



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20079-12-2020	Data/Ora Ricezione 28 Settembre 2020 21:34:04	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : H-FARM S.p.A.

Identificativo : 137410

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : HFARMN03 - Franchin

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Settembre 2020 21:34:04

Data/Ora Inizio : 28 Settembre 2020 21:34:05

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di H-FARM S.p.A. ha approvato in data odierna la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2020

Testo del comunicato

VALORE DELLA PRODUZIONE GESTIONALE A 24,6 MILIONI DI EURO

Il risultato del primo semestre è in linea con il Piano Industriale 2020-2024 e sconta il pesante impatto dell'emergenza Covid-19



*Il Consiglio di Amministrazione di H-FARM S.p.A.
ha approvato in data odierna la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2020*

VALORE DELLA PRODUZIONE GESTIONALE A 24,6 MILIONI DI EURO
Il risultato del primo semestre è in linea con il Piano Industriale 2020-2024 e sconta il pesante impatto dell'emergenza Covid-19

Key Financial:

- Valore della produzione gestionale pari ad Euro 24,6 milioni.
- EBITDA pari a Euro -2,0 milioni.
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 1,5 milioni.
- Capitale Investito per Euro 16,8 milioni.
- Risultati in linea con il Piano Industriale 2020-2024

Ca' Tron 28 settembre 2020. Il Consiglio di Amministrazione di H-FARM S.p.A. (AIM: FARM), riunitosi oggi sotto la Presidenza di Riccardo Donadon, ha approvato la Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

RAPPRESENTAZIONE DEI RISULTATI ECONOMICI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI

Il Conto Economico **riclassificato su criteri gestionali** al 30 giugno 2020, è come sotto schematizzabile:

	1H 2020	1H 2019
VALORE DELLA PRODUZIONE	24.560	29.994
COSTI OPERATIVI	26.577	32.499
EBITDA	(2.017)	(2.359)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	2.952	2.166
EBIT	(4.969)	(4.671)
Proventi (oneri) non ricorrenti ¹	(238)	(314)
Proventi (oneri) finanziari netti	(110)	(207)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(475)	(43)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(5.793)	(5.235)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(80)	80
UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO	(5.873)	(5.155)

Valori in €'000

L'impatto dell'emergenza Covid-19 ha pesantemente inciso sul volume di ricavi della Società con un significativo calo del Valore della Produzione complessivo passato a € 24,6 milioni rispetto ad € 30 milioni del primo semestre 2019; il contenimento dei costi, anche grazie alla rapida riorganizzazione interna e all'utilizzo degli ammortizzatori sociali ha permesso di mitigarne l'effetto a livello di Ebitda che risulta leggermente migliorativo rispetto al primo semestre 2019. Da segnalare la veloce e pronta

¹ Sono qui ricompresi i costi ed i ricavi di natura non gestionale e/o non ricorrente quali ad esempio ricavi per corrispettivi mensa, rimborsi assicurativi piuttosto che sopravvenienze attive o passive.



risposta che ha permesso sia di continuare a garantire i servizi offerti, in primis in ambito Education, sia di ridurre i costi registrando un miglioramento in termini di Ebitda complessivo. Buono il risultato in termini di produzione di cassa della business unit Portfolio

A partire dal primo semestre 2020 il risultato della business unit Portfolio non viene più rendicontato a livello di Ebitda. I risultati in termini di plusvalenze, minusvalenze e svalutazioni del Portfolio delle start-up trovano, coerentemente con i Principi Contabili OIC, riclassificazione tra le voci: “Proventi ed oneri finanziari” e “Rettifiche di valore delle attività finanziarie”. Tale decisione trova la sua ragion d’essere nel rendere omogenea la lettura dei dati di bilancio con il Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 25 agosto 2020 e successivamente messo a disposizione del mercato.

Sensibile l’incremento degli ammortamenti e delle svalutazioni pari a € 786 mila. L’incremento degli oneri finanziari è stato più che compensato dai proventi generati dalla plusvalenza derivante dalla cessione di Lendflo pari a € 229 mila con un ritorno di 13 volte l’investimento. Le Rettifiche di valore di attività finanziarie si riferiscono integralmente a svalutazioni apportate al valore delle startup in Portfolio.

Le imposte sono costituite per € 47 mila dall’IRES e per € 42 mila dall’IRAP di periodo e dal contributo positivo delle imposte anticipate e degli esercizi precedenti per € 9 mila.

Il risultato netto del periodo è negativo per € 5,9 milioni rispetto a € 5,2 milioni del primo semestre 2019.

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Lo **Stato Patrimoniale al 30 giugno 2020** predisposto ai sensi dell’art. 2424 codice civile, è come sotto schematizzabile:

STATO PATRIMONIALE	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Immobilizzazioni immateriali	18.970	19.553
Immobilizzazioni materiali	2.199	2.368
Immobilizzazioni finanziarie	13.234	14.432
Capitale Immobilizzato	34.403	36.353
Rimanenze di magazzino	1.724	1.554
Crediti comm., verso controllate e collegate	14.888	16.753
Attività finanziarie che non costi. Immob.ni	0	0
Disponibilità liquide	6.115	8.383
Ratei e risconti attivi	996	1.164
Attività di esercizio a breve	23.723	27.855
Attività dell’esercizio	58.126	64.208
Debiti	31.053	33.665
Ratei e risconti passivi	11.499	9.207
Fondi rischi e oneri	312	347



Passività di esercizio a breve	42.864	43.219
Trattamento di fine rapporto	4.228	3.725
Patrimonio netto	11.034	17.264

Valori in €'000

Si evidenzia che il Patrimonio Netto non consolidato di H-FARM S.p.A. al 30/06/2020 risulta pari ad € 37,5 milioni rispetto ad € 33,9 milioni del 31/12/2019 incrementatosi principalmente per effetto della riserva da conferimento del ramo d'azienda *Digital Marketing* nella neo costituita HDM S.r.l..

Stante l'invarianza del perimetro di consolidamento la comparazione dei dati risulta di facile lettura e confronto. Ai fini di una migliore comprensione delle voci di Stato Patrimoniale viene riproposta la seguente riclassificazione:

	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
CAPITALE IMMOBILIZZATO	34.403	36.353
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(17.637)	(13.530)
TOTALE CAPITALE INVESTITO	16.766	22.823
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.504	1.835
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	4.228	3.725
PATRIMONIO NETTO	11.034	17.263
TOTALE FONTI	16.766	22.823

Valori in €'000

Il capitale Investito risulta ridotto principalmente per effetto della riduzione del capitale circolante netto, dovuto in particolare al minor volume dei crediti commerciali derivanti dalla contrazione dei ricavi a causa del Covid-19, dall'erosione delle disponibilità liquide e dalla maggior incidenza dai ratei e risconti passivi (che scontano la ciclicità dell'anno scolastico, stante l'emissione anticipata delle fatture) e l'incremento dei Debiti tributari anche per l'adesione alle agevolazioni previste dai Dpcm Cura Italia e successivi.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Disponibilità liquide	(6.115)	(8.383)
Crediti finanziari a breve	-	-
Passività finanziaria a breve	316	133
Attività finanziarie a breve	-	(183)
Debiti verso banche a breve termine	2.175	6.650
Indebitam. finanziario netto a breve termine	(3.624)	(1.783)
Debiti verso banche a m/l termine	5.128	3.618
Indebitam. finanziario netto a m/l termine	5.128	3.618
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.504	1.835

Valori in €'000

La Posizione Finanziaria Netta è sostanzialmente invariata rispetto al 31.12.2019 permanendo negativa per € 1.5



milioni rispetto ai € 1.8 milioni al 31 dicembre 2019.

Al fine di dotare la Società delle adeguate risorse finanziarie necessarie a supportare la forte crescita della SBU Education, il consolidamento della SBU Innovation e sanare le pendenze pregresse riflesse nel Piano Industriale 2020-2024 approvato il 25 agosto 2020 dal Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea Straordinaria della Società il 14 settembre 2020 che prevede l'attribuzione di una delega ex articolo 2443 ed ex articolo 2420-ter del codice civile al Consiglio di Amministrazione per deliberare, rispettivamente, un aumento di capitale sociale e l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile. La struttura dell'operazione prevede una parte di aumento di capitale in opzione fino ad un massimo di € 4 milioni e una parte di aumento di capitale riservato a investitori qualificati, fino ad un massimo di € 6 milioni. La delega per il prestito obbligazionario convertibile sarà fino ad un massimo di € 10 milioni e sarà anch'esso con esclusione del diritto di opzione, di cui, fino ad un massimo di € 4 milioni sarà offerto in prelazione a coloro che sottoscriveranno l'aumento di capitale in opzione e fino ad un massimo di € 6 milioni sarà offerto in prelazione agli investitori qualificati che avranno sottoscritto l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ad essi riservato. La delega potrà essere esercitata entro un arco temporale massimo di 36 mesi. La conclusione di tale operazione permetterebbe inoltre la chiusura dei piani di rateazione fiscali in via anticipata.

Le valutazioni di bilancio sono state effettuate nel presupposto della continuazione dell'attività aziendale secondo quanto previsto dall'art. 2423-bis del C.C. e dal principio contabile n.11 par. 22 dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), considerati tutti gli elementi disponibili ed utili a tale riguardo e avvalendosi della possibilità prevista dall'art. 38-quater del DL. n. 34 del 19 maggio 2020 convertito dalla L. n.77 del 17 luglio 2020.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2020 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scorso 25 agosto il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2020-2024 che punta a conseguire nel 2024 ricavi pari ad € 126 milioni con un Ebitda pari a € 12 milioni e una generazione di cassa pari a € 13 milioni. Il Piano recepisce l'impatto dell'emergenza Covid-19 e basa la crescita sulla messa a regime del Campus (prevista per il settembre 2023, ovvero all'avvio del 4° ciclo scolastico), sullo sviluppo di distance e remote learning per tutto il percorso formativo (scolastico, universitario e corsi post diploma e laurea) e sulla costante crescita della SBU Innovation, focalizzata sulla consulenza aziendale in ambito di Digital Transformation che l'emergenza sanitaria ha fatto diventare quanto mai centrali.

Lo stesso giorno, per sostenere il Piano, il Consiglio di Amministrazione di H-FARM ha discusso sulla proposta di attribuzione allo stesso di una delega ad aumentare il capitale sociale per un ammontare massimo (sovrapprezzo incluso) di € 20 milioni anche con l'esclusione del diritto di opzione, per consentire alla Società di dotarsi delle risorse necessarie a supportare la forte crescita della SBU Education, il consolidamento della SBU Innovation e sanare le pendenze pregresse.

Il 7 settembre, a meno di un anno dalla cerimonia di posa della prima pietra e in tempo per l'avvio dell'anno scolastico 2020-2021, si è tenuto l'evento di inaugurazione di H-FARM Campus, dinanzi alle istituzioni,



partner e investitori: 10 nuovi edifici, tecnologicamente avanzati, dedicati principalmente alla formazione, distribuiti in un'area di 51 ettari di cui 27 destinati a parco attrezzato aperto al pubblico.

Il 14 settembre l'Assemblea Straordinaria, con il voto favorevole del 62,28% del capitale sociale pari al 99,18% dei presenti, ha affidato al Consiglio di Amministrazione la delega ad aumentare il capitale sociale per un ammontare massimo (sovrapprezzo incluso) di € 20 milioni anche con l'esclusione del diritto di opzione.

* * *

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di amministrazione ha altresì approvato, sentito il parere del Comitato Parti Correlate, la sottoscrizione di un contratto di locazione con la società "Cattolica Beni Immobili Srl" parte correlata della Società per la locazione di un immobile sito in Roncade, Via Boschi 12 i cui effetti non ricadono nelle operazioni di maggior rilevanza stante l'importo del canone annuo.

H-FARM

H-FARM è la piattaforma d'innovazione in grado di supportare la creazione di nuovi modelli d'impresa e la trasformazione ed educazione dei giovani e delle aziende italiane in un'ottica digitale. Fondata nel gennaio 2005 come primo incubatore di startup al mondo, ha saputo rinnovarsi e adattarsi alle esigenze di mercato senza mai perdere di vista i valori portanti che stanno nel cogliere le opportunità indotte dall'innovazione digitale e nel mantenere un approccio Human centric. Oggi è l'unica realtà al mondo che unisce in un unico luogo investimenti, servizi per le imprese e formazione. Strutturata come un campus, alle porte di Venezia, H-FARM si estende su 51 ettari, di cui 20 di area boschiva, ed è il più importante polo di innovazione in Europa. Conta oltre 600 persone che lavorano in territorio italiano ed è considerata un unicum a livello internazionale.

Per maggiori informazioni: H-FARM S.p.A.
Investor Relator: Luca Valerio: investor@h-farm.com

Ufficio Stampa Serena Gasparoni: serena.gasparoni@h-farm.com

Nomad EnVent Capital Markets Ltd 42 Berkeley Square - London W1J 5AW Italian Branch - Via Barberini 95, 00187 Rome (Italy)
Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841 Paolo Verna - pverna@enventcapitalmarkets.co.uk

Fine Comunicato n.20079-12

Numero di Pagine: 7