

Relazione finanziaria consolidata semestrale

al 30 giugno 2024



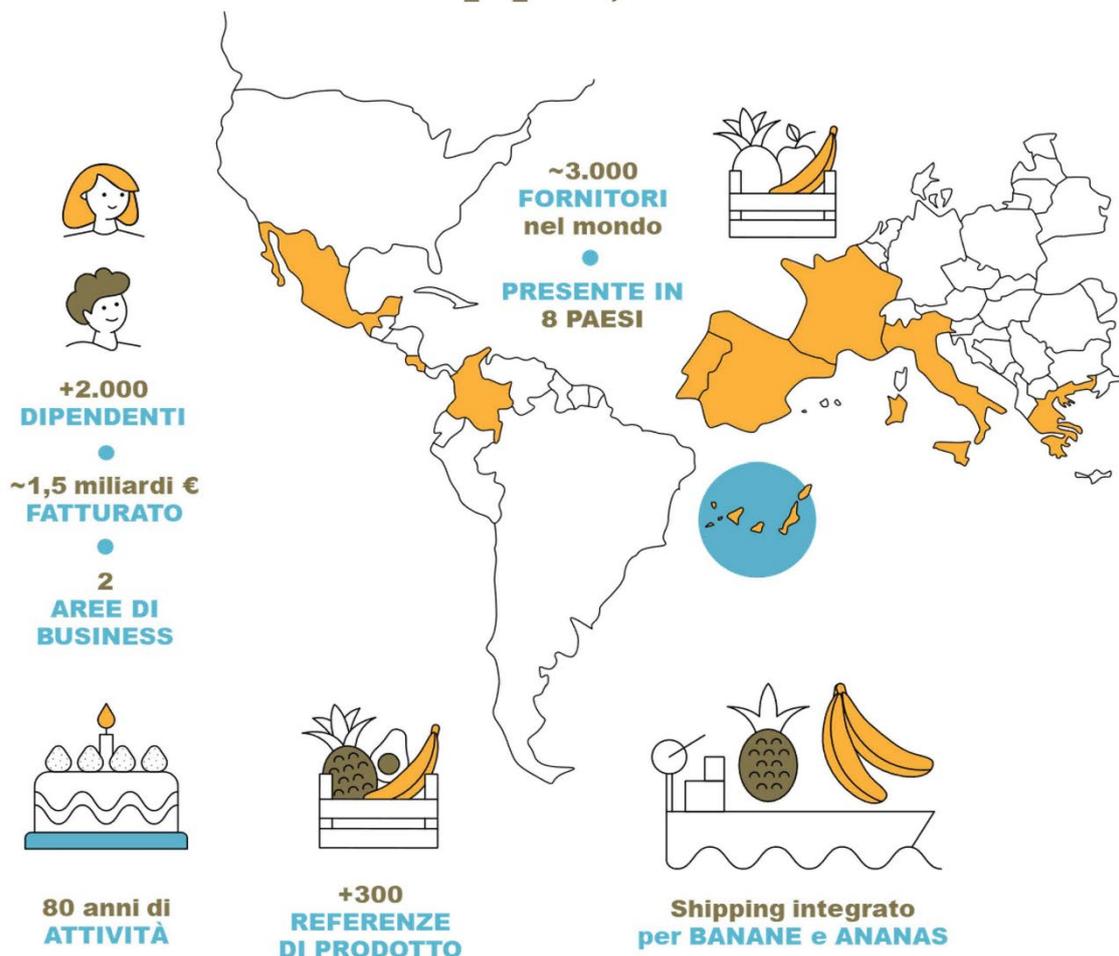
GRUPPO
ORSERO

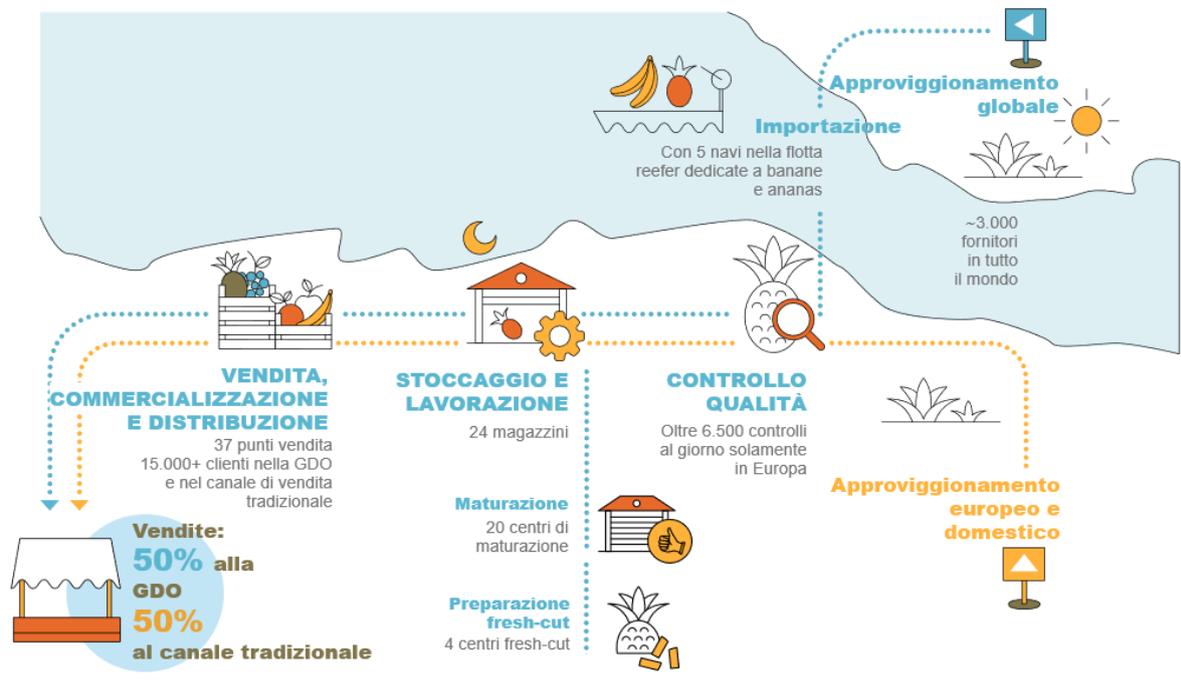


SOMMARIO

| | |
|---|-----------|
| Sommario | 2 |
| Principali dati economici, finanziari e patrimoniali | 5 |
| Dati societari di Orsero S.p.A..... | 7 |
| Composizione organi Sociali di Orsero S.p.A. | 8 |
| Struttura del Gruppo..... | 9 |
| Indicatori alternativi di performance | 9 |
| RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE..... | 11 |
| Premessa | 12 |
| Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre..... | 12 |
| Analisi della situazione economica e finanziaria del Gruppo Orsero | 15 |
| Commento alle performance dei settori di attività | 21 |
| Altre informazioni..... | 23 |
| BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024..... | 29 |
| Prospetti contabili consolidati | 30 |
| Attestazione ex art. 154 bis, c.5 TUF relativa al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni | 35 |
| Note illustrative al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato | 36 |
| Criteri di valutazione..... | 43 |
| Altre informazioni..... | 45 |
| Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2024..... | 52 |
| Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC non ancora omologati dall'Unione Europea | 53 |
| Note illustrative - informazioni sulla situazione patrimoniale - finanziaria e del conto economico | 53 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE | 94 |

Il nostro Gruppo, in sostanza.





Principali dati economici, finanziari e patrimoniali

Dati economici:

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|---|------------------|------------------|
| Ricavi | 744.123 | 763.447 |
| Adjusted EBITDA | 40.901 | 59.217 |
| % Adjusted EBITDA | 5,50% | 7,76% |
| Adjusted EBIT | 24.236 | 42.822 |
| EBIT | 23.080 | 41.052 |
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | 32.386 |
| Utile/perdita attribuibile alle partecipazioni di terzi | 445 | 539 |
| Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante | 14.617 | 31.847 |
| Utile/perdita "corrente" del periodo | 15.969 | 33.372 |

Dati patrimoniali:

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Capitale Investito Netto | 373.278 | 366.365 |
| Patrimonio Netto Gruppo | 241.886 | 236.800 |
| Patrimonio Netto Terzi | 1.541 | 1.724 |
| Patrimonio Netto Totale | 243.427 | 238.523 |
| Posizione Finanziaria Netta | 129.851 | 127.842 |

Principali indici:

| | 1° Semestre 2024 | Esercizio 2023 | 1° Semestre 2023 |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto Totale | 0,53 | 0,54 | 0,59 |
| Posizione Finanziaria Netta/Adjusted EBITDA* | 1,46 | 1,19 | 1,43 |
| Raffronto indicatori senza effetto IFRS 16 | | | |
| Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto Totale | 0,29 | 0,28 | 0,38 |
| Posizione Finanziaria Netta/Adjusted EBITDA* | 0,97 | 0,74 | 1,09 |

* Si segnala che l'Adjusted EBITDA del semestre è calcolato a fini comparativi in misura "rolling", vale a dire considerando per l'Adjusted EBITDA al 30.06.2024 il dato consuntivato dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024, mentre per l'Adjusted EBITDA al 30.06.2023, sempre a fini comparativi, il dato consuntivato dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023.

Dati dei flussi monetari:

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Utile/perdita di periodo | 15.062 | 32.386 |
| Flussi finanziari derivanti da attività operative | 16.240 | 40.298 |
| Flussi finanziari derivanti da attività di investimento | (8.828) | (55.770) |
| Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento | (9.101) | 37.479 |
| Flusso monetario del periodo | (1.688) | 22.007 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 90.062 | 68.830 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 88.374 | 90.837 |

Dati economici, patrimoniali ed indici senza effetto IFRS 16:

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | Esercizio 2023 | 1° Semestre 2023 |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Adjusted EBITDA | 32.129 | 90.600 | 51.078 |
| % Adjusted EBITDA | 4,3% | 5,9% | 6,7% |
| Proventi finanziari, oneri finanziari (senza differenze cambio) | (3.662) | (8.301) | (3.527) |
| Patrimonio Netto Totale | 244.314 | 239.115 | 230.027 |
| Posizione Finanziaria Netta | 69.762 | 67.083 | 87.466 |
| Raffronto indicatori | | | |
| Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto Totale | 0,29 | 0,28 | 0,38 |
| Posizione Finanziaria Netta/Adjusted EBITDA* | 0,97 | 0,74 | 1,09 |

* Si segnala che l'Adjusted EBITDA del semestre è calcolato a fini comparativi in misura "rolling", vale a dire considerando per l'Adjusted EBITDA al 30.06.2024 il dato consuntivato dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024, mentre per l'Adjusted EBITDA al 30.06.2023, sempre a fini comparativi, il dato consuntivato dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023.

Le tabelle di cui sopra forniscono una prima indicazione di massima sull'andamento dell'attività del Gruppo nel primo semestre 2024, compiutamente descritto più avanti nelle apposite sezioni di questa relazione.

Dati societari di Orsero S.p.A.

Sede Legale:

Orsero S.p.A.
Via Vezza D'Oglio 7, 20139 Milano

Dati legali:

Capitale sociale Euro: 69.163.340
N. azioni ordinarie prive di valore nominale: 17.682.500
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 09160710969
Iscrizione C.C.I.A.A. di Milano al nr. R.E.A. 2072677
Sito Istituzionale www.orserogroup.it

Composizione organi Sociali di Orsero S.p.A.

Orsero S.p.A., Capogruppo del Gruppo Orsero, ha adottato il cosiddetto “sistema tradizionale” di gestione e controllo.

Consiglio di Amministrazione¹:

| | |
|---------------------------------------|---|
| Paolo Prudenziati | Presidente non esecutivo |
| Raffaella Orsero | Vicepresidente, Amministratore Delegato (CEO) |
| Matteo Colombini | Amministratore Delegato (Co-CEO, CFO) |
| Carlos Fernández Ruiz | Amministratore |
| Armando Rodolfo de Sanna ² | Amministratore indipendente |
| Vera Tagliaferri ² | Amministratore indipendente |
| Laura Soifer ² | Amministratore indipendente |
| Costanza Musso ² | Amministratore indipendente |
| Elia Kuhnreich ^{2,3} | Amministratore indipendente |
| Riccardo Manfrini ^{2,3} | Amministratore indipendente |

Collegio sindacale⁴:

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Lucia Foti Belligambi | Presidente |
| Michele Paolillo | Sindaco effettivo |
| Marco Rizzi | Sindaco effettivo |
| Monia Cascone | Sindaco supplente |
| Paolo Rovella | Sindaco supplente |

Comitato controllo e rischi⁵:

| | |
|--------------------------|------------|
| Vera Tagliaferri | Presidente |
| Armando Rodolfo de Sanna | Membro |
| Riccardo Manfrini | Membro |

Comitato remunerazione e nomine⁵:

| | |
|--------------------------|------------|
| Armando Rodolfo de Sanna | Presidente |
| Elia Kuhnreich | Membro |
| Paolo Prudenziati | Membro |

Comitato parti correlate⁵:

| | |
|-------------------|------------|
| Laura Soifer | Presidente |
| Costanza Musso | Membro |
| Riccardo Manfrini | Membro |

Comitato sostenibilità⁵:

| | |
|------------------|------------|
| Costanza Musso | Presidente |
| Laura Soifer | Membro |
| Vera Tagliaferri | Membro |

Società di Revisione Legale:

KPMG S.p.A.

¹ Il Consiglio di Amministrazione composto da dieci membri è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti del 26 aprile 2023 e rimarrà in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

² Dichiaratosi in sede di presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti.

³ Tratti dalla lista presentata congiuntamente dai fondi gestiti da Praude Asset Management Limited.

⁴ Il collegio sindacale, composto da tre membri effettivi e due supplenti, è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti del 26 aprile 2023 e rimarrà in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

⁵ I membri dei Comitati remunerazioni e nomine, parti correlate, controllo rischi e sostenibilità sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2023 e rimarranno in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

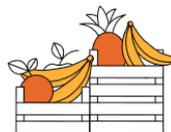
Struttura del Gruppo



Shipping

COSIARMA
Italia

ORSERO CR
Costa Rica



Distribuzione

| | |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| FRUTTITAL Italia | AZ FRANCE Francia |
| GALANDI Italia | BLAMPIN ** Francia |
| AGRICOLA AZZURRA * Italia 50% | CAPEXO Francia |
| I FRUTTI DI GIL Italia 51% | FRUTTICA Francia |
| SIMBA Italia | H.NOS FERNANDEZ LOPEZ Spagna |
| SIMBACOL Colombia | BONAORO * Spagna 50% |
| BELLA FRUTTA Grecia | CITRUMED *** Tunisia 50% |
| EUROFRUTAS Portogallo | MOÑO AZUL * Argentina 19,2% |
| COMM. DE FRUTA ACAPULCO Messico | |



Servizi & Holding

ORSERO SPA
Italia

FRESCO
SHIP'S AGENCY & FOWARDING
Italia

ORSERO
SERVIZI
Italia

FRUPORT *
Spagna 49%

* Metodo del patrimonio netto
** 80% del capitale sociale interamente diluito
*** Al costo

Rappresentazione sintetica del Gruppo.

Indicatori alternativi di performance

Nella presente relazione finanziaria consolidata semestrale sono presentati e commentati alcuni indicatori economico-finanziari, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IAS-IFRS, ma che permettono di commentare l'andamento del business del Gruppo. Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l'andamento del business del Gruppo nelle sezioni "Principali dati economici, finanziari e patrimoniali", "Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione" e all'interno delle "Note illustrative", in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche ed integrazioni (Comunicazione Consob n.0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di performance elencati di seguito dovrebbero essere usati come un supplemento informativo a quanto previsto dagli IAS-IFRS per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria ad una migliore comprensione dell'andamento economico, patrimoniale, finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il criterio utilizzato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi ed il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di *performance* utilizzati nella Relazione finanziaria consolidata semestrale:

EBIT: è rappresentato dal risultato operativo.

Adjusted EBITDA: è rappresentato dal risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, depurato dai costi/proventi aventi natura non ricorrente e dai costi legati alla premialità del Top Management.

Adjusted EBIT: è rappresentato dal risultato operativo depurato dai costi/proventi aventi natura non ricorrente e dai costi legati alla premialità del Top Management.

Utile/perdita corrente del periodo: utilizzato per il raffronto a livello di risultato consolidato totale rappresenta l'utile/perdita al netto dei proventi ed oneri aventi natura non ricorrente, comprensivi delle relative imposte. In quanto tale, l'indicatore fornisce un utile ed immediato riscontro sull'andamento reddituale del periodo non influenzato dalle componenti non ricorrenti.

Attività immobilizzate: è calcolato come somma algebrica delle seguenti voci: avviamento, attività immateriali diverse dall'avviamento, immobili, impianti e macchinari, partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, attività finanziarie non correnti, attività fiscali differite. A tali voci devono essere esclusi eventuali *fair value* di derivati di copertura inclusi nella voce "attività finanziarie non correnti".

Capitale circolante netto commerciale: è calcolato come somma algebrica delle rimanenze, dei crediti commerciali e debiti commerciali.

Altri crediti e debiti: è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci: attività fiscali, altri crediti ed altre attività correnti, attività possedute per la vendita, altre passività non correnti, passività per imposte differite, fondi, benefici ai dipendenti, passività fiscali, altre passività correnti e passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita. A tali voci devono essere esclusi eventuali *fair value* di derivati di copertura, delle attività finanziarie correnti inclusi nella voce "altri crediti ed altre attività correnti".

Capitale circolante netto: è calcolato come somma algebrica del capitale circolante netto commerciale e degli altri crediti e debiti.

Capitale investito netto (CIN): è calcolato come somma algebrica del capitale circolante netto commerciale, delle attività immobilizzate e della voce altri crediti e altri debiti come sopra definiti. Questo indicatore rappresenta il "Fabbisogno" di capitale necessario per la conduzione dell'azienda alla data di riferimento, finanziato nelle due componenti Mezzi propri (Patrimonio netto) e Mezzi di Terzi (Posizione finanziaria netta).

Posizione finanziaria netta (PFN), o anche "Totale Indebitamento Finanziario" nella definizione ESMA: è calcolata come somma algebrica delle seguenti voci: disponibilità liquide e mezzi equivalenti, passività finanziarie non correnti/correnti che comprendono anche i debiti legati al prezzo su acquisizioni ancora da pagare ed i valori di *fair value* positivi/negativi su derivati di copertura e le attività finanziarie correnti incluse nella voce "altri crediti ed altre attività correnti".

ROI: è calcolato come rapporto tra l'Adjusted EBIT ed il Capitale investito netto; il dato dell'Adjusted EBIT del periodo viene calcolato in misura rolling sui 12 mesi in maniera da offrire un confronto omogeneo con l'indice calcolato con riferimento all'intero esercizio.

ROE Gruppo: è calcolato come rapporto tra l'utile/perdita attribuibile ai soci della controllante ed il patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante al netto del risultato; anche in questo caso l'utile di periodo di competenza del Gruppo viene calcolato in misura rolling sui 12 mesi in maniera da offrire un confronto omogeneo con l'indice calcolato con riferimento all'intero esercizio.

RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE



Premessa

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Orsero relativo all'omonimo Gruppo ("Gruppo Orsero") al 30 giugno 2024 è stato redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS), ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002, emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, includendo tutti i principi internazionali oggetto di interpretazione (International Financial Reporting Standards – IFRS) e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e del precedente Standing Interpretations Committee (SIC). Inoltre, tale Bilancio è stato redatto per adempiere a quanto definito dall'art.154-ter del D.Lgs n. 58/1998 ed in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione all'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005, sono state considerate le indicazioni incluse nella Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 recante "Disposizioni in materia di Bilancio", nella Delibera Consob n.15520 del 27 luglio 2006 recante "Modifiche e integrazione al Regolamento Emittenti adottato con Delibera n.11971/99", nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 recante "Informativa societaria richiesta ai sensi dell'art.114, comma 5, D.Lgs 58/98", nella comunicazione DEM/7042270 del 10 maggio 2007 e nel Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n.2 del 6 febbraio 2009. La presente relazione finanziaria è stata redatta secondo lo IAS 34, Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi di consolidamento e criteri di valutazione adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2023. La presente relazione consolidata è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice civile; essa fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sull'andamento del Gruppo Orsero, nel suo complesso e nei vari settori in cui esso ha operato.

Orsero S.p.A. (la "Capogruppo" o la "Società") ed insieme alle società da essa controllate ("Gruppo" o "Gruppo Orsero") è una società con azioni quotate sul mercato Euronext Milan (in precedenza Mercato Telematico Azionario), Segmento STAR dal 23 dicembre 2019.

Il perimetro di consolidamento del primo semestre 2024 ha subito variazioni rispetto allo stesso periodo del 2023, essenzialmente legate all'ingresso nel 100% del capitale della società costaricense Immobiliaria Pacuare avvenuta nel primo semestre 2024 e l'ingresso del 51% del capitale della società I Frutti di Gil avvenuta nel mese di settembre 2023.

Si segnala come l'attività del Gruppo sia, per sua natura, soggetta a spiccati fenomeni di stagionalità legati alle campagne che variano di anno in anno nei volumi e nei prezzi e come, pertanto, i risultati del primo semestre possano essere considerati solo parzialmente indicativi dell'andamento dell'intero esercizio.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre

Si riportano qui di seguito i fatti più significativi avvenuti nel corso del primo semestre 2024, che consistono principalmente (i) nell'approvazione della Guidance sui risultati attesi FY 2024, (ii) nelle risoluzioni dell'Assemblea del 29 aprile scorso relativamente alla distribuzione del dividendo sul risultato 2023 ed all'approvazione della Politica di Remunerazione 2024 e (iii) nell'avvio del programma di acquisto azioni proprie. Il management del Gruppo ed il Consiglio di Amministrazione monitorano costantemente il contesto economico e macroeconomico tutt'ora fortemente influenzato dagli effetti macroeconomici ancora derivanti dai conflitti in Ucraina e Medio Oriente al fine di valutare le migliori strategie aziendali per far fronte a scenari di mercato mutevoli e volatili con tempestività ed efficacia.

Situazione macroeconomica

Come indicato dall'European Economic Forecast pubblicato a maggio 2024 (Forecast Spring 2024), all'inizio dell'anno l'economia dell'Unione Europea ha registrato una ripresa, dopo un prolungato periodo di stagnazione. Il tasso di crescita dello 0,3% stimato per il primo trimestre del 2024 è ancora inferiore al potenziale stimato, ma ha superato le aspettative. L'attività dell'euro si è espansa allo stesso ritmo, segnando la fine della lieve recessione registrata nella seconda metà dello scorso anno. Nel frattempo, l'inflazione nell'UE si è ulteriormente raffreddata nel primo trimestre.

Le previsioni ipotizzano una crescita del PIL nel 2024 pari all'1,0% nell'Unione Europea ed allo 0,8% nella zona euro. Si tratta di un lieve miglioramento rispetto alle previsioni intermedie per l'inverno 2024 (Forecast Winter 2024) per l'Unione Europea, ma invariato per la zona euro. Si prevede che la crescita del PIL dell'Unione Europea migliorerà fino all'1,6% nel 2025, con una revisione al ribasso di 0,1 rispetto alle stime precedenti. Nella zona euro, la crescita del PIL nel 2025 è prevista leggermente inferiore all'1,4% (anche questa revisione al ribasso). Un aspetto importante è che quasi tutti gli Stati membri dovrebbero tornare alla crescita nel 2024. Con l'espansione economica nell'area meridionale dell'Unione Europea che supera ancora quella dell'Europa settentrionale e occidentale, la convergenza economica all'interno dell'Unione Europea dovrebbe progredire ulteriormente. In occasione del ventesimo anniversario dell'allargamento dell'Unione Europea verso est e sud, è degno di nota che dopo quasi un anno di stallo, la convergenza economica è destinata a riprendere anche per i nuovi Stati membri. Si prevede che prosegua ad un ritmo sostenuto per tutto l'orizzonte delle previsioni ed oltre. L'inflazione attuale (HICP – *Harmonised Index of Consumer Prices*) in Europa continuerà a diminuire nell'arco di tempo previsto. Nell'Unione Europea si prevede ora che diminuirà dal 6,4% nel 2023 al 2,7% nel 2024 ed al 2,2% nel 2025. Si tratta di una revisione a ribasso rispetto al forecast precedente sia per l'Unione Europea che per la zona euro, soprattutto per quest'anno.

L'attività economica è rimasta sostanzialmente stagnante nel 2023 ed il consumo privato è cresciuto solo dello 0,4%. Nonostante la forte crescita dell'occupazione e dei salari, i redditi del lavoro hanno superato a stento l'inflazione. Le aspettative di tagli dei tassi imminenti e decisivi in tutto il mondo sono state ridotte nelle ultime settimane, poiché le pressioni inflazionistiche, soprattutto negli Stati Uniti, si sono rivelate più persistenti di quanto precedentemente previsto. Nella zona euro, dove la Banca centrale europea ha aumentato per l'ultima volta i tassi di interesse di riferimento nel settembre 2023, i mercati si aspettano ora un ritmo più graduale di tagli dei tassi di riferimento rispetto alle previsioni all'inverno. I future Euribor a 3 mesi indicano che i tassi nominali a breve termine dell'area dell'euro scenderanno dal 4% al 3,2% entro la fine dell'anno e al 2,6% entro la fine del 2025⁶.

Nonostante la produzione in gran parte stagnante, l'economia dell'UE ha creato più di due milioni di posti di lavoro nel 2023, grazie a una crescita occupazionale generalizzata in tutta l'UE. Secondo l'indagine sulle forze di lavoro, il tasso di occupazione delle persone tra i 20 e i 64 anni nell'UE ha raggiunto un nuovo record del 75,5% nell'ultimo trimestre del 2023. In marzo il tasso di disoccupazione dell'UE ha raggiunto un minimo storico del 6,0%, mentre altre misure di sgravio del mercato del lavoro si mantengono a livelli quasi record. Inoltre, il tasso di disoccupazione ha continuato a diminuire negli Stati membri che registrano i tassi più elevati, con un conseguente calo della dispersione tra i vari Paesi. Questa forte performance del mercato del lavoro riflette l'andamento favorevole sia della domanda che dell'offerta di manodopera, dovuto anche alla migrazione. In futuro, l'impulso di questi fattori positivi dovrebbe diminuire e la crescita dell'occupazione dovrebbe essere più contenuta. Nell'orizzonte di previsione, tuttavia, si prevede che l'economia dell'UE genererà altri 2,5 milioni di posti di lavoro, mentre il tasso di disoccupazione dovrebbe oscillare intorno ai tassi attuali che sono piuttosto bassi. Da notare che la crescita dei salari reali - iniziata verso la fine dello scorso anno - dovrebbe continuare per tutta la durata delle previsioni. Entro il 2025, i salari reali medi dovrebbero recuperare completamente rispetto ai livelli del 2021, sebbene ciò non avvenga in tutti gli Stati membri. La crescita continua dei salari e dell'occupazione sosterrà la crescita del reddito disponibile nel 2024. Un ulteriore aumento del tasso di risparmio al 14,4% limita tuttavia l'espansione dei consumi privati all'1,3% - ancora ben al di sotto della crescita tendenziale. Nel 2025, il reddito reale disponibile dovrebbe accelerare ulteriormente,

⁶ Dalle ultime analisi dell'Ufficio Tesoreria di Gruppo i valori dei future Euribor 3 mesi saranno pari a 3,3% entro fine 2024 e 2,2% entro la fine del 2025.

mentre il calo dei tassi di interesse riduce gli incentivi a risparmiare. Ciò dovrebbe portare a una crescita più sostenuta dei consumi, pari al 1,7% nell'UE.

Guardando al futuro, la crescita globale (esclusa l'UE) dovrebbe rimanere prossima al 3,5% nell'orizzonte di previsione. Per il mondo nel suo insieme, si prevede che la crescita aumenterà dal 3,1% nel 2023 al 3,2% nel 2024 e al 3,3% nel 2025. Si tratta di una revisione marginalmente al rialzo rispetto alle previsioni invernali. Le prospettive di crescita per gli Stati Uniti sembrano migliori del previsto, principalmente a causa della forte performance di fine 2023. La persistenza delle pressioni inflazionistiche, tuttavia, suggerisce che l'effetto frenante delle condizioni monetarie restrittive è destinato a continuare nel breve termine.

I rischi provenienti dall'esterno dell'UE sono aumentati negli ultimi mesi, in un contesto di due guerre in corso nei nostri Paesi e di crescenti tensioni geopolitiche. I mercati globali del commercio e dell'energia appaiono particolarmente vulnerabili. Inoltre, la persistenza dell'inflazione negli Stati Uniti potrebbe ritardare ulteriormente i tagli dei tassi negli Stati Uniti, ma anche oltre, con il conseguente inasprimento delle condizioni finanziarie globali. Sul fronte interno, le banche centrali dell'UE potrebbero anche rinviare i tagli dei tassi fino al calo delle imprese di servizi che hanno un tasso d'inflazione. Inoltre, la necessità di ridurre i disavanzi di bilancio e riportare i rapporti sul debito su un percorso decrescente potrebbe richiedere che alcuni Stati membri perseguano una politica fiscale più restrittiva rispetto a quanto attualmente previsto per 2025. La Commissione ha pubblicato un invito a presentare proposte per una nuova strategia di cooperazione con i Paesi in via di sviluppo. Al contempo, un calo della propensione al risparmio potrebbe stimolare la crescita dei consumi, mentre gli investimenti nella costruzione residenziale potrebbero recuperare più rapidamente. I rischi associati al cambiamento climatico e al degrado del capitale naturale pesano sempre più sulle prospettive. L'Unione europea è particolarmente colpita, in quanto l'Europa è il continente che registra l'aumento più rapido della temperatura.

In tale contesto l'attività del Gruppo non ha subito – almeno fino ad ora – effetti di portata significativa e tali da causare disruption del business, sia per l'assenza di rapporti diretti coi Paesi in conflitto, sia per la natura del proprio business legata alla commercializzazione di prodotti alimentari di prima necessità, senza quindi pregiudicare in maniera significativa la redditività del Gruppo né mettere in discussione il presupposto della continuità aziendale o il buon esito delle attività rispetto alle stime effettuate dal management. Il management del Gruppo monitora con attenzione le operazioni dal punto di vista finanziario, commerciale e organizzativo, ivi comprese le situazioni di tesoreria relativamente agli incassi dei crediti da parte della clientela.

Guidance FY 2024

Il Consiglio di Amministrazione del 6 febbraio 2024, sulla base delle proiezioni di Budget approvate per il presente esercizio, ha comunicato al mercato finanziario e reso disponibile sul proprio sito aziendale la Guidance FY 2024 con riferimento ai principali indicatori economico-finanziari, in continuità con quanto già fatto per i precedenti esercizi, al fine di attuare una comunicazione sempre più fluida ed efficace con gli stakeholders del Gruppo. In considerazione del Piano Strategico di Sostenibilità, il Consiglio di Amministrazione ha comunicato al mercato finanziario anche gli obiettivi ESG per il corrente esercizio. L'implementazione del Piano Strategico e il raggiungimento degli obiettivi verranno monitorati anche grazie al Comitato di Sostenibilità.

Distribuzione del dividendo ordinario

L'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2024 ha deliberato di destinare l'utile di esercizio 2023 pari ad euro 22.165 migliaia come da proposta del Consiglio di Amministrazione ed in particolare di distribuire un dividendo monetario ordinario di euro 0,60 per azione, al lordo della ritenuta a riserva di legge, per ciascuna azione esistente ed avente diritto al dividendo, con esclusione quindi dal computo di n. 753.137 azioni proprie possedute dalla società, per un dividendo complessivo di euro 10.158 migliaia. Lo stacco cedola è avvenuto il 13 maggio 2024, la record date il 14 maggio ed il pagamento è stato effettuato a partire dal 15 maggio 2024.

Delibera sulla Politica di Remunerazione

L'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2024 ha approvato con voto vincolante la politica di remunerazione 2024 (Sezione I) ai sensi dell'art. 123 -ter, commi 3-bis e 3-ter, TUF e con voto consultivo ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF la Relazione sulla Remunerazione (Sezione II) sui compensi corrisposti nel 2023.

Avvio del programma di acquisto di azioni proprie

In data 17 giugno 2024 Orsero ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie per massime complessive n. 80.000 azioni, con inizio in data 17 giugno 2024 e durata fino al 31 luglio 2024 e per un controvalore massimo di euro 1.000.000. Tale programma è terminato l'11 luglio 2024 e ha portato all'acquisto di complessive 80.720 azioni proprie, di cui 48.369 nel corso del mese di giugno e 32.351 nel corso del mese di luglio, per un prezzo medio di euro 12,5349 ed un controvalore complessivo di euro 1.012 migliaia (inclusivo di commissioni).

Al 30 giugno 2024, inclusi gli acquisti di cui sopra, Orsero detiene 801.506 azioni proprie, pari al 4,533% del capitale sociale, per un controvalore di euro 9.377 migliaia, esposto in diretta riduzione del patrimonio netto. Alla data di approvazione della presente relazione, Orsero detiene 833.857 azioni proprie, pari al 4,716% del capitale sociale.

Analisi della situazione economica e finanziaria del Gruppo Orsero

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato evidenzia un utile di euro 15.062 migliaia (al 30 giugno 2023: euro 32.386 migliaia), di cui euro 14.617 migliaia di competenza dei soci della controllante (al 30 giugno 2023: euro 31.847 migliaia), dopo avere effettuato ammortamenti e accantonamenti per euro 16.665 migliaia (al 30 giugno 2023 euro 16.394 migliaia), oneri netti non ricorrenti per euro 1.156 migliaia (principalmente legati alla stima della partecipazione agli utili, prevista dalla legge, dei dipendenti delle società francesi e messicane, dal ricorso al noleggio straordinario di una nave aggiuntiva allo scopo di porre rimedio a ritardi di schedula non più recuperabili, alla chiusura del magazzino del sito produttivo di Solgne di proprietà di AZ France, ritenuto non più efficiente per le operazioni di Gruppo e ad altre sopravvenienze passive, parzialmente compensati dall'accordo transattivo legato al premio assicurativo per la polizza LBO a copertura del contenzioso doganale conclusosi nel 2023, pagato in precedenza e ad altre sopravvenienze attive), oneri finanziari netti per euro 5.049 migliaia, differenze cambio positive per euro 108 migliaia, proventi di natura patrimoniale per euro 10 migliaia e risultato pro-quota delle società consolidate ad equity per euro 942 migliaia.

Qui di seguito si riporta il dettaglio delle principali poste economiche, per la quasi totalità identificabili nel prospetto di Bilancio ad eccezione dell'Adjusted EBITDA, principale indicatore di performance utilizzato dal Gruppo, dell'Adjusted EBIT e dell'Utile/perdita "corrente" del periodo, definiti nel capitolo "Indicatori alternativi di performance".

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi | 744.123 | 763.447 |
| Adjusted EBITDA | 40.901 | 59.217 |
| Adjusted EBIT | 24.236 | 42.822 |
| Risultato operativo (EBIT) | 23.080 | 41.052 |
| Proventi finanziari | 1.033 | 502 |
| Oneri finanziari e differenze cambio | (5.974) | (5.636) |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto ed Altri proventi da partecipazioni | 952 | 1.080 |
| Risultato Ante Imposte | 19.092 | 36.998 |
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | 32.386 |
| Utile/perdita attribuibile alle partecipazioni di terzi | 445 | 539 |
| Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante | 14.617 | 31.847 |
| Utile/perdita "corrente" del periodo | 15.969 | 33.372 |

La performance del primo semestre 2024 del Gruppo risulta sostanzialmente in linea alle aspettative e risente della normalizzazione del settore Shipping nonché della minore redditività del prodotto Banana, fattori di correzione che hanno riportato i risultati del Gruppo maggiormente in linea ai trend storici rispetto all'eccezionalità dell'anno 2023, mantenendo tuttavia la redditività del Gruppo a livelli "best in class" rispetto al settore di riferimento.

Il settore Shipping registra buoni livelli di volumi trasportati ed una sensibile riduzione dei noli marittimi che rimangono tuttavia remunerativi; l'impatto maggiore si registra sul fronte del traffico dei contenitori dry sulla tratta di back haul dal Mediterraneo verso i Paesi del centroamerica.

Il settore Distribuzione nel primo semestre 2024 è stato influenzato da un contesto macroeconomico quantomai incerto caratterizzato anche da fenomeni di calo dei consumi in talune aree geografiche e dalla normalizzazione del prodotto Banana, ma ha registrato un risultato in linea alla media storica di performance del primo semestre. I ricavi sono in leggera flessione principalmente per effetto della decisione del management di ridurre il peso della commercializzazione di banane di brand terzi in Italia, la redditività – al netto dell'impatto relativo al prodotto Banana – segna un risultato comunque positivo ed in linea con la media di mercato, seppure scontando la stagnazione dei consumi di alcuni prodotti oggetto di campagne invernali, soprattutto in Italia, dovuta ad un clima particolarmente mite, a cui si aggiunge una riduzione dei volumi di avocado in Messico. Tale risultato deriva principalmente dal continuo miglioramento del mix di prodotti commercializzati ed in particolare alla gamma dei prodotti esotici.

In tale comparto l'impatto dei costi energetici operativi ha continuato ad essere significativo, ancorché in calo rispetto all'anno precedente (euro 3.937 migliaia), contro euro 4.878 migliaia del primo semestre 2023 (ca. – 19,28%) legato alla discesa dei prezzi di mercato dei prodotti energetici ed alla riduzione del consumo energetico grazie agli investimenti effettuati sugli impianti di refrigerazione.

A livello consolidato l'Adjusted EBITDA, pari ad euro 40.901 migliaia, evidenzia una riduzione di euro 18.316 migliaia rispetto al 30 giugno dell'esercizio precedente, e l'utile del periodo, pari ad euro 15.062 migliaia, una riduzione di euro 17.324 migliaia⁷.

In termini di fatturato si segnala una riduzione dei ricavi rispetto al 30 giugno 2023 di euro 19.324 migliaia (-2,53%), legato alla normalizzazione delle rate di nolo per il settore Shipping e dei prezzi unitari del prodotto Banana nel settore Distribuzione.

⁷ Il peggioramento di euro 17.324 migliaia discende dal minor risultato gestionale per euro 18.316 migliaia, maggiori ammortamenti e accantonamenti per euro 271 migliaia, maggiori oneri finanziari netti per euro 624 migliaia, minor onere per differenze cambio per euro 817 migliaia, minori imposte per euro 582 migliaia, minor risultato per proventi da partecipazioni di società consolidate a patrimonio netto per euro 133 migliaia e minor incidenza di oneri netti non ricorrenti per euro 620 migliaia.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Settore "Distribuzione" | 707.094 | 716.365 |
| Settore "Shipping" | 57.949 | 69.029 |
| Settore "Holding & Servizi" | 5.314 | 5.384 |
| Adjustment intra-settoriali | (26.234) | (27.331) |
| Ricavi | 744.123 | 763.447 |

Informazione per area geografica

L'analisi delle informazioni per area geografica mostra il dettaglio dei ricavi del Gruppo suddivisi per le principali aree geografiche (per tali intendendosi le aree geografiche nelle quali è situata la società generatrice del ricavo) per il primo semestre 2024 e 2023 da cui si evince la natura eurocentrica del Gruppo.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Europa | 720.692 | 739.080 | (18.388) |
| <i>di cui Italia*</i> | <i>254.796</i> | <i>281.165</i> | <i>(26.370)</i> |
| <i>di cui Francia</i> | <i>233.523</i> | <i>239.195</i> | <i>(5.672)</i> |
| <i>di cui Penisola Iberica</i> | <i>213.555</i> | <i>203.049</i> | <i>10.506</i> |
| America Latina e Centroamerica | 23.431 | 24.367 | (936) |
| Totale Ricavi | 744.123 | 763.447 | (19.324) |

* Nei ricavi Italia sono compresi il fatturato dell'attività di Shipping e di Holding & Servizi

Come evidenziato nella tabella l'area Europa rappresenta il centro dell'attività del Gruppo Orsero mentre i ricavi extra-europei si legano alle attività svolte in Messico, relativamente alla produzione e commercializzazione/export di avocado, e Costa Rica, attività a supporto del sourcing e delle attività logistiche per l'importazione di banane ed ananas. Si segnala, infine, come per i ricavi del Gruppo la componente valutaria rivesta un'importanza non significativa (fatta eccezione come detto per l'attività di Shipping il cui fatturato, peraltro, pesa meno del 10% del fatturato totale), stante il fatto che i ricavi delle società distributrici, ad eccezione di quelli delle società messicane, sono tutti espressi in euro. La tabella seguente fornisce una riconciliazione dell'Adjusted EBITDA, utilizzato dal Management del Gruppo, in quanto indicatore di performance monitorato a livello consolidato, con l'utile/perdita del periodo presentato nel prospetto di conto economico consolidato.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | 32.386 |
| Imposte sul reddito | 4.030 | 4.612 |
| Proventi finanziari | (1.033) | (502) |
| Oneri finanziari e differenze cambio | 5.974 | 5.636 |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto ed Altri proventi/oneri da partecipazioni | (952) | (1.080) |
| Risultato operativo | 23.080 | 41.052 |
| Ammortamenti e Accantonamenti | 16.665 | 16.394 |
| Proventi ed Oneri non ricorrenti | 1.156 | 1.770 |
| Adjusted EBITDA* | 40.901 | 59.217 |

* Si segnala come l'Adjusted EBITDA del 30 giugno 2024 pari ad euro 40.901 migliaia (euro 59.217 migliaia al 30 giugno 2023) recepisca per euro 8.772 migliaia (euro 8.139 migliaia al 30 giugno 2023) l'effetto migliorativo dell'applicazione dell'IFRS 16 "Leases". Tale effetto migliorativo trova quasi intera compensazione nei maggiori ammortamenti, per euro 7.680 migliaia (euro 7.256 migliaia al 30 giugno 2023) ed oneri finanziari per euro 1.387 migliaia (euro 898 migliaia al 30 giugno 2023).

La tabella seguente espone le risultanze settoriali in termini di Adjusted EBITDA, evidenziando il citato peggioramento del settore Distribuzione per euro 6.752 migliaia (pari al 17,5%) con un risultato che passa da euro 38.669 migliaia nel primo semestre 2023 ad euro 31.917 migliaia nel primo semestre 2024. Il settore Shipping peggiora di euro 12.178 migliaia rispetto l'Adjusted EBITDA del primo semestre 2023.

Il settore Holding & Servizi è per la maggior parte rappresentato dalla Capogruppo Orsero, alla quale si affiancano su scala minore le società operative nell'ambito dei servizi doganali, in larga misura nei confronti di clienti terzi, ed informatici, prevalentemente Intercompany. Il risultato misurato dall'Adjusted EBITDA risulta tipicamente negativo, in quanto la Capogruppo determina il suo risultato in funzione dell'incasso dei dividendi dalle società del Gruppo.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Settore "Distribuzione" | 31.917 | 38.669 |
| Settore "Shipping" | 12.883 | 25.061 |
| Settore "Holding & Servizi" | (3.899) | (4.513) |
| Adjusted EBITDA | 40.901 | 59.217 |

La tabella seguente mostra, invece, il raffronto tra i risultati correnti dei due periodi in esame, evidenziando le componenti legate alla partecipazione agli utili da parte dei dipendenti delle società francesi e messicane nonché la sopravvenienza derivante dall'accordo transattivo legato al premio assicurativo per la polizza LBO a copertura del contenzioso doganale conclusosi nel 2023, pagato in precedenza. Si segnala, inoltre, la chiusura del magazzino di Solgne decisa al fine di sfruttare, per l'attività del prodotto Banana, le sinergie con gli altri siti produttivi in Francia, tenendo anche conto delle difficoltà logistiche e di costo dovute alla posizione periferica del sito. Si ricorda che il conteggio della premialità del Top Management legata al Piano di Performance Shares per l'esercizio in corso viene effettuato solo in sede consuntiva del bilancio annuale. Tutte le poste sono indicate al netto dei relativi effetti fiscali.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | 32.386 |
| Partecipazione dei dipendenti agli utili | 412 | 405 |
| Premialità Top Management | - | 278 |
| Accordo transattivo con l'Agenzia delle Dogane | - | 476 |
| Chiusura magazzino Solgne | 563 | - |
| Altri non ricorrenti | (68) | (175) |
| Utile/perdita "corrente" del periodo | 15.969 | 33.372 |

Per quanto concerne la Situazione patrimoniale-finanziaria vengono presentati i principali dati utilizzati e rivisti periodicamente dal Management ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare ed alla valutazione dei risultati.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Attività Immobilizzate | 355.420 | 355.346 |
| Capitale Circolante Netto Commerciale | 36.568 | 37.382 |
| Altri crediti e debiti | (18.710) | (26.363) |
| Capitale Investito Netto | 373.278 | 366.365 |
| Patrimonio Netto Totale | 243.427 | 238.523 |
| Posizione Finanziaria Netta | 129.851 | 127.842 |

Le principali variazioni nella struttura patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2024 rispetto al 31 dicembre 2023, sono principalmente riconducibili a:

- incremento delle attività immobilizzate per euro 74 migliaia, per effetto principalmente di investimenti in attività materiali ed immateriali per euro 15.074 migliaia (di cui euro 7.098 migliaia per nuovi contratti ed adeguamenti canoni/affitti IFRS 16 relativamente a stands, uffici, macchinari, mezzi di trasporto, attrezzature con contropartita di aumento delle passività IFRS 16), per il positivo risultato pro-quota del semestre delle società valutate a patrimonio netto per euro 942 migliaia e per un incremento netto di euro 420 migliaia di crediti di natura non ricorrente, parzialmente compensati da ammortamenti per euro 16.019 migliaia;
- incremento per euro 6.838 migliaia del Capitale Circolante Netto, inclusivo della variazione del capitale circolante commerciale e degli altri crediti e debiti, legato principalmente agli acconti a fornitori per le campagne estive in linea con la stagionalità del periodo e per il pagamento della premialità LTI pagabile nel 2024 e maturata sugli esercizi 2020, 2021 e 2022;
- peggioramento della Posizione Finanziaria Netta di euro 2.009 migliaia per effetto delle movimentazioni di cui sopra, al netto del cash flow derivante dalla gestione.

La rappresentazione sintetica del Bilancio Consolidato attraverso i principali indicatori evidenzia la buona struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo anche in un ambito “IFRS 16 compliant”. Si segnala che gli indicatori “rolling” 2023 includono per il solo 1° semestre le risultanze economiche delle società Capexo e Blampin a fronte dei dati patrimoniali e di indebitamento puntuali del 30 giugno determinando, quindi, dei valori degli indicatori nettamente sottostimati rispetto alla realtà.

| | 1° Semestre 2024 | Esercizio 2023 | 1° Semestre 2023 |
|---|------------------|----------------|------------------|
| ROE Gruppo** | 14,18% | 24,94% | 24,42% |
| ROI** | 14,52% | 19,87% | 17,11% |
| Utile/perdita base per azione*** | 0,864 | 2,758 | 1,851 |
| Utile/perdita diluito per azione*** | 0,859 | 2,748 | 1,851 |
| Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto Totale | 0,53 | 0,54 | 0,59 |
| Posizione Finanziaria Netta/Adjusted EBITDA* | 1,46 | 1,19 | 1,43 |
| Raffronto indicatori senza effetto IFRS 16 | | | |
| Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto Totale | 0,29 | 0,28 | 0,38 |
| Posizione Finanziaria Netta/Adjusted EBITDA* | 0,97 | 0,74 | 1,09 |

* Si segnala che l'Adjusted EBITDA del semestre è calcolato a fini comparativi in misura “rolling”, vale a dire considerando per l'Adjusted EBITDA al 30.06.2024 il dato consuntivato dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024, mentre per l'Adjusted EBITDA al 30.06.2023, sempre a fini comparativi, il dato consuntivato dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023.

** Si segnala che gli indici al 30 giugno 2024 ed al 30 giugno 2023 sono calcolati considerando le misure economiche in misura “rolling”, vale a dire considerando per il dato al 30 giugno 2024 il dato consuntivato dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024 e per il dato al 30 giugno 2023, il dato consuntivato dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023.

*** Si segnala che gli indici al 30 giugno 2024 ed al 30 giugno 2023 sono calcolati considerando l'utile del semestre mentre il dato annuo 31 dicembre 2023 utilizza il dato di utile netto per l'intero periodo di 12 mesi.

Per quanto invece concerne l'esposizione finanziaria del Gruppo questa viene presentata nella tabella seguente, secondo il modello previsto dalla regolamentazione ESMA e recepita da CONSOB:

| Valori in migliaia € | | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------|---|------------------|------------------|
| A | Disponibilità liquide | 88.374 | 90.062 |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 13 | 12 |
| C | Altre attività finanziarie correnti | 1.949 | 750 |
| D | Liquidità (A+B+C) | 90.337 | 90.825 |
| E | Debito finanziario corrente * | (18.204) | (14.974) |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente ** | (39.346) | (37.602) |
| G | Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (57.550) | (52.576) |
| H | Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 32.787 | 38.248 |
| I | Debito finanziario non corrente *** | (142.638) | (146.090) |
| J | Strumenti di debito | (20.000) | (20.000) |
| K | Debiti commerciali ed altri debiti non correnti | - | - |
| L | Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | (162.638) | (166.090) |
| M | Totale indebitamento finanziario (H+L) | (129.851) | (127.842) |

* Sono inclusi gli strumenti di debito, ma è esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente

** Sono inclusi debiti per contratti di noleggio e affitti IFRS 16 per euro 14.156 migliaia al 30 giugno 2024 ed euro 12.855 migliaia al 31 dicembre 2023

*** Sono esclusi gli strumenti di debito. Sono inclusi debiti per contratti di noleggio e affitti IFRS 16 per euro 45.932 migliaia al 30 giugno 2024 ed euro 47.904 migliaia al 31 dicembre 2023

Per la migliore comprensione si segnala come la componente “Altre attività finanziarie correnti” esponga il solo valore positivo del mark-to-market dei derivati di copertura, laddove il valore negativo viene esposto nella voce “E” e/o “I” in funzione delle relative scadenze. I debiti a medio-lungo termine per finanziamenti bancari e leasing sono esposti nelle categorie “F” ed “I” in ragione delle loro scadenze, mentre i debiti per quote prezzo da pagare residue sulle acquisizioni effettuate nelle categorie “E” e “K”. Non ci sono debiti commerciali e/o altri debiti scaduti che ricadano nella classificazione finanziaria prevista da ESMA.

Patrimonio netto e azioni proprie

Il capitale sociale al 30 giugno 2024, interamente versato, risulta composto da n.17.682.500 azioni prive del valore nominale per un valore di euro 69.163.340; non sussistono azioni privilegiate. I possessori di azioni ordinarie hanno il diritto di ricevere i dividendi di volta in volta deliberati e, per ciascuna azione posseduta, godono di un voto da esprimere nelle assemblee della Società. Il patrimonio netto al 30 giugno 2024 si incrementa rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto principalmente dell'utile del periodo che più che compensa la riduzione legata alla corresponsione del dividendo. Il prospetto delle variazioni del patrimonio fornisce tutta l'informativa atta a spiegare le variazioni intervenute nel corso del primo semestre 2024 e 2023. Al 30 giugno Orsero S.p.A. detiene n. 801.506 azioni proprie pari al 4,533% del capitale sociale, per un controvalore di euro 9.377 migliaia, esposto in diretta riduzione del patrimonio netto. Si precisa, infine, come al 30 giugno 2024 il Gruppo non detenga né direttamente né indirettamente azioni di società controllanti e che nel corso dell'esercizio non ha acquisito né alienato azioni di società controllanti.

Commento alle performance dei settori di attività

In questa sezione si darà conto dell'andamento del Gruppo nel suo complesso e nell'articolazione dei suoi distinti settori attraverso l'analisi degli indicatori principali rappresentati dal fatturato e dall'Adjusted EBITDA. Qui di seguito vengono riportate le informazioni richieste dall'IFRS 8 suddivise per "settore di attività". I settori operativi individuati dal Gruppo Orsero, sono identificati nei settori di attività che generano ricavi e costi, i cui risultati sono periodicamente rivisti dal più alto livello decisionale ai fini della valutazione delle performance e delle decisioni in merito all'allocazione delle risorse. L'attività del Gruppo è ripartita in tre settori principali:

- Settore Distribuzione
- Settore Shipping
- Settore Holding & Servizi

La tabella qui di seguito fornisce un primo riscontro di massima sulla performance dei diversi settori nel periodo di riferimento 2024-2023. Si segnala come i dati e commenti settoriali esposti qui di seguito illustrino le risultanze delle sole società consolidate integralmente laddove per le società collegate il loro andamento viene descritto più avanti in sede di nota illustrativa.

| Valori in migliaia € | Distribuzione | Shipping | Holding & Servizi | Elisioni | Totale |
|---|----------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|
| Ricavi 30.06.2024 [A] | 707.094 | 57.949 | 5.314 | (26.234) | 744.123 |
| Ricavi 30.06.2023 [B] | 716.365 | 69.029 | 5.384 | (27.331) | 763.447 |
| Differenza Ricavi [A] - [B] | (9.271) | (11.080) | (69) | 1.097 | (19.324) |
| Adjusted EBITDA 30.06.2024 [A] | 31.917 | 12.883 | (3.899) | - | 40.901 |
| Adjusted EBITDA 30.06.2023 [B] | 38.669 | 25.061 | (4.513) | - | 59.217 |
| Differenza Adjusted EBITDA [A] - [B] | (6.752) | (12.178) | 614 | - | (18.316) |
| PFN 30.06.2024 [A] | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | 129.851 |
| PFN 31.12.2023 [B] | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | 127.842 |
| Differenza PFN [A]-[B] | | | | | 2.009 |

Passiamo quindi a commentare gli andamenti dei singoli settori operativi, rimandando alla Nota Illustrativa per tutti i dettagli relativi alle diverse società partecipate ed ai criteri di consolidamento adottati.

Settore Distribuzione

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Ricavi | 707.094 | 716.365 |
| Margine commerciale lordo* | 93.273 | 98.576 |
| Incidenza % | 13,19% | 13,76% |
| Adjusted EBITDA | 31.917 | 38.669 |
| % Adjusted EBITDA | 4,51% | 5,40% |

* Il "margine commerciale lordo", detto anche margine di contribuzione, rappresenta il differenziale tra i ricavi ed i costi diretti dei prodotti venduti (intendendo come tali costi di acquisto delle merci, più i trasporti in arrivo e partenza, i dazi doganali ed i costi di confezionamento).

In questo settore di attività operano le società dedite all'importazione e distribuzione dei prodotti ortofrutticoli freschi provenienti dalle diverse origini da cui si approvvigiona il Gruppo nel mondo, in ogni periodo dell'anno, sui territori di propria competenza cui si aggiungono le società ubicate in Messico dedite alla produzione ed esportazione di avocado. Le società del settore hanno sede ed operano sui mercati dell'Europa Mediterranea (Italia, Francia, Penisola Iberica e Grecia) e Messico.

La capillare presenza sul territorio, con piattaforme specializzate nella lavorazione e nello stoccaggio del prodotto fresco, permette di servire sia i grossisti/mercati tradizionali, sia la grande distribuzione organizzata (GDO), con mix differenti nei diversi Paesi in funzione della maggiore o minore incidenza della GDO su tali mercati. Nel complesso l'incidenza delle vendite alla GDO si è collocata nel primo semestre 2024 intorno al 50% delle vendite aggregate delle società distributrici europee, in linea con l'esercizio precedente. Con la Grande Distribuzione Organizzata esistono accordi quadro, che disciplinano le principali specifiche e caratteristiche del prodotto in consegna mentre di regola i volumi ed i prezzi dei prodotti vengono definiti su base settimanale, seguendo le dinamiche del mercato salvo contratti annuali con la GDO che si concentrano principalmente sul prodotto banana. I fornitori, selezionati in alcune tra le aree produttive più importanti del mondo, garantiscono l'offerta di una gamma di prodotti completa e disponibile 365 gg all'anno.

La tabella di cui sopra si differenzia dalle tabelle di sintesi degli altri settori esposte più avanti per la presenza di un indicatore specifico del settore distributivo, quale il "margine commerciale lordo", anche detto margine di contribuzione, che nelle società distributrici costituisce il principale indicatore utilizzato per monitorare l'attività del business. Il "margine commerciale lordo" rappresenta il differenziale tra i ricavi ed i costi diretti dei prodotti venduti (intendendo come tali i costi di acquisto delle merci, più i trasporti in arrivo e partenza, i dazi doganali ed i costi di confezionamento sia per manodopera che per gli imballaggi) laddove si consideri che tali costi rappresentano la maggior parte dei costi sostenuti dall'impresa e come pertanto le variazioni in positivo o negativo del margine commerciale lordo tendano a riflettersi significativamente sull'utile/perdita del periodo.

L'importazione e commercializzazione di banane ed ananas costituisce una delle principali attività del Gruppo nel suo complesso, stante l'importanza ed il peso di tali articoli all'interno della gamma dei prodotti ortofrutticoli ed al fatto, non trascurabile sotto il profilo della stabilità del ciclo operativo, della loro disponibilità lungo tutto l'arco dell'anno. Il Gruppo si approvvigiona di banane e ananas grazie a relazioni di lungo periodo instaurate con i più importanti produttori basati nei Paesi del centroamerica ed utilizza la propria flotta (vedere più avanti il commento relativamente al settore Shipping) per il trasporto regolare delle banane ed ananas dal centroamerica al Mediterraneo, con un evidente vantaggio in termini di efficienza della propria supply chain. Le banane e gli ananas sono commercializzati sotto i marchi "F.lli Orsero" e "Simba", oltre a numerose private label. Il management del Gruppo sta da diversi anni attuando una politica commerciale che mira alla riduzione del peso del prodotto Banana rispetto ai volumi complessivi commercializzati e sta puntando su linee di prodotto a maggior valore aggiunto e con €/kg maggiore al fine di migliorare la marginalità complessiva dell'attività. Tale strategia sta portando risultati notevoli in termini di mix di prodotto e valore aggiunto.

Anche nel primo semestre 2024 continua la situazione di incertezza del contesto geopolitico, ma con una riduzione dell'ondata inflattiva avviatasi nel 2022 che ha comunque avuto impatti sui costi di approvvigionamento e di struttura del settore a fronte del quale il Gruppo ha continuato a lavorare agendo sia sui prezzi di vendita che sul mix prodotti commercializzati, continuando ad incrementare l'incidenza di quelli a maggior valor aggiunto in linea alla strategia sopra delineata.

Per quanto riguarda i costi energetici questi sono diminuiti da euro 4.878 migliaia del primo semestre 2023 agli attuali 3.937 migliaia, per via del calo registratosi nei prezzi dei prodotti energetici e per l'efficientamento dei consumi energetici grazie agli investimenti effettuati anche nell'ambito del Piano Strategico ESG.

Nel complesso la redditività misurata dall'Adjusted EBITDA, pari al 4,51% del fatturato, si colloca al di sopra della redditività media del settore nonostante l'effetto della normalizzazione del prodotto Banana, i consumi stagnanti di alcune campagne invernali legati a fattori climatici e la riduzione dei volumi di avocado commercializzati in Messico agli Stati Uniti.

Settore Shipping

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Ricavi | 57.949 | 69.029 |
| Adjusted EBITDA | 12.883 | 25.061 |
| % Adjusted EBITDA | 22,23% | 36,30% |

Il settore “Shipping” riflette le sole attività legate al trasporto marittimo delle banane ed ananas di produzione centro-americana, svolto principalmente con navi di proprietà, le quattro unità reefer “Cala Rosse” e con una quinta nave operata con contratto di noleggio, che collegano sulla base di una schedula di viaggio di 35 giorni, il centroamerica con il Mediterraneo, con ciò consentendo l’arrivo puntuale ogni settimana della frutta fresca sui mercati europei.

Il settore ha realizzato nel primo semestre 2024 una performance in linea con le aspettative seppur scontando, una brusca normalizzazione della redditività rispetto all’eccezionale biennio 2022-2023. I volumi di frutta trasportati restano ad ottimi livelli con un loading factor soddisfacente, si registra una riduzione della redditività del traffico contenitori dry sulla tratta west-bound per effetto del calo delle rate di nolo e dei volumi trasportati. Grazie alla presenza nei contratti di trasporto frutta (reefer) della clausola BAF (“Bunker Adjustment Factor”) e nei contratti di trasporto frutta (reefer) e general cargo (dry) di meccanismi di recupero dei maggiori costi legati all’introduzione dell’EU ETS al settore marittimo in Europa (si rimanda alla sezione dei rischi finanziari), il conto economico del settore nel periodo di riferimento non è risultato sostanzialmente impattato da un leggero incremento del costo carburante che si compone di bunker fuel e costi relativi all’EU ETS. A livello di Gruppo si rimane esposti alla volatilità dei prezzi sui volumi captive reefer del carburante, per mitigare i quali il Gruppo attua politiche di copertura con strumenti derivati.

Settore Holding & Servizi

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Ricavi | 5.314 | 5.384 |
| Adjusted EBITDA | (3.899) | (4.513) |

Questo comparto comprende le attività riferite alla società Capogruppo nonché le attività di prestazione di servizi in ambito doganale e nel settore informatico.

Il risultato del settore, a livello di Adjusted EBITDA, presenta tipicamente un segno negativo in quanto stante la natura di holding della Capogruppo gli introiti ed in definitiva il risultato del periodo risultano legati alla misura dei dividendi percepiti dalle società del Gruppo.

Altre informazioni

Gestione dei rischi finanziari

Nel corso del primo semestre 2024 non sono emersi rischi di mercato differenti rispetto a quelli evidenziati nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 e pertanto la strategia di gestione dei rischi finanziari è rimasta

sostanzialmente invariata. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione sui rischi finanziari nelle note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato. Si è continuato a porre ancora maggior attenzione al rischio di credito senza tuttavia che siano emerse situazioni negative di rilievo.

Principali incertezze e continuità aziendale

Non si rilevano problematiche riguardanti la continuità aziendale poiché il Gruppo è dotato di adeguati mezzi propri e non presenta situazioni di incertezza tali da compromettere la capacità di svolgimento dell'attività operativa.

Come già segnalato continua anche per l'anno 2024 un diffuso clima di incertezza nel contesto geopolitico, ma caratterizzato dalla riduzione dell'ondata inflattiva che ha comunque avuto impatti sui costi di approvvigionamento e di struttura. In tale contesto l'attività del Gruppo non ha subito – almeno fino ad ora – effetti di portata significativa e tali da causare disruption del business, sia per l'assenza di rapporti diretti coi Paesi in conflitto, sia per la natura del proprio business legata alla commercializzazione di prodotti alimentari di prima necessità. Si è registrata, nel periodo, una flessione rispetto all'esercizio precedente degli elevati costi energetici grazie alla sottoscrizione di accordi più favorevoli con le principali aziende elettriche, all'efficientamento dei consumi energetici grazie agli investimenti effettuati oltre ad essere in parte riusciti a trasferire sui prezzi di vendita dei nostri beni e servizi, senza quindi pregiudicare in maniera significativa la redditività del Gruppo e quindi mettere in discussione il presupposto della continuità aziendale o il buon esito delle attività rispetto alle stime effettuate dal management.

Andamento del titolo

Alla data del 30 giugno 2024 il titolo Orsero registrava una quotazione pari a 12,58 euro per azione, con una diminuzione di 26,26 punti percentuali rispetto all'inizio dell'anno (17,06 euro per azione, riferita al 2 gennaio 2024). La capitalizzazione di Borsa al 30 giugno 2024 risultava pari euro 222,4 milioni (euro 299,9 milioni al 29 dicembre 2023).



Nella tabella che segue si riportano i principali dati azionari e borsistici al 30 giugno 2024.

| Dati azionari e borsistici | 1° Semestre 2024 |
|---------------------------------------|------------------|
| Prezzo prima quotazione (02/01/2024) | 17,06 |
| Prezzo quotazione massima | 17,56 |
| Prezzo quotazione minima | 12,16 |
| Prezzo ultima quotazione (28/06/2024) | 12,58 |
| Volume medio giornaliero (n. azioni) | 39.162 |
| N. azioni in circolazione | 17.682.500 |
| Capitalizzazione | 222.445.850 |

Azionisti rilevanti

Si riporta di seguito l'elenco degli Azionisti che detengono una partecipazione superiore al 5% (tenuto conto della qualifica di PMI dell'Emittente ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1, del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i. ("TUF")) risultanti dalle comunicazioni Consob pervenute ai sensi dell'art. 120 del TUF, nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società.

| Azionista ⁽¹⁾ | Numero di Azioni detenute | % sul capitale sociale |
|---|---------------------------|------------------------|
| FIF Holding S.p.A. ⁽⁴⁾ | 5.899.323 | 33,36% |
| Grupo Fernandez S.A. ⁽⁴⁾ | 1.180.000 | 6,67% |
| Praude Asset Management Ltd. ⁽²⁾ | 1.477.835 | 8,36% |
| First Capital S.p.A. ⁽³⁾ | 995.010 | 5,63% |

(1) Situazione aggiornata al 12 luglio 2024

(2) Include le partecipazioni gestite da Praude Asset Management Ltd. e detenute dai seguenti soggetti: Hermes Linder Fund SICAV Plc.; PRAUDE FUNDS ICAV; Altinum Funds Sicav Plc.; Plavis Gas SRL

(3) Attraverso la sua controllata al 100% First SICAF S.p.A.

(4) I due soci sono legati da un patto parasociale i cui dettagli sono disponibili sul sito istituzionale www.orserogroup.it nella sezione Investor/patti parasociali

Comunicazione finanziaria e rapporti con gli Azionisti

Orsero S.p.A. al fine di mantenere un costante rapporto con i suoi Azionisti, con i potenziali investitori e gli analisti finanziari e aderendo alla raccomandazione Consob ha istituito la funzione dell'Investor Relator. Tale figura assicura un'informazione continua tra il Gruppo ed i mercati finanziari. Sul sito internet del Gruppo nella sezione Investors sono disponibili i dati economico-finanziari, le presentazioni istituzionali, i comunicati ufficiali e gli aggiornamenti in tempo reale sul titolo.

Consolidato fiscale

Tutte le società controllate italiane, ad eccezione della società armatoriale, aderiscono al sistema del "consolidato fiscale" posto in capo a Orsero, ai sensi degli artt.117 e segg. del T.U.I.R. ed analogo sistema è stato attivato in Francia da parte di AZ France unitamente alle sue società controllate francesi e da Blampin SAS con tutte le sue controllate.

Forza lavoro

La Nota Illustrativa fornisce l'indicazione degli organici impiegati dal Gruppo nel primo semestre 2024 e nell'anno 2023.

Risorse Umane

In tema di benessere del personale dipendente, il Gruppo si impegna su più fronti, offrendo rapporti lavorativi stabili ed opportunità di crescita. Inoltre, nel primo semestre dell'anno si è conclusa la somministrazione a tutte le Risorse Umane del Gruppo del questionario di clima aziendale, in cui sono state valutate anche le offerte e proposte di welfare e la percezione e valorizzazione della diversità. Le risposte ottenute sono state analizzate per meglio comprendere i bisogni emersi tra la popolazione aziendale. Inoltre, come già succede nelle società controllate francesi, nelle società italiane ed estere è stata avviata un'iniziativa di ascolto delle Risorse Umane, organizzando colloqui individuali con tutti i dipendenti.

Sicurezza e tutela della salute dei lavoratori

In tema di sicurezza e tutela della salute dei lavoratori, il Gruppo ha continuato le attività di sensibilizzazione del personale, assicurandosi l'idoneo livello di formazione per ogni dipendente, in base alle proprie mansioni e relativo livello di rischio. Si segnala che continua l'attività di formazione, vigilanza e sensibilizzazione in tema di infortuni.

Ambiente

In linea con un approccio responsabile, il Gruppo si impegna a limitare tutti gli impatti ambientali derivanti dalle proprie attività. Durante il primo semestre del 2024 si è proseguito il piano di interventi avviato per l'efficientamento energetico dei magazzini: sono state sostituite le sale macchine a freon con nuovi impianti maggiormente eco-efficienti sia nel magazzino di Cavaillon della storica controllata francese AZ France sia nell'impianto produttivo di Cagliari. Inoltre, è continuata l'attività di monitoraggio sui progetti definiti dal Piano pluriennale di sostenibilità e rendicontati, tra gli altri, nella dichiarazione non finanziaria.

Attività di ricerca e sviluppo

A fronte della natura delle attività proprie del Gruppo Orsero, non si rilevano attività di ricerca di base o applicata, pur tuttavia, come già indicato nelle precedenti Relazioni il Gruppo nel corso dell'esercizio 2024 sta ultimando le attività di implementazione del principale sistema informativo e gestionale integrato da parte delle società italiane, svolto a soddisfare le particolari necessità del settore distributivo e strumenti innovativi di pianificazione economico/finanziaria.

Rapporti con parti correlate

Conformemente a quanto previsto dal Regolamento adottato da Consob con delibera n.17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, la Società Orsero S.p.A. ha adottato una Procedura per le Operazioni con Parti

Correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 febbraio 2017 e da ultimo modificata in data 12 maggio 2021, disponibile sul sito internet del Gruppo <https://www.orserogroup.it/governance/procedure-societarie/>. Le principali attività del Gruppo, regolate a prezzi di mercato con le società correlate riguardano rapporti commerciali di fornitura di prodotti ortofrutticoli e di servizi portuali. Per quanto invece concerne le parti correlate che sono persone fisiche si tratta essenzialmente di rapporti di lavoro e/o collaborazione. Si segnala che nel corso del primo semestre 2024 non sono state attuate operazioni con parti correlate diverse da quelle che rientrano nell'andamento ordinario delle attività del Gruppo ad eccezione dell'acquisto del 100% del capitale della società costaricense Immobiliaria Pacuare (PLI) limitata avvenuta il 21 febbraio 2024. Con riferimento ai rapporti con le parti correlate si rimanda al dettaglio fornito nella Nota illustrativa.

Investimenti effettuati nel periodo

Gli investimenti del Gruppo nel periodo in attività immateriali diverse dall'avviamento ed in immobili, impianti e macchinari sono stati complessivamente pari ad euro 15.074 migliaia, di cui euro 1.088 migliaia per immobilizzazioni immateriali per completamenti ed upgrade di sistemi informatici ed euro 13.985 migliaia per immobilizzazioni materiali legate ad interventi migliorativi specifici sui fabbricati ed impianti dei magazzini in Francia, Spagna, Italia e Portogallo unitamente ai normali investimenti di rinnovo presso gli altri siti. All'interno di tali euro 13.985 migliaia sono compresi euro 7.098 migliaia per "diritti d'uso" IFRS 16 legati all'estensione di contratti di noleggio contenitori ed a nuovi contratti ed adeguamenti dei canoni di affitto per l'inflazione relativamente agli affitti su stands, magazzini e uffici.

| Descrizione | Paese | Valori in migliaia € |
|---|----------------------------|----------------------|
| Nuovi ERP | Italia, Spagna, Portogallo | 533 |
| Sistemazione ed ampliamento magazzino Alverca | Portogallo | 452 |
| Lavori ammodernamento magazzino | Italia e Francia | 2.200 |
| Camere maturazione avocado e banane | Francia e Spagna | 1.248 |
| Altri | | 3.542 |
| Totale investimenti (No IFRS 16) | | 7.975 |

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2024 la Società non ha posto in essere operazioni cd. "atipiche e/o inusuali", così come definite dalla Comunicazione stessa.

Transazioni derivanti da operazioni non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo ha sostenuto costi relativi ad operazioni non ricorrenti. Ai sensi della Comunicazione Consob 15519 del 28 luglio 2006 si segnala che nella voce "Altri ricavi/costi operativi" risultano iscritti euro 1.156 migliaia per oneri netti di natura non ricorrente essenzialmente rappresentati dagli oneri legati alla partecipazione dei dipendenti ai risultati (elemento previsto dalle normative francese e messicana) ed alla chiusura del magazzino francese di Solgne, parzialmente compensati dalla sopravvenienza attiva originatasi a seguito della sottoscrizione dell'accordo transattivo legato al premio assicurativo per la polizza LBO a copertura del contenzioso doganale conclusosi nel 2023, pagato in precedenza. Si segnala che la chiusura del magazzino di

Solgne è stata decisa per sfruttare le sinergie con gli altri magazzini in Francia per quanto riguarda il prodotto Banana ed alle difficoltà logistiche dovute al posizionamento del sito.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2024

Alla data della presente Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Orsero non si sono evidenziati eventi di rilevanza particolare a livello di attività operativa ad eccezione dell'acquisto di ulteriori euro 32.531 azioni proprie ad un prezzo medio di euro 12,4932 ed un controvalore di euro 404 migliaia, comprati all'interno del programma iniziato il 17 giugno e terminato l'11 luglio. Alla data della presente relazione Orsero detiene complessivi euro 833.857 azioni proprie pari al 4,716% del capitale sociale. Con riferimento alle ultime evoluzioni della situazione geopolitica internazionale il Management del Gruppo continua a monitorarne gli sviluppi con l'obiettivo di mantenere efficiente la propria catena logistica di importazione e distribuzione, preservandone la economicità ed efficienza.

Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo Orsero

La priorità del Gruppo continua ad essere la crescita sostenibile del proprio business, sia per canali esterni che interni; relativamente a questi ultimi riteniamo importante sottolineare come pur nella difficile situazione congiunturale attuale siano fino ad oggi confermati il regolare approvvigionamento da parte dei fornitori, così come le attività di logistica e trasporto delle merci che garantiscono la continuità del business. Il Gruppo è ben cosciente dell'incertezza del quadro economico generale legato alla situazione macroeconomica derivante dai conflitti in Ucraina ed in Medioriente e dagli effetti conseguenti che potranno generarsi nell'immediato futuro. Tuttavia, a fronte dell'attuale contesto europeo caratterizzato da grande incertezza, il Gruppo continua ad essere confidente nelle potenzialità di crescita e resilienza del proprio business nel medio lungo termine grazie al forte posizionamento competitivo su beni di prima necessità, alla struttura finanziaria solida, al costante impegno del management a controllare i costi e migliorare l'efficienza della organizzazione produttiva. Vengono quindi confermati gli impegni del Gruppo volti alla puntuale comunicazione ai propri stakeholders dell'informativa sull'andamento della attività, nonché quelli legati alle tematiche ESG per creare e sviluppare un business ed un ambiente operativo sostenibile nel medio-lungo termine così come delineato nel piano strategico di sostenibilità.

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024



Prospetti contabili consolidati

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata⁸⁹

| Valori in migliaia € | NOTE | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| ATTIVITA' | | | |
| Avviamento | 1 | 127.447 | 127.447 |
| Attività immateriali diverse dall'avviamento | 2 | 10.749 | 10.433 |
| Immobili, impianti e macchinari | 3 | 183.564 | 184.804 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 4 | 21.159 | 20.581 |
| Attività finanziarie non correnti | 5 | 6.248 | 5.291 |
| Attività fiscali differite | 6 | 7.124 | 7.540 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | 356.291 | 356.096 |
| Rimanenze | 7 | 55.112 | 53.118 |
| Crediti commerciali | 8 | 160.829 | 144.237 |
| Attività fiscali | 9 | 14.373 | 12.435 |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 10 | 18.388 | 14.582 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 11 | 88.374 | 90.062 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | 337.076 | 314.434 |
| Attività possedute per la vendita | | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | | 693.367 | 670.530 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | | 69.163 | 69.163 |
| Riserve e utili/perdite portati a nuovo | | 158.106 | 120.360 |
| Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante | | 14.617 | 47.276 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | 12 | 241.886 | 236.800 |
| Partecipazioni di terzi | 13 | 1.541 | 1.724 |
| PATRIMONIO NETTO | | 243.427 | 238.523 |
| PASSIVITA' | | | |
| Passività finanziarie | 14 | 162.638 | 166.090 |
| Altre passività non correnti | 15 | 470 | 548 |
| Passività per imposte differite | 16 | 4.415 | 4.215 |
| Fondi | 17 | 4.993 | 4.948 |
| Benefici ai dipendenti | 18 | 9.240 | 8.963 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | 181.755 | 184.764 |
| Passività finanziarie | 14 | 57.550 | 52.576 |
| Debiti commerciali | 19 | 179.373 | 159.973 |
| Passività fiscali | 20 | 6.403 | 6.815 |
| Altre passività correnti | 21 | 24.858 | 27.879 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | 268.184 | 247.243 |
| Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita | | - | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | 693.367 | 670.530 |

⁸ Le note di commento alle singole voci sono parte integrante del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

⁹ Ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sono forniti nelle note esplicative al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato e nell'Allegato 1 "Schemi di Bilancio esposti in base alla delibera Consob 15519/2006".

Conto economico consolidato ^{10,11}

| Valori in migliaia € | NOTE | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Ricavi | 23 | 744.123 | 763.447 |
| Costo del venduto | 24 | (672.191) | (673.586) |
| Risultato operativo lordo | | 71.932 | 89.861 |
| Spese generali ed amministrative | 25 | (48.816) | (48.764) |
| Altri ricavi/costi operativi | 26 | (37) | (44) |
| Risultato operativo | | 23.080 | 41.052 |
| Proventi finanziari | 27 | 1.033 | 502 |
| Oneri finanziari e differenze cambio | 27 | (5.974) | (5.636) |
| Altri proventi/oneri da partecipazioni | 28 | 10 | 4 |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 28 | 942 | 1.076 |
| Risultato ante imposte | | 19.092 | 36.998 |
| Imposte sul reddito | 29 | (4.030) | (4.612) |
| Utile/perdita da attività operative in esercizio | | 15.062 | 32.386 |
| Utile/perdita da attività operative cessate | | - | - |
| Utile/perdita del periodo | | 15.062 | 32.386 |
| Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi | | 445 | 539 |
| Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | | 14.617 | 31.847 |
| Utile/perdita base per azione | 31 | 0,864 | 1,851 |
| Utile/perdita diluito per azione | 31 | 0,859 | 1,851 |

Conto economico complessivo consolidato ^{10,11}

| Valori in migliaia € | NOTE | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Utile/perdita del periodo | | 15.062 | 32.386 |
| Utili/perdite complessivi che non saranno riclassificate nel prospetto dell'utile/perdita, al lordo delle imposte | | - | - |
| Imposte sul reddito relative alle componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate nell'utile/perdita | | - | - |
| Utili/perdite complessivi che saranno riclassificate nel prospetto dell'utile/perdita, al lordo delle imposte | 14 | 1.993 | 581 |
| Imposte sul reddito relative alle componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate nell'utile/perdita | 29 | (526) | (131) |
| Conto economico complessivo | | 16.529 | 32.836 |
| Conto economico complessivo, attribuibile alle partecipazioni di terzi | | 445 | 539 |
| Conto economico complessivo, attribuibile ai soci della controllante | | 16.084 | 32.297 |

¹⁰ Le note di commento alle singole voci sono parte integrante del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

¹¹ Ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sono forniti nelle note esplicative al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato e nell'Allegato 1 "Schemi di bilancio esposti in base alla delibera Consob 15519/2006".

Rendiconto finanziario consolidato ¹²¹³¹⁴

| Valori in migliaia € | Note | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto) | | | |
| Utile/perdita del periodo | | 15.062 | 32.386 |
| Rettifiche per imposte sul reddito | 29 | 4.030 | 4.612 |
| Rettifiche per proventi/oneri finanziari | 27 | 3.662 | 3.527 |
| Rettifiche per accantonamenti | 8-17 | 646 | 974 |
| Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti | 2-3 | 8.339 | 8.164 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | (635) | 16 |
| Variazioni delle rimanenze | 7 | (1.994) | (2.947) |
| Variazioni dei crediti commerciali | 8 | (16.983) | (14.022) |
| Variazioni dei debiti commerciali | 19 | 19.400 | 18.660 |
| Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività | | (8.424) | (5.383) |
| Interessi incassati/(pagati) | 29 | (3.950) | (3.405) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 27 | (3.401) | (2.284) |
| Dividendi incassati | 4 | 490 | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività operative (A) | | 16.240 | 40.298 |
| B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento | | | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | 3 | (6.887) | (5.271) |
| Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari | 3 | 139 | 294 |
| Acquisto di attività immateriali | 1-2 | (1.088) | (826) |
| Incassi da vendite di attività immateriali | 1-2 | - | 3 |
| Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 4 | - | (1.076) |
| Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 4 | - | 520 |
| Acquisto di altre attività non correnti | 5-6 | (849) | - |
| Incasso da vendita di altre attività non correnti | 5-6 | 416 | 438 |
| (Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide ¹⁵ | | (559) | (49.852) |
| Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B) | | (8.828) | (55.770) |
| C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento | | | |
| Incremento/decremento delle passività finanziarie | 14 | 2.287 | (5.868) |
| Accensione di finanziamenti non correnti | 14 | 13.210 | 56.244 |
| Rimborsi di finanziamenti non correnti | 14 | (12.369) | (7.888) |
| Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri | 12-13 | - | 1.012 |
| Cessione/acquisto di azioni proprie | 12-13 | (608) | - |
| Dividendi pagati | 12-13 | (11.621) | (6.022) |
| Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C) | | (9.101) | 37.479 |
| Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C) | | (1.688) | 22.007 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 24-23 | 11 | 90.062 | 68.830 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 30 giugno 24-23 | 11 | 88.374 | 90.837 |

¹² Le note di commento alle singole voci sono parte integrante del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

¹³ Ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sono forniti nelle note esplicative al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato e nell'Allegato 1 "Schemi di Bilancio esposti in base alla delibera Consob 15519/2006".

¹⁴ Per la voce "Variazione negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività" si rimanda alle note 9-10-15-16-17-18-20-21.

¹⁵ Si rimanda al paragrafo Aggregazioni aziendali

Prospetto di variazione del patrimonio netto consolidato ¹⁶¹⁷

| Valori in migliaia € NOTA 12-13 | Capitale sociale* | Azioni Proprie* | Riserva costi acquisizione partecipazioni* | Riserva Legale | Riserva Sovrapprezzo Azioni | Riserva per differenze di cambio alla conversione | Riserva delle rivalutazioni dei piani a benefici definiti | Riserva di copertura dei flussi finanziari | Riserva pagamenti basati su azioni | Altre Riserve | Utili/perdite portati a nuovo | Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | Partecipazioni di terzi | Totale patrimonio netto |
|--|-------------------|-----------------|--|----------------|-----------------------------|---|---|--|------------------------------------|----------------|-------------------------------|--|--|-------------------------|-------------------------|
| 31 dicembre 2022 | 69.163 | (4.788) | (153) | 997 | 77.438 | (2.784) | (425) | 638 | - | (2.378) | 31.116 | 32.265 | 201.090 | 393 | 201.483 |
| Distribuzione dell'utile/perdita | - | - | - | 363 | - | - | - | - | - | 876 | 31.026 | (32.265) | - | - | - |
| Aumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aumento/diminuzione a seguito di trasferimenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendi distribuiti ai soci | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (6.022) | - | (6.022) | (95) | (6.116) |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, utili/perdite da rivalutazioni dei piani a benefici definiti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, coperture dei flussi finanziari, bunker | - | - | - | - | - | - | - | (90) | - | - | - | - | (90) | - | (90) |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, coperture dei flussi finanziari, tassi | - | - | - | - | - | - | - | 300 | - | - | - | - | 300 | - | 300 |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, coperture dei flussi finanziari, cambi | - | - | - | - | - | - | - | 115 | - | - | - | - | 115 | - | 115 |
| Acquisto azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aumento/diminuzione a seguito di operazioni con pagamento basato su azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisizione/cessione di società controllate con partecipazioni di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | 125 | (3) | - | - | - | 635 | - | 758 | 538 | 1.296 |
| Utile/perdita dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 31.847 | 31.847 | 539 | 32.386 |
| 30 giugno 2023 | 69.163 | (4.788) | (153) | 1.360 | 77.438 | (2.659) | (427) | 963 | - | (1.502) | 56.755 | 31.847 | 227.998 | 1.376 | 229.374 |

¹⁶ Le note di commento alle singole voci sono parte integrante del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato.

¹⁷ Ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sono forniti nelle note esplicative al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato e nell'Allegato 1 "Schemi di Bilancio esposti in base alla delibera Consob 15519/2006".

(*) Espressione del capitale sociale in conformità di quanto indicato nello IAS 32 al netto di azioni proprie per €/000 4.788 e costi acquisto partecipazioni per €/000 153

| Valori in migliaia € NOTA 12-13 | Capitale sociale** | Azioni Proprie ** | Riserva costi acquisizione partecipazioni** | Riserva Legale | Riserva Sovrapprezzo Azioni | Riserva per differenze di cambio alla conversione | Riserva delle rivalutazioni dei piani a benefici definiti | Riserva di copertura dei flussi finanziari | Riserva pagamenti basati su azioni | Altre Riserve | Utili/perdite portati a nuovo | Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | Partecipazioni di terzi | Totale patrimonio netto |
|--|--------------------|-------------------|---|----------------|-----------------------------|---|---|--|------------------------------------|----------------|-------------------------------|--|--|-------------------------|-------------------------|
| 31 dicembre 2023 | 69.163 | (8.769) | (153) | 1.360 | 77.438 | (3.728) | (1.065) | (392) | 1.244 | (3.877) | 58.302 | 47.276 | 236.800 | 1.724 | 238.523 |
| Distribuzione dell'utile/perdita | - | - | - | 1.108 | - | - | - | - | - | 10.579 | 35.589 | (47.276) | - | - | - |
| Aumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aumento/diminuzione a seguito di trasferimenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendi distribuiti ai soci | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (10.158) | - | (10.158) | (1.464) | (11.621) |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, utili/perdite da rivalutazioni dei piani a benefici definiti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, coperture dei flussi finanziari, bunker | - | - | - | - | - | - | - | 240 | - | - | - | - | 240 | - | 240 |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, coperture dei flussi finanziari, tassi | - | - | - | - | - | - | - | 225 | - | - | - | - | 225 | - | 225 |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte, coperture dei flussi finanziari, cambi | - | - | - | - | - | - | - | 1.441 | - | - | - | - | 1.441 | - | 1.441 |
| Acquisto azioni proprie | - | (608) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (608) | - | (608) |
| Aumento/diminuzione a seguito di operazioni con pagamento basato su azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisizione/cessione di società controllate con partecipazioni di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - | (438) | 1 | - | - | 171 | (405) | - | (672) | 836 | 166 |
| Utile/perdita dell'esercizio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.617 | 14.617 | 445 | 15.062 |
| 30 giugno 2024 | 69.163 | (9.377) | (153) | 2.469 | 77.438 | (4.166) | (1.064) | 1.513 | 1.244 | 6.874 | 83.328 | 14.617 | 241.886 | 1.541 | 243.427 |

(**) Espressione del capitale sociale in conformità di quanto indicato nello IAS 32 al netto di azioni proprie per €/000 9.377 e costi acquisto partecipazioni per €/000 153

Attestazione ex art. 154 bis, c.5 TUF relativa al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

1. Il sottoscritto Edoardo Dupanloup, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Gruppo Orsero, attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art.154-bis, commi 3 e 4 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2024.
2. Si attesta, inoltre, che:
 - 2.1 Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 2.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio ed alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui il Gruppo è esposto, nonché dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre e dell'evoluzione prevedibile della gestione. La relazione intermedia sulla gestione comprende altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 12 settembre 2024

Edoardo Dupanloup
Dirigente Preposto

Note illustrative al Bilancio Consolidato semestrale abbreviato

Informazioni generali

Orsero S.p.A. (la “Capogruppo” o la “Società”) insieme alle società da essa controllate (“Gruppo” o “Gruppo Orsero”) è una società con azioni quotate sul segmento Euronext Star Milan del mercato Euronext Milan dal 23 dicembre 2019 e la cui sede si trova in Via Vezza d’Oglio 7, Milano. Il Gruppo Orsero vanta una presenza consolidata, sia direttamente che indirettamente tramite le proprie controllate e/o collegate in Europa, Messico ed America Latina, ma principalmente opera in Europa. Al 30 giugno 2024 il capitale sociale della Società è pari ad euro 69.163.340,00 suddiviso in n.17.682.500 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale. L’attività del Gruppo è incentrata sull’importazione e distribuzione di prodotti ortofrutticoli, individuando tre business units: Distribuzione, Shipping e Holding & Servizi.

Forma e contenuto del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato e altre informazioni di carattere generale

Dichiarazione di conformità agli IFRS e criteri di redazione

Il presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Gruppo al 30 giugno 2024, redatto sul presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e delle imprese controllate, è stato predisposto ai sensi degli art. 2, 3 e 9 del Decreto Legislativo n.38 del 28/02/2005 ed in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), alle interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) 1606/2002 emanato dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo nel luglio 2002 ed in vigore alla data di Bilancio, nonché ai precedenti International Accounting Standard (IAS). Nel prosieguo del Bilancio Consolidato, per semplicità, l’insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è definito “IFRS”. Nel predisporre il presente documento si è tenuto conto delle disposizioni del codice civile, delle Delibere Consob n.15519 (“Disposizioni in materia di schemi di Bilancio da emanare in attuazione dell’art. 9, comma 3, del Decreto Legislativo n. 38 del 28/02/2005”) e n. 15520 (“Modificazioni ed integrazioni al regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo n. 58/1998”) entrambe del 27 luglio 2006, nonché della comunicazione Consob N.DEM/6064293 del 28 luglio 2006 (“Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all’art. 116 del TUF”) e dall’art. 78 del Regolamento Emittenti e dell’art. 154 ter del D.lgs. n.58/1998 e successive modificazioni ed integrazioni tra cui, in particolare, quella di cui al richiamo di attenzione CONSOB 5/21 del 29 aprile 2021 ai fini della informativa inerente l’esposizione dell’indebitamento finanziario del Gruppo. Si precisa che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di Bilancio, sono stati inseriti specifici schemi supplementari della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo e del rendiconto finanziario con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate e degli effetti degli oneri e proventi non ricorrenti al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di Bilancio. Tali informazioni richieste sono state inserite all’interno delle Note 26 e 34 e nell’Allegato 1 “Schemi di Bilancio esposti in base alla Delibera Consob n. 15519/2006”.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Gruppo al 30 giugno 2024 è stato predisposto in forma sintetica conformemente a quanto previsto dallo IAS 34 “Bilanci intermedi”. In conformità allo IAS 34 il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato non comprende tutte le informazioni integrative richieste per il Bilancio annuale per le quali, pertanto, si rimanda al Bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2023. Il Bilancio

Consolidato semestrale abbreviato pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di Bilancio completa secondo gli IFRS, include tutte le note illustrative specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della situazione patrimoniale-finanziaria e l'andamento del Gruppo dall'ultimo Bilancio annuale. Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico (i cui costi sono presentati per "destinazione"), dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario (presentato con il metodo indiretto) e dal prospetto di variazione del patrimonio netto. I prospetti scelti permettono di rappresentare in modo veritiero, corretto, attendibile e maggiormente significativo la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo, in linea con le modalità di reporting interno e di gestione. Gli importi indicati nei prospetti contabili consolidati e nelle note illustrative sono espressi in migliaia di euro. Il presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato viene comparato con il Bilancio Consolidato dell'esercizio precedente redatto in omogeneità di criteri ad eccezione di quanto descritto nel paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati a partire dal 1° gennaio 2024". Si precisa, infatti, che i principi contabili applicati sono conformi a quelli adottati per la redazione secondo gli IFRS della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023, nonché per il conto economico del primo semestre 2023. Per quanto riguarda la comparabilità dei dati si segnala che con effetto dal 1° gennaio 2024 è stata consolidata con il metodo di consolidamento integrale il 100% del capitale della società costaricense Immobiliaria Pacuare limitada e l'ingresso del 51% del capitale della società I Frutti di Gil avvenuta nel mese di settembre 2023.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è stato redatto secondo il principio generale del costo storico, ad eccezione delle attività finanziarie, degli strumenti derivati e delle rimanenze di magazzino costituite da frutti (avocados) in corso di maturazione sulla pianta che sono valutati al fair value. Si segnala, inoltre, che la redazione del Bilancio Consolidato da parte degli amministratori in continuità aziendale ai sensi dei paragrafi 25 e 26 del Principio IAS 1 è legata al forte posizionamento competitivo, all'elevata redditività ed alla solidità della struttura patrimoniale e finanziaria raggiunta.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società KPMG S.p.A. ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 settembre 2024.

Principi di consolidamento

Il presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato comprende, oltre al Bilancio della Capogruppo, il consolidamento integrale dei bilanci delle Società sulle quali la stessa esercita il controllo direttamente o indirettamente. All'interno del Gruppo vi sono, inoltre, partecipazioni in società collegate che, qualora rilevanti, sono iscritte applicando il metodo del patrimonio netto mentre le altre partecipazioni non rilevanti in società collegate, insieme alle partecipazioni minori in altre imprese, sono invece iscritte nelle attività non correnti secondo il loro costo di acquisto/sottoscrizione, comprensivo degli eventuali costi accessori. Le società controllate vengono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente ottenuto dal Gruppo e cessano di essere consolidate dalla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Le situazioni contabili oggetto di consolidamento sono redatte al 30 giugno, e sono appositamente predisposte ed approvate dai Consigli di Amministrazione delle singole società, opportunamente rettificata, ove necessario, per uniformarle ai principi contabili della Capogruppo e renderle coerenti con i principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il metodo di consolidamento utilizzato è quello integrale e per quanto riguarda i criteri di consolidamento vengono utilizzati i medesimi usati per la predisposizione del Bilancio al 31 dicembre 2023 a cui si rimanda per ulteriori approfondimenti.

Le partecipazioni in imprese controllate sono state dettagliate nel paragrafo "Elenco delle Società consolidate integralmente" ed "Elenco delle altre società" mentre le eventuali variazioni delle quote partecipative sono state illustrate nel paragrafo "Variazioni dell'area di consolidamento intervenute nel corso del primo semestre e successivamente".

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è redatto in euro, in quanto rappresenta la valuta funzionale della Capogruppo Orsero e di tutte le società incluse nell'area di consolidamento, fatta eccezione per:

- la società argentina Rost Fruit S.A.;
- le società costaricensi Simbarica S.r.l., Orsero Costa Rica S.r.l.e Immobiliaria Pacuare limitada;
- la società colombiana Simbacol S.A.S.;
- la società cilena Hermanos Fernández Chile S.A.;
- le società messicane Comercializadora de Frutas Acapulco S.A.C.V. e Productores Aguacate Jalisco S.A.C.V.

I bilanci individuali di ciascuna società appartenente al Gruppo vengono preparati nella valuta dell'ambiente economico primario in cui essa opera (valuta funzionale). La conversione delle poste di stato patrimoniale dei bilanci espressi in moneta diversa dall'euro è effettuata applicando i cambi correnti a fine del periodo di riferimento. Le poste di conto economico sono invece convertite ai cambi medi del semestre. Le differenze cambio di conversione risultanti dal raffronto tra il patrimonio netto iniziale convertito ai cambi correnti ed il medesimo convertito ai cambi storici, sono imputate alla voce di patrimonio netto "Riserva per differenze di cambio alla conversione". I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei bilanci delle società controllate estere, predisposti in valuta locale, sono riportati nella seguente tabella:

| | 30.06.2024 | 1° Semestre 2024 | 31.12.2023 | 1° Semestre 2023 |
|------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| Peso Argentina | 975,388 | 975,388 | 892,924 | 278,502 |
| Colon Costa Rica | 560,471 | 555,857 | 575,561 | 595,238 |
| Peso Colombia | 4.463,00 | 4.238,83 | 4.267,52 | 4.960,43 |
| Peso Messico | 19,5650 | 18,5090 | 18,7230 | 19,6460 |
| Peso Cileno | 1.021,54 | 1.016,24 | 977,070 | 871,111 |

Le società collegate sono quelle sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, che si presume sussistere quando la partecipazione è compresa tra il 20% ed il 50%. Le società collegate nelle quali Orsero esercita un'influenza notevole sono valutate con il metodo del patrimonio netto e sono inizialmente valutate al costo. Gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono inseriti nel Bilancio Consolidato alla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui essa cessa. Per quanto riguarda la descrizione dell'applicazione del metodo del patrimonio netto si rimanda a quanto già definito in sede di Bilancio al 31 dicembre 2023. Le partecipazioni in imprese collegate sono dettagliate nel paragrafo "Elenco delle Società valutate con il metodo del patrimonio netto" ed "Elenco delle altre Società", mentre le eventuali variazioni delle quote partecipative sono illustrate nel paragrafo "Variazioni dell'area di consolidamento intervenute nel corso del primo semestre e successivamente". Non sussistono restrizioni significative alla capacità delle collegate di trasferire fondi alla partecipante, a titolo di pagamento di dividendi, rimborsi finanziamenti o anticipazioni.

Vi è infine una categoria residuale, "partecipazioni in altre imprese" in cui vi rientrano le società per le quali il Gruppo detiene quote non significative o, nel caso delle collegate minori, non esercita un'influenza notevole. Tali partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione ritenuto rappresentativo del relativo fair value che viene ridotto per eventuali perdite di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento è specificatamente dettagliata e corredata delle ulteriori informazioni come richieste dalla normativa, in particolare IFRS 10 e 12 e gli art. 38 e 39 del D.Lgs 127/91, riportando gli elenchi delle società consolidate con il metodo integrale, di quelle valutate con il metodo del patrimonio netto e di quelle valutate al costo.

Elenco delle società consolidate integralmente

| Denominazione | Sede legale | quota % posseduta dal Gruppo | | | Capitale Sociale | Risultato * | Valuta |
|-------------------------------------|---|------------------------------|-----------|-------------------------------|------------------|-------------|--------|
| | | Diretta | Indiretta | Controllante | | | |
| AZ France S.A.S. | Cavaillon (Francia) - 56, Avenue JP Boitelet | 100,00% | | | 3.360.000 | 916.570 | € |
| Bauza S.A.S. ***** | Rouen - Avenue du Commandant Bicheray | | 96,36% | Blampin S.A.S. | 513.100 | 649.715 | € |
| Bella Frutta S.A. | Atene (Grecia) - 4 Tavrou Str., Ag. Ioannis Rentis | 100,00% | | | 1.756.800 | 337.501 | € |
| Blampin S.A.S. ***** | Marseille - Min Les Arnavaux | 93,30%***** | | | 3.039.898 | 8.567.716 | € |
| Blampin Fruit Import***** | Rungis - 25 rue de Montpellier | | 97,01% | Blampin S.A.S. | 1.335.894 | 846.489 | € |
| Blampin Nice S.A.S. ***** | Nice - Min Saint Augustin Pal 2 | | 100,00% | Blampin S.A.S. | 1.200.000 | 861.953 | € |
| Blampin Service S.A.S.U. ***** | Marseille - Min Les Arnavaux | | 100,00% | Blampin S.A.S. | 10.000 | 216.907 | € |
| Capexo S.A.S. | Chevilly-Larue - 32-34 avenue Georges Guynemer | 100,00% | | | 300.000 | 1.958.447 | € |
| Comercializadora de Frutas S.A.C.V. | Tinguindin (Mexico) - Carretera Zamora-Los Reyes km. 37,5 | | 100,00% | AZ France S.A.S. | 3.299.376 | 4.901.314 | pesos |
| Cosiarma S.p.A. | Genova (Italia) - via Operai 20 | 100,00% | | | 2.600.000 | 4.853.879 | € |
| Couton S.A.S. ***** | Tours - Marchè de Gros de Rochepinard | | 98,91% | Blampin S.A.S. | 810.080 | 286.047 | € |
| D'Oriano***** | Nice - Min Saint Augustin Pal 13 | | 100,00% | Blampin S.A.S. | 98.400 | 207.945 | € |
| Eurofrutas S.A.** | Alverca (Portogallo) - Estrada principal Casal das Areias 205 | 100,00% | | | 1.100.753 | (225.362) | € |
| Fresco Ships' A&F S.r.l. | Vado Ligure (Italia) - Via Trieste, 25 | 100,00% | | | 258.000 | 93.774 | € |
| Fruttica S.A.S.*** | Cavaillon (Francia) - 89, Chemin du Vieux Taillades | | 100,00% | Postifruits S.A.S. | 100.000 | 55.472 | € |
| Fruttital S.r.l. | Milano (Italia) - Via Vezza D'Oglio 7 | 100,00% | | | 5.000.000 | 3.906.173 | € |
| Galandi S.r.l. | Firenze (Italia) - Via S. Allende 19 G1 | 100,00% | | | 500.000 | 135.905 | € |
| GF Solventa S.L. | Barcelona (Spagna) - MERCABARNA, Calle Longitudinal 7, 83 | | 99,96% | Hermanos Fernández López S.A. | 50.000 | (590) | € |
| GP Frutta S.r.l.*** | Canicatti (Italia) - Via S. Sammartino 37 | | 100,00% | Postifruits S.A.S. | 10.000 | (350) | € |
| Hermanos Fernández López S.A. | Cox (Alicante) - Avenida de la Industria, s/n P.I. San Fernando | 100,00% | | | 258.911 | 1.579.925 | € |
| Hermanos Fernández Chile S.p.A. | Las Condes (Chile) - Avenida Vitacura 2909 | | 100,00% | Hermanos Fernández López S.A. | 10.000.000 | 32.322.780 | pesos |
| I Frutti di Gil S.r.l. | Milano (Italia) - Via Vezza D'Oglio 7 | 51,00% | | | 10.000 | (144.397) | € |

| Denominazione | Sede legale | quota % posseduta dal Gruppo | | | Capitale Sociale | Risultato * | Valuta |
|---------------------------------------|---|------------------------------|---------|-------------------------------------|------------------|-------------|---------|
| | | | | | | | |
| Inmobiliaria Pacuare PLI Limitada | San Jose de Costa Rica - Oficentro Ejecutico La Sabana Edificio torre 1 | 100,00% | | | 180.406.235 | 4.787.381 | colones |
| Isa Platanos S.A. | La Laguna - Tenerife (Spagna) - Los Rodeos Edificio Star | | 100,00% | Hermanos Fernández López S.A. | 641.430 | 137.634 | € |
| Kiwisol LDA** | Folgosa (Portogallo) - Rua de Santo Ovidio 21 | | 99,75% | Eurofrutas S.A. | 523.738 | (8.010) | € |
| Mighirian Frères S.A.S. ***** | Rungis - 38 Avenue de Lorraine | | 100,00% | Blampin S.A.S. | 497.341 | 308.618 | € |
| Orsero Costa Rica S.r.l. | San Jose de Costa Rica - Oficentro Ejecutico La Sabana Edificio torre 1 | | 100,00% | Cosiarma S.p.A. | 215.001.000 | 76.252.738 | colones |
| Orsero Produzione S.r.l. | Milano (Italia) - Via Vezza D'Oglio 7 | 100,00% | | | 100.000 | 217.868 | € |
| Orsero Servizi S.r.l. | Milano (Italia) - Via Vezza D'Oglio 7 | 100,00% | | | 100.000 | (31.258) | € |
| Postifruits S.A.S.*** | Cavaillon (Francia) - 89, Chemin du Vieux Taillades | | 100,00% | AZ France S.A.S. | 7.775 | 676.935 | € |
| Productores Aguacate Jalisco S.A.C.V. | Ciudad Guzman (Mexico) - Constitucion 501 Centro C.P. 49000 | | 70,00% | Comercializadora de Frutas S.A.C.V. | 12.646.666 | 11.185.435 | pesos |
| R.O.S.T. Fruit S.A. | Buenos Aires (Argentina) - Corrientes 330 - 6° 612 | 80,00% | 20,00% | Orsero Produzione S.r.l. | 24.096.320 | 1.668.262 | pesos |
| Simba S.p.A. | Milano (Italia) - Via Vezza D'Oglio 7 | 100,00% | | | 200.000 | 1.831.978 | € |
| Simbacol S.A.S. | Medellin (Colombia) - Carr. 25 1 A SUR 155 OF 1840 | | 100,00% | Simba S.p.A. | 50.172.500 | 16.279.994 | pesos |
| Simbarica S.r.l. | San Jose de Costa Rica - Oficentro Ejecutico La Sabana Edificio torre 1 | | 100,00% | Simba S.p.A. | 100.001.000 | - | colones |
| Soulage Favarel S.A.S. ***** | Toulouse - 146-200 Avenue des Etats Unis | | 100,00% | Blampin S.A.S. | 483.104 | 379.214 | € |
| Thor S.r.l. | Milano (Italia) - Via Vezza D'Oglio 7 | 100,00% | | | 10.000 | 11.425 | € |

* Indicati i risultati delle società in conformità ai principi contabili internazionali

** Società facenti parte del consolidato di Eurofrutas; indicati i dati dei singoli bilanci in conformità ai principi contabili internazionali

*** Società facenti parte del consolidato di Fruttica; indicati i dati dei singoli bilanci in conformità ai principi contabili internazionali

**** Fully diluted tendendo conto della Put/call option sul 13,3% contabilizzata in base all'anticipata method

***** Società facenti parte del consolidato di Blampin Groupe, indicati i dati dei singoli bilanci in conformità ai principi contabili internazionali

Elenco delle società valutate con il metodo del patrimonio netto:

| Denominazione | Sede legale | quota % posseduta dal Gruppo | | | Capitale Sociale | Valuta |
|-------------------------|---|------------------------------|-----------|-------------------------------|------------------|--------|
| | | Diretta | Indiretta | Controllante | | |
| Agricola Azzurra S.r.l. | Via Salvador Allende 19, Firenze (Italia) | 50,0% | | | 200.000 | € |
| Tirrenofruit S.r.l. | Via Salvador Allende 19/G1, Firenze (Italia) | | 16,0% | Orsero Produzione S.r.l. | 500.000 | € |
| Fruport Tarragona S.L. | Moll de Reus Port de Tarragona (Spagna) | 49,0% | | | 82.473 | € |
| Bonaoro S.L. | Santa Cruz de Tenerife (Spagna) Carretera General del Norte, 23, La Vera Orotava (LA) | | 50,0% | Hermanos Fernández López S.A. | 2.000.000 | € |
| Moño Azul S.A. | Moño Azul s.a.c.i y A., Buenos Aires, Tucumàn 117, Piso 8°, Argentina. | | 19,19% | Fruttital S.r.l. | 367.921.764 | pesos |

Elenco delle altre società:

| Denominazione | Sede legale | quota % posseduta dal Gruppo | | | Capitale Sociale | Valuta |
|-------------------|---|------------------------------|-----------|-------------------------------|------------------|--------|
| | | Diretta | Indiretta | Controllante | | |
| Citrumed S.A. | Bouargoub (Tunisia) Borj Hfaïedh - 8040 | | 50,0% | AZ France S.A.S. | 1.081.000 | dinari |
| Decofrut Bcn S.L. | Barcelona (Spagna) - Calle Sicilia 410 | | 40,0% | Hermanos Fernández López S.A. | 20.000 | € |

Il Gruppo detiene una serie di partecipazioni minori, in società e consorzi funzionali alla sua attività, insieme alle due partecipazioni in società collegate come sopra indicate, la cui significatività risulta marginale in rapporto alle dimensioni del Gruppo. Tutte le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione ritenuto rappresentativo del relativo fair value che viene ridotto per eventuali perdite di valore.

Variazioni dell'area di consolidamento intervenute nel corso del primo semestre e successivamente

Relativamente alle variazioni intervenute nel corso del primo semestre 2024 si segnala, come già indicato, che a partire dal 1° gennaio 2024 è entrata a far parte dell'area di consolidamento Immobiliaria Pacuare a seguito dell'acquisto del 100% del capitale con un investimento complessivo di euro 662 migliaia. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo aggregazioni aziendali.

Di seguito la mappa societaria (nella versione sintetica, ma più rappresentativa) del Gruppo:



Aggregazioni aziendali e acquisizione di asset

Le operazioni di aggregazione aziendale (business combination) sono contabilizzate in accordo con l'IFRS 3 secondo il cosiddetto "acquisition method" che si traduce nella rilevazione nel Bilancio Consolidato delle attività e delle passività dell'aggregata come se fossero state acquisite singolarmente. Il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al fair value determinato come la somma dei fair value alla data di acquisizione, delle attività trasferite dall'acquirente ai precedenti soci dell'acquisita, delle passività sostenute dall'acquirente per tali soggetti e delle interessenze emesse dall'acquirente. Rispetto a quanto appena descritto si segnala che le altre classi di attività e passività (quali ad esempio le imposte differite attive e passive, le attività e le passività per i benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita e le attività e passività destinate alla vendita) sono invece imputati secondo il loro principio di riferimento. I costi correlati all'acquisizione sono contabilizzati come spese nei periodi in cui tali costi sono sostenuti. Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta dal Gruppo nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. L'avviamento è rilevato alla data di acquisizione del controllo di un'entità acquisita ed è valutato per differenza fra la sommatoria di:

- il corrispettivo trasferito,
- il valore netto degli importi, alla data di acquisizione, delle attività identificabili acquisite e delle passività assunte identificabili valutate al fair value.

Se il fair value delle attività nette identificabili acquisite è superiore al corrispettivo trasferito la differenza che emerge, dopo avere verificato se il fair value delle attività e passività acquisite è corretto, viene rilevata nel conto economico alla data di acquisizione come provento derivante dalla transazione conclusa. Se al termine dell'esercizio in cui ha luogo l'aggregazione, la contabilizzazione iniziale di una aggregazione aziendale è incompleta essa è rilevata utilizzando valori provvisori. Le rettifiche degli importi provvisori rilevati alla data di acquisizione sono contabilizzate con effetto retroattivo così da riflettere le nuove informazioni apprese su

fatti e circostanze in essere alla data di acquisizione che, se note, avrebbero influenzato la valutazione degli importi rilevati in tale data. Il periodo di valutazione ha una durata di 12 mesi a decorrere dalla data di acquisizione. Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale fair value, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è misurato al costo al netto di riduzioni di valore cumulate. Le successive variazioni di fair value dei corrispettivi potenziali vengono riconosciute nel conto economico o conto economico complessivo se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria.

Di seguito è presentato il percorso metodologico utilizzato per il primo consolidamento integrale delle società acquisite così come richiesto dai principi contabili di riferimento. Le acquisizioni sono state contabilizzate in conformità con l'IFRS 3 sulle aggregazioni di imprese che prevede il conformarsi alle fasi previste nell'applicazione dell'acquisition method:

- determinazione della data di acquisizione del controllo;
- determinazione del corrispettivo complessivo dell'acquisizione;
- rilevazione e misurazione delle attività identificabili acquisite, delle passività assunte;
- rilevazione e misurazione dell'avviamento o dell'utile derivante da un'acquisizione a prezzi favorevoli;
- definizione delle Cash Generating ed allocazione dell'avviamento;
- definizione del periodo di valutazione, determinazione degli elementi inclusi nell'operazione di aggregazione, ivi inclusi i costi correlati all'acquisizione.

Nel caso di acquisizione di società che detengono unicamente assets, il Gruppo ritiene che non siano soddisfatte le condizioni per poter considerare tali operazioni come business combinations. Di conseguenza, le acquisizioni di tali società saranno trattate contabilmente come assets acquisitions.

Acquisizione Immobiliare Pacuare PLI Limitada

In data 21 febbraio 2024 Orsero S.p.A. ha finalizzato l'accordo per l'acquisto del 100% della società Immobiliare Pacuare PLI Limitada, società costaricense proprietaria di un ufficio in Costa Rica, affittato ad una società del Gruppo.

Trattandosi di acquisizione di una società che detiene un unico asset, l'ufficio affittato ad una società del Gruppo Orsero, le attività e le passività acquisite non rispettano la definizione dell'IFRS 3 – Aggregazione aziendali. Pertanto, tali attività e passività, sono state contabilizzate come acquisizioni di singole attività e passività, allocando la differenza fra prezzo pagato e attività nette acquisite a Immobili, impianti e macchinari e nello specifico a Terreni e Fabbricati.

Corrispettivo trasferito

Il corrispettivo dell'acquisizione è risultato pari ad euro 662 migliaia, per l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società, trasferito mediante disponibilità liquide. Tale corrispettivo è stato assunto sulla base del valore di mercato dell'immobile.

Criteri di valutazione

Nella redazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 sono stati applicati gli stessi principi di consolidamento e gli stessi criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 al quale si rimanda per completezza di trattazione.

Uso di stime, rischi ed incertezze

La redazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, costi delle attività e delle passività di Bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza, su altri fattori considerati rilevanti e sulle informazioni disponibili. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni possono variare da un esercizio all'altro e, pertanto sono riviste periodicamente; gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Le principali stime, per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della Direzione, sono state utilizzate, tra l'altro, per:

- gli accantonamenti per rischi su crediti e svalutazione di attivo;
- valutazioni delle obbligazioni a benefici definiti per quanto riguarda le principali ipotesi attuariali;
- calcolo del fair value delle attività biologiche sulla base di dati di input significativi;
- acquisizione di una società controllata relativamente al fair value del corrispettivo trasferito (compreso il corrispettivo potenziale) ed al fair value delle attività acquisite e delle passività assunte, valutate a titolo provvisorio;
- la definizione della vita utile delle immobilizzazioni ed i correlati ammortamenti;
- gli accantonamenti per fondi rischi di natura ambientale e per passività correlate a contenziosi di natura legale e fiscale; in particolare, i processi valutativi riguardano sia la determinazione del grado di probabilità di avveramento delle condizioni che possono comportare un esborso finanziario, sia la quantificazione del relativo ammontare;
- le imposte differite attive, la cui iscrizione è supportata dalle prospettive d'imponibilità del Gruppo risultanti dalla redditività attesa prevista dai piani industriali e dalla previsione di composizione dei "consolidati fiscali";
- la procedura di verifica della tenuta di valore delle attività immateriali, degli immobili, impianti e macchinari e delle partecipazioni, descritta all'apposito principio contabile implica - nella stima del valore d'uso - l'utilizzo di Piani finanziari delle partecipate che sono basati su un insieme di assunzioni e ipotesi relative ad eventi futuri e azioni degli organi amministrativi delle partecipate, che non necessariamente si verificheranno. Analoghi processi estimativi sono necessari in caso di riferimento al valore di presumibile realizzo a causa dell'incertezza insita in ogni negoziazione.

Impairment test

Lo IAS 36 precisa che a ogni data di riferimento del Bilancio un'entità deve valutare l'esistenza di un'indicazione che un'attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esiste una qualsiasi indicazione di ciò, l'entità deve stimare il valore recuperabile dell'attività. Nel valutare se esiste la suddetta indicazione il Gruppo deve considerare la presenza di eventuali "indicatori di perdita" di valore, così come richiesto dal paragrafo 12 dello IAS 36. Una perdita per riduzione di valore viene contabilizzata a conto economico quando il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari eccede il valore recuperabile. I valori contabili delle attività delle Società sono comunque valutati ad ogni data di riferimento del Bilancio annuale. Le attività immateriali a vita utile indefinita vengono verificate almeno annualmente e ogni qualvolta vi sia un'indicazione di una possibile perdita di valore al fine di determinare se vi sia la sussistenza di tale perdita. Con riferimento all'analisi di esistenza di indicatori di trigger events, per il Bilancio Semestrale Consolidato Abbreviato al 30 giugno 2024 il Gruppo ha verificato l'insussistenza di situazioni/indicatori rappresentativi di potenziali perdite di valore delle proprie attività. All'esito delle verifiche svolte, non è stato effettuato il test d'impairment tenuto conto che l'andamento del primo semestre 2024 è risultato sostanzialmente in linea con

le previsioni sulla base delle quali è stato condotto l'impairment test al 31 dicembre 2023, dell'assenza di eventi rilevanti a potenziale impatto sulla valutazione di singoli assets e tenuto altresì conto che l'andamento ribassista del prezzo di borsa delle azioni è ritenuto un fatto contingente per le considerazioni sopra esposte.

Altre informazioni

Informativa per settore

All'interno del Gruppo possono essere distintamente identificabili diversi settori che forniscono un insieme di prodotti e servizi omogenei (settore di attività) o che forniscono prodotti e servizi in una determinata area geografica (settore geografico). In particolare, all'interno del Gruppo Orsero sono state individuate tre aree di attività:

- settore Distribuzione: questo settore è un aggregato di società dedite all'importazione ed alla distribuzione dei prodotti ortofrutticoli sui territori di propria competenza. Le società distributrici del Gruppo hanno sede ed operano principalmente nei mercati italiani, francesi, spagnoli, portoghesi e greci;
- settore Shipping: questo settore è un aggregato di società dedito principalmente al trasporto marittimo di banane ed ananas;
- settore Holding & Servizi: rappresenta un settore residuale che comprende società dedite alla prestazione di servizi in ambito doganale, nel settore informatico e le attività di coordinamento della holding.

In ottemperanza a quanto disposto dall'IFRS 8 le informazioni settoriali vengono fornite al paragrafo dedicato all'"Informativa di settore" (Nota 22).

Gestione del rischio finanziario

Il principio IFRS 7 richiede informazioni integrative finalizzate ad apprezzare la significatività degli strumenti finanziari in relazione alle performance economiche ed alla posizione finanziaria del Gruppo. Questo principio contabile richiede una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dalla Direzione per le diverse tipologie di rischio finanziario (liquidità, di mercato e di credito) a cui il Gruppo è esposto (cambio, tasso di interesse, bunker/EU ETS). Il Gruppo opera in un settore di commercio di prodotti commodity che è influenzato da differenti elementi che possono avere un impatto sull'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. La gestione di tali fattori è effettuata attraverso l'adozione di coperture ovvero politiche aziendali volte alla mitigazione degli eventuali impatti di tali elementi sui risultati aziendali. I rischi finanziari a cui è esposto il Gruppo nello svolgimento della sua attività sono i seguenti:

- rischio liquidità, con riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso del mercato del credito;
- rischio di mercato, comprensivo del rischio di valuta, del rischio di tasso, del rischio di prezzo;
- rischio di credito, relativo ai rapporti soprattutto di natura commerciale, nei confronti dei clienti.

I principali strumenti finanziari della società includono conti correnti e depositi a breve, passività finanziarie verso banche a breve e lungo termini, debiti obbligazionari, passività verso altri finanziatori, strumenti derivati. L'obiettivo è quello di finanziare l'attività operativa del Gruppo. Oltre a ciò, la società ha crediti e debiti commerciali derivanti dalla propria attività. La gestione dei fabbisogni finanziari e dei relativi rischi (principalmente rischio di tasso, rischi di cambio, bunker/EU ETS) è svolta a livello di tesoreria centralizzata sulla base delle linee guida definite dal Responsabile Tesoreria con il Dirigente Preposto ed approvate dagli Amministratori Delegati. Si segnala che i già menzionati rischi vengono monitorati costantemente, attuando

azioni aventi l'obiettivo di fronteggiare e contenere i potenziali effetti negativi mediante l'utilizzo di appropriate politiche, ed in generale laddove ritenuto necessario, anche mediante appositi strumenti di copertura. Nella presente sezione vengono fornite informazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incidenza di tali rischi sul Gruppo. I dati quantitativi di seguito riportati non rivestono valenza previsionale e non possono completamente riflettere la complessità e le reazioni correlate dei mercati che possono derivare da ogni cambiamento ipotizzato.

Rischio di liquidità

Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità nell'ottica di garantire, a livello consolidato, la presenza di una struttura del passivo in equilibrio con la composizione dell'attivo di Bilancio, al fine di mantenere un'elevata solidità patrimoniale. Le linee di credito, anche se negoziate a livello di Gruppo, vengono concesse a livello di singola società. Il Gruppo ha, inoltre, finanziato i propri investimenti con linee di credito a medio-lungo termine che garantiscono una posizione di liquidità idonea all'attività caratteristica. Vi sono ampi spazi di utilizzo delle linee di credito commerciali di breve termine in caso di necessità di capitale circolante commerciale connesse alla crescita e allo sviluppo organico. Si segnala, inoltre, che il Gruppo opera in un settore relativamente protetto dal punto di vista della liquidità in quanto esiste una specifica regolamentazione Europea (art. 4 del D.L.198/2021) che impone che i pagamenti dei beni deperibili avvengano nel termine massimo dei 30 giorni dal termine del periodo di consegna. Questo comporta che le tempistiche di incasso e pagamento siano relativamente brevi proprio in funzione della tipologia di bene commercializzato. Se a ciò si unisce il fatto che le rimanenze hanno indici di rotazione molto rapidi e comunque mediamente pari a 1 o 2 settimane, si evince che il ciclo di capitale circolante è virtuoso e non comporta rischi di liquidità in un contesto di normale operatività di mercato. Inoltre, a partire dal mese di giugno 2021 il Gruppo ha attivato una policy con un primario istituto bancario per una ancor migliore ed elastica gestione del proprio working capital.

Nella tabella seguente è esposta un'analisi delle scadenze, basata sugli obblighi contrattuali di rimborso, relativa ai debiti finanziari, commerciali, fiscali ed altri debiti in essere al 30 giugno 2024.

| Valori in migliaia € | Saldo al 30 giugno 2024 | Entro 1 anno | 1 - 5 anni | Oltre 5 anni |
|--|-------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Debiti obbligazionari | 25.000 | 5.000 | 20.000 | - |
| Debiti verso banche a medio-lungo termine (Non corrente/corrente) | 104.838 | 24.571 | 78.108 | 2.159 |
| Debiti verso altri finanziatori a medio-lungo termine (Non corrente/corrente) | 1.045 | 618 | 427 | - |
| Debiti verso altri finanziatori a medio-lungo termine (Non corrente/corrente) IFRS 16 | 60.088 | 14.156 | 28.373 | 17.559 |
| Passività per strumenti derivati di copertura (Non corrente/corrente) | - | - | - | - |
| Debiti verso banche a breve termine | 5.357 | 5.357 | - | - |
| Debiti verso altri finanziatori a breve termine | 1.989 | 1.989 | - | - |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Non corrente/corrente) | 21.870 | 5.858 | 16.012 | - |
| Altre passività non correnti | 470 | - | 470 | - |
| Debiti commerciali | 179.373 | 179.373 | - | - |
| Passività fiscali | 6.403 | 6.403 | - | - |
| Altre passività correnti | 24.858 | 24.858 | - | - |
| Passività Non correnti/correnti al 30.06.2024 | 431.292 | 268.184 | 143.390 | 19.718 |

Si segnala che tutti gli importi indicati nella tabella sovrastante, rappresentano i valori determinati con riferimento alle residue scadenze contrattuali. Il Gruppo prevede di far fronte ai suddetti impegni attraverso i flussi di cassa della gestione operativa.

Rischio di cambio valutario

Il Gruppo è esposto al rischio di fluttuazioni nei tassi di cambio delle valute (in particolare dollaro USA) diverse da quella di conto in cui sono espresse le transazioni commerciali e finanziarie. In particolare, nel settore Distribuzione acquista parte della merce (frutta) in valuta dollaro USA, per poi importarla e realizzare le vendite in valuta euro nei mercati Sud Europei. Per contro, nel settore Shipping, i ricavi denominati in dollaro USA sono maggiori dei costi sostenuti in euro, con ciò limitando in parte la bilancia valutaria del Gruppo che risulta in ogni caso esposta al Dollaro USA, fisiologicamente. Nel corso dell'ultimo triennio sempre più catene GDO in Europa hanno cominciato a chiedere prezzi fissi annuali su base asta per il prodotto banane, uno dei principali prodotti commercializzati dal Gruppo e uno dei pochi che vengono acquistati a prezzo fermo in USD. Il Gruppo ha adottato una strategia di medio-lungo termine di diminuzione del peso del prodotto banana sul paniere dei prodotti commercializzati del Gruppo. In aggiunta a ciò, in presenza di prezzi fissi di vendita in euro e perciò di un rischio cambio, il Gruppo ha implementato la strategia di copertura operando acquisti a termine mentre per la restante parte delle vendite, non assoggettata a prezzi di vendita prefissati, ha deciso di non adottare strumenti di copertura in quanto la definizione dei prezzi di vendita in euro avviene ogni giorno ovvero ogni settimana con i clienti e ciò consente di diluire in maniera significativa gli eventuali effetti derivanti dalla fluttuazione dei tassi di cambio e di mantenere flessibilità, elemento fondamentale nel settore della commercializzazione dei prodotti ortofrutticoli. Il Gruppo, per le vendite il cui prezzo non è stato definito, ritiene che tale modalità operativa risulti essere coerente con le dinamiche commerciali del settore e sia la più consona al fine di minimizzare l'impatto della fluttuazione del tasso di cambio Euro/USD.

Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo finanzia i propri investimenti di medio-lungo termine ed il proprio capitale circolante commerciale anche attraverso l'utilizzo di strumenti di credito. Il Gruppo utilizza principalmente linee di credito a medio-lungo termine in euro, parte delle quali a tasso fisso e parte a tasso variabile, sulle principali delle quali (Finanziamenti in Pool 2022-2028 di complessivi euro 90 milioni e 2020-2029 di originari euro 15 milioni oltre al finanziamento Credit-Agricole 2021-2027 di euro 5,5 milioni) sono state attivate opportune coperture IRS plain vanilla al fine di mitigare il rischio di fluttuazione dei tassi di riferimento (euribor) nel tempo, ovvero nel caso dell'unico prestito obbligazionario emesso ha optato per una struttura interamente a tasso fisso. Al 30 giugno 2024 gli strumenti di copertura rispetto al rischio della variazione dei tassi di interesse adottati dal Gruppo coprono l'80,7% dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine a tasso variabile, così che circa l'85,9% dell'intero indebitamento obbligazionario e bancario a medio-lungo termine del Gruppo risulta espresso a tasso fisso. Si sottolinea che, a giudizio del Gruppo, tali scelte risultino essere oggi molto prudenti anche in considerazione del prospettato scenario evolutivo nel medio termine dei tassi di riferimento in Europa. Si segnala che in data 5 aprile è stato stipulato un nuovo contratto di hedging da parte della Capogruppo sul Finanziamento in Pool 2022-2028 di complessivi 90 milioni che ha permesso a partire dal 28 giugno 2024 di avere una copertura al 100% di tale debito finanziario.

Si ricorda come al 30 giugno 2024 siano in vigore due contratti di hedging sottoscritti dalla Capogruppo con tre banche ai sensi del Contratto di Finanziamento in Pool che contengono una clausola di cross default che legittima la relativa banca a risolvere e/o recedere (a seconda del caso) il relativo contratto di hedging, in caso di inadempimenti rilevanti di società controllate, controllanti e/o soggette a comune controllo, intendendosi per controllo il possesso della maggioranza dei voti.

Sensitivity analysis sui tassi di interesse

Nel corso del primo semestre 2024 la posizione finanziaria netta del Gruppo è incrementata da euro 127.842 migliaia ad euro 129.851 migliaia, di cui la componente iscritta secondo il principio IFRS 16 è pari ad euro

60.088 migliaia. Qui di seguito si riporta il rapporto tra Indebitamento e Patrimonio netto al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023. Si segnala come i covenant finanziari esistenti sul bond e sui finanziamenti in Pool debbano essere conteggiati, come previsto dai relativi contratti, su una posizione finanziaria netta che escluda l'applicazione del principio IFRS 16 per tutta la durata dei medesimi finanziamenti.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------|-------------|
| Indebitamento finanziario netto | 129.851 | 127.842 |
| Patrimonio netto | 243.427 | 238.523 |
| Rapporto | 0,53 | 0,54 |
| Raffronto indicatori senza effetto IFRS 16 | | |
| Indebitamento finanziario netto | 69.762 | 67.083 |
| Patrimonio netto | 244.314 | 239.115 |
| Rapporto | 0,29 | 0,28 |

La tabella seguente illustra l'incidenza nel periodo dell'indebitamento a tasso fisso ovvero l'indebitamento a tasso variabile coperto da derivato IRS. Viene anche indicata l'incidenza di detto indebitamento sul totale indebitamento "oneroso" intendendosi come tale quello rappresentato oltre che dal debito bancario e dal prestito obbligazionario anche (i) dall'indebitamento bancario di breve termine, (ii) dai debiti per leasing finanziari e (iii) per factoring, tutti essenzialmente a tasso variabile. Rispetto all'indebitamento finanziario lordo come rappresentato in Bilancio rimangono esclusi i debiti "non fruttiferi" quali le posizioni mark-to market sui derivati, le quote prezzo da pagare sulle acquisizioni effettuate, i dividendi da corrispondere ed i debiti legati all'applicazione del principio IFRS 16.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|----------------|----------------|
| Totale indebitamento banche/bond a medio-lungo termine (A) | 129.838 | 128.617 |
| di cui a tasso fisso | 111.528 | 76.801 |
| Incidenza % - tasso fisso | 85,9% | 59,7% |
| di cui a tasso variabile | 18.310 | 51.816 |
| Incidenza % - tasso variabile | 14,1% | 40,3% |
| Totale indebitamento oneroso altro (B) | 8.391 | 4.484 |
| Totale indebitamento oneroso (A+B) | 138.229 | 133.101 |
| Incidenza % - tasso fisso | 80,7% | 57,7% |
| Incidenza % - tasso variabile | 19,3% | 42,3% |

Al 30 giugno 2024 il monte indebitamento oneroso sale di ca. euro 5 milioni per effetto essenzialmente dell'erogazione di nuovi finanziamenti, del maggior utilizzo di linee di breve termine e della maggior debito per factoring.

Al 30 giugno 2024 all'interno del debito bancario a medio-lungo termine la quota di euro 76.471 migliaia è rappresentata da finanziamenti a tasso variabile coperti mediante derivato, in misura del 98,8% del debito nominale: si segnala come tale copertura sia efficace contro il rialzo dei tassi, con copertura pressoché totale dei finanziamenti in pool. Allo stesso tempo l'indebitamento a tasso variabile sul monte dei debiti bancari ed obbligazionari a medio termine scende al 14,1% mentre sul totale dell'indebitamento oneroso, che peraltro in questo contesto non tiene conto della liquidità disponibile, si colloca intorno al 19,3%. Nel caso quindi si determinasse sul mercato un incremento dei tassi di riferimento il Gruppo non dovrebbe soffrire di impatti particolarmente gravosi rispetto allo stato attuale.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|---|----------------|-----------------|----------------|
| Evoluzione nei periodi di riferimento degli oneri finanziari*: | | | |
| - su finanziamenti bancari/bond MT a tasso fisso | (512) | (1.162) | (601) |
| - su finanziamenti bancari MT a tasso fisso per derivato | (756) | (986) | (179) |
| - su finanziamenti bancari MT a tasso variabile | (1.460) | (3.279) | (1.739) |
| - su finanziamenti breve termine bancari ed altri | (866) | (1.931) | (885) |
| - interessi IFRS 16 | (1.387) | (1.821) | (898) |
| - interessi Earn-out | (240) | (805) | - |
| - interessi Put/call | (228) | (320) | (160) |
| - interessi amortizing | (101) | (279) | (171) |
| Totale | (5.550) | (10.585) | (4.633) |

* Valore comprensivo dei proventi finanziari da derivati di copertura, ma non comprende l'Interest Cost ed eventuale interessi verso società collegate.

A seguire la sensitivity analysis sull'effetto di un maggior valore dei tassi di interesse sull'indebitamento bancario di medio termine a tasso variabile. Tale tabella illustra, relativamente agli interessi legati ai finanziamenti bancari a medio-lungo, i maggiori oneri che si sarebbero originati, nel periodo di riferimento, nel caso di un maggior livello dei tassi di interesse tra 25 e 100 basis points:

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| A consuntivo su fin.ti bancari MT a tasso variabile | (1.460) | (3.279) | (1.739) |
| + 25 bp | (140) | (173) | (103) |
| + 50 bp | (279) | (346) | (207) |
| + 75 bp | (419) | (519) | (310) |
| + 100 bp | (558) | (692) | (414) |

Rischio volatilità dei prezzi delle produzioni ortofrutticole

Il Gruppo, operando in un settore di commodity agricole che sono esposte per natura alla variabilità di quantitativi prodotti in corrispondenza di fattori esogeni quali, ad esempio, eventi atmosferici e ambientali fuori dal controllo degli operatori di settore, gestisce due tipi di fattispecie connesse alle materie prime agricole: l'approvvigionamento ed il prezzo di acquisto delle materie prime. Il primo elemento è quello maggiormente sensibile e dunque il Gruppo diversifica quanto più possibile il proprio portafoglio prodotti attraverso il numero di referenze commercializzate, la base fornitori e i Paesi di origine. In questo modo la concentrazione del rischio di ammanchi di prodotto per singola referenza e fornitore risulta mitigata ed il portafoglio prodotti bilanciato rispetto ad eventuali ammanchi di produzione su specifiche referenze e/o origini. La seconda fattispecie riguarda la variazione dei prezzi delle materie prime in acquisto che viene gestita attraverso la politica di prezzo dei prodotti in vendita. Le due dimensioni sono infatti strettamente legate in quanto la definizione giornaliera, o settimanale, dei prezzi di vendita permette di aggiustare le eventuali variazioni di prezzo in fase di approvvigionamento al rialzo o al ribasso. La volatilità è inoltre gestita dal Gruppo mediante le modalità con cui vengono regolati i rapporti con i fornitori, nei confronti dei quali si opera molto spesso attraverso schemi di conto vendita o conto commissione. In sostanza il prezzo riconosciuto al fornitore per i prodotti acquistati viene definito in base al prezzo di vendita del prodotto; tale fattispecie di fatto consente di diluire molto il rischio di volatilità dei prezzi delle materie prime.

Rischio volatilità dei prezzi del carburante delle navi

Il bunker (carburante) utilizzato per le navi è la principale materia prima soggetta a volatilità dei prezzi, a cui il Gruppo – precisamente il settore Shipping – è esposto, con conseguenti potenziali effetti (negativi o positivi) sui risultati economici del Gruppo. In considerazione dell’alta volatilità degli indici di riferimento del mercato del petrolio e dei propri derivati (tra cui quelli che si utilizzano come carburante per le navi), il Gruppo ricorre a due modalità di copertura: la prima di tipo contrattuale, attraverso la definizione di contratti commerciali con i clienti terzi, i quali prevedono una clausola c.d. “BAF” (“Bunker Adjustment Factor”) volta a riequilibrare le fluttuazioni del prezzo del carburante andando ad aggiungere o sottrarre alla tariffa pattuita annualmente con il cliente del servizio navale, un valore economico che mitighi le fluttuazioni del prezzo del carburante. La seconda utilizzando strumenti di copertura come, ad esempio, l’acquisto di bunker a termine in considerazione dell’importazione di volumi di banane e ananas direttamente commercializzati dal Gruppo, c.d. utilizzo captive, per circa il 50% dei volumi trasportati dalla società armatoriale. In questo modo l’evoluzione del prezzo del carburante ha un impatto meno rilevante sui risultati di Gruppo e tale da poter essere mantenuto sotto controllo. Il contesto di mercato ha storicamente visto l’applicazione delle clausole BAF nel trasporto marittimo refrigerato e non si rilevano segnali tali da far presagire un venir meno della possibilità di conseguire tali contratti con i clienti terzi ovvero di non poter trovare adeguate coperture finanziarie sul mercato petrolifero.

Di seguito si espone un’analisi che evidenzia come il prezzo del carburante delle navi abbia impattato sui risultati del settore Shipping nel periodo di riferimento.

Si ricorda che nell’ambito del pacchetto europeo delle iniziative ambientali volte a ridurre le emissioni di gas serra del 55% entro il 2030 rispetto al 1990 e ad azzerarle entro il 2050, cd “*Eu fit for 55*”, sono in corso di implementazione alcune normative volte alla riduzione degli impatti ambientali relativamente al trasporto navale: *EU Emission Trading System (“EU-ETS”) e Fuel EU*. In particolare, l’EU-ETS è un sistema *cap-and-trade* di emissioni che mira a ridurre le emissioni di gas serra (GHG) a partire dal 2024 è applicato anche al settore del trasporto marittimo per quanto attiene ai traffici in ingresso e uscita dall’Unione Europea. In conseguenza di quanto precede e sulla base ai consumi di carburante fossile saranno calcolate le corrispettive emissioni di CO₂ che dovranno essere “compensate” dagli operatori attraverso l’acquisto di crediti CO₂ (*EU Allowance*). Il Gruppo, in quanto operatore logistico navale, è stato obbligato ad allinearsi al quadro normativo ed ha introdotto nei contratti di trasporto con i clienti della attività armatoriale delle maggiorazioni sulle rate di nolo per tenere conto dei maggiori costi risultati da tale implementazione. Come sopra per la parte dei trasporti captive, come per il bunker, vengono attuate politiche di copertura o effettuati acquisti di certificati.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | % | 1° Semestre 2023 | % |
|--------------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------|
| Totale costo bunker | 20.165 | 34,80% | 18.709 | 27,10% |
| Ricavi settore Shipping | 57.949 | | 69.029 | |

Rischio di credito

Il Gruppo è esposto al rischio di credito derivante, principalmente, dai rapporti commerciali con i propri clienti ed in particolare ad eventuali ritardi o mancati pagamenti da parte dei medesimi, che qualora si verificassero, potrebbero determinare effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo stesso. Il Gruppo opera con una base clienti molto ampia composta dal canale GDO e da clienti cosiddetti “tradizionali” quali grossisti e dettaglianti. In considerazione della eterogeneità della base clienti, specialmente a livello Europeo, il Gruppo adotta delle politiche di copertura del rischio attraverso polizze di assicurazione del credito con compagnie di primario livello internazionale e, in ogni caso, tramite opportune pratiche di risk management volte ad evitare il superamento di soglie prefissate di credito scaduto in relazione ai termini di pagamento e/o all’ammontare. Tali azioni consentono al Gruppo di registrare una perdita su crediti rispetto al fatturato totale molto esigua e sostanzialmente costante nel tempo. Inoltre, in considerazione della tipologia di beni che tratta il Gruppo (beni di primo consumo e basilari per la dieta occidentale) e della stabilità dei

canali di vendita non si ravvedono modifiche della base clienti tali da impattare la dimensione attuale del rischio di credito.

La seguente tabella fornisce una ripartizione dei crediti commerciali al 30 giugno 2024 raggruppati per scaduto al netto del fondo svalutazione crediti. L'elevata misura dei fondi svalutazione deriva dalla specifica esigenza fiscale di non stralciare i crediti ormai "persi" ed interamente svalutati fino alla conclusione dei relativi procedimenti concorsuali (fallimento, concordato) pena il venir meno della deducibilità fiscale delle perdite stesse.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | A scadere | Scaduti entro 30 gg | Scaduti tra 31-90 gg | Scaduti tra 91-120 gg | Oltre 120 gg |
|---|----------------|----------------|---------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| Crediti commerciali al lordo del fondo svalutazione | 172.131 | 104.502 | 46.671 | 6.957 | 996 | 13.004 |
| Fondo svalutazione crediti commerciali | (11.302) | (47) | (132) | (118) | (21) | (10.985) |
| Crediti commerciali | 160.829 | 104.455 | 46.539 | 6.840 | 975 | 2.020 |

Rischi connessi ai cambiamenti climatici ed alla transizione ecologica

Per quanto attiene al rischio del cambiamento climatico il Gruppo può essere impattato sotto il profilo dell'approvvigionamento di frutta e verdura e di transizione ecologica. A tale proposito il Gruppo ricorre ad un ampio portafoglio di fornitori, per far fronte a fluttuazioni nella disponibilità dei prodotti, supporta progetti dedicati alla coltivazione dei frutti esotici, monitora continuamente le emissioni generate, in particolare dalla flotta navale, presidia in maniera costante l'evoluzione normativa, favorisce l'efficientamento dei consumi energetici e miglioramento delle performance ambientali dei siti del Gruppo.

Il proseguire della situazione di incertezza del contesto geopolitico, stante la natura dell'attività del Gruppo legata alla commercializzazione dei prodotti di prima necessità nei Paesi dell'Europa mediterranea, non ha comportato effetti particolari nella gestione dei rischi finanziari da parte del management del Gruppo.

Si segnala che con riferimento alla comunicazione ESMA del 25 ottobre 2023 il Gruppo continua a monitorare gli impatti legati al clima, che possono diventare rilevanti, in modo da valutare se ci saranno sviluppi significativi derivanti dalle questioni legate al clima e nel caso con quale intensità tali sviluppi influenzino le attività, le operazioni e, di conseguenza, la rendicontazione finanziaria del Gruppo.

Transazioni derivanti da operazioni non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2024 il Gruppo ha sostenuto costi relativi ad operazioni non ricorrenti. Ai sensi della Comunicazione Consob 15519 del 28 luglio 2006 si segnala che nella voce "Altri ricavi/costi operativi" risultano iscritti euro 1.156 migliaia per oneri netti di natura non ricorrente essenzialmente rappresentati dagli oneri legati alla partecipazione dei dipendenti ai risultati (elemento previsto dalle normative francese e messicana) ed alla chiusura del magazzino di Solgne, parzialmente compensati dalla sopravvenienza attiva originatasi a seguito della sottoscrizione dell'accordo transattivo legato al premio assicurativo per la polizza LBO a copertura del contenzioso doganale conclusosi nel 2023, pagato in precedenza. Si segnala che la chiusura del magazzino di Solgne è stata decisa per sfruttare le sinergie con gli altri magazzini in Francia per quanto riguarda il prodotto Banana ed alle difficoltà logistiche dovute al posizionamento del sito.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del primo semestre 2024 la Società non ha attuato operazioni cd. “atipiche e/o inusuali”, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2024

Dal 1° gennaio 2024 sono divenuti applicabili, i seguenti principi, interpretazioni e modifiche ai principi esistenti in relazione ai quali non si segnalano effetti significativi sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato:

- Modifiche allo IAS 1 e IFRS 7 – Supplier Finance Arrangements (date pubblicazione IASB 25 maggio 2023). L'emendamento richiede alcune informazioni specifiche su accordi di finanziamento nella catena di fornitura in modo da consentire agli utilizzatori del bilancio di valutare gli effetti di tali accordi sulle passività e sui flussi finanziari dell'entità nonché sull'esposizione di quest'ultima al rischio di liquidità;
- Amendments to IFRS 16 'Leasing' Passività per leasing in un'operazione di vendita e retrolocazione. Il documento richiede al venditore-locatario di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale and leaseback in modo da non rilevare alcun importo di utile o perdita che si riferito al diritto d'uso trattenuto dal venditore-locatario stesso;
- Amendments to IAS 1 'Presentation of financial statements' sulla classificazione delle attività e delle passività non correnti con covenants. Tali modifiche hanno l'obiettivo di chiarire i requisiti esistenti sul come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche migliorano anche le informazioni che un'entità deve fornire quando il suo diritto di differire l'estinzione di una passività per almeno dodici mesi è soggetto al rispetto di determinati parametri (i.e. covenants);
- Modifiche allo IAS 12 (Imposte sul reddito) – Riforma fiscale internazionale – Pillar Two. Nel corso del 2023 lo IASB ha modificato l'ambito di applicazione dello IAS 12 per chiarire che il principio si applica alle imposte sul reddito derivanti da leggi fiscali emanate, o sostanzialmente emanate, per implementare le regole relative alla Global Minimum Tax (“Pillar Two”) pubblicate dall'OCSE (e recepita dall'Unione Europea attraverso la direttiva n.2523/2022), incluse le leggi fiscali che implementano le imposte minime domestiche qualificate descritte in tali regole. Il Regolamento UE 2023/2468 della Commissione Europea dell'8 novembre 2023, pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 9 novembre 2023, ha recepito le modifiche allo IAS 12. Le modifiche a tale principio sono state introdotte per rispondere alle sopracitate regole Pillar Two pubblicate dall'OCSE ed includono: (i) un'esenzione obbligatoria temporanea alla rilevazione e requisiti di informativa per le imposte differite che derivano dall'implementazione nelle giurisdizioni dei regolamenti Pillar Two; e (ii) i requisiti di informativa per le entità coinvolte per aiutare gli utilizzatori del bilancio a meglio comprendere gli impatti sulle imposte sul reddito che derivano da tale legislazione.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS/ IFRIC non ancora omologati dall'Unione Europea

Di seguito sono indicati i nuovi principi o modifiche ai principi, relativamente ai quali gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli stessi:

- Amendments IAS 21 – Lack of exchangeability. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2025;
- IFRS 18 – Presentation and Disclosure in Financial Statements. Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2027.
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7. Il nuovo principio si applica a partire dal 1° gennaio 2026.

Note illustrative - informazioni sulla situazione patrimoniale - finanziaria e del conto economico

In questo capitolo si forniscono le informazioni utili a spiegare le variazioni più significative rispetto all'esercizio precedente intervenute nelle poste del Bilancio, segnalando ove opportuno gli eventuali effetti legati a variazioni nel perimetro di consolidamento.

NOTA 1. Avviamento

L'avviamento risulta iscritto per euro 127.447 migliaia (euro 127.447 migliaia al 31 dicembre 2023).

| Valori in migliaia € | Avviamento |
|-----------------------------------|----------------|
| Saldo al 31.12.2023 | 127.447 |
| <i>Movimento del periodo:</i> | |
| Incrementi | - |
| Decrementi | - |
| Riclassifiche e Svalutazioni | - |
| Variazione area di consolidamento | - |
| Differenze cambio | - |
| Saldo al 30.06.2024 | 127.447 |

La voce espone quanto pagato dal Gruppo in eccedenza rispetto al valore contabile dei rami aziendali e/o dei patrimoni netti delle società acquisite e successivamente incorporate. Al 30 giugno 2024 tale posta risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

Ai sensi dello IAS 36, la voce in esame non è soggetta ad ammortamento, ma a verifica annuale per riduzione di valore, o più frequentemente, qualora si verificano specifici eventi e circostanze che possano far presumere una riduzione di valore (Impairment test). Per il Bilancio al 30 giugno 2024 il Gruppo ha verificato l'insussistenza di situazioni/indicatori rappresentativi di potenziali perdite di valore delle proprie attività e pertanto non ha effettuato il test di impairment.

NOTA 2. Attività immateriali diverse dall'avviamento

| Valori in migliaia € | Diritti di brevetto industr.le e di utilizzaz.ne opere ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni in corso e acconti | Altre | Totale |
|---|---|--|--|--------------|-----------------|
| Costo storico | 11.723 | 12.667 | 359 | 1.029 | 25.778 |
| F.do ammortamento | (4.532) | (9.930) | - | (884) | (15.345) |
| Saldo al 31.12.2023 | 7.192 | 2.737 | 359 | 145 | 10.433 |
| <i>Movimento del periodo:</i> | | | | | |
| Incrementi | 348 | 575 | 151 | 14 | 1.088 |
| Decrementi -costo storico | - | - | - | - | - |
| Decrementi -fondo amm.to | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche -costo storico | - | 20 | - | - | 20 |
| Riclassifiche -fondo ammortamento | - | - | - | - | - |
| Variazione area di consolidamento - costo storico | - | - | - | - | - |
| Variazione area di consolidamento - fondo amm.to | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | (476) | (306) | - | (10) | (792) |
| Costo storico | 12.071 | 13.261 | 510 | 1.044 | 26.886 |
| F.do ammortamento | (5.008) | (10.236) | - | (894) | (16.137) |
| Saldo al 30.06.2024 | 7.064 | 3.025 | 510 | 150 | 10.749 |

Nel corso del primo semestre 2024 le attività immateriali diverse dall'avviamento si sono incrementate di euro 316 migliaia per effetto di investimenti per euro 1.088 migliaia, riclassifiche di euro 20 migliaia ed ammortamenti per euro 792 migliaia.

Si segnala che nel periodo in esame non si sono verificate variazioni di stima nella valutazione della vita utile delle attività immateriali diverse dall'avviamento, nella scelta del metodo di ammortamento, né che siano stati individuati indicatori endogeni ed esogeni che diano un'indicazione che le immobilizzazioni immateriali possano aver subito una riduzione di valore.

Non si segnalano attività immateriali diverse dall'avviamento riclassificate come "Attività possedute per la vendita".

La voce Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere dell'ingegno espone costi sostenuti a fronte dei programmi software e delle licenze di cui è dotato il Gruppo; la variazione netta negativa di euro 128 migliaia è dovuta a investimenti per euro 348 migliaia, a fronte di ammortamenti per euro 476 migliaia.

La voce Concessioni, licenze e marchi espone quanto essenzialmente pagato a titolo di concessione per l'esercizio delle attività commerciali (magazzini e posti vendita) ubicati all'interno dei mercati generali, ammortizzate in funzione della durata della concessione stessa; le spese per l'utilizzo di programmi software in licenza d'uso, ammortizzati mediamente lungo un periodo di tre anni; i marchi commerciali, ammortizzati su un arco di 10 anni. La variazione in aumento di euro 288 migliaia riflette investimenti per euro 575 migliaia, riclassifiche per euro 20 migliaia e parzialmente compensati da ammortamenti per euro 306 migliaia.

La voce Immobilizzazioni in corso e acconti riflette investimenti effettuati in corso d'anno e non ancora operativi alla data di chiusura del periodo essenzialmente riferiti ad upgrade dei sistemi E.R.P. per soddisfare le necessità sempre più crescenti del Gruppo.

Le altre Immobilizzazioni immateriali rappresentano una categoria residuale comprendente oneri sostenuti per lo sviluppo di programmi interni ammortizzati in funzione dei rispettivi periodi di utilità.

NOTA 3. Immobili, impianti e macchinari

| Valori in migliaia € | Terreni e Fabbricati | Piantagioni | Impianti e macchinari | Attrezzature ind.li e comm.li | Altri beni | Imm.ni in corso e acconti | Totale |
|---|-------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------------|
| Costo storico | 144.228 | 3.414 | 304.167 | 18.899 | 30.006 | 5.858 | 506.573 |
| F.do ammortamento | (52.590) | (1.690) | (238.283) | (8.559) | (20.647) | - | (321.769) |
| Saldo al 31.12.23 | 91.638 | 1.724 | 65.884 | 10.340 | 9.359 | 5.858 | 184.804 |
| <i>Movimento del periodo:</i> | | | | | | | |
| Incrementi | 4.029 | - | 1.775 | 3.194 | 1.670 | 3.318 | 13.985 |
| Decrementi -costo storico | (1.702) | - | (933) | (3.378) | (1.263) | (43) | (7.318) |
| Decrementi -fondo amm.to | 1.349 | - | 917 | 3.378 | 1.151 | - | 6.795 |
| Riclassifiche -costo storico | 2.859 | - | 213 | - | - | (2.652) | 420 |
| Riclassifiche -fondo amm.to | - | - | (6) | - | 2 | - | (5) |
| Variazione area di consolidamento - costo storico | 301 | - | - | - | - | - | 301 |
| Variazione area consolidamento- fondo amm.to | (94) | - | - | - | - | - | (94) |
| Differenze cambio- costo storico | (70) | (58) | (139) | (2) | (2) | - | (271) |
| Differenze cambio- fondo amm.to | 42 | 27 | 96 | 2 | 6 | - | 173 |
| Ammortamenti | (4.167) | (108) | (7.686) | (1.696) | (1.570) | - | (15.227) |
| Costo storico | 149.645 | 3.356 | 305.084 | 18.713 | 30.411 | 6.481 | 513.689 |
| F.do ammortamento | (55.460) | (1.770) | (244.962) | (6.875) | (21.058) | - | (330.126) |
| Saldo al 30.06.24 | 94.185 | 1.586 | 60.122 | 11.838 | 9.353 | 6.481 | 183.564 |

Al 30 giugno 2024 gli immobili, impianti e macchinari ammontano complessivamente ad euro 183.564 migliaia, con un decremento netto di euro 1.240 migliaia rispetto al saldo al 31 dicembre 2023 per effetto di:

- investimenti per euro 13.985 migliaia (di cui euro 7.098 migliaia di diritti d'uso) così suddivisi: "Distribuzione" per euro 9.249 migliaia (di cui euro 3.262 migliaia di diritti d'uso), "Shipping" per euro 3.769 migliaia (di cui euro 3.482 migliaia per diritti d'uso), "Holding & Servizi" per euro 967 migliaia (di cui euro 354 migliaia per diritti d'uso),
- variazione area di consolidamento per netti euro 207 migliaia a seguito dell'ingresso della società Immobiliaria Pacuare;
- ammortamenti di periodo per euro 15.227 migliaia,
- dismissioni di cespiti per netti euro 523 migliaia;
- riclassifiche per euro 415 migliaia;
- decremento per effetto cambio netto di euro 98 migliaia, perlopiù riferibile agli assets delle società messicane a seguito della svalutazione del peso messicano passato da 18,723 pesos del 31 dicembre 2023 a 19,565 pesos/euro del 30 giugno 2024.

TERRENI E FABBRICATI

La movimentazione del periodo registra un incremento netto complessivo di euro 2.547 migliaia per via principalmente di investimenti per euro 4.029 migliaia (di cui euro 2.986 migliaia di diritti d'uso), riclassifiche per euro 2.859 migliaia e della variazione area di consolidamento per netti euro 207 migliaia, parzialmente mitigato da ammortamenti per euro 4.167 migliaia, dismissioni per euro 353 migliaia e dall'effetto cambio per euro 27 migliaia. Gli investimenti operativi del periodo pari ad euro 1.043 migliaia hanno essenzialmente riguardato interventi migliorativi specifici su fabbricati in Francia, Italia, Grecia e Portogallo, cui si aggiungono euro 2.986 migliaia per nuovi contratti, piuttosto che rinnovi e/o ampliamenti, di affitto di magazzini e uffici assoggettati al principio contabile IFRS 16. Si segnala che il principale investimento del primo semestre legato alla contabilizzazione secondo il principio IFRS 16 è relativo al rinnovo della concessione italiana degli stands di Verona.

All'interno di questa categoria il valore dei terreni ammonta ad euro 14.143 migliaia, esposto sulla base degli atti di compravendita originari laddove esistenti oppure scorporato dal valore di acquisto indistinto del fabbricato sulla base di percentuali prossime al 20%.

PIANTAGIONI

La voce in esame registra un decremento di euro 139 migliaia legato agli ammortamenti di competenza dell'esercizio per euro 108 migliaia ed alla svalutazione del pesos messicano per netti euro 31 migliaia.

IMPIANTI E MACCHINARI

In questa linea di conto sono incluse le celle frigo, di maturazione banane, gli impianti per il calibraggio ed il confezionamento dei prodotti, gli impianti di stoccaggio e imballo della frutta (settore Distribuzione) e le navi (settore Shipping).

Questa categoria di cespiti segna nel primo semestre un decremento di euro 5.762 migliaia per effetto di ammortamenti per euro 7.686 migliaia, dismissioni per euro 15 migliaia, effetto cambio per euro 43 migliaia parzialmente compensati da riclassifiche per 207 migliaia e da investimenti per euro 1.775 migliaia che hanno principalmente riguardato rinnovi e miglioramenti presso i magazzini italiani, francesi, portoghesi e spagnoli che in altri siti, oltre ai normali investimenti di rinnovo delle dotazioni presso i vari magazzini del Gruppo.

ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI

In tale comparto, in parte preponderante rappresentato dalla flotta contenitori della società di Shipping condotta in base a contratti di noleggio a lungo termine, e per questo assoggettati al principio IFRS 16, mostra un incremento per euro 1.498 migliaia originato da investimenti per euro 3.194 migliaia, parzialmente compensato da ammortamenti per euro 1.696 migliaia.

ALTRI BENI MATERIALI

La voce espone i beni posseduti dal Gruppo quali i mobili e gli arredi, le attrezzature informatiche ed elettroniche, il parco autovetture, etc.

Il decremento di euro 7 migliaia del periodo riflette principalmente ammortamenti per euro 1.570 migliaia, dismissioni per euro 112 migliaia, parzialmente compensato da investimenti per euro 1.670 migliaia (di cui euro 612 migliaia per contratti IFRS 16).

IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI

Sono iscritti in tale conto gli investimenti "in progress", in gran parte rappresentati da opere ed impianti in via di completamento presso i magazzini di Verona, Alverca, Rungis e Cavaillon e mercato di Milano.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo ha verificato l'insussistenza di indicatori endogeni o esogeni di possibile riduzione del valore della voce Immobili, impianti e macchinari. Di conseguenza, il valore degli Immobili, impianti e macchinari non è stato sottoposto a test di impairment.

LEASING – IFRS 16

A completamento dell’informativa di cui alla tabella precedente si fornisce un dettaglio della movimentazione dell’ammontare dei diritti d’uso iscritti dal Gruppo per il primo semestre 2024.

| Valori in migliaia € | Terreni e Fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature ind.li e comm.li | Altri beni | Totale |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Costo storico | 46.932 | 10.840 | 17.069 | 5.072 | 79.914 |
| F.do ammortamento | (10.931) | - | (7.123) | (1.693) | (19.747) |
| Saldo al 31.12.2023 | 36.002 | 10.840 | 9.946 | 3.379 | 60.167 |
| <i>Movimento del periodo:</i> | | | | | |
| Variazione perimetro | - | - | - | - | - |
| Incrementi | 2.986 | 393 | 3.107 | 612 | 7.098 |
| Decrementi costo storico | (1.697) | - | (3.378) | (549) | (5.625) |
| Decrementi F.do ammortamento | 1.344 | - | 3.378 | 519 | 5.241 |
| Riclassifiche costo storico | - | - | - | - | - |
| Riclassifiche F.do ammortamento | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | (2.744) | (2.754) | (1.655) | (527) | (7.680) |
| Costo storico | 48.221 | 11.233 | 16.798 | 5.135 | 81.387 |
| F.do ammortamento | (12.330) | (2.754) | (5.400) | (1.702) | (22.186) |
| Saldo al 30.06.2024 | 35.891 | 8.479 | 11.398 | 3.433 | 59.202 |

Al 30 giugno 2024 la passività finanziaria legata all’applicazione dell’IFRS 16 risulta pari ad euro 60.088 migliaia (contro euro 60.759 migliaia del 31.12.2023), a fronte di incrementi di euro 7.098 migliaia per nuovi contratti stipulati nel primo semestre 2024, e decrementi di euro 7.382 migliaia per pagamenti del periodo ed euro 387 migliaia per riduzioni a seguito di interruzione dei contratti di affitto/noleggio.

Alla data del 30 giugno il tasso medio ponderato in essere sui contratti assoggettati al principio IFRS 16 risulta pari al 4,77%.

Per il Gruppo l’applicazione del principio IFRS 16 ha un impatto significativo in termini di posizione finanziaria netta e di Adjusted EBITDA stante l’esistenza di numerosi contratti di concessione e/o affitto di magazzini/posti vendita sui mercati ortofrutticoli, nonché di leasing operativi sulla quinta nave e sulla flotta contenitori “reefer” utilizzati dalla società marittima, con un impatto dell’Adjusted EBITDA al 30 giugno 2024 di euro 8.772 migliaia contro euro 8.139 migliaia del primo semestre 2023, laddove la differenza risulta essenzialmente imputabile all’effetto inflattivo che ha determinato un incremento dei costi di noleggio.

NOTA 4. Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto

| Valori in migliaia € | Agricola Azzurra S.r.l. | Tirrenofruit S.r.l. | Moño Azul S.A. | Bonaoro S.L.U. | Fruport Tarragona S.L. | Totale |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| Saldo 31 dicembre 2023 | 10.844 | 2.724 | 3.560 | 1.602 | 1.851 | 20.581 |
| Utile/ perdita | 648 | 108 | - | 37 | 151 | 942 |
| Incrementi | - | - | - | - | - | - |
| Decrementi | - | - | - | - | - | - |
| Dividendi | - | (160) | - | - | (490) | (650) |
| Altre variazioni | 110 | - | 175 | - | - | 285 |
| Saldo 30 giugno 2024 | 11.602 | 2.672 | 3.735 | 1.639 | 1.512 | 21.159 |

Le partecipazioni in società collegate contabilizzate con il metodo del patrimonio netto ammontano complessivamente ad euro 21.159 migliaia al 30 giugno 2024, con una variazione netta in incremento di euro 578 migliaia originata principalmente dai positivi risultati pro-quota conseguiti nel semestre, specialmente di Agricola Azzurra S.r.l., società acquisita, così come anche Tirrenofruit S.r.l., nel quadro del rafforzamento della posizione strategica del Gruppo relativamente alla commercializzazione di prodotti ortofrutticoli nazionali nei confronti del canale GDO. Concorrono poi alla variazione complessiva di tale voce in esame l'avvenuta distribuzione di dividendi ed altre variazioni minori.

Per le suddette partecipazioni non si rilevano indicatori di impairment.

NOTA 5. Attività finanziarie non correnti

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--|--------------|--------------|------------|
| Altre partecipazioni | 978 | 974 | 4 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 5.270 | 4.317 | 953 |
| Attività finanziarie non correnti | 6.248 | 5.291 | 957 |

Al 30 giugno 2024, la posta espone le altre partecipazioni di minore significatività valutate al costo che approssima il fair value, i depositi cauzionali nonché crediti altri diversi a medio termine nei confronti di terzi. L'incremento della voce "Altre attività finanziarie non correnti" di euro 953 migliaia è legato principalmente per euro 120 migliaia ad un maggior valore positivo dei mark-to market degli strumenti derivati di copertura sui tassi di interesse e per euro 1.000 migliaia ad un accordo pluriennale di somministrazione di una fornitura di platano con un fornitore.

NOTA 6. Attività fiscali differite

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Attività fiscali differite | 7.124 | 7.540 | (416) |

La voce Attività fiscali differite al 30 giugno 2024, pari ad euro 7.124 migliaia, sono composte come da tabella sotto riportata mentre per quanto concerne la composizione e la movimentazione di tale voce si rimanda a quanto riportato nella tabella sottostante e nella Nota 29 "Imposte sul reddito".

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------------|--------------|
| Perdite fiscali | 4.577 | 4.670 |
| Effetto Piani benefici definiti ai dipendenti | 738 | 709 |
| Ammortamenti/Avviamenti/Marchio | 512 | 519 |
| Svalutazioni ed accantonamenti | 824 | 823 |
| Strumenti finanziari derivati | - | 270 |
| Vari minori | 472 | 549 |
| Attività fiscali differite | 7.124 | 7.540 |

NOTA 7. Rimanenze

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Materie prime e di consumo | 11.437 | 12.675 | (1.238) |
| Attività biologiche | 1.725 | 348 | 1.377 |
| Prodotti finiti e merci | 41.950 | 40.094 | 1.856 |
| Rimanenze | 55.112 | 53.118 | 1.994 |

Al 30 giugno 2024 il valore delle rimanenze si incrementa rispetto alla chiusura del 31 dicembre per euro 1.994 migliaia in funzione tipicamente della stagionalità. All'incremento concorre anche la misura dell'attivo biologico, rappresentato dalla produzione di avocados della società messicana, ancora sulla pianta, ma ormai maturi e pronti alla campagna di vendita che si svolge tipicamente nel 2° semestre dell'anno.

NOTA 8. Crediti commerciali

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Crediti verso clienti | 170.387 | 154.258 | 16.129 |
| Crediti vs società del Gruppo non consolidate integralmente | 1.616 | 1.394 | 222 |
| Crediti verso parti correlate | 128 | 131 | (3) |
| Fondo svalutazione crediti | (11.302) | (11.546) | 243 |
| Crediti commerciali | 160.829 | 144.237 | 16.591 |

Tutti i crediti commerciali sono esigibili entro l'esercizio successivo e derivano da normali condizioni di vendita. Si segnala come i crediti siano esposti al netto dei fondi svalutazione stanziati nel corso degli anni a copertura dei crediti in sofferenza o di dubbia esigibilità ancora iscritti in Bilancio nell'attesa della conclusione delle relative procedure concorsuali o dei tentativi di recupero stragiudiziali. Non esistono crediti scadenti oltre i cinque esercizi. Si ritiene che il fondo svalutazione crediti sia congruo a far fronte al rischio di potenziali inesigibilità sui crediti scaduti.

Al 30 giugno 2024 la posta "Crediti commerciali" presenta un incremento di euro 16.591 migliaia legato soprattutto all'aumento dei crediti delle società distributrici connesso con la normale dinamica del business che vede il 30 giugno come il momento di maggior incremento dei crediti verso clienti.

Il saldo dei crediti verso società del Gruppo collegate e correlate si riferisce principalmente a normali crediti di fornitura e per l'analisi delle posizioni si rimanda alla Nota 34 sulle parti correlate.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti che il Gruppo predispone in un'ottica realistica basata sull'effettiva recuperabilità dei singoli crediti, come disciplinato dall'IFRS 9 "expected losses" e che risulta, inoltre, comprensiva di una quota di euro 50 migliaia a fronte del più generico rischio di mancato incasso di tutte le attività finanziarie esposte in Bilancio.

| Valori in migliaia € | Fondo svalutazione crediti |
|-------------------------------|----------------------------|
| Saldo al 31.12.2023 | (11.546) |
| <i>Movimenti del periodo:</i> | |
| Accantonamenti | (364) |
| Utilizzo/rilascio | 608 |
| Variazione di perimetro | - |
| Altro | - |
| Saldo al 30.06.2024 | (11.302) |

Di seguito la suddivisione dei crediti per area geografica:

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Italia | 67.162 | 59.919 | 7.243 |
| Paesi CEE | 91.620 | 80.642 | 10.978 |
| Paesi Extra-CEE | 2.046 | 3.676 | (1.630) |
| Crediti commerciali | 160.829 | 144.237 | 16.591 |

NOTA 9. Attività fiscali

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Per imposte sul valore aggiunto | 11.582 | 9.693 | 1.889 |
| Per imposte sul reddito | 2.792 | 2.742 | 50 |
| Attività fiscali | 14.373 | 12.435 | 1.939 |

Al 30 giugno 2024 le attività fiscali hanno complessivamente segnato un incremento di euro 1.939 migliaia legato principalmente ad un maggior valore del credito per IVA.

NOTA 10. Altri crediti ed altre attività correnti

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Acconti a fornitori | 8.462 | 5.180 | 3.282 |
| Altri crediti | 4.757 | 5.805 | (1.048) |
| Ratei e risconti attivi | 4.077 | 3.586 | 491 |
| Attività finanziarie correnti | 1.092 | 12 | 1.080 |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 18.388 | 14.582 | 3.805 |

Al 30 giugno 2024 la posta registra nel complesso un incremento di euro 3.805 migliaia dovuto principalmente all'aumento degli acconti a fornitori per euro 3.282 migliaia legato alla stagionalità del business, ad un incremento dei ratei e risconti attivi per euro 491 migliaia essenzialmente per la rilevazione dei costi di competenza delle assicurazioni sulla flotta navale ed ad una crescita del valore delle attività finanziarie correnti per euro 1.080 migliaia per la contabilizzazione dei mark-to market sui derivati dei cambi e del bunker/EU ETS. L'incremento appena descritto risulta parzialmente compensato dalla riduzione degli altri crediti per euro 1.048 migliaia legato principalmente al decremento dei contributi da ricevere per l'acquisto di prodotti dai Paesi della Reunion e dalla riduzione del credito per rimborsi assicurativi da ricevere.

Come già segnalato nelle precedenti relazioni a partire dal Bilancio 2017, il saldo della posta "Altri crediti" non è influenzato dalla presenza di un credito verso la parte correlata Argentina S.r.l. per euro 8.000 migliaia in quanto integralmente svalutato (Nota 34).

La posta "Ratei e risconti attivi" si riferisce ai normali appostamenti per la rilevazione e corretta allocazione di costi di competenza dell'esercizio successivo, tipicamente spese assicurative, locazioni, interessi.

NOTA 11. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 88.374 | 90.062 | (1.688) |

Il saldo riflette i saldi attivi di conto corrente delle società del Gruppo. La variazione della voce è analiticamente analizzabile nel rendiconto finanziario.

NOTA 12. Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante

Il capitale sociale al 30 giugno 2024, interamente versato, risultava composto da n. 17.682.500 azioni prive del valore nominale per un valore di euro 69.163.340; non sussistono azioni privilegiate. I possessori di azioni ordinarie hanno il diritto di ricevere i dividendi di volta in volta deliberati e, per ciascuna azione posseduta, godono di un voto da esprimere nelle assemblee della Società.

Il patrimonio netto al 30 giugno 2024 si incrementa rispetto al 31 dicembre 2023 per effetto essenzialmente dell'utile attribuibile ai soci della controllante del primo semestre 2024 che ha più che compensato la corresponsione del dividendo di 0,60 euro per azione deliberato dall'Assemblea del 29 aprile.

Al 30 giugno 2024 Orsero detiene n. 801.506 azioni proprie, pari al 4,53% del capitale sociale, per un controvalore di euro 9.377 migliaia esposto in diretta riduzione del patrimonio netto. Si precisa, infine, come al 30 giugno 2024 il Gruppo non detenga né direttamente né indirettamente azioni di società controllanti e che nel corso dell'esercizio non ha acquisito né alienato azioni di società controllanti.

La riserva sovrapprezzo azioni è pari ad euro 77.438 migliaia al 30 giugno 2024, mentre la riserva legale è pari ad euro 2.469 migliaia dopo l'attribuzione per euro 1.108 migliaia del risultato dell'esercizio 2023 deliberata dall'Assemblea. La riserva per differenze di cambio alla conversione comprende tutte le differenze cambio derivanti dalla conversione nel tempo dei bilanci delle società estere.

Si segnala che la riserva di copertura dei flussi finanziari iscritta per euro 1.513 migliaia (positiva) espone la valorizzazione alla data del 30 giugno 2024 dei mark-to-market dei derivati, al netto dell'effetto fiscale come indicato nel conto economico complessivo, sul bunker/EU ETS per euro 131 migliaia (fair value positivo), su cambi USD per euro 720 migliaia (fair value positivo) e su tassi di interesse per euro 662 migliaia (fair value positivo), tutti contabilizzati con la metodologia del cash flow hedging. La riserva delle rivalutazioni dei piani a benefici definiti, costituita in conformità all'applicazione dello IAS 19, è in linea rispetto al 31 dicembre 2023. L'assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2024 ha deliberato di destinare l'utile di esercizio 2023 pari ad euro 22.165 migliaia come da proposta del Consiglio di Amministrazione ed in particolare di distribuire un dividendo monetario ordinario di euro 0,60 per azione, al lordo della ritenuta a riserva di legge, per ciascuna azione esistente ed avente diritto al dividendo, con esclusione quindi dal computo di n. 753.137 azioni proprie possedute dalla società, per un dividendo complessivo di euro 10.158 migliaia. Lo stacco cedola è avvenuto il 13 maggio 2024, la record date il 14 maggio ed il pagamento è stato effettuato a partire dal 15 maggio 2024. Il prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato, inserito tra i prospetti contabili consolidati a cui si rimanda, illustra la movimentazione tra il 31 dicembre 2022 ed il 30 giugno 2023 e tra il 31 dicembre 2023 ed il 30 giugno 2024, delle singole poste delle riserve.

Qui di seguito il prospetto di riconciliazione al 30 giugno 2024 tra il Patrimonio Netto della Capogruppo ed il Patrimonio Netto consolidato e tra l'utile del periodo della Capogruppo e l'utile del periodo consolidato.

| Valori in migliaia € | Capitale e riserve | Utile/perdita | Patrimonio netto totale |
|--|--------------------|---------------|-------------------------|
| Orsero S.p.A. (Capogruppo) | 152.466 | 4.226 | 156.692 |
| Differenza tra valore di carico e pro-quota di PN | (67.308) | - | (67.308) |
| Risultati rettificati pro-quota delle società controllate | - | 20.760 | 20.760 |
| Rilevazione all'equity method delle società collegate | 2.112 | 942 | 3.055 |
| Dividendi distribuiti | 10.873 | (10.873) | - |
| Rilevazione differenze da consolidamento | 126.557 | - | 126.557 |
| Effetto derivante dall'eliminazione di plusvalenze e/o altre operazioni compiute dalle società controllate | 2.568 | (439) | 2.130 |
| Patrimonio netto e utile attribuibile ai soci della controllante | 227.269 | 14.617 | 241.886 |
| Partecipazioni e utile di pertinenza di terzi | 1.096 | 445 | 1.541 |
| Patrimonio netto e utile consolidato 30.06.24 | 228.365 | 15.062 | 243.427 |

NOTA 13. Partecipazioni di Terzi

La variazione nella voce Partecipazioni di Terzi è conseguenza dell'utile di periodo di competenza. Le quote dei terzi nei capitali delle società consolidate risultano come rappresentato nella tabella seguente.

| Società consolidata (valori in migliaia €) | % di terzi | Capitale e riserve | Utile / perdita | Partecipazioni di terzi |
|---|-------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Productores Aguacate Jalisco S.A.C.V. | 30,00% | 526 | 181 | 707 |
| Blampin Groupe | 6,70% | 345 | 334 | 679 |
| I Frutti di Gil S.r.l. | 49,00% | 223 | (71) | 152 |
| Kiwisol LDA | 0,25% | 3 | - | 3 |

NOTA 14. Passività finanziarie

L'informativa sulle passività finanziarie descritta qui di seguito è unica, comprendente quindi sia la parte non corrente che corrente delle stesse, al fine di renderne più immediata la comprensione.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti obbligazionari (oltre i 12 mesi) | 20.000 | 20.000 | - |
| Debiti verso banche a medio-lungo termine (oltre i 12 mesi) | 80.267 | 79.669 | 598 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre i 12 mesi) | 427 | 626 | (199) |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre i 12 mesi) IFRS 16 | 45.932 | 47.904 | (1.972) |
| Passività per strumenti derivati di copertura (Non corrente) | - | 175 | (175) |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Non corrente) | 16.012 | 17.716 | (1.704) |
| Passività finanziarie non correnti | 162.638 | 166.090 | (3.452) |
| Debiti obbligazionari (parte corrente) | 5.000 | 5.000 | - |
| Debiti verso banche (parte corrente dei mutui) | 24.571 | 23.948 | 623 |
| Debiti verso banche a breve termine | 5.357 | 2.548 | 2.808 |
| Debiti verso altri finanziatori (parte corrente) | 618 | 799 | (181) |
| Debiti verso altri finanziatori IFRS 16 (parte corrente) | 14.156 | 12.855 | 1.301 |
| Debiti verso altri finanziatori a breve termine | 1.989 | 511 | 1.478 |
| Passività per strumenti derivati di copertura (parte corrente) | - | 1.057 | (1.057) |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (parte corrente) | 5.858 | 5.858 | - |
| Passività finanziarie correnti | 57.550 | 52.576 | 4.973 |

La variazione nel primo semestre 2024 di complessivi euro 1.522 migliaia (fra non corrente e corrente) riflette le principali componenti per lo più legate ai finanziamenti a medio termine come qui sotto dettagliate:

- erogazione alla Capogruppo, in data 12 giugno 2024 di un nuovo contratto di finanziamento 2024-2029 per euro 2.500 migliaia;
- il pagamento, da parte della Capogruppo, delle rate 30 giugno del finanziamento ESG linked 2022-2028 in pool per un importo di euro 8.445 migliaia, unitamente alla contabilizzazione di euro 93 migliaia quale interesse figurativo derivante dalla contabilizzazione della posta con il metodo del costo ammortizzato. Si ricorda come su tale finanziamento siano in essere copertura contro il rischio di variazione del tasso di interesse per una quota del 100% alla data del 30 giugno, il cui valore di mark to market è pari ad euro 205 migliaia positivo. Si segnala che tale finanziamento è assoggettato al rispetto di covenants finanziari, verificati su base annuale;
- il pagamento di euro 458 migliaia di interessi sul prestito obbligazionario di originari euro 30.000 migliaia. Si evidenzia, inoltre che il prestito obbligazionario necessita del rispetto di covenants finanziari quali rapporto tra la posizione finanziaria netta ed Adjusted EBITDA e posizione finanziaria netta e patrimonio netto che alla data di riferimento risultano pienamente rispettati;

- il rimborso da parte della Capogruppo della rata per euro 512 migliaia di un finanziamento 2022-2027. Si ricorda che su tale finanziamento è in essere copertura IRS sul tasso di interesse per il 100% del valore del finanziamento (originari euro 5.500 migliaia) il cui valore del mark-to market alla data del 30 giugno 2023 risulta positivo per euro 221 migliaia;
- il pagamento di euro 284 migliaia della rata in scadenza di un finanziamento 2021-2025;
- il pagamento di euro 386 migliaia della rata in scadenza di un finanziamento 2022-2027;
- il regolare rimborso da parte della società Fruttital della rata del finanziamento in scadenza per euro 574 migliaia, unitamente alla contabilizzazione di euro 8 migliaia quale interesse figurativo. Si segnala che sul finanziamento in pool di originari euro 15.000 migliaia è in essere una copertura contro il rischio di variazione del tasso di interesse per una quota del 85% alla data del 30 giugno il cui valore di mark to market è pari ad euro 445 migliaia positivo. Si segnala che detto finanziamento è assoggettato al rispetto di covenants finanziari, verificati su base annuale;
- la stipula di due contratti di mutuo 2024-2030 da parte della società Fruttital di rispettivamente 3.000 migliaia e 5.000 migliaia;
- per la società AZ France S.A.S. la stipula di un finanziamento a stato avanzamento lavori 2024-2029 per euro 669 migliaia ed il regolare rimborso di rate mutui in scadenza per complessivi euro 360 migliaia;
- il regolare rimborso alla scadenza su finanziamenti in essere da parte di Hermanos Fernández López S.A. per euro 302 migliaia e la stipula di un nuovo contratto di finanziamento 2024-2029 per euro 2.000 migliaia;
- da parte di Cosiarma S.p.A. i rimborsi alla scadenza delle rate del mutuo per euro 256 migliaia;
- il regolare pagamento a scadenza delle rate dei mutui in essere da parte di Capexo per euro 506 migliaia;
- il regolare pagamento a scadenza delle rate dei mutui in essere da parte di Blampin Groupe per euro 424 migliaia;
- il pagamento di leasing finanziari da parte di Hermanos Fernández López S.A. per euro 408 migliaia;
- il pagamento di leasing finanziari presso la società Eurofrutas per euro 5 migliaia;
- il regolare rimborso delle rate di leasing della società messicana Productores Aguacate Jalisco per euro 7 migliaia e la stipula di un nuovo contratto di leasing per euro 41 migliaia;
- all'interno della voce altri debiti finanziari la componente IFRS 16 risulta pari ad euro 60.088 migliaia, con incrementi per complessivi euro 7.098 migliaia legati a nuovi contratti, rinnovi e adeguamenti canonici di affitto stipulati nel primo semestre 2024, pagamenti per euro 7.382 migliaia e stralcio per chiusura anticipata di contratti per euro 387 migliaia;
- decremento della voce quote prezzo da pagare su acquisizioni per euro 1.704 migliaia, legato al pagamento per euro 2.000 migliaia della prima tranche di Earn-out a Blampin Groupe, alla contabilizzazione degli interessi per euro 240 migliaia legati all'attualizzazione degli Earn-out, alla contabilizzazione degli interessi per euro 228 migliaia legati all'attualizzazione della Put/Call e all'adeguamento della passività della Put/Call per euro 171 migliaia.

Si segnala come sui seguenti finanziamenti esistano clausole di "Change of control":

- Prestito obbligazionario Orsero di originari euro 30 milioni, scadente nel 2028;
- Finanziamento in Pool Orsero di originari euro 90 milioni, scadente nel 2028;
- Finanziamento Orsero Bper di originari euro 4 milioni, scadente nel 2027;
- Finanziamento ipotecario in Pool Fruttital, di originari euro 15 milioni, scadente nel 2029;
- Finanziamenti Banque Populaire in AZ France di originari euro 1,4 milioni scadenti nel 2027 e 0,7 milioni scadenti nel 2029;
- Finanziamento Credit Lyonnais in AZ France di originari euro 0,8 milioni scadente nel 2025, oltre al mutuo ipotecario di originari euro 1,65 milioni scadente nel 2029;
- Finanziamento La Caixa in Hermanos Fernández López di originari euro 0,5 milioni scadente nel 2024.

Lo scadenziamento del debito a medio termine nei confronti delle banche e degli altri finanziatori al 31 dicembre 2023 ed al 30 giugno 2024 è dettagliato nella tabella seguente, organizzata su due colonne (scadenti entro il 30 giugno 2025 e scadenti oltre il 30 giugno 2025, quest'ultima a sua volta ripartita tra scadenti entro

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE 2024

il 30 giugno 2029 piuttosto che oltre tale data) in modo da fornire un più agevole riscontro con la tabella precedente.

| Valori in migliaia € | Totale | 30.06.25 | > 30.06.25 | | 30.06.25- 30.06.29 | > 30.06.29 |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------------|---------------|
| Debiti obbligazionari (Non corrente/corrente) | 25.000 | 5.000 | 20.000 | | 20.000 | - |
| Debiti verso banche a medio-lungo termine (Non corrente/corrente) | 104.838 | 24.571 | 80.267 | | 78.108 | 2.159 |
| Debiti vs altri finanziatori M-L termine (Non corrente/corrente) | 1.045 | 618 | 427 | | 427 | - |
| Debiti vs altri finanz.ri M-L termine (Non corrente/corrente) IFRS 16 | 60.088 | 14.156 | 45.932 | | 28.373 | 17.559 |
| Passività per strumenti derivati di copertura (Non corrente/corrente) | - | - | - | così ripartite | - | - |
| Debiti verso banche a breve termine | 5.357 | 5.357 | - | | - | - |
| Debiti verso altri finanziatori a breve termine | 1.989 | 1.989 | - | | - | - |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Non corrente/corrente) | 21.870 | 5.858 | 16.012 | | 16.012 | - |
| Passività finanziarie Non correnti/correnti al 30.06.2024 | 220.188 | 57.550 | 162.638 | | 142.919 | 19.718 |

| Valori in migliaia € | Totale | 2024 | > 31.12.24 | | 2024- 2028 | > 31.12.28 |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Debiti obbligazionari (Non corrente/corrente) | 25.000 | 5.000 | 20.000 | | 20.000 | - |
| Debiti verso banche a medio-lungo termine (Non corrente/corrente) | 103.617 | 23.948 | 79.669 | | 78.348 | 1.322 |
| Debiti vs altri finanziatori M-L termine (Non corrente/corrente) | 1.425 | 799 | 626 | | 626 | - |
| Debiti vs altri finanz.ri M-L termine (Non corrente/corrente) IFRS 16 | 60.759 | 12.855 | 47.904 | | 26.119 | 21.785 |
| Passività per strumenti derivati di copertura (Non corrente/corrente) | 1.232 | 1.057 | 175 | così ripartite | 175 | - |
| Debiti verso banche a breve termine | 2.548 | 2.548 | - | | - | - |
| Debiti verso altri finanziatori a breve termine | 511 | 511 | - | | - | - |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Non corrente/corrente) | 23.574 | 5.858 | 17.716 | | 17.716 | - |
| Passività finanziarie Non correnti/correnti al 31.12.2023 | 218.666 | 52.576 | 166.090 | | 142.983 | 23.107 |

Alla data del 30 giugno 2024 sono in essere:

- (i) una copertura su parte dei consumi di bunker/EU ETS della società armatoriale il cui mark to market alla data del Bilancio risulta positivo e pari ad euro 131 migliaia;
- (ii) una copertura sui tassi di interesse sul finanziamento in Pool di originari euro 90 milioni il cui mark to market alla data del Bilancio risulta positivo e pari ad euro 205 migliaia, una sul finanziamento di originari euro 5,5 milioni il cui mark to market alla data del Bilancio risulta positivo e pari ad euro 221

migliaia ed un'altra copertura sui tassi di interesse sul finanziamento in Pool di originari euro 15.000 migliaia, in capo a Fruttital S.r.l. il cui mark to market alla data del Bilancio risulta positivo e pari ad euro 445 migliaia;

- (iii) una copertura su acquisti USD il cui mark to market risulta positivo e pari ad euro 948 migliaia.

Si segnala che, a fronte di mutui e finanziamenti concessi, risultano iscritte, alla data del 30 giugno 2024, ipoteche sui beni aziendali come di seguito riportato:

- Fruttital S.r.l.: ipoteca sui tre magazzini ex NBI acquistati a gennaio 2020 per un importo pari al valore residuo del finanziamento;
- AZ France S.A.S.: ipoteca sull'immobile in favore di Credit Lyonnais per un importo pari al valore residuo del finanziamento.

Si segnala che taluni contratti di finanziamento ed il prestito obbligazionario prevedono il rispetto di covenant finanziari e patrimoniali, riepilogati nella tabella sotto riportata e che nella maggior parte dei casi prevedono una verifica del rispetto degli stessi alla data del Bilancio annuale. Si segnala come i covenant finanziari esistenti sul bond e sui finanziamenti in Pool debbano essere conteggiati, come previsto dai relativi contratti, su una posizione finanziaria netta che escluda l'applicazione del principio IFRS 16 per tutta la durata dei medesimi finanziamenti. Il prestito obbligazionario prevede, inoltre, il rispetto dei parametri finanziari anche al 30 giugno; questi ultimi, al 30 giugno 2024, risultano ampliamenti rispettati.

| Valori in migliaia € | Durata | Data di riferimento | Parametro | Limite | Rispettato |
|--|-----------|-----------------------------|--|--------|------------|
| Prestito obbligazionario 30 M€ su Capogruppo | 2018-2028 | Base annuale/ Semestrale | Posizione finanziaria netta/ Patrimonio netto | <1,25 | Si |
| Prestito obbligazionario 30 M€ su Capogruppo | 2018-2028 | Base annuale/ Semestrale | Posizione finanziaria netta/ Adjusted EBITDA | <3/4* | Si |
| Prestito obbligazionario 30 M€ su Capogruppo | 2018-2028 | Base annuale/ Semestrale | Adjusted EBITDA/ Oneri finanziari netti | >5 | Si |
| Finanziamento in pool 90 M€ su Capogruppo | 2022-2028 | Base annuale | Posizione finanziaria netta/ Patrimonio netto | <1,5 | Si |
| Finanziamento in pool 90 M€ su Capogruppo | 2022-2028 | Base annuale | Posizione finanziaria netta/ Adjusted EBITDA | <3,25 | Si |
| Finanziamento 15 M€ su Fruttital | 2020-2029 | Base annuale | Posizione finanziaria netta/ Patrimonio netto | <1,5 | Si |
| Finanziamento 15 M€ su Fruttital | 2020-2029 | Base annuale | Posizione finanziaria netta/ Adjusted EBITDA | <3,0 | Si |

* Il primo parametro deve essere rispettato in sede di verifica annuale mentre il secondo su base semestrale

In conformità ai nuovi orientamenti predisposti dall'ESMA, pubblicati nella nota del 4 marzo 2021, e recepiti da CONSOB nel richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021 si espone nella tabella qui di seguito la Posizione Finanziaria Netta, anche "Totale Indebitamento Finanziario", del Gruppo al 30 giugno 2024, raffrontata con il 31 dicembre 2023.

| Valori in migliaia € | | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------|---|------------------|------------------|
| A | Disponibilità liquide | 88.374 | 90.062 |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 13 | 12 |
| C | Altre attività finanziarie correnti | 1.949 | 750 |
| D | Liquidità (A + B + C) | 90.337 | 90.825 |
| E | Debito finanziario corrente * | (18.204) | (14.974) |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente ** | (39.346) | (37.602) |
| G | Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (57.550) | (52.576) |
| H | Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 32.787 | 38.248 |
| I | Debito finanziario non corrente *** | (142.638) | (146.090) |
| J | Strumenti di debito | (20.000) | (20.000) |
| K | Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - |
| L | Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | (162.638) | (166.090) |
| M | Totale indebitamento finanziario (H + L) | (129.851) | (127.842) |

* Sono inclusi gli strumenti di debito, ma è esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente

** sono inclusi debiti per contratti di noleggio e affitti IFRS 16 per euro 14.156 migliaia al 30 giugno 2024 ed euro 12.855 migliaia al 31 dicembre 2023

*** Sono esclusi gli strumenti di debito. Sono inclusi debiti per contratti di noleggio e affitti IFRS 16 per euro 45.932 migliaia al 30 giugno 2024 ed euro 47.904 migliaia al 31 dicembre 2023

Per la migliore comprensione si segnala come la componente “Altre attività finanziarie correnti” esponga il solo valore positivo del mark-to-market dei derivati di copertura, laddove il valore negativo viene esposto nella voce “E” e/o “I” in funzione delle relative scadenze. I debiti a medio-lungo termine per finanziamenti bancari e leasing sono esposti nelle categorie “F” ed “I” in ragione delle loro scadenze, mentre i debiti per quote prezzo da pagare residue sulle acquisizioni effettuate rientrano nelle categorie “E” e “I”. Non ci sono debiti commerciali e/o altri debiti scaduti che ricadano nella classificazione finanziaria prevista da ESMA. La tabella di cui sotto illustra la variazione della liquidità del periodo in funzione dei flussi di cassa generati dall’attività operativa, di investimento e di finanziamento come dettagliati nel prospetto del rendiconto finanziario.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|---------------|---------------|
| Flussi di cassa generati dall'attività operativa | 16.240 | 75.169 |
| Flussi di cassa generati dall'attività di investimento | (8.828) | (63.102) |
| Flussi di cassa generati dall'attività di finanziamento | (9.101) | 9.166 |
| Flusso totale del periodo | (1.688) | 21.233 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 90.062 | 68.830 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 88.374 | 90.062 |

In termini di variazione delle passività derivanti dall’attività di finanziamento, si forniscono le informazioni che consentono agli utilizzatori dei bilanci di valutare le variazioni intervenute in conformità allo IAS 7.

| Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento - valori in migliaia di € | 31.12.2023 | Nuove erogaz.ni | Rimborsi/decresc.ti | Cash Flow | Derivati | Var.ne perimetro | Differenze cambio / Altro | 30.06.2024 |
|---|-------------------|------------------------|----------------------------|------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Debiti obbligazionari | 25.000 | - | - | - | - | - | - | 25.000 |
| Debiti banche MT | 103.617 | 13.169 | (11.948) | - | - | - | - | 104.838 |
| Debiti non correnti verso altri finanziatori | 1.425 | 41 | (420) | - | - | - | - | 1.045 |
| Effetto IFRS 16 | 60.759 | 7.098 | (7.769) | - | - | - | - | 60.088 |
| Factor | 511 | 1.989 | (511) | - | - | - | - | 1.989 |
| Debiti finanziari altri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivati passivi | 1.232 | - | - | - | (1.232) | - | - | - |
| Debiti verso banche a breve | 2.548 | - | - | 2.808 | - | - | - | 5.357 |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Non correnti-correnti) | 23.574 | - | (2.000) | - | - | - | 296 | 21.870 |
| Attività finanziarie correnti | (762) | - | - | - | (1.199) | - | (2) | (1.963) |
| Totale | 217.904 | 22.297 | (22.648) | 2.808 | (2.431) | - | 294 | 218.225 |

NOTA 15. Altre passività non correnti

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Altre passività non correnti | 470 | 548 | (78) |

La voce “Altre passività non correnti” risulta pari ad euro 470 migliaia al 30 giugno 2024, con un decremento di euro 78 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023, legato principalmente alla riduzione dei risconti passivi destinati ad essere rilasciati a conto economico nei futuri esercizi.

NOTA 16. Passività per imposte differite

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Passività per imposte differite | 4.415 | 4.215 | 199 |

Al 30 giugno 2024 la posta presenta un incremento di euro 199 migliaia, per la più parte legata all’iscrizione delle imposte differite sui valori positivi dei mark-to-market di copertura, si rimanda alla Nota 29.

NOTA 17. Fondi

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fondo per restituzione parco contenitori | 3.596 | 3.892 | (296) |
| Fondi per rischi ed oneri | 1.396 | 1.056 | 340 |
| Fondi | 4.993 | 4.948 | 44 |

La voce “Fondi per rischi ed oneri” comprende stanziamenti effettuati in funzione dei contenziosi in essere al 30 giugno 2024 nelle diverse società del Gruppo, frutto di stime accurate da parte degli Amministratori, mentre il “Fondo per restituzione parco contenitori” accoglie lo stanziamento costituito per le previste spese di manutenzione da sostenersi al momento della restituzione dei contenitori usati nell’attività di trasporto navale al termine del contratto. La variazione nel primo semestre del fondo restituzione contenitori riflette la quota periodica di accantonamento per euro 255 migliaia ed un rilascio di euro 551 migliaia, mentre per i fondi rischi ed oneri si segnalano accantonamenti per euro 625 migliaia ed utilizzi per euro 285 migliaia. Per i fondi rischi

ed oneri occorre segnalare l'accantonamento di euro 350 migliaia per la stima dei costi che il Gruppo dovrà ancora sostenere per la chiusura del magazzino francese di Solgne, decisione che comporterà una migliore efficienza del business della società francese ed un ulteriore accantonamento per euro 200 migliaia per differenze contributive per gli anni 2019-2023 a seguito di un'ispezione del lavoro in Spagna. Gli ulteriori stanziamenti e utilizzi riguardano perlopiù contenziosi di natura giuslavoristica. Per quanto concerne gli altri rischi come evidenziati nel fascicolo di Bilancio del dicembre 2023 non si segnalano aggiornamenti.

NOTA 18. Benefici ai dipendenti

In allegato la movimentazione della passività benefici ai dipendenti al 30 giugno 2024.

| Valori in migliaia € | Benefici ai dipendenti |
|--|------------------------|
| Saldo al 31.12.2023 | 8.963 |
| <i>Movimenti del periodo:</i> | |
| Accantonamenti | 450 |
| Indennità anticipate/liquidate nel periodo | (295) |
| Interest cost | 126 |
| Utili/perdite attuariale | - |
| Variazione area di consolidamento | - |
| Riclassifiche ed altre variazioni | (4) |
| Saldo al 30.06.2024 | 9.240 |

La passività relativa al fondo per benefici ai dipendenti si riferisce alle società italiane ed estere del Gruppo, in conformità alle diverse normative nazionali, ed include sostanzialmente le indennità di fine rapporto di lavoro maturate dal personale in servizio al 30 giugno, al netto delle anticipazioni concesse ai dipendenti. In applicazione dello IAS 19, il Fondo per i benefici ai dipendenti viene rielaborato con metodologia di valutazione attuariale.

Di seguito sono illustrate le principali ipotesi finanziarie e demografiche utilizzate nel determinare il valore attuale della passività relativa al Fondo per i benefici ai dipendenti; si segnala che per la predisposizione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato sono state ritenute adeguate e pertanto utilizzate le ipotesi finanziarie e demografiche utilizzate per il Bilancio al 31 dicembre 2023.

| Tasso di sconto | |
|--|--|
| Italia | Cosiarma 3,080%, Fruttital e Orsero 2,995%, Galandi 2,973%, Simba 3,035%, Fresco e Orsero Servizi 3,127% |
| Francia | AZ France 2,950%, Blampin Groupe 2,973%, Capexo 2,995 |
| Portogallo | 3,655% |
| Spagna | 3,035% |
| Grecia | 2,973% |
| Messico | Iboox GEMX Aggregate 7-10 as of 29th December 2023_ 9,196% |
| Tasso di inflazione | |
| Italia | 2024: 3,0%, 2025 and following: 2,5% |
| Francia, Grecia, Spagna, Portogallo | Incluso nel tasso di incremento delle retribuzioni tranne Messico |
| Messico | n.a. |
| Probabilità annua di anticipazione al TFR | |
| Italia | Cosiarma e Simba 1,5%, Fresco 2,0%, Fruttital e Orsero Servizi 2,5%, Galandi 3,0% e Orsero 3,5%, |

| Percentuale del Fondo TFR richiesta in anticipo | |
|--|---|
| Italia | Simba 50,0%, Orsero 55,0%, Cosiarma, Fruttital, Galandi, Orsero Servizi e Fresco 70,0% |
| Tasso di incremento delle retribuzioni | |
| Italia | Equal to inflation |
| Francia, Portogallo, Spagna, Grecia | 2024: 3,0%, 2025 and following: 2,5% |
| Messico | n.a. |
| Tasso di mortalità | |
| Italia | SIMF 2022 |
| Messico | Mexico Table 2019 |
| Spagna | Spanish table 2021 |
| Portogallo | Portugal Life Table 2022 |
| Grecia | Greek Life table 2019 |
| Francia | France Life Table 2021 |
| Accesso alla pensione | |
| Italia | Requisiti minimi previsti dalle Riforme Monti-Fornero |
| Portogallo, Spagna, Messico, Grecia, Francia | Requisiti minimi previsti dalla corrente legislazione |
| Percentuale media di uscita del personale | |
| Italia | Cosiarma 3,0%, Orsero Servizi 3,5%, Fresco 4,0%, Galandi 5,2%, Fruttital e Orsero 6,5% e Simba 8,0% |
| Francia | Blampin Groupe 7,0%, AZ France e Capexo 10,0% |
| Grecia | White Collar 6,50%, Blue Collar 7,50% |
| Spagna | Tarragona 3,5%, Barcellona 4,5%, Alicante 5,5%, Siviglia e Madrid 7,5% |
| Portogallo | 7,00% |
| Messico | Acapulco 7,0%, Jalisco 6,5% |

NOTA 19. Debiti commerciali

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Debiti verso fornitori | 176.032 | 157.624 | 18.408 |
| Debiti verso società del Gruppo non consolidate integralmente | 2.967 | 1.979 | 988 |
| Debiti verso parti correlate | 374 | 371 | 3 |
| Debiti commerciali | 179.373 | 159.973 | 19.400 |

Non sono iscritti in Bilancio debiti commerciali di durata residua superiore ai 5 anni. Al 30 giugno 2024 non sono presenti debiti scaduti di importo significativo. Al 30 giugno 2024 la posta presenta un incremento netto di euro 19.400 migliaia, frutto quasi interamente dell'aumento di euro 18.408 migliaia dei debiti verso fornitori, di euro 988 migliaia di debiti verso società collegate e di euro 3 migliaia di debiti verso società correlate del Gruppo. Per ragioni di miglior comprensibilità dei dati il debito verso parti correlate persone fisiche, a fronte di stipendi e/o compensi organi sociali viene esposto nelle rispettive categorie. Come nel caso dei crediti commerciali il forte aumento dei debiti rispetto al 31 dicembre 2023 riflette la stagionalità dell'attività del Gruppo nonché l'aumento intervenuto nei prezzi dei beni e dei servizi per via dell'inflazione. Di seguito la suddivisione dei debiti per area geografica:

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Italia | 87.807 | 75.419 | 12.388 |
| Paesi CEE | 89.308 | 81.396 | 7.912 |
| Paesi Extra-CEE | 2.257 | 3.157 | (900) |
| Debiti commerciali | 179.373 | 159.973 | 19.400 |

NOTA 20. Passività fiscali

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Per imposte sul valore aggiunto | 1.332 | 1.610 | (278) |
| Per fondo imposte sui redditi | 1.953 | 2.159 | (205) |
| Per ritenute d'acconto da versare | 1.488 | 1.716 | (228) |
| Per imposte indirette e debiti altri | 1.629 | 1.330 | 300 |
| Passività fiscali | 6.403 | 6.815 | (411) |

Al 30 giugno 2024 la posta in esame presenta un saldo pari ad euro 6.403 migliaia, in diminuzione rispetto al saldo al 31 dicembre 2023 di complessivi euro 411 migliaia, tale decremento è principalmente dovuto alla riduzione del debito per IVA (euro 278 migliaia), al debito per fondo imposte (euro 205 migliaia) e per euro 228 migliaia relativamente al debito per ritenute d'acconto da versare. Si segnala che ad oggi non esistono scaduti relativamente alla voce in esame.

NOTA 21. Altre passività correnti

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Verso Enti Pubblici Previdenziali | 5.740 | 5.921 | (181) |
| Debiti vs il personale | 11.164 | 14.301 | (3.136) |
| Debiti legati ad operazioni per conto terzi | 851 | 1.202 | (351) |
| Altri debiti | 6.245 | 5.539 | 706 |
| Ratei e risconti passivi | 858 | 916 | (59) |
| Altre passività correnti | 24.858 | 27.879 | (3.021) |

Al 30 giugno 2024 la voce “Altre passività correnti” presenta un decremento pari ad euro 3.021 migliaia, originato principalmente dalla riduzione dei debiti verso il personale per euro 3.136 migliaia legata essenzialmente al pagamento della premialità LTI pagabile nel 2024 e maturata sugli esercizi 2020, 2021 e 2022. Si segnala peraltro come all'interno della categoria “Altri debiti” la ragione dell'aumento consista principalmente nel maggior valore rispetto al 31 dicembre dei ricavi registrati dalla società armatoriale sospesi in quanto di competenza del periodo successivo.

I debiti verso il personale sono relativi a partite correnti del mese di giugno, nonché alle ferie maturate e non godute, ai ratei per tredicesima, ed alla stima dei premi di partecipazione al risultato istituzionalmente dovuti agli organici delle società francese e messicane in ragione delle rispettive normative. Si segnala come alla data del 30 giugno 2024 nelle altre passività correnti siano presenti debiti nei confronti di parti correlate persone fisiche per complessivi euro 588 migliaia legati a compensi per prestazioni di lavoro subordinato, compensi in qualità di membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Capogruppo.

NOTA 22. Informativa di settore

Sulla base dell'attuale struttura organizzativa del Gruppo Orsero, si riportano di seguito le informazioni richieste dall'IFRS 8 suddivise per “settore di attività”.

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE 2024

1° Semestre 2024

| Valori in migliaia € | Distribuzione | Shipping | Holding & Servizi | Elisioni/ scritture di consolidamento | Totale |
|---|----------------|---------------|-------------------|---|----------------|
| Ricavi vs terzi | 707.062 | 35.290 | 1.772 | - | 744.123 |
| Ricavi intra-settoriali | 32 | 22.659 | 3.543 | (26.234) | - |
| Ricavi del settore | 707.094 | 57.949 | 5.314 | (26.234) | 744.123 |
| Adjusted EBITDA | 31.917 | 12.883 | (3.899) | - | 40.901 |
| Adjusted EBIT | 22.623 | 6.063 | (4.450) | - | 24.236 |
| Ammortamenti | (8.902) | (6.565) | (551) | - | (16.019) |
| Accantonamenti | (391) | (255) | - | - | (646) |
| Proventi non ricorrenti | 968 | 12 | - | - | 980 |
| Oneri non ricorrenti | (1.704) | (432) | - | - | (2.136) |
| Interessi attivi | 494 | 68 | 682 | (211) | 1.033 |
| Interessi passivi | (2.104) | (576) | (3.613) | 211 | (6.082) |
| Differenze cambio | 72 | 32 | 4 | - | 108 |
| Quota risultato di società contabilizzate col metodo del patrimonio netto | - | - | - | 942 | 942 |
| Rivalutazione titoli e partecipazioni | 2 | - | - | - | 2 |
| Svalutazione titoli e partecipazioni | - | - | (13) | - | (13) |
| Dividendi infragruppo | - | - | 9.735 | (9.735) | - |
| Risultato di negoziazione titoli/partecipazioni e dividendi da terzi | 21 | - | - | - | 21 |
| Risultato ante imposte | 20.372 | 5.167 | 2.346 | (8.793) | 19.092 |
| Imposte sul reddito | (5.695) | (176) | 1.841 | - | (4.030) |
| Utile/perdita del periodo | 14.677 | 4.991 | 4.187 | (8.793) | 15.062 |

30.06.2024

| Valori in migliaia € | Distribuzione | Shipping | Holding & Servizi | Totale |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| Attività settoriali | 449.252 | 116.548 | 346.448 | 912.249 |
| Partecipazioni in collegate | 5.119 | - | 13.301 | 18.421 |
| Totale Attività aggregato | 454.371 | 116.548 | 359.749 | 930.669 |
| Totale Passività aggregato | 305.298 | 45.020 | 201.929 | 552.247 |
| Patrimonio netto aggregato | 149.073 | 71.529 | 157.820 | 378.422 |

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE 2024

1° Semestre 2023

| Valori in migliaia € | Distribuzione | Shipping | Holding & Servizi | Elisioni/ scritture di consolidamento | Totale |
|---|----------------|---------------|-------------------|---|----------------|
| Ricavi vs terzi | 716.308 | 45.277 | 1.862 | - | 763.447 |
| Ricavi intra-settoriali | 57 | 23.753 | 3.521 | (27.331) | - |
| Ricavi del settore | 716.365 | 69.029 | 5.384 | (27.331) | 763.447 |
| Adjusted EBITDA | 38.669 | 25.061 | (4.513) | - | 59.217 |
| Adjusted EBIT | 29.532 | 18.345 | (5.055) | - | 42.822 |
| Ammortamenti | (8.463) | (6.416) | (541) | - | (15.420) |
| Accantonamenti | (674) | (300) | - | - | (974) |
| Proventi non ricorrenti | 1.800 | 723 | - | - | 2.523 |
| Oneri non ricorrenti | (3.832) | (141) | (321) | - | (4.293) |
| Interessi attivi | 186 | 58 | 408 | (150) | 502 |
| Interessi passivi | (1.852) | (228) | (2.997) | 150 | (4.927) |
| Differenze cambio | (765) | 51 | 5 | - | (709) |
| Quota risultato di società contabilizzate col metodo del patrimonio netto | - | - | - | 1.076 | 1.076 |
| Rivalutazione titoli e partecipazioni | 1 | - | - | - | 1 |
| Svalutazione titoli e partecipazioni | - | - | - | - | - |
| Dividendi infragruppo | - | - | 21.000 | (21.000) | - |
| Risultato di negoziazione titoli/partecipazioni e dividendi da terzi | 3 | - | - | - | 3 |
| Risultato ante imposte | 25.072 | 18.808 | 13.041 | (19.924) | 36.998 |
| Imposte sul reddito | (6.774) | (379) | 2.542 | - | (4.612) |
| Utile/perdita del periodo | 18.298 | 18.429 | 15.583 | (19.924) | 32.386 |

30.06.2023

| Valori in migliaia € | Distribuzione | Shipping | Holding & Servizi | Totale |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| Attività settoriali | 434.603 | 100.261 | 363.267 | 898.132 |
| Partecipazioni in collegate | 5.119 | - | 13.301 | 18.421 |
| Totale Attività aggregato | 439.723 | 100.261 | 376.568 | 916.552 |
| Totale Passività aggregato | 305.625 | 33.639 | 213.179 | 552.442 |
| Patrimonio netto aggregato | 134.098 | 66.623 | 163.389 | 364.110 |

In conformità a quanto indicato nell'IFRS 8, nella tabella sovrastante, si fornisce l'informativa circa il totale attivo e passivo, l'importo dell'investimento in società collegate ed il patrimonio netto aggregato suddivisi per settore. Si specifica che i dati settoriali indicati all'interno della nota illustrativa devono essere letti insieme agli indicatori di performance espressi nella relazione intermedia degli amministratori sulla gestione.

CLIENTE PRINCIPALE

Si segnala che non sussistono ricavi provenienti da operazioni con un singolo cliente esterno pari o superiori al 10% dei ricavi complessivi del Gruppo.

NOTA 23. Ricavi

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Ricavi per vendita merci | 706.973 | 716.187 | (9.214) |
| Ricavi per prestazioni di servizi | 37.150 | 47.260 | (10.109) |
| Totale Ricavi | 744.123 | 763.447 | (19.324) |

Al 30 giugno 2024 il fatturato è pari ad euro 744.123 migliaia, con un decremento di euro 19.324 migliaia, pari al 2,53% rispetto al 30 giugno 2023. Per un'approfondita analisi delle vendite si rinvia a quanto riportato nella relazione intermedia sulla gestione, al paragrafo "Commento alle performance dei settori di attività". Si segnala che i ricavi del Gruppo derivano principalmente dalla vendita dei prodotti ortofrutticoli freschi provenienti da gran parte dei Paesi del mondo, sui territori di propria competenza.

Nell'ambito dei ricavi di vendita merci si segnalano vendite per euro 395 migliaia nei confronti di società collegate ed euro 1 migliaia verso correlate, mentre per quanto concerne le prestazioni di servizi se ne registrano rispettivamente euro 58 e 12 migliaia nei confronti di società collegate e correlate, come dettagliato nella Nota 34 più avanti, tutti effettuati secondo normali condizioni di mercato.

INFORMAZIONI PER AREA GEOGRAFICA

L'analisi delle informazioni per area geografica mostra il dettaglio dei ricavi del Gruppo suddivisi per le principali aree geografiche (vale a dire le aree geografiche nelle quali è situata la società che ha generato il ricavo) per i primi semestri 2024 e 2023 da cui si evince la natura sostanzialmente eurocentrica del Gruppo.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Europa | 720.692 | 739.080 | (18.388) |
| <i>di cui Italia</i> | <i>254.796</i> | <i>281.165</i> | <i>(26.370)</i> |
| <i>di cui Francia</i> | <i>233.523</i> | <i>239.195</i> | <i>(5.672)</i> |
| <i>di cui Penisola Iberica</i> | <i>213.555</i> | <i>203.049</i> | <i>10.506</i> |
| America Latina e Centroamerica | 23.431 | 24.367 | (936) |
| Totale Ricavi | 744.123 | 763.447 | (19.324) |

Come evidenziato nella tabella sovrastante, l'area Europa rappresenta il vero centro dell'attività del Gruppo Orsero mentre i ricavi conseguiti in America Latina e Centroamerica derivano dalle attività svolte principalmente in Messico e Costa Rica. Si segnala, infine, come per i ricavi del Gruppo la componente valutaria rivesta un'importanza non significativa, stante il fatto che i ricavi delle società distributrici, ad eccezione di quelli della società messicana sono tutti espressi in euro.

NOTA 24. Costo del venduto

Nella seguente tabella è esposto il costo del venduto per destinazione e per natura.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|------------|
| Costi acquisto materie prime, imballi, pallet e merci | 510.908 | 505.672 | 5.236 |
| Costi su provvigioni su acquisti e vendite e premi alla clientela | 1.190 | 1.359 | (169) |
| Costi di trasporto e movimentazione | 84.101 | 92.977 | (8.876) |
| Costi di manodopera | 22.838 | 21.075 | 1.763 |
| Ammortamenti | 12.921 | 12.401 | 520 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Accantonamenti | 255 | 433 | (178) |
| Costi per servizi manutentivi e lavorazioni esterne | 16.902 | 17.332 | (431) |
| Costi energetici | 3.937 | 4.878 | (941) |
| Costi bunker | 20.165 | 18.709 | 1.456 |
| Noleggi Navi e contenitori | 1.369 | 1.438 | (70) |
| Affitto e noleggi | 895 | 949 | (54) |
| Altri costi | 466 | 450 | 16 |
| Ricavi diversi e recuperi di costi | (3.756) | (4.088) | 332 |
| Costo del venduto | 672.191 | 673.586 | (1.395) |

La riduzione del costo del venduto sconta principalmente l'incremento del costo d'acquisto dei prodotti ortofrutticoli, strettamente legato al diverso mix prodotti a maggior valore aggiunto più che compensata dalla riduzione dei costi di trasporto e movimentazione. In aggiunta occorre evidenziare una riduzione dei costi energetici per il 19,28% legata alla flessione del costo della materia prima rispetto all'esercizio precedente, alla sottoscrizione di accordi più favorevoli con le principali aziende elettriche, ad un'attenzione generale al risparmio dei consumi grazie agli investimenti effettuati sugli impianti di refrigerazione. Per il settore dello Shipping, si rileva un incremento del costo del bunker legato a un aumento del costo del carburante e dai costi EU ETS: si ricorda che una variazione del costo del bunker risulta sostanzialmente neutra grazie all'applicazione della clausola BAF (Bunker Adjustment Factor) che ribalta al cliente le variazioni intervenute nel costo del combustibile così come le clausole di recupero dei maggiori costi legati all'introduzione del EU ETS al settore marittimo in Europa.

Si segnala che la voce "Costi acquisto materie prime, imballi, pallet e merci" comprende 8.200 migliaia di costi verso società collegate, effettuati a valore di mercato e rientranti nei saldi indicati nella Nota 34 a cui si rimanda. Similmente, la voce "Costi di trasporto e movimentazione" comprende costi per euro 2.539 migliaia verso società collegate ed euro 1.636 migliaia verso società correlate, mentre all'interno dei "Ricavi diversi e recuperi di costi" sono presenti euro 130 migliaia di ricavi verso società collegate. Si rimanda alla Nota 34.

NOTA 25. Spese generali ed amministrative

Nella seguente tabella è esposto il dettaglio dei costi generali ed amministrativi dettagliato per natura.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variatione |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Costi di manodopera interna e collaborazioni | 29.687 | 29.525 | 162 |
| Compensi organi sociali | 801 | 657 | 143 |
| Costi consulenza professionale, legale, fiscale, notarile | 2.213 | 2.476 | (264) |
| Costi per servizi manutentivi e vari | 3.699 | 3.810 | (111) |
| Spese commerciali, pubblicitarie, promozionali | 1.407 | 1.158 | 249 |
| Spese assicurative | 1.431 | 1.375 | 56 |
| Utenze | 862 | 883 | (21) |
| Costi vs società collegate e correlate | 85 | 155 | (71) |
| Altri costi | 4.357 | 4.347 | 10 |
| Spese per commissioni, fidejussioni | 784 | 683 | 101 |
| Ammortamenti | 3.098 | 3.019 | 79 |
| Accantonamenti | 391 | 674 | (283) |
| Spese generali e amministrative | 48.816 | 48.764 | 51 |

La tabella evidenzia costi per spese generali ed amministrative sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente. Si segnala una riduzione dei costi di consulenza professionale, legale, fiscale e notarile per euro 264 migliaia grazie ad un'attenzione generale al risparmio dei costi. Per quanto riguarda la voce accantonamenti si rimanda a quanto precedentemente descritto nella Nota 17. La voce "costi vs società collegate e correlate" comprende euro 15 migliaia verso società collegate ed euro 70 migliaia verso società correlate, mentre si segnala come i dati relativi ai costi di manodopera e compensi organi sociali del primo semestre 2024 includano costi per euro 1.351 e 48 migliaia relativi a parti correlate persone fisiche.

NOTA 26. Altri ricavi/costi operativi

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|------------|
| Altri ricavi operativi | 4.317 | 6.369 | (2.052) |
| Altri costi operativi | (4.354) | (6.413) | 2.059 |
| Totale Altri ricavi/costi operativi | (37) | (44) | 7 |

Si fornisce in allegato il dettaglio delle voci "Altri ricavi operativi" ed "Altri costi operativi" per il primo semestre 2024 e 2023 con separata indicazione delle poste aventi natura ordinaria rispetto a quelle "non ricorrenti".

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| Recuperi spese, rimborsi assicurativi | 232 | 323 | (91) |
| Plusvalenze e sopravvenienze di tipo ordinario | 1.988 | 2.195 | (207) |
| Altro | 1.117 | 1.328 | (211) |
| Altri ricavi operativi ordinari | 3.337 | 3.846 | (508) |
| Rilascio fondi accantonati precedentemente | - | 1.600 | (1.600) |
| Altro | 980 | 923 | 57 |
| Altri ricavi operativi non ricorrenti | 980 | 2.523 | (1.543) |

La voce altri ricavi di tipo ordinario, così come più sotto la voce altri costi di tipo ordinario, accoglie elementi di costo e di ricavo non già classificati nelle sezioni soprastanti del conto economico ed accolgono elementi quali sopravvenienze attive e passive di costi e ricavi legati ad esercizi precedenti per differenze di stime, che come tali ricorrono tutti gli anni (ad esempio ristorni di premi attivi e/o passivi nei confronti di clienti e fornitori, differenze sui rimborsi assicurativi incassati rispetto alle previsioni, ecc.). Includono anche eventuali contributi in conto esercizio, plusvalenze e minusvalenze su dismissioni correnti di cespiti, capitalizzazioni di costi legati ad iniziative di investimento. Si segnala come nel corso del primo semestre 2024, in particolare, si siano registrate capitalizzazioni relative allo stato di avanzamento dell'implementazione del nuovo sistema ERP per euro 170 migliaia.

Nel corso del primo semestre 2023 si sono registrati ricavi di natura non ricorrente per euro 1.600 migliaia relativi al rilascio del fondo stanziato per un contenzioso doganale che vedeva coinvolta la società importatrice come ampiamente descritto nella relazione al bilancio 2023. In aggiunta, nel primo semestre 2024 si segnala l'iscrizione di ricavi non ricorrenti per euro 980 migliaia legati principalmente al raggiungimento di accordi transattivi (i.e.. accordo con la compagnia assicurativa con riferimento al contenzioso doganale).

Si segnala che la voce "Altri ricavi operativi" comprende euro 16 migliaia verso società collegate ed euro 16 migliaia verso società correlate.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|--------------|
| Penalità-sanzioni, danni a terzi | (75) | (45) | (30) |
| Minusvalenze e sopravvenienze di tipo ordinario | (2.143) | (2.074) | (69) |
| Altri costi operativi ordinari | (2.218) | (2.119) | (99) |
| Partecipazione dei dipendenti agli utili | (560) | (548) | (11) |
| Premialità Top Management | - | (366) | 366 |
| Accordo transattivo con l'Agenzia delle Dogane | - | (2.732) | 2.732 |
| Effetto chiusura Solgne | (751) | - | (751) |
| Altro | (825) | (647) | (178) |
| Altri costi operativi non ricorrenti | (2.136) | (4.293) | 2.158 |

Detto come sopra della natura dei costi di carattere ordinario esposti in questa tabella, nel corso del primo semestre 2024 si registrano scostamenti per euro 99 migliaia; all'interno della voce in esame risultano iscritti costi per erogazioni liberali per euro 1.002 migliaia di cui euro 926 migliaia per le circa 608 tonnellate di prodotti ortofrutticoli donati ai banchi alimentari. Per quanto riguarda le componenti non ricorrenti si segnala nel primo semestre 2023 l'iscrizione dei costi legati al raggiungimento dell'Accordo Transattivo con l'Agenzia delle Dogane da parte della società importatrice di prodotti ortofrutticoli per un ammontare complessivo di euro 2.732 migliaia, mentre nel primo semestre 2024 la contabilizzazione dei costi legati alla chiusura del magazzino di Solgne per euro 751 migliaia.

Si segnala come non siano, invece, stati effettuati stanziamenti relativi alla premialità del Top Management a fronte dell'esercizio in corso, in quanto la valutazione e quantificazione della stessa viene fatta solo in sede di Bilancio annuale. Nel primo semestre 2023, la quota di euro 366 migliaia espone pertanto il costo di competenza sulla quota di premio maturata sugli esercizi 2020,2021 e 2022 del Piano LTI che è stata contabilizzata, nel rispetto del principio IFRS 2, lungo il vesting period 2020-2024.

NOTA 27. Proventi finanziari, oneri finanziari e differenze cambio

La voce "Proventi finanziari, oneri finanziari e differenze cambio" risulta così dettagliata:

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|------------|
| Proventi finanziari | 1.033 | 502 | 531 |
| Oneri finanziari | (6.082) | (4.927) | (1.155) |
| Differenze cambio | 108 | (709) | 817 |
| Proventi finanziari, oneri finanziari, differenze cambio | (4.941) | (5.134) | 193 |

Per ciascuna voce compresa nella posta in esame si fornisce di seguito il dettaglio:

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|------------|
| Interessi attivi verso terzi | 1.033 | 484 | 550 |
| Interessi attivi verso collegate e correlate | - | - | - |
| Interest cost Benefici ai dipendenti | - | 18 | (18) |
| Proventi finanziari | 1.033 | 502 | 531 |

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| Interessi passivi vs istituti di credito/bond | (3.397) | (3.170) | (226) |
| Interessi passivi verso terzi | (705) | (699) | (6) |
| Interessi passivi legati alla contabilizzazione della Put/Call | (228) | (160) | (68) |
| Interessi passivi legati alla contabilizzazione degli Earn-out | (240) | - | (240) |
| Interest cost Benefici ai dipendenti | (126) | - | (126) |
| Interessi passivi IFRS 16 | (1.387) | (898) | (489) |
| Oneri finanziari | (6.082) | (4.927) | (1.155) |

Gli interessi passivi legati alla contabilizzazione della Put/Call si riferiscono agli oneri dovuti al rilascio dell'attualizzazione sul debito per l'acquisto del 13,3% di Blampin Groupe.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Differenze cambio realizzate | 11 | (387) | 399 |
| Differenze cambio da realizzare | 97 | (322) | 419 |
| Differenze cambio | 108 | (709) | 817 |

Si osservi l'impatto delle differenze cambio per effetto principalmente dell'oscillazione del peso messicano e del dollaro.

NOTA 28. Altri proventi/oneri da partecipazioni e quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|--------------|
| Dividendi | 4 | 3 | 1 |
| Risultato pro-quota società ad equity | 942 | 1.076 | (133) |
| Rivalutazioni di titoli e partecipazioni | 2 | 1 | 1 |
| Svalutazioni di titoli e partecipazioni | (13) | - | (13) |
| Svalutazioni di titoli e partecipazioni | 17 | - | 16 |
| Altri proventi/oneri da partecipazioni e quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 952 | 1.080 | (127) |

La variazione dell'ammontare della voce "Altri proventi/oneri da partecipazioni e della quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto" è essenzialmente riferita alla rilevazione pro-quota dei risultati delle società collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto (vedi Nota 4).

NOTA 29. Imposte sul reddito

Tutte le società controllate italiane, ad eccezione della società armatoriale, aderiscono al sistema del "consolidato fiscale" posto in capo a Orsero ai sensi degli artt. 117 e segg. del T.U.I.R. ed analogo sistema è stato attivato in Francia da parte di AZ France unitamente alle sue società controllate francesi e da Blampin Sas per le sue controllate; di seguito la movimentazione delle imposte.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 | Variazione |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|------------|
| Imposte correnti | (5.786) | (7.192) | 1.405 |
| Imposte da consolidato fiscale | 1.865 | 2.702 | (837) |
| Imposte anticipate e differite | (108) | (122) | 14 |
| Imposte sul reddito | (4.030) | (4.612) | 582 |

Il decreto legislativo 27 dicembre 2023, n. 209 (“normativa Pillar Two”), con efficacia a partire dal periodo di imposta 2024, ha introdotto un regime di tassazione minima effettiva per i gruppi nazionali e multinazionali nella misura del 15% per ogni giurisdizione in cui sono localizzati, prevedendo altresì l’applicazione di un’imposta integrativa nei casi in cui l’*effective tax rate* per Paese, con gli aggiustamenti previsti dalle regole applicative, risulti inferiore alla suddetta aliquota di tassazione minima. Nel corso del primo semestre 2024, la normativa Pillar Two è stata integrata dal DM 20 maggio 2024, avente ad oggetto la disciplina dei regimi transitori semplificati (cd. *Transitional Safe Harbours* o “TSH”), in base al quale – per il triennio 2024/2026 – l’imposta integrativa eventualmente dovuta in una data giurisdizione è assunta pari a zero se le società ivi localizzate soddisfano almeno uno dei tre requisiti previsti dalla norma.

Il Gruppo Orsero soddisfa il presupposto soggettivo per l’applicazione delle disposizioni in esame ed è, di conseguenza, tenuto alla verifica del livello di imposizione effettivo scontato nei paesi in cui opera ed all’eventuale calcolo e versamento dell’imposta integrativa dovuta. Per queste ragioni, il Gruppo si è adoperato per monitorare lo stato di avanzamento della normativa in Italia e nelle altre giurisdizioni in cui opera. Le analisi, anche di natura organizzativa e procedurale, hanno avuto quale scopo la definizione di sistemi di gestione per la corretta applicazione delle disposizioni in tema di *Pillar Two*. Le analisi condotte, anche con il supporto di consulenti specializzati, hanno avuto (e stanno ancora avendo) ad oggetto la mappatura delle entità del Gruppo, delle loro caratteristiche e delle relative informazioni rilevanti per la loro classificazione ai fini *Pillar Two*, ivi incluso l’esame dei TSH.

Ai fini della relazione semestrale al 30 giugno 2024, si è proceduto ad effettuare una stima dell’eventuale imposizione integrativa dovuta a tale data ricorrendo, *in primis*, ai *Transitional Safe Harbours*. Laddove in alcuni Paesi, nessuno dei calcoli semplificati fosse verificato, il Gruppo ha effettuato alcune analisi che le consentissero di comprendere se, in caso di necessità di effettuare un calcolo “completo” così come previsto dalle norme in tema di *Pillar Two*, si potesse verificare l’assoggettamento (o meno) ad una imposizione integrativa. Sulla base delle simulazioni sin qui svolte, non si attendono impatti in termini di maggiore imposta per il Gruppo derivanti dall’applicazione della normativa in commento. Più in particolare, in base alle analisi condotte (seppur nei limiti imposti dai dati disponibili per una reportistica semestrale), non è emersa in nessuna delle giurisdizioni analizzate la necessità di dover calcolare un’imposta integrativa, in virtù del superamento dei TSH ovvero del raggiungimento di un ETR almeno pari a quello minimo richiesto dalla normativa. Si evidenzia come tali risultati siano coerenti con le simulazioni effettuate sull’esercizio 2023 e su quelle svolte sugli esercizi precedenti condotte durante il precedente esercizio.

La società ha applicato l’eccezione temporanea emessa dallo IASB nel maggio 2023 ai requisiti contabili per le imposte differite dello IAS 12. Di conseguenza, essa non rileva né comunica informazioni sulle attività e passività fiscali differite relative alle imposte sul reddito afferenti il *Pillar Two*.”

La tabella seguente evidenzia l’aumento del tasso di imposizione effettivo rispetto al primo semestre 2023, causato dal minor risultato ante imposte della società armatoriale che beneficia del regime in Tonnage Tax.

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE 2024

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | | 1° Semestre 2023 | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Imponibile | Imposta-24% | Imponibile | Imposta-24% |
| Risultato ante imposte | 19.092 | | 36.998 | |
| Imposta teorica | | (4.582) | | (8.880) |
| Tonnage Tax Cosiarma | | 1.067 | | 4.373 |
| Risultato partecipazioni ad equity | (942) | 226 | (1.076) | 258 |
| Società estere per diversa % fiscale | | (192) | | (185) |
| Dividendi intercompany tassati | 10.873 | (130) | 22.000 | (264) |
| Rilascio fondo rischi | - | - | (1.600) | 384 |
| Altri non imponibili/recuperi imposte | | 136 | | 510 |
| Imposte effettive | | (3.475) | | (3.803) |
| Imposte IRAP/CVAE | | (555) | | (809) |
| Imposte di cui a bilancio consolidato | | (4.030) | | (4.612) |
| Aliquota effettiva | | 21,1% | | 12,5% |

La tabella qui di seguito evidenzia la movimentazione per natura delle diverse componenti che hanno riguardato le imposte anticipate.

| Valori in migliaia € | Stato Patrimoniale | | Conto Economico | Conto Economico complessivo |
|---|--------------------|--------------|------------------|-----------------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2024 |
| Perdite fiscali | 4.577 | 4.670 | (93) | - |
| Effetto Piani benefici definiti ai dipendenti | 738 | 709 | 30 | - |
| Ammortamenti/Avviamenti/Marchio | 512 | 519 | (7) | - |
| Svalutazioni e accantonamenti | 824 | 823 | 1 | - |
| Strumenti finanziari derivati | - | 270 | - | (270) |
| Varie Minori | 472 | 549 | (78) | - |
| Attività fiscali differite | 7.124 | 7.540 | (146) | (270) |

La tabella qui di seguito evidenzia la movimentazione per natura delle diverse componenti che hanno interessato le imposte differite passive.

| Valori in migliaia € | Stato Patrimoniale | | Conto Economico | Conto Economico complessivo |
|---|--------------------|----------------|------------------|-----------------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2024 |
| Leasing impianti | (1.627) | (1.631) | 4 | - |
| Su J-entries FV Magazzini Fernández | (1.657) | (1.690) | 33 | - |
| Ammortamenti navi | (298) | (298) | - | - |
| Strumenti finanziari derivati | (436) | (180) | - | (256) |
| Effetto Piani benefici definiti ai dipendenti | (6) | (6) | - | - |
| Varie Minori | (391) | (411) | 1 | - |
| Passività per imposte differite | (4.415) | (4.215) | 38 | (256) |

Al 30 giugno 2024 non sono in essere contenziosi fiscali di rilievo diversi da quelli riportati nel fascicolo di Bilancio 2023. Non si evidenziano significative modifiche della normativa in materia fiscale tra il primo semestre 2024 ed il 2023 ad eccezione della Riforma Fiscale Internazionale – Pillar Two come già indicato nel paragrafo “Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2024” a cui si rimanda.

NOTA 30 Riconciliazione dell'Adjusted EBITDA con l'utile del periodo

Si fornisce una riconciliazione dell'Adjusted EBITDA utilizzato dal Management del Gruppo, in quanto indicatore di performance monitorato a livello consolidato, con l'utile/perdita del periodo presentato nel prospetto di conto economico.

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | 32.386 |
| Imposte sul reddito | 4.030 | 4.612 |
| Proventi finanziari | (1.033) | (502) |
| Oneri finanziari e differenze cambio | 5.974 | 5.636 |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto ed Altri proventi/oneri da partecipazioni | (952) | (1.080) |
| Risultato operativo | 23.080 | 41.052 |
| Ammortamenti e Accantonamenti | 16.665 | 16.394 |
| Proventi ed Oneri non ricorrenti | 1.156 | 1.770 |
| Adjusted EBITDA* | 40.901 | 59.217 |

* Si segnala come l'Adjusted EBITDA del 30 giugno 2024 pari ad euro 40.901 migliaia (euro 59.217 migliaia al 30 giugno 2023) recepisca per euro 8.772 migliaia (euro 8.139 migliaia al 30 giugno 2023) l'effetto migliorativo dell'applicazione dell'IFRS 16 "leases". Tale effetto migliorativo trova quasi intera compensazione nei maggiori ammortamenti, per euro 7.680 migliaia (euro 7.256 migliaia al 30 giugno 2023) ed oneri finanziari per euro 1.387 migliaia (euro 898 migliaia al 30 giugno 2023).

NOTA 31. Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato, in accordo con lo IAS 33, dividendo l'utile attribuibile ai soci della controllante per il numero medio di azioni in circolazione nel corso del periodo. L'utile per azione “Fully Diluted” è calcolato dividendo l'utile attribuibile ai soci della controllante per il numero medio di azioni in circolazione comprensivo delle azioni speciali e dei warrant, in entrambi i casi escludendo le azioni proprie in portafoglio.

| Valori in € | 1° Semestre 2024 | 1° Semestre 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | 14.616.947 | 31.847.407 |
| Numero medio di azioni in circolazione | 16.927.060 | 17.204.986 |
| Utile/perdita base per azione | 0,864 | 1,851 |
| Numero medio di azioni in circolazione | 16.927.060 | 17.204.986 |
| Numero medio di azioni assegnate per Stock Grant | 96.410 | - |
| Numero medio di azioni in circolazione diluito | 17.023.470 | 17.204.986 |
| Utile/perdita diluito per azione | 0,859 | 1,851 |

NOTA 32. Informativa sugli strumenti finanziari- informazioni integrative

La tabella sotto riportata mostra una dettagliata analisi delle attività e passività prevista dall'IFRS 7, secondo le categorie previste dall'IFRS 9 per il primo semestre 2024 e per l'esercizio 2023.

| Valori in migliaia € | Valore Bilancio 30.06.2024 | Attività a costo amm.to | Attività a fair value a CE** | Attività a fair value a OCI* | Passività a costo amm.to | Passività a fair value a OCI* |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Attività finanziarie | | | | | | |
| Altre partecipazioni | 978 | 978 | - | - | - | - |
| Altre attività finanziarie non correnti | 5.270 | 4.399 | - | 871 | - | - |
| Crediti commerciali | 160.829 | 160.829 | - | - | - | - |
| Attività fiscali | 14.373 | 14.373 | - | - | - | - |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 18.388 | 17.296 | 13 | 1.078 | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 88.374 | 88.374 | - | - | - | - |
| Attività finanziarie | 288.212 | 286.249 | 13 | 1.949 | - | - |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| Passività finanziarie di cui: | | | | | | |
| <i>Debiti obbligazionari</i> | <i>(20.000)</i> | - | - | - | <i>(20.000)</i> | - |
| <i>Debiti vs banche a M-L termine (Oltre 12M)</i> | <i>(80.267)</i> | - | - | - | <i>(80.267)</i> | - |
| <i>Debiti non correnti vs altri finanziatori (oltre 12M)</i> | <i>(427)</i> | - | - | - | <i>(427)</i> | - |
| <i>Debiti non correnti vs altri finanziatori (Oltre 12M) IFRS 16</i> | <i>(45.932)</i> | - | - | - | <i>(45.932)</i> | - |
| <i>Passività strumenti derivati di copertura (Non corrente)</i> | - | - | - | - | - | - |
| <i>Debiti saldo prezzo su acquisizioni (Non corrente)</i> | <i>(16.012)</i> | - | - | - | <i>(16.012)</i> | - |
| <i>Debiti obbligazionari (parte corrente)</i> | <i>(5.000)</i> | - | - | - | <i>(5.000)</i> | - |
| <i>Debiti vs banche a M-L termine (parte corrente)</i> | <i>(24.571)</i> | - | - | - | <i>(24.571)</i> | - |
| <i>Debiti bancari a breve termine</i> | <i>(5.357)</i> | - | - | - | <i>(5.357)</i> | - |
| <i>Debiti non correnti vs altri finanziatori (Corrente)</i> | <i>(618)</i> | - | - | - | <i>(618)</i> | - |
| <i>Debiti non correnti vs altri finanz.ri (parte corrente) IFRS 16</i> | <i>(14.156)</i> | - | - | - | <i>(14.156)</i> | - |
| <i>Debiti verso altri finanziatori a breve termine</i> | <i>(1.989)</i> | - | - | - | <i>(1.989)</i> | - |
| <i>Passività strumenti derivati di copertura (Corrente)</i> | - | - | - | - | - | - |
| <i>Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Corrente)</i> | <i>(5.858)</i> | - | - | - | <i>(5.858)</i> | - |
| Altre passività non correnti | (470) | - | - | - | (470) | - |
| Debiti commerciali | (179.373) | - | - | - | (179.373) | - |
| Passività fiscali | (6.403) | - | - | - | (6.403) | - |
| Altre passività correnti | (24.858) | - | - | - | (24.858) | - |
| Passività finanziarie | (431.292) | - | - | - | (431.292) | - |

* Conto economico complessivo, ** Conto economico

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE 2024

| Valori in migliaia € | Valore Bilancio 31.12.2023 | Attività a costo amm.to | Attività a fair value a CE** | Attività a fair value a OCI* | Passività a costo amm.to | Passività a fair value a OCI* |
|---|----------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Attività finanziarie | | | | | | |
| Altre partecipazioni | 974 | 974 | - | - | - | - |
| Altre attività finanziarie non correnti | 4.317 | 3.567 | - | 750 | - | - |
| Crediti commerciali | 144.237 | 144.237 | - | - | - | - |
| Attività fiscali | 12.435 | 12.435 | - | - | - | - |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 14.582 | 14.571 | 12 | - | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 90.062 | 90.062 | - | - | - | - |
| Attività finanziarie | 266.608 | 265.846 | 12 | 750 | - | - |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| Passività finanziarie di cui: | | | | | | |
| Debiti obbligazionari | (20.000) | - | - | - | (20.000) | - |
| Debiti vs banche a M-L termine (Oltre 12M) | (79.669) | - | - | - | (79.669) | - |
| Debiti non correnti vs altri finanziatori (oltre 12M) | (626) | - | - | - | (626) | - |
| Debiti non correnti vs altri finanziatori (Oltre 12M) IFRS 16 | (47.904) | - | - | - | (47.904) | - |
| Passività strumenti derivati di copertura (Non corrente) | (175) | - | - | - | - | (175) |
| Debiti saldo prezzo su acquisizioni (Non corrente) | (17.716) | - | - | - | (17.716) | - |
| Debiti obbligazionari (parte corrente) | (5.000) | - | - | - | (5.000) | - |
| Debiti vs banche a M-L termine (parte corrente) | (23.948) | - | - | - | (23.948) | - |
| Debiti bancari a breve termine | (2.548) | - | - | - | (2.548) | - |
| Debiti non correnti vs altri finanziatori (Corrente) | (799) | - | - | - | (799) | - |
| Debiti non correnti vs altri finanz.ri (parte corrente) IFRS 16 | (12.855) | - | - | - | (12.855) | - |
| Debiti verso altri finanziatori a breve termine | (511) | - | - | - | (511) | - |
| Passività strumenti derivati di copertura (Corrente) | (1.057) | - | - | - | - | (1.057) |
| Debiti per saldo prezzo su acquisizioni (Corrente) | (5.858) | - | - | - | (5.858) | - |
| Altre passività non correnti | (548) | - | - | - | (548) | - |
| Debiti commerciali | (159.973) | - | - | - | (159.973) | - |
| Passività fiscali | (6.815) | - | - | - | (6.815) | - |
| Altre passività correnti | (27.879) | - | - | - | (27.879) | - |
| Passività finanziarie | (413.881) | - | - | - | (412.649) | (1.232) |

* Conto economico complessivo, ** Conto economico

Si segnala che tra le attività finanziarie solo gli “Altri crediti ed altre attività correnti” comprendono titoli, ovvero strumenti finanziari che vengono valutati al fair value con impatto a conto economico ed includono, inoltre, il fair value positivo dei derivati di copertura con impatto a conto economico complessivo. I crediti commerciali e gli altri crediti vengono valutati al valore nominale che considerata la rapidità di incasso, coincide con il valore determinato dall'applicazione del costo ammortizzato, in conformità con l'IFRS 9. Tra le

passività finanziarie i derivati di negoziazione rientrano nella categoria “Passività valutate al fair value”, mentre i derivati di copertura vengono registrati al fair value, con la relativa variazione contabilizzata in una riserva di patrimonio netto, come evidenziata nel conto economico complessivo. Si segnala, a riguardo, che il Gruppo, al 30 giugno 2024 ha in essere contratti derivati relativi alla copertura dei tassi di interesse, ai tassi di cambio, alla copertura del bunker/EU ETS come già segnalato alle Note 5, 10 e 14.

NOTA 33. Informativa sulle attività e passività valutate al fair value

Diversi principi contabili ed alcuni obblighi di informativa richiedono al Gruppo la valutazione dei fair value delle attività e delle passività finanziarie e non finanziarie. In base a quanto richiesto dal principio IFRS 13- Misurazioni del fair value si fornisce la seguente informativa.

Fair value degli strumenti finanziari:

- per le attività e passività finanziarie che sono liquide o hanno una scadenza molto prossima, si considera che il valore contabile approssimi il valore equo; questa ipotesi si applica anche per i depositi a termine, i titoli a pronto smobilizzo e gli strumenti finanziari a tasso variabile;
- per la valutazione del fair value degli strumenti di copertura si ricorre all'utilizzo di modelli di valutazione utilizzando parametri di mercato. Si segnala che alla data di chiusura del Bilancio sono in essere contratti derivati di copertura sui tassi di interesse, sugli acquisti usd e sul bunker/EU ETS già ampiamente descritti;
- il fair value delle passività finanziarie non correnti viene ottenuto mediante l'attualizzazione di tutti i flussi finanziari futuri alle condizioni in essere alla fine del periodo. Nella realtà attuale, dove per i debiti a medio termine il costo del finanziamento è allineato al valore di mercato si considerano i valori nominali del debito quali valori di fair value.

Per quanto riguarda le poste commerciali e di altri crediti e debiti, il fair value è pari al valore contabile in base alla considerazione della loro scadenza ravvicinata.

Fair value degli strumenti non finanziari:

- per le attività biologiche immobilizzate è stato utilizzato il metodo del costo al netto degli ammortamenti cumulati per la determinazione del valore di iscrizione;
- per le attività biologiche correnti (prodotto agricolo sulla pianta) il valore utilizzato è il fair value ovvero il valore di mercato al netto dei costi di trasporto.

Si segnala che quando per determinare il fair value si utilizzano informazioni di terzi, quali quotazioni dei broker o i servizi di pricing, il Gruppo valuta e documenta le evidenze ottenute dai soggetti terzi per supportare il fatto che tali valutazioni soddisfano le disposizioni degli IFRS, compreso il livello della gerarchia del fair value in cui riclassificare la relativa valutazione.

Nella valutazione del fair value di un'attività o una passività, il Gruppo si avvale per quanto possibile di dati di mercato osservabili. I fair value sono distinti in vari livelli gerarchici in base ai dati di input utilizzati nelle tecniche di valutazione, come illustrato di seguito.

- Livello 1: le tecniche di valutazione utilizzano prezzi quotati (non rettificati) su un mercato attivo per le attività o le passività identiche soggette alla valutazione;
- Livello 2: le tecniche di valutazione considerano input diversi dalle quotazioni precedenti, ma comunque osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3: le tecniche usate utilizzano input che non si basano su dati di mercato osservabili.

Se i dati di input utilizzati per valutare il fair value di un'attività o una passività rientrano in diversi livelli della gerarchia del fair value, l'intera valutazione è inserita nello stesso livello di gerarchia dell'input di livello più basso che è significativo per l'intera valutazione. Il Gruppo rileva i trasferimenti tra i vari livelli della gerarchia del fair value alla fine dell'esercizio nel quale il trasferimento ha avuto luogo.

STRUMENTI FINANZIARI

I derivati, valutati utilizzando tecniche che si basano sui dati di mercato, sono swap sul bunker/EU ETS e cambi ed IRS sui tassi di interesse che hanno finalità di copertura sia del valore equo degli strumenti sottostanti che dei flussi di cassa. Le tecniche di valutazione applicate con maggior frequenza includono i modelli di “forward pricing” e “swap”, che utilizzano i calcoli del valore attuale. La tabella seguente analizza gli strumenti finanziari valutati al fair value in base a tre differenti livelli di valutazione.

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|-------------------------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| Attività finanziarie correnti | 13 | - | - | 12 | - | - |
| Derivati di copertura | - | 1.949 | - | - | 750 | - |
| Passività finanziarie | | | | | | |
| Derivati di negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| Derivati di copertura | - | - | - | - | (1.232) | - |

Il livello 1 di valutazione è stato utilizzato per i titoli aventi valore non significativo.

Il livello 2 di valutazione, utilizzato per gli strumenti finanziari misurati al fair value, si basa su parametri, come bunker/EU ETS, cambi e tassi di interesse, che sono quotati in mercati attivi o osservabili su curve di tassi ufficiali. L'attività finanziaria valutata con il livello 2 al 30 giugno 2024 il mark-to-market dei derivati è positivo per tutte le tipologie in essere.

STRUMENTI NON FINANZIARI

Si segnala che sussistono strumenti non finanziari valutati al fair value al 30 giugno 2024 rappresentati dalle attività biologiche della società produttrice messicana.

NOTA 34. Operazioni con parti correlate

La Società ed il Gruppo hanno attuato una procedura di condotta relativamente all'effettuazione di operazioni con parti correlate, società e persone fisiche, allo scopo di monitorare e tracciare le informazioni necessarie concernenti operazioni tra le società del Gruppo nonché quelle in cui amministratori e dirigenti della Capogruppo abbiano un interesse proprio, al fine del loro controllo ed eventuale autorizzazione. La procedura individua i soggetti tenuti a riferire le predette informazioni, definisce quali operazioni debbono divenire oggetto di comunicazione, e fissa i termini entro cui trasmettere le informazioni, precisandone il contenuto. Le principali attività infragruppo, regolate a prezzi di mercato, si sono sviluppate attraverso rapporti contrattuali che in particolare hanno riguardato:

- la gestione delle partecipazioni;
- la regolazione dei flussi finanziari attraverso la tesoreria accentrata e finanziamenti infragruppo;
- la condivisione di servizi generali, amministrativi e legali;
- l'assistenza relativa ai servizi informatici;
- accordi di natura commerciale.

Risulta in essere, peraltro, un rapporto di natura fiscale con la controllante Orsero, a seguito dell'opzione esercitata per il regime del consolidato fiscale nazionale, disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del T.U.I.R., per quasi tutte le società italiane ed analogo sistema è stato attivato in Francia da parte di AZ France unitamente alle sue società controllate francesi e da parte di Blampin SaS con le sue controllate. I crediti ed i debiti che sorgono a seguito di tali rapporti di natura fiscale non sono fruttiferi di interessi. Le operazioni tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento sono state eliminate nel Bilancio Consolidato e non sono state evidenziate. Si segnala che nel corso del primo semestre 2024 non sono state poste in essere operazioni con parti correlate diverse da quelle che rientrano nell'andamento ordinario delle attività del Gruppo eccezione dell'acquisto del 100% del capitale della società costaricense Immobiliaria Pacuare (PLI) limitata avvenuta il 21 febbraio 2024 (per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo Aggregazioni Aziendali). Si riporta qui di

seguito il riepilogo delle voci della situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico delle operazioni tra il Gruppo e le parti correlate (altre da quelle nei confronti delle società controllate incluse nel consolidamento) intercorse nel primo semestre 2024. I rapporti con le società rappresentate nella tabella hanno natura essenzialmente commerciale legata agli specifici settori di attività, mentre quelli nei confronti delle parti correlate persone fisiche attengono ai rapporti di lavoro in essere, ai compensi spettanti in qualità di Amministratori e Sindaci della Capogruppo.

Situazione parti correlate al 30 giugno 2024

| Dati in migliaia € | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Altre passività correnti |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|
| Società collegate | | | |
| Moño Azul S.A. | 951 | 779 | - |
| Citrumed S.A. | 56 | 199 | - |
| Bonaoro S.L. | - | 3 | - |
| Decofruit S.L. | 138 | - | - |
| Fruport S.A. | - | 547 | - |
| Agricola Azzurra S.r.l. | 298 | 1.439 | - |
| Tirrenofruit S.r.l. | 160 | - | - |
| Rapporto vs collegate | 1.603 | 2.967 | - |
| Parti correlate | | | |
| Nuova Beni Immobiliari | 44 | 55 | - |
| Argentina S.r.l. | 15 | - | - |
| FIF Holding S.p.A. | 61 | - | - |
| Grupo Fernández | 8 | - | - |
| Trasp Frigo Solocanarias | - | 84 | - |
| Rocket Logistica SL | - | 164 | - |
| Fersotrans | - | 71 | - |
| Parti correlate persone fisiche | - | - | 588 |
| Rapporto vs correlate | 128 | 374 | 588 |
| Totale collegate-correlate | 1.732 | 3.341 | 588 |
| Voce di bilancio | 160.829 | 179.373 | 24.858 |
| % su voce di bilancio | 1,1% | 1,9% | 2,4% |

Situazione parti correlate al 30 giugno 2024

| Dati in migliaia € | Ricavi commerciali | Ricavi diversi e recupero costi* | Altri ricavi e oneri | Costi commerciali* | Costi spese generali |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Società collegate | | | | | |
| Moño Azul S.A. | 51 | - | - | (978) | - |
| Citrumed S.A. | - | 78 | - | (1.236) | - |
| Bonaoro S.L. | 314 | - | - | (512) | (9) |
| Decofruit S.L. | - | - | 6 | (177) | - |
| Fruport S.A. | 6 | - | - | (1.879) | (6) |
| Agricola Azzurra S.r.l. | 82 | 52 | 9 | (5.958) | - |
| Tirrenofruit S.r.l. | - | - | - | - | - |
| Rapporto vs collegate | 453 | 130 | 16 | (10.739) | (15) |
| Parti correlate | | | | | |
| Nuova Beni Imm.ri | 3 | - | - | - | - |
| Argentina S.r.l. | 1 | - | - | - | - |
| Fif Holding S.p.A. | 8 | - | - | - | - |
| Trasp Frigo Solocanarias | - | - | - | (500) | - |
| Rocket Logistica SL | 1 | - | - | (646) | - |
| Grupo Fernández | - | - | 16 | - | (70) |
| Fersotrans | - | - | - | (490) | - |
| Parti correlate persone fisiche | - | - | - | - | (1.398) |
| Rapporto vs correlate | 13 | - | 16 | (1.636) | (1.468) |
| Totale collegate-correlate | 466 | 130 | 32 | (12.375) | (1.483) |
| Voce di bilancio | 744.123 | (672.191) | (37) | (672.191) | (48.816) |
| % su voce di bilancio | 0,1% | 0,0% | -86,7% | 1,84% | 3,0% |

* All'interno della voce Costo del venduto

Si segnala che la voce “Altri crediti ed altre attività correnti” comprende euro 8.000 migliaia di crediti verso Argentina S.r.l. interamente svalutati.

I rapporti con le parti correlate sono regolati da appositi contratti le cui condizioni sono in linea con quelle di mercato. Le voci di debiti e crediti commerciali fanno riferimento a normali rapporti di fornitura di merce e prestazioni di servizi nel quadro dei rapporti commerciali con queste società. I costi nei confronti delle parti correlate persone fisiche sono come detto relativi a prestazioni di lavoro dipendente e compensi in qualità di Amministratori e Sindaci della Capogruppo. Per ulteriori dettagli si rimanda all'Allegato 1 “Schemi di Bilancio esposti in base alla delibera Consob 15519/2006”.

NOTA 35. Pagamenti basati su azioni

Come già precedentemente segnalato nella Relazione annuale 2023, il Gruppo, in linea con le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate a livello nazionale ed internazionale, ha adottato un “Piano di Performance Share 2023-2025” con la finalità di favorire la fidelizzazione delle risorse chiave, che costituiscono uno dei fattori di interesse strategico per Orsero e per il Gruppo, consentendo loro di beneficiare di un incentivo correlato al raggiungimento di performance finanziarie e di Gruppo, nonché obiettivi di performance di sostenibilità, nel medio-lungo periodo, avendo pertanto a riguardo la crescita sostenibile, in coerenza con le migliori prassi diffuse e consolidate anche in ambito internazionale. Il Piano prevede l'assegnazione gratuita ai Beneficiari di diritti che danno diritto a ricevere, sempre a titolo gratuito, le Azioni,

in rapporto di n.1 azione per ciascun diritto maturato, subordinatamente al raggiungimento nel periodo di performance di predeterminati obiettivi sia di performance che di sostenibilità. L'ammontare dei diritti assegnati, rappresentato da massime n.320.000 azioni è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dopo l'approvazione dello stesso Piano dell'Assemblea, previo parere del Comitato. Per i dettagli del Piano si rimanda alla sezione governance del sito internet <https://www.orserogroup.it/governance/remunerazione/>. Si segnala come l'utile del primo semestre di entrambi gli anni non sia influenzato dalla componente premialità del Top Management, che il Gruppo tipicamente espone nel solo Bilancio annuale su base consuntiva.

NOTA 36. Dipendenti

Nella seguente tabella si espone il numero dei dipendenti al 30 giugno 2024 ed al 31 dicembre 2023.

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Settore Distribuzione | | | |
| Numero dipendenti | 1.906 | 1.868 | 38 |
| Settore Shipping | | | |
| Numero dipendenti | 147 | 147 | - |
| Settore Holding & Servizi | | | |
| Numero dipendenti | 88 | 84 | 4 |
| Numero dipendenti | 2.141 | 2.099 | 42 |

NOTA 37. Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali.

Le garanzie prestate dalla Società sono composte come segue:

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Fidejussioni prestate nell'interesse del Gruppo | 3.575 | 3.580 | (5) |
| Fidejussioni prestate nell'interesse di Terzi | 1.945 | 2.656 | (710) |
| Fidejussioni totali | 5.520 | 6.236 | (716) |

Rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente si evidenzia un decremento di euro 716 migliaia legato essenzialmente dall'estinzione di garanzie prestate a favore di terzi fornitori del Gruppo.

NOTA 38. Fatti di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2024

Alla data della presente Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata del Gruppo Orsero non si sono evidenziati eventi di rilevanza particolare a livello di attività operativa ad eccezione dell'acquisto di ulteriori euro 32.531 azioni proprie ad un prezzo medio di euro 12,4932 ed un controvalore di euro 404 migliaia, comprati all'interno del programma iniziato il 17 giugno e terminato l'11 luglio. Alla data della presente relazione Orsero detiene complessivi euro 833.857 azioni proprie pari al 4,716% del capitale sociale. Con riferimento alle ultime evoluzioni della situazione geopolitica internazionale il Management del Gruppo continua a monitorarne gli sviluppi con l'obiettivo di mantenere efficiente la propria catena logistica di importazione e distribuzione, preservandone la economicità ed efficienza.

ALLEGATO 1. Schemi di Bilancio esposti in base alla delibera Consob 15519/2006

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata 30.06.2024 ed al 31.12.2023

| Valori in migliaia € | 30.06.2024 | di cui correlate | | | |
|--|----------------|------------------|------------|---------------|-------------|
| | | Collegate | Correlate | Totale | % |
| ATTIVITA' | | | | | |
| Avviamento | 127.447 | - | - | - | - |
| Attività immateriali diverse dall'avviamento | 10.749 | - | - | - | - |
| Immobili, impianti e macchinari | 183.564 | - | - | - | - |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 21.159 | 21.159 | - | 21.159 | 100% |
| Attività finanziarie non correnti | 6.248 | 316 | - | 316 | 5% |
| Attività fiscali differite | 7.124 | - | - | - | - |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 356.291 | 21.475 | - | 21.475 | 6% |
| Rimanenze | 55.112 | - | - | - | - |
| Crediti commerciali | 160.829 | 1.603 | 128 | 1.732 | 1% |
| Attività fiscali | 14.373 | - | - | - | - |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 18.388 | - | - | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 88.374 | - | - | - | - |
| ATTIVITA' CORRENTI | 337.076 | 1.603 | 128 | 1.732 | 1% |
| Attività possedute per la vendita | - | - | - | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 693.367 | 23.079 | 128 | 23.207 | 3% |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| Capitale sociale | 69.163 | - | - | - | - |
| Riserve e utili/perdite portati a nuovo | 158.106 | - | - | - | - |
| Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante | 14.617 | - | - | - | - |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | 241.886 | - | - | - | - |
| Partecipazioni di terzi | 1.541 | - | - | - | - |
| PATRIMONIO NETTO | 243.427 | - | - | - | - |
| PASSIVITA' | | | | | |
| Passività finanziarie | 162.638 | - | - | - | - |
| Altre passività non correnti | 470 | - | - | - | - |
| Passività per imposte differite | 4.415 | - | - | - | - |
| Fondi | 4.993 | - | - | - | - |
| Benefici ai dipendenti | 9.240 | - | - | - | - |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 181.755 | - | - | - | - |
| Passività finanziarie | 57.550 | - | - | - | - |
| Debiti commerciali | 179.373 | 2.967 | 374 | 3.341 | 2% |
| Passività fiscali | 6.403 | - | - | - | - |
| Altre passività correnti | 24.858 | - | 588 | 588 | 2% |
| PASSIVITA' CORRENTI | 268.184 | 2.967 | 962 | 3.929 | 1% |
| Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita | - | - | - | - | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 693.367 | 2.967 | 962 | 3.929 | 1% |

| Valori in migliaia € | 31.12.2023 | di cui correlate | | | |
|--|----------------|------------------|--------------|---------------|-------------|
| | | Collegate | Correlate | Totale | % |
| ATTIVITA' | | | | | |
| Avviamento | 127.447 | - | - | - | - |
| Attività immateriali diverse dall'avviamento | 10.433 | - | - | - | - |
| Immobili, impianti e macchinari | 184.804 | - | - | - | - |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 20.581 | 20.581 | - | 20.581 | 100% |
| Attività finanziarie non correnti | 5.291 | 316 | - | 316 | 6% |
| Attività fiscali differite | 7.540 | - | - | - | - |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 356.096 | 20.897 | - | 20.897 | 6% |
| Rimanenze | 53.118 | - | - | - | - |
| Crediti commerciali | 144.237 | 1.381 | 131 | 1.512 | 1% |
| Attività fiscali | 12.435 | - | - | - | - |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 14.582 | - | - | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 90.062 | - | - | - | - |
| ATTIVITA' CORRENTI | 314.434 | 1.381 | 131 | 1.512 | - % |
| Attività possedute per la vendita | - | - | - | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 670.530 | 22.278 | 131 | 22.410 | 3% |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| Capitale sociale | 69.163 | - | - | - | - |
| Riserve e utili/perdite portati a nuovo | 120.360 | - | - | - | - |
| Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante | 47.276 | - | - | - | - |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | 236.800 | - | - | - | - |
| Partecipazioni di terzi | 1.724 | - | - | - | - |
| PATRIMONIO NETTO | 238.523 | - | - | - | - |
| PASSIVITA' | | | | | |
| Passività finanziarie | 166.090 | - | - | - | - |
| Altre passività non correnti | 548 | - | - | - | - |
| Passività per imposte differite | 4.215 | - | - | - | - |
| Fondi | 4.948 | - | - | - | - |
| Benefici ai dipendenti | 8.963 | - | - | - | - |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 184.764 | - | - | - | - |
| Passività finanziarie | 52.576 | - | - | - | - |
| Debiti commerciali | 159.973 | 1.979 | 371 | 2.349 | 1% |
| Passività fiscali | 6.815 | - | - | - | - |
| Altre passività correnti | 27.879 | - | 2.841 | 2.841 | 10% |
| PASSIVITA' CORRENTI | 247.243 | 1.979 | 3.212 | 5.190 | 2% |
| Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita | - | - | - | - | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 670.530 | 1.979 | 3.212 | 5.190 | 1% |

Conto economico consolidato e conto economico complessivo consolidato 30 giugno 2024 e 30 giugno 2023

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | di cui correlate | | | |
|--|------------------------|------------------|-----------|----------|-------|
| | | Collegate | Correlate | Totale | % |
| Ricavi | 744.123 | 453 | 13 | 466 | -% |
| Costo del venduto | (672.191) | (10.609) | (1.636) | (12.245) | 2% |
| Risultato operativo lordo | 71.932 | - | - | - | - |
| Spese generali ed amministrative | (48.816) | (15) | (1.468) | (1.483) | 3% |
| Altri ricavi/costi operativi | (37) | 16 | 16 | 32 | (87%) |
| - di cui ricavi operativi non ricorrenti | 980 | - | - | - | - |
| - di cui oneri operativi non ricorrenti | (2.136) | - | - | - | - |
| Risultato operativo | 23.080 | - | - | - | - |
| Proventi finanziari | 1.033 | - | - | - | -% |
| Oneri finanziari e differenze cambio | (5.974) | - | - | - | - |
| Altri proventi/oneri da partecipazioni | 10 | - | - | - | - |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 942 | - | - | - | - |
| Risultato ante imposte | 19.092 | - | - | - | - |
| Imposte sul reddito | (4.030) | - | - | - | - |
| Utile/perdita da attività operative in esercizio | 15.062 | - | - | - | - |
| Utile/perdita da attività operative cessate | - | - | - | - | - |
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | - | - | - | - |
| Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi | 445 | - | - | - | - |
| Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | 14.617 | - | - | - | - |

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | di cui correlate | | | |
|---|------------------------|------------------|-----------|--------|---|
| | | Collegate | Correlate | Totale | % |
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | - | - | - | - |
| Utili/perdite complessivi che non saranno riclassificate nel prospetto dell'utile/perdita, al lordo delle imposte | - | - | - | - | - |
| Imposte sul reddito relative alle componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate nell'utile/perdita | - | - | - | - | - |
| Utili/perdite complessivi che saranno riclassificate nel prospetto dell'utile/perdita, al lordo delle imposte | 1.993 | - | - | - | - |
| Imposte sul reddito relative alle componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate nell'utile/perdita | (526) | - | - | - | - |
| Conto economico complessivo | 16.529 | - | - | - | - |
| Conto economico complessivo, attribuibile alle partecipazioni di terzi | 445 | - | - | - | - |
| Conto economico complessivo, attribuibile ai soci della controllante | 16.084 | - | - | - | - |

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE 2024

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2023 | di cui correlate | | | |
|--|------------------------|------------------|-----------|----------|------|
| | | Collegate | Correlate | Totale | % |
| Ricavi | 763.447 | 261 | 17 | 278 | -% |
| Costo del venduto | (673.586) | (10.171) | (1.721) | (11.892) | 2% |
| Risultato operativo lordo | 89.861 | - | - | - | - |
| Spese generali ed amministrative | (48.764) | (15) | (1.556) | (1.571) | 3% |
| Altri ricavi/costi operativi | (44) | 25 | (243) | (218) | 497% |
| - di cui ricavi operativi non ricorrenti | 2.523 | - | - | - | - |
| - di cui oneri operativi non ricorrenti | (4.293) | - | (259) | (259) | 6% |
| Risultato operativo | 41.052 | - | - | - | - |
| Proventi finanziari | 502 | - | - | - | - |
| Oneri finanziari e differenze cambio | (5.636) | (8) | - | (8) | -% |
| Altri proventi/oneri da partecipazioni | 4 | - | - | - | - |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 1.076 | - | - | - | - |
| Risultato ante imposte | 36.998 | - | - | - | - |
| Imposte sul reddito | (4.612) | - | - | - | - |
| Utile/perdita da attività operative in esercizio | 32.386 | - | - | - | - |
| Utile/perdita da attività operative cessate | - | - | - | - | - |
| Utile/perdita del periodo | 32.386 | - | - | - | - |
| Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi | 539 | - | - | - | - |
| Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | 31.847 | - | - | - | - |

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2023 | di cui correlate | | | |
|---|------------------------|------------------|-----------|--------|---|
| | | Collegate | Correlate | Totale | % |
| Utile/perdita del periodo | 32.386 | - | - | - | - |
| Utili/perdite complessivi che non saranno riclassificate nel prospetto dell'utile/perdita, al lordo delle imposte | - | - | - | - | - |
| Imposte sul reddito relative alle componenti di conto economico complessivo che non saranno riclassificate nell'utile/perdita | - | - | - | - | - |
| Utili/perdite complessivi che saranno riclassificate nel prospetto dell'utile/perdita, al lordo delle imposte | 581 | - | - | - | - |
| Imposte sul reddito relative alle componenti di conto economico complessivo che saranno riclassificate nell'utile/perdita | (131) | - | - | - | - |
| Conto economico complessivo | 32.836 | - | - | - | - |
| Conto economico complessivo, attribuibile alle partecipazioni di terzi | 539 | - | - | - | - |
| Conto economico complessivo, attribuibile ai soci della controllante | 32.297 | - | - | - | - |

Rendiconto finanziario consolidato 30 giugno 2024 e 30 giugno 2023

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2024 | di cui correlate | | |
|---|------------------------|------------------|-----------|--------------|
| | | Collegate | Correlate | Totale |
| A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto) | | | | |
| Utile/perdita del periodo | 15.062 | | | |
| Rettifiche per imposte sul reddito | 4.030 | - | - | - |
| Rettifiche per proventi/oneri finanziari | 3.662 | - | - | - |
| Rettifiche per accantonamenti | 646 | - | - | - |
| Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti | 8.339 | - | - | - |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | (635) | | | |
| Variazioni delle rimanenze | (1.994) | - | - | - |
| Variazioni dei crediti commerciali | (16.983) | (222) | 3 | (220) |
| Variazioni dei debiti commerciali | 19.400 | 988 | 3 | 991 |
| Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività | (8.424) | - | - | - |
| Interessi incassati/(pagati) | (3.950) | - | - | - |
| (Imposte sul reddito pagate) | (3.401) | - | - | - |
| Dividendi incassati | 490 | | | |
| Flussi finanziari derivanti da attività operative (A) | 16.240 | | | |
| B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento | | | | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (6.887) | - | - | - |
| Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari | 139 | - | - | - |
| Acquisto di attività immateriali | (1.088) | - | - | - |
| Incassi da vendite di attività immateriali | - | - | - | - |
| Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - | - | - |
| Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto | - | - | - | - |
| Acquisto di altre attività non correnti | (849) | - | - | - |
| Incasso da vendita di altre attività non correnti | 416 | - | - | - |
| (Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | (559) | - | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B) | (8.828) | | | |
| C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento | | | | |
| Incremento/decremento delle passività finanziarie | 2.287 | - | - | - |
| Accensione di finanziamenti non correnti | 13.210 | - | - | - |
| Rimborsi di finanziamenti non correnti | (12.369) | - | - | - |
| Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri | - | - | - | - |
| Cessione/acquisto di azioni proprie | (608) | - | - | - |
| Dividendi pagati | (11.621) | - | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C) | (9.101) | | | |
| Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C) | (1.688) | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 24-23 | 90.062 | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 30 giugno 24-23 | 88.374 | | | |

| Valori in migliaia € | 1° Semestre 2023 | di cui correlate | | |
|---|------------------------|------------------|-----------|----------------|
| | | Collegate | Correlate | Totale |
| A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto) | | | | |
| Utile/perdita del periodo | 32.386 | | | |
| Rettifiche per imposte sul reddito | 4.612 | - | - | - |
| Rettifiche per proventi/oneri finanziari | 3.527 | (8) | - | (8) |
| Rettifiche per accantonamenti | 974 | - | - | - |
| Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti | 8.164 | - | - | - |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 16 | - | - | - |
| Variazioni delle rimanenze | (2.947) | - | - | - |
| Variazioni dei crediti commerciali | (14.022) | 319 | 16 | 334 |
| Variazioni dei debiti commerciali | 18.660 | 627 | (413) | 214 |
| Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività | (5.383) | - | - | - |
| Interessi incassati/(pagati) | (3.405) | - | - | - |
| (Imposte sul reddito pagate) | (2.284) | - | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività operative (A) | 40.298 | | | |
| B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento | | | | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (5.271) | - | - | - |
| Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari | 294 | - | - | - |
| Acquisto di attività immateriali | (826) | - | - | - |
| Incassi da vendite di attività immateriali | 3 | - | - | - |
| Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto | (1.076) | (1.076) | - | (1.076) |
| Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 520 | 520 | - | 520 |
| Acquisto di altre attività non correnti | - | - | - | - |
| Incasso da vendita di altre attività non correnti | 438 | 186 | - | 186 |
| (Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | (49.852) | - | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B) | (55.770) | | | |
| C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento | | | | |
| Incremento/decremento delle passività finanziarie | (5.868) | - | - | - |
| Accensione di finanziamenti non correnti | 56.244 | - | - | - |
| Rimborsi di finanziamenti non correnti | (7.888) | - | - | - |
| Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri | 1.012 | - | - | - |
| Cessione/acquisto di azioni proprie | - | - | - | - |
| Dividendi pagati | (6.022) | - | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C) | 37.479 | | | |
| Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C) | 22.007 | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 23-22 | 68.830 | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 30 giugno 23-22 | 90.837 | | | |

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza della Vittoria, 15 int. 10 e 11
16121 GENOVA GE
Telefono +39 010 564992
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
Orsero S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato e dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto di variazione del patrimonio netto consolidato e dalle relative note illustrative, del Gruppo Orsero al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 I.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA





Gruppo Orsero

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2024*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Orsero al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Genova, 12 settembre 2024

KPMG S.p.A.

Andrea Fumagallo
Socio