
PFN /Adjusted EBITDA <sup>6</sup>	3,25	3,28
Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16	102,5	66,9

Milano, 14 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. ("**Orsero**"), società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana (MTA), segmento Star, e holding dell'omonimo Gruppo tra i leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofruttili freschi (il "**Gruppo**"), tenutosi in data odierna, ha approvato i Dati Economico- Finanziari Consolidati al 31 marzo 2020 e confermato le stime per il FY 2020.

\*\*\*

Raffaella Orsero, CEO del Gruppo, ha commentato: *"In un contesto sociale ed economico molto complesso e fortemente caratterizzato dalla pandemia da Covid-19, il Gruppo ha continuato ad operare in tutti i mercati di riferimento con regolarità ed efficienza per rifornire di prodotti essenziali i propri clienti e consumatori finali. Una priorità per noi è sempre stata e continua ad essere la salute dei dipendenti e collaboratori del gruppo, in particolare quelli impegnati nelle attività operative sulle navi, nei magazzini e nei mercati all'ingrosso. La flessibilità del nostro modello di business ha consentito un rapido adattamento al contesto crescentemente sfidante, e grazie all'impegno dei nostri fornitori e partner abbiamo potuto mantenere fluidi i canali di approvvigionamento. Sono orgogliosa delle nostre persone che ci hanno permesso, come azienda, di dare un contributo reale alla continuità della filiera alimentare in Europa"*.

Matteo Colombini, CFO e AD, ha commentato: *"Si è chiuso un primo trimestre con risultati decisamente positivi e incoraggianti che ci soddisfano ancor di più in relazione alla situazione sanitaria in cui il Gruppo ha operato. Se è vero che da un lato la domanda è stata sostenuta dagli effetti del lock down, la supply chain e i centri distributivi dall'altro sono stati messi a dura prova; il Gruppo ha tuttavia reagito molto bene alla sfida. Il trend di ricavi e profittabilità che sta esprimendo il core business ci consentono di confermare la Guidance FY 2020, restando vigili ed attenti rispetto agli ulteriori rischi che permangono nello scenario attuale, restando vigili ed attenti rispetto agli imprevedibili rischi di shock che permangono nello scenario attuale"*.

\*\*\*

### DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2020

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 240,9 milioni**, evidenziano un incremento dell'7,9% circa rispetto ai ricavi netti al 31 marzo 2019 pari a € 223,2 milioni. Il miglioramento è legato sia alla solida crescita della BU Import &

<sup>6</sup> Ai fini del calcolo del rapporto PFN/Adjusted Ebitda del I trimestre 2020, l'Adjusted Ebitda è stato considerato su base 12 mesi rolling, ovvero per il periodo 1/4/2019-31/3/2020.



Distribuzione (oltre all'effetto del consolidamento delle acquisizioni 2019) spinta dall'andamento positivo delle società italiane, spagnole e francesi sia al positivo contributo della BU Shipping.

L'**Adjusted EBITDA**<sup>7</sup>, pari a **€ 9,5 milioni** evidenzia un incremento di € 2,7 milioni rispetto ai € 6,8 milioni dell'anno precedente (+38,8%). L'**Adjusted EBIT**<sup>8</sup> pari a **€ 3,3 milioni**, riporta una considerevole crescita di € 2,2 milioni (+191,8%) rispetto al 31 marzo 2019 pari a € 1,1 milioni.

Il **Risultato Netto Adjusted**<sup>9</sup> è pari ad un utile di **€ 2,3 milioni** rispetto ad una perdita di € 1,1 milioni al 31 marzo 2019 evidenziando un incremento di € 3,4 milioni come conseguenza dell'aumento della marginalità del trimestre.

## DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2020

Il **Patrimonio Netto Totale**, pari a circa **€ 149,7 milioni** è sostanzialmente in linea al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2019 pari a €150,9 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta**<sup>10</sup> è pari € 134,4 milioni rispetto a €126,9 milioni al 31 dicembre 2019. L'Incremento è pari a € 7,5 milioni, come effetto netto tra: (i) l'incremento dovuto al valore di acquisto di immobili strumentali al core business, effettuato ad inizio anno, per € 17,8 milioni più che compensato dallo stralcio del relativo valore del diritto d'uso ex IFRS 16 per € 27,5 milioni, (ii) gli investimenti del periodo per € 5,5 milioni ( di cui 1,3 relativi a maggiori diritti d'uso IFRS 16) e (iii) l'assorbimento di cassa pari a circa € 19 milioni legati alla stagionalità del CCN commerciale e alla crescita dei ricavi parzialmente compensati dalla generazione di cassa operativa del trimestre.

\*\*\*

## DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020 PER BUSINESS UNIT

Si ricorda che, come già segnalato nella Relazione finanziaria annuale 2019, a partire dal 1° gennaio 2020 l'attività di importazione di banane ed ananas viene fatta rientrare nel settore Distribuzione. A seguito di tale modifica il settore "Distribuzione" ha cambiato denominazione in "**Import & Distribuzione**" mentre il settore "Import & Shipping" ha cambiato denominazione in "**Shipping**" in quanto comprensivo delle sole attività di trasporto marittimo.

Valori in migliaia €	31.03.2020	31.03.2019
Settore "Import & Distribuzione"	223.246	207.998
Settore "Shipping"	28.709	21.318
Settore "Servizi"	3.257	3.198
Adjustment intra-settoriali	(14.267)	(9.296)
<b>Ricavi</b>	<b>240.946</b>	<b>223.218</b>
Valori in migliaia €	31.03.2020	31.03.2019
Settore "Import & Distribuzione"	4.490	4.752
Settore "Shipping"	6.129	3.257
Settore "Servizi"	(1.127)	(1.169)
<b>Adjusted Ebitda</b>	<b>9.492</b>	<b>6.839</b>
<b>Adjusted Ebitda Senza IFRS 16<sup>11</sup></b>	<b>7.328</b>	<b>4.613</b>

<sup>7</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio, proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

<sup>8</sup> Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

<sup>9</sup> Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari complessivamente a circa € -0,6 milioni nel 2020 e circa € -0,5 milioni nel 2019) e comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

<sup>10</sup> I dati di PFN includono già effetti IFRS 16

<sup>11</sup> L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'Ebitda Adjusted del I trimestre 2020 ammonta complessivamente a circa € 2,2 milioni, suddivisi in circa € 1,2 milioni per la BU Import & Distribuzione, circa € 0,9 milioni per la BU Shipping e circa € 80 mila per la BU Servizi. Quanto al I



**GRUPPO  
ORSERO**

**Il settore Import & Distribuzione** ha conseguito ricavi netti pari a € 223,2 milioni, registrando un incremento di €15,2 milioni rispetto ai dati al 31 marzo 2019; tale crescita legata alla positiva performance delle società italiane, spagnole e francesi. L'*Adjusted* EBITDA è pari a € 4,5 milioni sostanzialmente in linea in termini assoluti rispetto ai € 4,7 milioni dell'anno precedente, ma con un leggero calo di marginalità legato alle dinamiche di prezzo su alcuni prodotti quali le banane allo stadio di importazione e alla limitata disponibilità del prodotto ananas oltre ad una difficoltà sul prodotto Avocado.

**Il settore Shipping** ha generato ricavi netti per circa € 28,7 milioni, evidenziando un incremento di € 7,4 milioni rispetto al 31 marzo 2019 dovuto, al buon fattore di carico (*load-factor* a circa 94%) e all'incremento delle rate di nolo legato al costo del combustibile conseguente all'applicazione della normativa IMO 2020<sup>12</sup>. L'*Adjusted* EBITDA è pari a € 6,1 milioni con una significativa crescita pari a € 2,9 milioni (+88%) rispetto al 31 marzo 2020; tale incremento è stato reso possibile dal recupero di redditività dell'attività di shipping, già a partire dal 2019, dopo aver sottoperformato negli anni 2017 e 2018.

**Il settore Servizi** ha realizzato ricavi netti pari a € 3,3 milioni e un'*Adjusted* EBITDA negativo per € 1,1 milioni entrambe sostanzialmente in linea al 31 marzo 2019. Questo comparto comprende le attività riferite alla società Capogruppo Orsero nonché le attività di prestazione di servizi in ambito doganale e nel settore informatico svolte da alcune società minori. Il risultato del settore presenta fisiologicamente un segno negativo a livello di *Adjusted* EBITDA in quanto, stante la natura di holding della Capogruppo, gli introiti ed in definitiva il risultato è legato alla misura dei dividendi percepiti dalle società del Gruppo.

\*\*\*

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO TRIMESTRE 2020**

Nel **gennaio 2020** è stato realizzato l'acquisto da parte del Gruppo di 4 immobili strumentali, già utilizzati come piattaforme logistiche, per un ammontare di ca. Euro 17,8 milioni, inclusi oneri e imposte applicabili. L'operazione si è configurata come operazione di maggior rilevanza con parte correlata, in quanto tutti i soci del venditore (Nuova Beni Immobiliari S.r.l.), sono altresì soci di FIF Holding S.p.A., società che controlla Orsero. Per maggiori dettagli si rimanda al relativo Documento Informativo pubblicato il 17 gennaio 2020 sul sito internet della Società [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it).

\*\*\*

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2020**

Il **30 aprile 2020** si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti che ha deliberato, tra le altre cose,; i) la distribuzione di un dividendo in natura attraverso l'assegnazione di massime n. 250.000 azioni proprie in misura di n.1 azione ogni 69 azioni possedute dai Soci alla data di stacco della cedola con arrotondamento per difetto all'unità (data stacco l'11 maggio 2020, record date 12 maggio e pagamento a partire dal 13 maggio 2020); ii) la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da 9 membri, e il nuovo Collegio Sindacale entrambi in carica fino alla data di approvazione del bilancio 2022 - confermando quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il Dott. Paolo Prudenziati; iii) l'autorizzazione al Consiglio di

---

trimestre 2019, i medesimi valori sono pari a circa € 2,2 milioni totali, di cui circa € 1,4 milioni per la BU Import & Distribuzione, circa € 0,7 milioni per la BU Shipping e circa € 80 mila per la Business Unit Servizi.

<sup>12</sup> Dal 1° gennaio 2020, l'Organizzazione Marittima Internazionale (IMO) ha introdotto un nuovo regolamento che limita le emissioni di zolfo allo 0,5% (in precedenza 3,5%) per i gas di combustione prodotti dai motori delle navi in navigazione sia in alto mare che nelle aree costiere.



**GRUPPO  
ORSERO**

Amministrazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357 ter c.c.: in particolare l'autorizzazione all'acquisto è data per un periodo di 18 mesi, anche in più tranches, e ha ad oggetto un numero massimo azioni che, tenuto conto delle azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio, non sia complessivamente superiore al controvalore massimo di Euro 2 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione del **6 maggio 2020** ha confermato la carica di Vice-Presidente alla dott.ssa Raffaella Orsero oltre ad assegnare alla stessa le deleghe di gestione assieme al dott. Matteo Colombini. Il CdA ha inoltre costituito il Comitato remunerazioni e nomine, il Comitato controllo e rischi ed il Comitato per le operazioni con parti correlate, i quali resteranno in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

\*\*\*

## **COVID 19**

I primi effetti della pandemia da Covid-19 si sono concretizzati in Italia nel mese di marzo, cui sono seguiti, con un ritardo tra le due e le tre settimane, pari effetti, anche se con differenti intensità, negli altri mercati Europei nei quali opera il Gruppo quali Spagna, Francia, Grecia e Portogallo.

Stante la natura dell'attività del Gruppo legata alla commercializzazione di prodotti alimentari, la pandemia da Covid-19 non ha avuto effetti negativi sul fronte delle vendite e di risultati, in quanto alla riduzione delle vendite sul canale Ho.Re.Ca. (hotel, ristorazione professionale di bar e ristoranti, mense) si è infatti contrapposto un maggior volume di vendite nei confronti della Grande Distribuzione.

Interventi importanti e necessari sono stati fatti sul piano operativo, relativamente all'introduzione ed applicazione delle prescritte normative a tutela del personale dipendente e terzo, tanto nei magazzini e mercati, come negli uffici. Le società del Gruppo hanno così regolarizzato gli ingressi ed i contatti interpersonali all'interno delle proprie piattaforme operative ed uffici, provveduto alle necessarie attività di sanificazione, reso fin dal principio disponibili i dispositivi idonei alla protezione individuale. Per la maggior parte del personale indiretto, occupato in attività commerciali ed amministrative, è stato prontamente adottata la modalità di *smart working*.

Il management del Gruppo svolge un'attività di continuo monitoraggio della situazione dal punto di vista finanziario, commerciale e organizzativo al fine di reagire al meglio alle possibili situazioni di difficoltà che potrebbe venirsi a creare a causa della situazione sociale ed economica connessa alla crisi sanitaria globale.

\*\*\*

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: GUIDANCE 2020**

Il Gruppo, nonostante il contesto fortemente caratterizzato dal Covid-19, ha continuato la propria attività, adottando, rapidamente, tutti i comportamenti e le misure di sicurezza indicati dalle Autorità dei Paesi coinvolti.

Con riferimento all'andamento del business per l'anno in corso, sono ad oggi confermati gli approvvigionamenti da parte dei fornitori e partner, così come le attività di logistica e trasporto merci che garantiscono la continuità del flusso delle merci. In considerazione della natura della attività del Gruppo



**GRUPPO  
ORSERO**

legata alla filiera alimentare di prima necessità, la pandemia da Covid-19 non ha complessivamente avuto effetti negativi sull'attività del Gruppo, quantomeno in termini di vendite e di risultati.

A livello di gestione dei rischi, sono state intraprese tutte le necessarie azioni per limitare i costi e preservare la liquidità, continuando ad essere orientati alla crescita sostenibile del *business*; questo grazie al forte posizionamento competitivo e ad una struttura finanziaria solida.

Il Gruppo conferma quindi il proprio impegno ad intraprendere tutte le azioni necessarie al fine di contenere gli effetti della pandemia da Covid-19 ed a fornire eventuali aggiornamenti in modo tempestivo.

Alla luce di quanto sopra, la Società ritiene quindi di poter confermare, allo stato, le stime alla base della *Guidance FY 2020* comunicate al mercato in data 11 febbraio 2020, fermo restando il monitoraggio degli eventi e degli sviluppi, e riservandosi un più approfondito momento di analisi sulla base dei risultati al 30 giugno 2020.

\*\*\*

#### **DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati del 1Q 2020, in lingua inglese, sarà inoltre messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2020, sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Milano, via G. Fantoli 6/15, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Orsero S.p.A., Dott. Giacomo Ricca attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/98 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*

I risultati del Gruppo relativi al 1Q 2020 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 15 maggio 2020 nel corso di una *conference call* alle ore 9.30 CEST (UTC +02:00).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

\*\*\*

**ORSERO** è la holding dell'omonimo gruppo italiano e internazionale tra i leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofruttili freschi, operante principalmente nei settori di distribuzione e importazione di prodotti ortofruttili freschi nell'Europa mediterranea. Il Gruppo Orsero è nato oltre 50 anni fa per iniziativa della famiglia Orsero, attiva già a partire dagli anni '40 nel settore ortofruttilo, in partnership con altri imprenditori; nel corso dei decenni, il Gruppo Orsero ha ampliato le proprie attività sia dal punto di vista territoriale, sino alla attuale presenza geografica in Italia, Francia, Spagna, Portogallo, Grecia, Costa Rica e Colombia, sia dal punto di vista merceologico e settoriale, secondo un modello di c.d. integrazione verticale. Il business model del Gruppo Orsero prevede, infatti, accanto all'attività di distribuzione di prodotti ortofruttili freschi, un'attività nel settore dell'import di banane e ananas mediante l'utilizzo di navi di proprietà e un'attività di produzione di frutta. Nel corso del 2012, il Gruppo Orsero ha lanciato il marchio per banane e ananas "F.lli Orsero", che esprime il senso della tradizione e della passione di una grande azienda familiare italiana per prodotti ortofruttili di altissima gamma.

Azioni ordinarie quotate all'MTA-Segmento STAR: ISIN - IT0005138703; Ticker Bloomberg "ORS.IM"; Ticker Thomson Reuters "ORSO.MI"



**GRUPPO  
ORSERO**

**Per ulteriori informazioni:**

**Orsero S.p.A.**

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

**Investor Relations:**

Edoardo Dupanloup | T. +39.0182.560400 | [investor.relations@orserogroup.it](mailto:investor.relations@orserogroup.it)

**Media Relations:**

*CDR Communication*

Angelo Brunello | M. +39 329 211 7752 | [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Martina Zuccherini | [martina.zuccherini@cdr-communication.it](mailto:martina.zuccherini@cdr-communication.it)

**Specialist**

**Banca IMI S.p.A.**

Largo Mattioli 3

20121 – Milano





**GRUPPO  
ORSERO**

**ALLEGATI**

**GRUPPO ORSERO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2020**

Valori in migliaia €	31/03/2020	31/12/2019
<b>ATTIVITA'</b>		
Goodwill	46.828	46.828
Altre immobilizzazioni immateriali	5.251	5.145
Immobilizzazioni materiali	170.395	181.722
Partecipazioni	7.157	8.117
Attività immobilizzate diverse	5.152	5.401
Crediti per imposte anticipate	9.744	9.122
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>244.528</b>	<b>256.336</b>
Magazzino	43.411	36.634
Crediti commerciali	126.452	121.439
Crediti fiscali	16.468	16.971
Crediti ed altre attività correnti	13.761	11.066
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.049	56.562
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>239.142</b>	<b>242.672</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>483.670</b>	<b>499.008</b>
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve	78.306	79.036
Risultato del periodo	1.541	2.022
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>149.010</b>	<b>150.221</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>703</b>	<b>710</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>149.713</b>	<b>150.931</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Debiti finanziari	118.651	131.583
Altre passività non correnti	317	349
Fondo imposte differite	5.290	5.216
Fondi rischi ed oneri	4.495	4.345
Benefici ai dipendenti	9.494	9.422
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>138.248</b>	<b>150.915</b>
Debiti finanziari	54.774	51.897
Debiti commerciali	119.885	127.523
Debiti fiscali e contributivi	5.634	6.400
Debiti altri correnti	15.417	11.343
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>195.709</b>	<b>197.162</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>483.670</b>	<b>499.008</b>



**GRUPPO  
ORSERO**

**GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2020**

Valori in migliaia €	Primo trimestre 2020	Primo trimestre 2019
Ricavi	240.946	223.218
Costo del venduto	( 221.752)	( 205.745)
<b>Margine Lordo</b>	<b>19.194</b>	<b>17.473</b>
Spese generali ed amministrative	( 16.647)	( 16.359)
Altri ricavi ed oneri	( 35)	( 598)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>2.512</b>	<b>516</b>
Proventi finanziari	37	22
Oneri finanziari e differenze cambio	( 527)	( 1.109)
Risultato patrimoniale/finanziario	1	7
Risultato società partecipate ad equity	17	( 48)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.040</b>	<b>( 612)</b>
Imposte	( 268)	( 906)
<b>Risultato di periodo da attività continuativa</b>	<b>1.772</b>	<b>( 1.518)</b>
Risultato "Discontinued Operations"	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>1.772</b>	<b>( 1.518)</b>
<b>di competenza di Terzi</b>	<b>231</b>	<b>( 1)</b>
<b>di competenza del Gruppo</b>	<b>1.541</b>	<b>( 1.517)</b>



**GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 MARZO 2020**

Valori in migliaia €	Primo trimestre 2020	Primo trimestre 2019
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>1.772</b>	<b>( 1.518)</b>
Imposte sul reddito	268	906
Interessi passivi/ interessi attivi	490	1.086
<b>1. Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>2.530</b>	<b>474</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	367	381
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.839	5.332
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>8.736</b>	<b>6.187</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	( 6.778)	( 13.577)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	( 5.379)	( 9.224)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	( 7.638)	( 1.181)
Decremento/(incremento) altre variazioni del CCN	1.380	( 2.982)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>( 9.680)</b>	<b>( 20.777)</b>
<b>Altre rettifiche per elementi non monetari</b>		
Interessi passivi/ interessi attivi	( 490)	( 1.086)
Imposte sul reddito	( 268)	( 906)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>( 10.438)</b>	<b>( 22.770)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>( 10.438)</b>	<b>( 22.770)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	( 22.930)	( 3.877)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	28.678	38
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	( 366)	( 1.582)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	-	-
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	( 17)	48
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	976	760
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti)	( 373)	( 620)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile (Acq.ne)/cessione società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	( 106)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>5.969</b>	<b>( 5.340)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi Incremento (decremento) debiti finanziari	4.086	( 972)
Accensione finanziamenti	16.522	2.972
Rimborso finanziamenti	( 30.663)	( 3.457)
Mezzi propri Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni in aumento/diminuzione di mezzi propri	( 2.990)	1.520
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>( 13.044)</b>	<b>63</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)</b>	<b>( 17.513)</b>	<b>( 28.047)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 20-19</b>	<b>56.562</b>	<b>76.285</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 31 marzo 20-19</b>	<b>39.049</b>	<b>48.238</b>

Fine Comunicato n.20078-29

Numero di Pagine: 12