



**GRUPPO
ORSERO**

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2020

OTTIMI I RISULTATI CONSEGUITI: MARGINI INDUSTRIALI SUPERIORI ALLE ASPETTATIVE CON RICAVI E PFN IN LINEA CON LA GUIDANCE COMUNICATA AL MERCATO CONFERMANO LA FORZA DEL MODELLO DI BUSINESS DEL GRUPPO

PROPOSTO DIVIDENDO CASH DI 20 CENTESIMI PER AZIONE, IN SENSIBILE INCREMENTO RISPETTO AL PASSATO

- RICAVI TOTALI IN CRESCITA DEL +3,6% PARI A € 1.041,5 MILIONI, GRAZIE AL CONTRIBUTO DI ENTRAMBE LE BUSINESS UNIT OPERATIVE: IMPORT & DISTRIBUZIONE E SHIPPING
- ADJUSTED EBITDA IN CRESCITA DEL 25% CIRCA PARI A € 48,4 MILIONI, CON UN NOTEVOLE MIGLIORAMENTO DELLE PERFORMANCE DELLA BU IMPORT & DISTRIBUZIONE E L'INCREMENTO SIGNIFICATIVO DELLA MARGINALITÀ DELLA BU SHIPPING
- SI CONSOLIDA LA RIPRESA DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICO-REDDITUALI DELLA FRANCIA
- UTILE NETTO DI ESERCIZIO PARI A € 12,3 MILIONI (UTILE NETTO ADJUSTED PARI A € 14,0 MILIONI)
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA, PARI A € 103,3 MILIONI, IN RIDUZIONE RISPETTO A DICEMBRE 2019 PER EFFETTO DI UNA IMPORTANTE GENERAZIONE DI CASSA

Risultati consolidati di sintesi¹

€ Milioni	FY 2020	FY 2019	variazioni	%
Ricavi Netti	1.041,5	1.005,7	35,8	3,6%
Adjusted EBITDA ²	48,4	38,7	9,7	25,1%
Adjusted EBITDA Margin	4,6%	3,8%	+80 Bps.	
EBIT	18,8	8,4	10,4	123,9%
Adjusted EBIT ³	22,4	13,0	9,5	73,0%
Utile netto adjusted ⁴	14,0	5,3	8,7	164,8%
Oneri/proventi non ricorrenti e premialità Top Management	(1,7)	(3,0)	ns	ns
Utile netto	12,3	2,3	10,0	441,9%
Adjusted EBITDA senza IFRS 16 ⁵	40,4	28,9	11,5	39,7%

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

² Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio e proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

³ Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

⁴ Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

⁵ Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio, proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

ORSERO SPA

Capitale sociale € 69.163.340,00 i.v. | P.IVA 09160710969 | R.E.A. MI-2072677

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

T +39 0182 560400 | F +39 0182 589019 | info@orserogroup.it | www.orserogroup.it



GRUPPO ORSERO

€ Milioni	31.12.2020	31.12.2019
Patrimonio netto	160,1	150,9
Posizione Finanziaria Netta	103,3	126,9
PFN /PN	0,65	0,84
PFN /Adjusted EBITDA	2,13	3,28
Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16	74,4	66,9

Milano, 16 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. ("**Orsero**"), società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana (MTA), segmento Star, e holding dell'omonimo Gruppo tra i leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofruttili freschi (il "**Gruppo**") in data odierna, ha approvato: il Progetto di Bilancio di Esercizio 2020 e i Dati Economico - Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2020.

Raffaella Orsero, CEO del Gruppo, ha commentato: "Aver raggiunto e superato gli obiettivi che ci siamo prefissati per il 2020, nonostante le numerose sfide socioeconomiche provocate dalla pandemia, continua a dimostrare la solidità del nostro modello di business in un settore certamente resiliente. La pandemia ha messo in luce il vero valore di ciò che facciamo, assicurare alle persone prodotti freschi e salubri ogni giorno. Abbiamo lavorato in ogni parte del mondo con impegno e fantasia, gestendo gli imprevisti e aggirando gli ostacoli per rispondere ad una domanda imprevedibilmente volatile. I nostri Clienti hanno mostrato una flessibilità e una capacità di adattamento incredibile. Ognuno ha fatto la sua parte con un meraviglioso spirito di collaborazione. La sfida, purtroppo, non è ancora finita ma siamo fiduciosi che continueremo a fronteggiarla".

Matteo Colombini, CFO e co-CEO, ha commentato: "Siamo molto soddisfatti per gli ottimi risultati raggiunti nel 2020 che ci restituiscono indicatori economici patrimoniali in significativo miglioramento in tutte le Business Unit operative del Gruppo, nonostante alcuni prodotti del nostro paniere, legati ai consumi fuori casa, siano stati significativamente impattati dagli effetti della pandemia. La nostra strategia di crescita continua nel solco di importanti progetti di sviluppo organici rivolti alle filiere nazionali e alle categorie di prodotti per i quali vediamo un maggior sviluppo in termini di crescita dei consumi. Continuiamo in parallelo a lavorare alla individuazione di opportunità di crescita per linee esterne guardando a società che operano in segmenti di mercato caratterizzati da importanti trend di crescita e alta redditività, con l'obiettivo di costruire giorno dopo giorno un top player del settore a livello europeo".

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2020

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 1.041,5 milioni**, evidenziano un **incremento dell'3,6%** circa rispetto ai ricavi netti al 31 dicembre 2019, pari a € 1.005,7 milioni. Il miglioramento è legato sia alla solida crescita della BU Import & Distribuzione spinta dall'andamento positivo delle società italiane, francesi e spagnole, sia al positivo contributo della BU Shipping.



GRUPPO
ORSERO

L'**Adjusted EBITDA**, pari a **€ 48,4 milioni**, evidenzia un significativo **incremento del 25%** circa rispetto ai € 38,7 milioni dell'anno precedente con un **Adjusted EBITDA Margin** del 4,6%, in aumento di 80 bps rispetto al 2019. L'**Adjusted EBIT** pari a **€ 22,4 milioni** cresce in maniera più che significativa rispetto ai € 13,0 milioni conseguiti al 31 dicembre 2019.

L'**Utile Netto Adjusted⁶** evidenzia un risultato positivo di **€ 14 milioni** rispetto ad un utile di € 5,3 milioni al 31 dicembre 2019, evidenziando un significativo **incremento di € 8,7 milioni** come conseguenza dell'aumento della marginalità del periodo.

L'**Utile Netto** si attesta a **€ 12,3 milioni** con un importante **incremento di € 10,0 milioni**, rispetto ad un utile di € 2,3 milioni al 31 dicembre 2019.

DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2020

Il **Patrimonio Netto Totale** è pari a **€ 160,1 milioni** con un incremento di circa € 9,2 milioni rispetto al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2019, pari a € 150,9 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta⁷** è pari **€ 103,3 milioni** rispetto a € 126,9 milioni al 31 dicembre 2019. Il miglioramento, pari ad un decremento di € 23,6 milioni, rappresenta l'effetto netto di alcune principali variazioni: (i) l'incremento dovuto al valore di acquisto di immobili strumentali al core business, effettuato ad inizio anno, per € 17,8 milioni, più che compensato dallo stralcio del relativo valore del diritto d'uso ex IFRS 16 per € 27,5 milioni; (ii) gli investimenti operativi del periodo per circa € 21,7 milioni (di cui € 3,7 milioni relativi a maggiori diritti d'uso IFRS 16) e (iii) la significativa generazione di cassa complessiva pari a circa € 38 milioni legata alla positiva contribuzione della gestione reddituale parzialmente bilanciata dall'incremento del CCN commerciale, dovuto principalmente alla importante crescita dei ricavi.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020 PER BUSINESS UNIT

Valori in migliaia €	FY 2020	FY 2019
Settore "Import & Distribuzione"	982.827	950.855
Settore "Shipping"	95.296	85.225
Settore "Servizi"	10.536	12.380
Adjustment intra-settoriali	(47.125)	(42.742)
Ricavi	1.041.535	1.005.718

Valori in migliaia €	FY 2020	FY 2019
Settore "Import & Distribuzione"	36.656	29.222
Settore "Shipping"	17.660	13.992
Settore "Servizi"	(5.911)	(4.508)
Adjusted Ebitda	48.404	38.706
Adjusted Ebitda Senza IFRS 16⁸	40.406	28.929

⁶ Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari a circa € 0,9 milioni nel 2020 e circa € 3 milioni nel 2019) e costi relativi alle premialità dei Top Manager (pari a € 0,8 milioni nel 2020) e comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

⁷ I dati di PFN includono già effetti IFRS 16.

⁸ L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'Ebitda Adjusted dell'esercizio 2020 ammonta complessivamente a circa € 8 milioni, suddivisi in circa € 4,3 milioni per la BU Import & Distribuzione, circa € 3,3 milioni per la BU Shipping e circa € 0,4 milioni per la BU Servizi. Quanto all'esercizio 2019, i medesimi valori sono pari a circa € 9,8 milioni totali, di cui circa € 6,2 milioni per la BU Import & Distribuzione, circa € 3,2 milioni per la BU Shipping e circa € 0,3 milioni per la BU Servizi.



**GRUPPO
ORSERO**

Il settore Import & Distribuzione⁹ ha conseguito ricavi netti pari a € 982,8 milioni, registrando un incremento di circa € 32 milioni rispetto ai dati al 31 dicembre 2019. L'*Adjusted* EBITDA è pari a € 36,7 milioni con un incremento di circa € 7,4 milioni circa rispetto al 2019, e un miglioramento della marginalità che passa da 3,1% a 3,7% al 31 dicembre 2020. Entrambi gli incrementi sopradescritti sono legati, essenzialmente, alla positiva *performance* delle società in Italia, Spagna e Francia, quest'ultima in via di netto miglioramento rispetto alla performance dell'esercizio 2019, e avviata a più corretti livelli di redditività.

Il settore Shipping ha generato ricavi netti per € 95,3 milioni, evidenziando un incremento di € 10,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2019. L'*Adjusted* EBITDA è pari a € 17,7 milioni ed evidenzia una significativa crescita del 26% circa rispetto al 31 dicembre 2019. Tale incremento è stato reso possibile dal buon fattore di carico (*load-factor* circa 94%) e dalle efficienze operative dovute alla schedula di navigazione con 5 navi (4 di proprietà ed 1 a noleggio) implementata già a partire dal 2019.

Il settore Servizi ha realizzato ricavi netti pari a € 10,5 milioni e un *Adjusted* EBITDA negativo per € 5,9 milioni entrambi in peggioramento principalmente per minori fatturazioni infragruppo, parzialmente compensate da minori costi promozionali e di viaggio. Si ricorda che il risultato del settore è fisiologicamente negativo a livello di *Adjusted* EBITDA poiché include le attività della Capogruppo, il cui risultato è legato alla misura dei dividendi percepiti dalle società del Gruppo.

PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DI ESERCIZIO ORSERO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

Il bilancio separato di esercizio è redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS e soggetto a revisione.

Il bilancio annuale al 31 dicembre 2020 di Orsero evidenzia un utile di € 5.012 migliaia (€ 1.496 migliaia al 31 dicembre 2019).

Il Patrimonio Netto di Orsero in conseguenza del risultato di esercizio incrementa a € 147,6 milioni rispetto a € 142,7 milioni del 2019.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2020

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

Il **30 aprile 2020** si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti che ha deliberato, tra le altre cose: (i) la distribuzione di un dividendo in natura attraverso l'assegnazione di massime n. 250.000 azioni proprie in misura di n. 1 azione ogni n. 69 azioni possedute dai Soci alla data di stacco della cedola con arrotondamento per

⁹ Si ricorda che, come già segnalato nella Relazione finanziaria annuale 2019, a partire dal 1° gennaio 2020 l'attività di importazione di banane ed ananas viene fatta rientrare nella BU Distribuzione. A seguito di tale modifica, la BU "Distribuzione" ha cambiato denominazione in "Import & Distribuzione", mentre la BU "Import & Shipping" ha cambiato denominazione in "Shipping" in quanto comprensivo delle sole attività di trasporto marittimo.



**GRUPPO
ORSERO**

difetto all'unità (data stacco l'11 maggio 2020, record date 12 maggio e pagamento a partire dal 13 maggio 2020); (ii) la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da 9 membri, e il nuovo Collegio Sindacale entrambi in carica fino alla data di approvazione del bilancio 2022 - confermando quale Presidente del Consiglio di Amministrazione il dott. Paolo Prudenziati; e (iii) l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2357 e 2357 ter c.c., all'acquisto di azioni ordinarie proprie, anche in più *tranche*, per un periodo di 18 mesi e avente ad oggetto un numero massimo di azioni che, tenuto conto delle azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio, non sia complessivamente superiore al controvalore massimo di € 2 milioni; nonché l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie detenute senza limiti temporali e per tutte le finalità consentite dalla legge.

Il **6 maggio 2020** il Consiglio di Amministrazione ha confermato la carica di Vice-Presidente alla dott.ssa Raffaella Orsero oltre ad assegnare alla stessa le deleghe di gestione assieme al dott. Matteo Colombini. Il CdA ha inoltre costituito il Comitato Remunerazioni e Nomine, il Comitato Controllo e Rischi ed il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, i quali resteranno in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Il **23 giugno, 10 e 24 luglio 2020** Orsero ha comunicato l'avvio di 3 programmi di acquisto di azioni proprie in forza della ricordata delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2020, in esecuzione dei quali sono state acquistate rispettivamente:

- tra il 24 ed il 30 giugno 2020, complessive 30.000 azioni proprie ad un prezzo medio unitario di €6,52 e un controvalore complessivo pari a circa €195.700;
- tra il 13 ed il 22 luglio 2020, complessive 30.000 azioni proprie ad un prezzo medio unitario di € 6,034 e un controvalore complessivo pari a circa €181.100;
- tra il 27 luglio ed il 17 agosto 2020, complessive 50.000 azioni proprie ad un prezzo medio unitario di € 5,9471 e un controvalore complessivo pari a circa € 297.500.

Il **1° luglio 2020** ha avuto effetto la fusione per incorporazione della società Fruttital Cagliari S.r.l. in Fruttital S.r.l., operazione avente effetto contabile e fiscale dal 1° gennaio 2020. Similmente in Spagna, in data 1° luglio, ma con effetto contabile 1° gennaio 2020, è stata effettuata l'incorporazione in Hermanos Fernández López della società Sevimpor, acquisita ad inizio 2019. Si segnala come detti atti abbiano effetto neutro in ambito consolidato in quanto trattasi di società interamente possedute.

Il **29 luglio 2020** è stato sottoscritto un accordo per l'acquisizione del 50% residuo della società Moncada Frutta s.r.l. che risulta ora interamente controllata dal Gruppo, di conseguenza consolidata integralmente a partire dal 1° luglio 2020. Tale operazione ha avuto esecuzione in data 10 settembre 2020 e quale corrispettivo dell'acquisizione, Orsero ha trasferito al venditore n. 176.825 azioni Orsero pari all'1,0% del capitale sociale, valorizzate a fini contabili al prezzo medio ponderato delle azioni Orsero registrato sull'MTA il giorno 29 luglio 2020 pari a € 5,8021 per azione; è inoltre prevista una porzione di corrispettivo in contanti, variabile e differito fino al 2030, di massimi € 0,5 milioni, al ricorrere delle condizioni stabilite contrattualmente.

Il **19 ottobre 2020**, con la volontà di consolidare le buone pratiche volte ad evitare lo spreco alimentare da sempre parte della filosofia imprenditoriale del Gruppo, Orsero ha stretto una partnership con la *European Food Banks Federation* (FEBA) e la Fondazione Banco Alimentare Onlus al lavoro ogni giorno per recuperare il cibo ancora buono e redistribuirlo alle strutture caritative, dando di nuovo valore agli alimenti.



**GRUPPO
ORSERO**

Tra il **28 ottobre** ed il **24 novembre 2020**, nell'ambito del programma di acquisto di azioni proprie comunicato il 27 ottobre 2020 in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2020, Orsero ha acquistato complessive 30.000 azioni proprie ad un prezzo medio unitario di € 5,9130 e un controvalore complessivo pari a circa € 177.500.

Alla data del presente comunicato, anche a esito delle operazioni sopra menzionate, Orsero detiene 152.514 azioni proprie, pari al 0,86% del capitale sociale.

COVID-19

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

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

Per tale motivo, in assenza di un impatto significativo sui conti del Gruppo, così come indicato nel richiamo Consob nella nota 8/20 del 16 luglio 2020 e nella raccomandazione ESMA del 20 maggio 2020, si segnala che non si è reso necessario effettuare valutazioni di *impairment* sugli asset del Gruppo e/o rivederne le previsioni future. L'assenza di un impatto significativo sui conti del Gruppo dell'epidemia da Covid-19 non ha, pertanto, messo in discussione il presupposto della continuità aziendale e tanto meno determinato il deterioramento delle prospettive economiche future con conseguenti impatti sugli assets del Gruppo così come indicato nel richiamo Consob nella nota 1/21 del 16 febbraio 2021 e nella raccomandazione ESMA del 28 ottobre 2020.

Interventi importanti e necessari sono stati fatti sul piano operativo, relativamente all'introduzione ed applicazione delle prescritte normative a tutela del personale dipendente e terzo, tanto nei magazzini e mercati, quanto negli uffici. A livello di capogruppo, è stato costituito un comitato di direzione composto dai CEO, dal Chief HR Officer e dal COO che, coordinando le strutture operative, ha studiato e implementato le misure e le policy adottate. Le società del Gruppo hanno così regolarizzato gli ingressi ed i contatti interpersonali all'interno delle proprie piattaforme operative ed uffici, provveduto alle necessarie attività di sanificazione e, fin dal principio della pandemia, reso disponibili i dispositivi idonei alla protezione individuale.

In termini economici, al 31 dicembre 2020 i costi legati all'acquisto dei dispositivi di protezione individuale, servizi di sanificazione e premi per il personale interno ed esterno ammontano a € 887 migliaia, parzialmente compensata da benefici per complessivi € 173 migliaia di cui € 139 migliaia legati allo sgravio Irap di cui ha potuto beneficiare Cosiama, società armatoriale del Gruppo.

Anche nella "seconda ondata" del virus (iniziata dal mese di settembre) e nell'attuale "terza ondata" aventi impatti sulle economie occidentali, il management del Gruppo continua a svolgere un'attività di continuo monitoraggio della situazione dal punto di vista finanziario, commerciale e organizzativo, nonché delle situazioni di tesoreria relative in particolare al ciclo degli incassi da parte della clientela.



**GRUPPO
ORSERO**

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: GUIDANCE 2021

Si ricorda che sulla base delle proiezioni di *budget* approvate per l'esercizio 2021 e in continuità con il precedente esercizio in data 1° febbraio 2021 la Società ha comunicato la *Guidance* sui principali indicatori economico – finanziari previsti per l'esercizio in corso. Di seguito i principali indicatori previsionali consolidati comunicati:

Guidance FY 2021¹⁰:

- Ricavi netti compresi tra € 1.040 milioni e € 1.060 milioni;
- *Adjusted Ebitda*¹¹ compreso tra € 47 milioni e € 49 milioni¹²;
- Utile netto compreso tra € 13 milioni e € 15 milioni;
- Posizione finanziaria netta compresa tra € 82 milioni e € 87 milioni¹³;
- Investimenti in attivo immobilizzato operativo compresi tra € 9 milioni e € 10 milioni¹⁴.

Le proiezioni 2021 sono elaborate a perimetro costante rispetto al 2020.

Le proiezioni 2021 tengono conto dell'attuale contesto macroeconomico e sanitario europeo e, per quanto possibile, prospettico che permane molto incerto benché, come già riscontrato e comunicato nel corso del 2020, la natura dell'attività, il settore di riferimento ed il business model del gruppo Orsero si siano dimostrati resilienti rispetto agli effetti derivanti dalla pandemia da COVID-19.

Il management e la Società monitorano costantemente i principali indicatori economici e patrimoniali al fine di poter prontamente reagire a eventuali nuovi scenari ad oggi non prevedibili.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione, considerato l'utile di esercizio di € 5.012.498, ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti un dividendo ordinario di € 0,20 per azione, al lordo della ritenuta di legge per ciascuna azione esistente ed avente diritto al dividendo, con esclusione quindi dal computo di n. 152.514 azioni proprie oggi possedute dalla società, per un dividendo lordo complessivamente pari a circa € 3.506 migliaia.

E' previsto che lo stacco della cedola venga effettuato il 10 maggio 2021, con *record date* l' 11 maggio 2021 e pagamento a partire dal 12 maggio 2021.

Viene proposto che la restante parte dell'utile venga portato ad integrazione della riserva straordinaria, ferma l'imputazione a riserva legale ai sensi e nei termini di legge per € 250.700.

10 Perimetro costante ad esclusione di possibili operazioni di M&A.

11 Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio e proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

12 Escludendo l'effetto IFRS 16, tra € 39 milioni e € 41 milioni.

13 Escludendo l'effetto IFRS 16, tra € 56 milioni e € 61 milioni.

14 Non includono gli incrementi di attivo fisso dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.



**GRUPPO
ORSERO**

PROPOSTA DI APPROVAZIONE PIANO DI BUY-BACK

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci la richiesta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie di Orsero, previa revoca della precedente autorizzazione per la parte non eseguita, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., e dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e s.m.i. (il "TUF") e relative disposizioni di attuazione.

Il rinnovo dell'autorizzazione è finalizzato a confermare la possibilità per la Società di disporre di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (*Market Abuse Regulation* o "MAR"), e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, ove applicabili.

In linea con la precedente autorizzazione, la nuova autorizzazione è richiesta per il periodo di 18 mesi, per l'acquisto, anche in più *tranche*, di un numero massimo di azioni che tenuto conto delle azioni della Società di volta in volta detenute in portafoglio, non sia complessivamente superiore al controvalore massimo di € 2 milioni. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni Orsero sull'MTA, nei 10 giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione. Alla data odierna, Orsero detiene n. 152.514 azioni proprie, pari al 0,86% del capitale sociale complessivo.

RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha esaminato e approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, ex art. 123-bis del TUF, nonché la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art.123-ter del TUF, la cui sezione II relativa ai compensi dell'esercizio 2020 verrà sottoposta all'esame e approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi del comma 6 del richiamato articolo; tali relazioni saranno pubblicate e rese disponibili sul sito internet della Società www.orserogroup.it, nei termini di legge.

BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2020 - DICHIARAZIONE CONSOLIDATA NON FINANZIARIA REDATTA AI SENSI DEL D.LGS. 254/2016

In ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 254/2016, il Gruppo ha preparato il Bilancio di sostenibilità 2020 - Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria. Tale documento verrà messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.orserogroup.it contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale 2020 di cui tale documento è da considerarsi parte integrante.



**GRUPPO
ORSERO**

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI ORSERO S.P.A.

Dopo aver svolto le annuali valutazioni anche di *governance* previste dal "Codice di Corporate Governance" di Borsa Italiana, il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il giorno 29 aprile 2021, in unica convocazione, la quale sarà chiamata a deliberare in merito alle proposte del Consiglio di Amministrazione sopra.

Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia all'Avviso di Convocazione dell'Assemblea contenente tutte le informazioni necessarie e opportune ai sensi di legge che sarà pubblicato nei tempi e con le modalità di legge e di Statuto, nonché messo a disposizione sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Governance/Assemblea Azionisti" e della cui pubblicazione verrà data informativa al pubblico.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati annuali 2020, in lingua inglese, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2020, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Investors/Documenti Finanziari", sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) oltre che presso la sede sociale in Milano, via G. Fantoli 6/15. Secondo le stesse modalità, sarà inoltre messa a disposizione del pubblico, la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi e nei termini di legge. AL riguardo si rinvia all'Avviso di Convocazione dell'Assemblea.

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

I risultati del Gruppo relativi all'esercizio 2020 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 17 marzo 2021 nel corso di una *conference call* alle ore 9.30 CET (UTC +01:00).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

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

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



**GRUPPO
ORSERO**

Per ulteriori informazioni:

Orsero S.p.A.

www.orserogroup.it

Investor Relations:

Edoardo Dupanloup | T. +39 347 4496044 | investor.relations@orserogroup.it

Media Relations:

CDR Communication

Angelo Brunello | M. +39 329 211 7752 | angelo.brunello@cdr-communication.it

Martina Zuccherini | martina.zuccherini@cdr-communication.it

Specialist

Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI

Largo Mattioli 3

20121 – Milano



**GRUPPO
ORSERO**

ALLEGATI

GRUPPO ORSERO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2020

Valori in migliaia €	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVITA'		
Avviamento	48.426	46.828
Attività immateriali diverse dall'avviamento	7.263	5.145
Immobili, impianti e macchinari	166.582	181.722
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	6.175	7.278
Attività finanziarie non correnti	5.359	6.241
Attività fiscali differite	8.999	9.122
ATTIVITA' NON CORRENTI	242.804	256.336
Rimanenze	35.331	36.634
Crediti commerciali	115.479	121.439
Attività fiscali	12.256	16.971
Altri crediti ed altre attività correnti	12.625	11.066
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40.489	56.562
ATTIVITA' CORRENTI	216.179	242.672
Attività possedute per la vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	458.983	499.008
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	78.237	79.036
Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante	12.217	2.022
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	159.617	150.221
Partecipazioni di terzi	494	710
PATRIMONIO NETTO	160.111	150.931
PASSIVITA'		
Passività finanziarie	103.347	131.583
Altre passività non correnti	1.240	349
Passività per imposte differite	5.048	5.216
Fondi	4.386	4.345
Benefici ai dipendenti	9.861	9.422
PASSIVITA' NON CORRENTI	123.882	150.915
Passività finanziarie	40.689	51.897
Debiti commerciali	112.912	127.523
Passività fiscali	3.703	3.230
Altre passività correnti	17.686	14.512
PASSIVITA' CORRENTI	174.990	197.162
Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	458.983	499.008



**GRUPPO
ORSERO**

GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Valori in migliaia €	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Ricavi	1.041.535	1.005.718
Costo del venduto	(953.725)	(927.927)
Risultato operativo lordo	87.810	77.792
Spese generali ed amministrative	(67.650)	(67.693)
Altri ricavi/costi operativi	(1.397)	(1.720)
Risultato operativo	18.763	8.378
Proventi finanziari	252	264
Oneri finanziari e differenze cambio	(3.943)	(4.888)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	813	959
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	795	751
Risultato ante imposte	16.679	5.465
Imposte sul reddito	(4.411)	(3.201)
Utile/perdita da attività operative in esercizio	12.269	2.264
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
Utile/perdita dell'esercizio	12.269	2.264
Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi	52	242
Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante	12.217	2.022
Utile/perdita base per azione	0,706	0,119
Utile/perdita diluito per azione	0,706	0,117



GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2020

Valori in migliaia €	Esercizio 2020	Esercizio 2019
A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)		
Utile/perdita dell'esercizio	12.269	2.264
Rettifiche per imposte sul reddito	4.411	3.201
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	3.782	4.623
Rettifiche per accantonamenti	1.809	2.046
Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti	24.180	23.707
Variazioni delle rimanenze	1.360	(570)
Variazioni dei crediti commerciali	8.579	(9.244)
Variazioni dei debiti commerciali	(17.384)	9.562
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	5.873	(1.890)
Interessi incassati/(pagati)	(3.386)	(3.553)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.501)	(4.678)
Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)	37.993	25.468
B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(36.739)	(34.883)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	29.241	5.442
Acquisto di attività immateriali	(4.804)	(15.244)
Incassi da vendite di attività immateriali	-	131
Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(795)	(751)
Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.173	1.576
Acquisto di altre attività non correnti	-	(19)
Incasso da vendita di altre attività non correnti	1.141	888
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	(198)	726
Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)	(10.981)	(42.134)
C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	(10.666)	9.885
Accensione di finanziamenti non correnti	25.777	20.630
Rimborsi di finanziamenti non correnti	(55.108)	(32.059)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	(2.237)	605
Cessione/acquisto di azioni proprie	(851)	(21)
Dividendi pagati	-	(2.096)
Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)	(43.086)	(3.056)
Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)	(16.074)	(19.722)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 20-19	56.562	76.285
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 31 dicembre 20-19	40.489	56.562



**GRUPPO
ORSERO**

PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DI ESERCIZIO DI ORSERO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020

ORSERO S.P.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2020

Valori in €	31/12/2020	31/12/2019
ATTIVITA'		
Attività immateriali diverse dall'avviamento	151.226	180.675
Immobili, impianti e macchinari	2.783.100	2.746.043
Partecipazioni	160.718.955	165.693.826
Attività finanziarie non correnti	36.708	22.833
Attività fiscali differite	1.327.302	2.008.939
ATTIVITA' NON CORRENTI	165.017.290	170.652.316
Crediti	49.105.512	37.856.155
Attività fiscali	924.009	2.473.891
Altri crediti ed altre attività correnti	374.131	335.083
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.302.294	26.728.246
ATTIVITA' CORRENTI	71.705.946	67.393.375
Attività possedute per la vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	236.723.235	238.045.690
Capitale sociale	69.163.340	69.163.340
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	73.415.206	72.063.526
Utile/perdita d'esercizio	5.012.498	1.496.197
Patrimonio Netto	147.591.044	142.723.063
PASSIVITA'		
Passività finanziarie	60.029.994	70.528.871
Fondi	520.000	520.000
Benefici ai dipendenti	2.373.271	1.744.998
PASSIVITA' NON CORRENTI	62.923.265	72.793.869
Passività finanziarie	11.175.749	11.167.077
Debiti	12.223.457	9.884.279
Passività fiscali	205.734	160.827
Altre passività correnti	2.603.986	1.316.575
PASSIVITA' CORRENTI	26.208.926	22.528.758
Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	236.723.235	238.045.690



**GRUPPO
ORSERO**

ORSERO S.P.A. - CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Valori in €	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Ricavi	1.927.515	3.025.863
Costo del venduto	-	-
Risultato operativo lordo	1.927.515	3.025.863
Spese generali ed amministrative	(9.026.030)	(9.091.621)
Altri ricavi/costi operativi	(1.085.615)	(1.180.830)
Risultato operativo	(8.184.130)	(7.246.588)
Proventi finanziari	188.712	173.113
Oneri finanziari e differenze cambio	(2.182.537)	(2.349.275)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	13.052.547	9.410.163
Risultato ante imposte	2.874.592	(12.587)
Imposte sul reddito	2.137.906	1.508.784
Utile/perdita da attività operative in esercizio	5.012.498	1.496.197
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
Utile/perdita dell'esercizio	5.012.498	1.496.197



**GRUPPO
ORSERO**

ORSERO S.P.A. - RENDICONTO FINANZIARIO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2020

Valori in €	Esercizio 2020	Esercizio 2019
A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)		
Utile/perdita dell'esercizio	5.012.498	1.496.197
Rettifiche per imposte sul reddito	(2.137.906)	(1.508.784)
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	1.993.825	2.176.055
Rettifiche per dividendi	(13.052.547)	(10.059.510)
Rettifiche per svalutazioni e ammortamenti	504.201	432.416
Variazioni dei crediti	(11.249.357)	1.302.080
Variazioni dei debiti	2.339.178	(7.170.737)
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	5.357.334	1.823.321
Interessi incassati/(pagati)	(1.741.830)	(1.870.814)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	13.052.547	10.059.510
Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)	77.943	(3.320.265)
B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(556.427)	(292.734)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	71.870	81.525
Acquisto di attività immateriali	(27.252)	(122.839)
Incassi da vendite di attività immateriali	-	-
Acquisto di partecipazioni	(1.458.010)	(200.000)
Incasso da vendite di partecipazioni	6.432.881	14.827.001
Acquisto di altre attività non correnti	-	(19.023)
Incasso da vendita di altre attività non correnti	667.763	-
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	17.518.799
Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)	5.130.825	31.792.730
C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	(292.938)	50.740
Accensione di finanziamenti non correnti	736.625	-
Rimborsi di finanziamenti non correnti	(10.933.891)	(10.859.811)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	706.827	(18.462.755)
Cessione/acquisto di azioni proprie	(851.343)	(20.908)
Dividendi pagati	-	(2.031.612)
Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)	(10.634.720)	(31.324.346)
Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)	(5.425.952)	(2.851.880)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio 2020-2019	26.728.246	29.580.126
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre 2020-2019	21.302.294	26.728.246