



**GRUPPO
ORSERO**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI Q1 2021 E
L'AGGIORNAMENTO DELLA GUIDANCE FY 2021**

OTTIMA PARTENZA D'ANNO: RICAVI STABILI, MARGINALITÀ IN FORTE CRESCITA E RIDUZIONE DELLA PFN

- RICAVI TOTALI PARI A € 240,3 MILIONI, IN LINEA ALL'ANNO PRECEDENTE
- ADJUSTED EBITDA PARI A € 13,8 MILIONI, IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO PER OLTRE IL 45% RISPETTO AL Q1 2020; OTTIMA PERFORMANCE DELLA BU IMPORT & DISTRIBUZIONE GRAZIE AL CONTRIBUTO DELLE SOCIETÀ FRANCESI E DEL MIX PRODOTTI A MAGGIOR VALORE AGGIUNTO
- UTILE NETTO DI PERIODO PARI A € 4,8 MILIONI PIÙ CHE RADDOPPIATO RISPETTO AL Q1 2020
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A € 100,3 MILIONI, IN ULTERIORE RIDUZIONE RISPETTO A DICEMBRE 2020, PER EFFETTO DI UN'IMPORTANTE GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA

GUIDANCE FY 2021 AGGIORNATA PER RIFLETTERE IL POSITIVO ANDAMENTO DEL Q1¹

- RICAVI NETTI: € 1.040 MILIONI - € 1.060 MILIONI (INVARIATO)
- ADJUSTED EBITDA: € 49 MILIONI - € 51 MILIONI (INCREMENTO DI € 2 MILIONI)
- UTILE NETTO: € 14 MILIONI - € 16 MILIONI (INCREMENTO DI € 1 MILIONE)
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: € 80 MILIONI - € 85 MILIONI (DECREMENTO DI € 2 MILIONI)
- INVESTIMENTI IN ATTIVO IMMOBILIZZATO OPERATIVO: € 9 MILIONI - € 10 MILIONI (INVARIATO)²

Risultati consolidati di sintesi³

| € Milioni | Q1 2021 | Q1 2020 | variazioni | % |
|--|---------|---------|------------|--------|
| Ricavi Netti | 240,3 | 240,9 | (0,7) | -0,3% |
| Adjusted EBITDA ⁴ | 13,8 | 9,5 | 4,3 | 45,3% |
| Adjusted EBITDA Margin | 5,7% | 3,9% | +180 Bps. | |
| EBIT | 6,9 | 2,5 | 4,4 | 174,9% |
| Adjusted EBIT ⁵ | 7,3 | 3,3 | 4,0 | 121,2% |
| Utile netto adjusted ⁶ | 5,1 | 2,3 | 2,7 | 116,0% |
| Oneri/proventi non ricorrenti | (0,3) | (0,6) | ns | ns |
| Utile netto | 4,8 | 1,8 | 3,0 | 171,0% |
| Adjusted EBITDA senza IFRS 16 ⁷ | 11,9 | 7,3 | 4,5 | 62,0% |

¹ I seguenti dati tra parentesi si riferiscono al confronto con la Guidance FY2021 pubblicata il 1° febbraio scorso.

² Non includono gli incrementi di attivo fisso dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

³ Si ricorda che il 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 16, pertanto tutti i dati del Q1 2020 e Q1 2021 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".

⁴ Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio e proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

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

⁶ Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

⁷ 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 | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Patrimonio netto | 166,5 | 160,1 |
| Posizione Finanziaria Netta | 100,3 | 103,3 |
| PFN /PN | 0,60 | 0,65 |
| PFN /Adjusted EBITDA ⁸ | 1,90 | 2,13 |
| Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16 | 71,8 | 74,4 |

Milano, 12 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. (**ORS:IM**), in data odierna, ha approvato i Dati Economico - Finanziari Consolidati al 31 marzo 2021 e l'aggiornamento della Guidance FY 2021.

Raffaella Orsero, CEO del Gruppo, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati di questo primo trimestre 2021, il lavoro fatto negli ultimi due anni in termini di persone, mix di prodotto ed efficientamento operativo sta dando i suoi frutti. Gli ottimi risultati raggiunti nei primi tre mesi dell'anno, nonostante il clima di incertezza economica dovuta al perdurare della pandemia, ci fanno essere ottimisti rispetto alla Guidance per l'anno 2021”.*

Matteo Colombini, CFO e co-CEO, ha commentato: *“In questi primi tre mesi del 2021, come previsto, abbiamo mantenuto un fatturato in linea al 2020, nota molto positiva in considerazione del fatto che lo scorso Marzo fu caratterizzato da momenti di panic buying. I margini industriali raggiunti hanno superato le attese grazie alla strategia di revisione del mix di prodotti, sempre più incentrato su articoli a maggior valore aggiunto, e al definitivo recupero dell'attività in Francia. Significativa anche la performance dei principali indicatori patrimoniali, con una posizione finanziaria netta che, per effetto di una importante generazione di cassa operativa, risulta in ulteriore miglioramento rispetto al 31 dicembre 2020”.*

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2021

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 240,3 milioni**, sono in linea con i dati al Q1 2020 pari a € 240,9 milioni. Si evidenzia una lieve crescita della BU Import & Distribuzione parzialmente compensato dalla riduzione del fatturato della BU Shipping come commentato nel successivo paragrafo sull'andamento delle Business Unit.

L'**Adjusted EBITDA**, pari a **€ 13,8 milioni**, evidenzia un significativo **incremento del 45,3%** circa rispetto ai € 9,5 milioni del Q1 2020, con un **Adjusted EBITDA Margin** eccezionalmente positivo pari al **5,7%**, in aumento di **180 bps** rispetto al Q1 2020. L'**Adjusted EBIT** pari a **€ 7,3 milioni** cresce in maniera più che significativa rispetto ai € 3,3 milioni conseguiti nel Q1 2020.

⁸ Ai fini del calcolo si è tenuto conto dell'Adjusted Ebitda degli ultimi 12 mesi mobili, ovvero del periodo 1/4/2020-31/03/2021.



GRUPPO
ORSERO

L'**Utile Netto Adjusted**⁹ evidenzia un risultato positivo di **€ 5,1 milioni** rispetto ad un utile di € 2,3 milioni al Q1 2020, con un significativo **incremento di € 2,7 milioni** come conseguenza dell'aumento della marginalità del periodo.

L'**Utile Netto** si attesta a **€ 4,8 milioni** con un importante **incremento di € 3,0 milioni**, rispetto ad un utile di € 1,8 milioni al Q1 2020.

DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2021

Il **Patrimonio Netto Totale** è pari a **€ 166,5 milioni** con un incremento di circa € 6,3 milioni rispetto al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020, pari a € 160,1 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta**¹⁰ è pari a **€ 100,3 milioni** rispetto a € 103,3 milioni al 31 dicembre 2020. Il miglioramento, pari ad un decremento di € 3,0 milioni, rappresenta l'effetto netto tra gli investimenti operativi del periodo per circa € 4,3 milioni (di cui € 1,3 milioni relativi a maggiori diritti d'uso IFRS 16) e la significativa generazione di cassa derivante dall'attività operativa pari a circa € 4,6 milioni, legata alla positiva contribuzione della gestione reddituale al netto dell'incremento del CCN commerciale.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021 PER BUSINESS UNIT

| Valori in migliaia € | Q1 2021 | Q1 2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Settore "Import & Distribuzione" | 225.045 | 223.246 |
| Settore "Shipping" | 24.016 | 28.709 |
| Settore "Servizi" | 2.475 | 3.257 |
| Adjustment intra-settoriali | (11.262) | (14.267) |
| Ricavi | 240.274 | 240.946 |

| Valori in migliaia € | Q1 2021 | Q1 2020 |
|--|---------------|--------------|
| Settore "Import & Distribuzione" | 9.689 | 4.490 |
| Settore "Shipping" | 5.722 | 6.129 |
| Settore "Servizi" | (1.617) | (1.127) |
| Adjusted Ebitda | 13.794 | 9.492 |
| Adjusted Ebitda Senza IFRS 16 ¹¹ | 11.871 | 7.328 |

Il **settore Import & Distribuzione** ha conseguito ricavi netti pari a € 225,0 milioni, registrando un incremento di circa € 1,8 milioni rispetto al primo trimestre del 2020, con volumi complessivamente stabili ma con effetto prezzo/mix in miglioramento per l'implementazione della strategia di revisione del portafoglio prodotti commercializzati con la riduzione del peso dei prodotti commodities (es. banana) a fronte dell'incremento dei prodotti a maggior valore aggiunto (es. avocado, mango, uva da tavola, kiwi). L'*Adjusted EBITDA* è pari a € 9,7 milioni con un incremento significativo di circa € 5,2 milioni rispetto al Q1 2020, e un

⁹ Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari a circa € -0,3 milioni nel Q1 2021 e circa € -0,6 milioni nel Q1 2020) e comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

¹⁰ I dati di PFN includono già effetti IFRS 16.

¹¹ L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'*Ebitda Adjusted* del primo trimestre 2021 ammonta complessivamente a circa € 1,9 milioni, suddivisi in € 1,1 milioni per la BU Import & Distribuzione, € 0,8 milioni per la BU Shipping e € 0,09 milioni per la BU Servizi. Quanto al primo trimestre 2020, i medesimi valori sono pari a € 2,2 milioni totali, di cui € 1,2 milioni per la BU Import & Distribuzione, € 0,9 milioni per la BU Shipping e € 0,08 milioni per la BU Servizi.



**GRUPPO
ORSERO**

miglioramento della marginalità che passa dal 2,0% al 4,3% al 31 marzo 2021, grazie principalmente all'effetto mix descritto in precedenza e dell'eccellente *performance* delle società in Francia tornate al loro miglior rendimento.

Il settore Shipping ha generato ricavi netti per € 24,0 milioni, evidenziando un decremento di € 4,7 milioni rispetto al 31 marzo 2020. Tale decremento è legato essenzialmente a due fattori: il minor prezzo del bunker che ha inciso negativamente sulla rata di nolo (clausola BAF) e un tasso di cambio EUR / USD più forte, con un effetto di conversione negativo sulle vendite di spedizione originate in USD. L'*Adjusted EBITDA* è pari a € 5,7 milioni, pari a € 6,1 milioni al primo trimestre 2020, ed evidenzia un *EBITDA Margin* del 23,8% in ulteriore miglioramento, reso possibile sia dal buon *load-factor* del 95% circa, sia 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 € 2,5 milioni e un *Adjusted EBITDA* negativo per € 1,6 milioni, entrambi in peggioramento principalmente per minori fatturazioni infragruppo. 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.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL I TRIMESTRE 2021

Il **29 aprile 2021** si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti che ha deliberato, tra l'altro: (i) la distribuzione di un dividendo ordinario pari a € 0,2 per azione per un importo complessivo di circa € 3,5 milioni (data stacco il 10 maggio 2021, record date 11 maggio e pagamento a partire dal 12 maggio 2021 ; (ii) il rinnovo dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione, previa revoca della precedente autorizzazione per la parte non eseguita, 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.

Alla data del presente comunicato Orsero detiene 152.514 azioni proprie, pari al 0,86% del capitale sociale.

COVID-19

Il primo trimestre 2021 continua ad essere caratterizzato dalla presenza della pandemia da Covid-19 che, come già segnalato nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2020, stante la natura dell'attività del Gruppo legata alla commercializzazione di prodotti alimentari di prima necessità, non ha comportato effetti particolari sull'attività dello stesso, almeno fino ad ora, in termini di vendite e di risultati. L'assenza di un impatto dell'epidemia da Covid-19 significativo sui conti del Gruppo 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.

Gli impatti più rilevanti continuano ad esserci, invece, sul piano operativo, dove si continuano ad applicare le necessarie cautele e precauzioni nei confronti del personale dipendente e terzo tanto nei magazzini e mercati, quanto negli uffici, al fine di ridurre il pericolo sanitario di contagio. Le società hanno così



**GRUPPO
ORSERO**

continuato ad attuare i protocolli di sicurezza delineati dalle Autorità per regolarizzare gli ingressi ed i contatti interpersonali all'interno delle proprie piattaforme operative ed uffici, provvedere alle necessarie attività di sanificazione, rendere disponibili dispositivi di protezione individuale. Tutto il personale, sia interno che esterno continua pienamente a collaborare, rendendo possibile l'efficace movimentazione dei nostri prodotti all'interno dei magazzini.

In termini economici, a 31 marzo 2021 i costi legati all'acquisto dei dispositivi di protezione individuale e dei servizi di sanificazione hanno totalizzato € 75 migliaia.

Il management del Gruppo continua a svolgere un'attività di continuo monitoraggio della situazione dal punto di vista finanziario, commerciale e organizzativo, nonché alle situazioni di tesoreria relativamente agli incassi da parte della clientela e, infine, agli eventuali provvedimenti agevolativi a favore delle imprese in discussione presso le autorità governative di ciascun Paese.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: GUIDANCE 2021

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proiezioni di *budget* approvate per l'esercizio 2021, in continuità con il precedente esercizio, nonché in relazione al positivo andamento dei primi tre mesi dell'anno, ha rivisto al rialzo le precedenti *Guidance* sui principali indicatori economico – finanziari per l'esercizio in corso, pubblicate il 1° febbraio 2021.

Di seguito i principali indicatori previsionali consolidati:

Revised Guidance FY 2021 (May2021)¹²:

- Ricavi netti: € 1.040 milioni - € 1.060 milioni (invariato)
- Adjusted ebitda: € 49 milioni - € 51 milioni (incremento di € 2 milioni) ¹³
- Utile netto: € 14 milioni - € 16 milioni (incremento di € 1 milione)
- Posizione finanziaria netta: € 80 milioni - € 85 milioni (decremento di € 2 milioni) ¹⁴
- Investimenti in attivo immobilizzato operativo: € 9 milioni - € 10 milioni (invariato) ¹⁵

Le proiezioni 2021, elaborate a perimetro costante rispetto al 2020, tengono conto dell'attuale contesto macroeconomico e sanitario europeo e, per quanto possibile, prospettico che permane molto incerto benché, come già riscontrato e comunicato dalla società, 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.

¹² Perimetro costante ad esclusione di possibili operazioni di M&A. I dati tra parentesi si riferiscono al confronto con le *Guidance* FY2021 pubblicate il 1° febbraio scorso.

¹³ Escludendo l'effetto IFRS 16: € 41 milioni - € 43 milioni.

¹⁴ Escludendo l'effetto IFRS 16: € 54 milioni - € 59 milioni.

¹⁵ Non includono gli incrementi di attivo fisso dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.



**GRUPPO
ORSERO**

PROCEDURA PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

L'odierno consiglio di amministrazione ha altresì approvato l'aggiornamento della Procedura per le operazioni con parti correlate al fine di recepire le intercorse modifiche normative in vigore dal prossimo 1° luglio. La procedura, come rivista, è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Governance/Procedure societarie".

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati trimestrali 2021, in lingua inglese, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia del Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2021 è stata 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.

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 primo trimestre 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 13 maggio 2021 nel corso di una *conference call* alle ore 9.30 CEST (UTC +02:00).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

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

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

**Per ulteriori informazioni:
Orsero S.p.A.**

Investor Relations:

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

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 MARZO 2021

| Valori in migliaia € | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|
| ATTIVITA' | | |
| Avviamento | 48.426 | 48.426 |
| Attività immateriali diverse dall'avviamento | 7.404 | 7.263 |
| Immobili, impianti e macchinari | 164.084 | 166.582 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 5.703 | 6.175 |
| Attività finanziarie non correnti | 5.435 | 5.359 |
| Attività fiscali differite | 8.751 | 8.999 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 239.803 | 242.804 |
| Rimanenze | 41.745 | 35.331 |
| Crediti commerciali | 117.296 | 115.479 |
| Attività fiscali | 14.637 | 12.256 |
| Altri crediti ed altre attività correnti | 11.971 | 12.625 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 43.465 | 40.489 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 229.114 | 216.179 |
| Attività possedute per la vendita | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' | 468.917 | 458.983 |
| Capitale sociale | 69.163 | 69.163 |
| Riserve e utili/perdite portati a nuovo | 91.979 | 78.237 |
| Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante | 4.699 | 12.217 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante | 165.841 | 159.617 |
| Partecipazioni di terzi | 619 | 494 |
| PATRIMONIO NETTO | 166.460 | 160.111 |
| PASSIVITA' | | |
| Passività finanziarie | 102.342 | 103.347 |
| Altre passività non correnti | 1.001 | 1.240 |
| Passività per imposte differite | 5.335 | 5.048 |
| Fondi | 4.520 | 4.386 |
| Benefici ai dipendenti | 9.967 | 9.861 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 123.164 | 123.882 |
| Passività finanziarie | 42.572 | 40.689 |
| Debiti commerciali | 112.016 | 112.912 |
| Passività fiscali | 5.385 | 3.703 |
| Altre passività correnti | 19.319 | 17.686 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 179.293 | 174.990 |
| Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita | - | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 468.917 | 458.983 |



**GRUPPO
ORSERO**

GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2021

| Valori in migliaia € | Q1 2021 | Q1 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Ricavi | 240.274 | 240.946 |
| Costo del venduto | (216.550) | (221.752) |
| Risultato operativo lordo | 23.724 | 19.194 |
| Spese generali ed amministrative | (16.742) | (16.647) |
| Altri ricavi/costi operativi | (76) | (35) |
| Risultato operativo | 6.906 | 2.512 |
| Proventi finanziari | 35 | 37 |
| Oneri finanziari e differenze cambio | (781) | (527) |
| Altri proventi/oneri da partecipazioni | 2 | 1 |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 159 | 17 |
| Risultato ante imposte | 6.322 | 2.040 |
| Imposte sul reddito | (1.520) | (268) |
| Utile/perdita da attività operative in esercizio | 4.802 | 1.772 |
| Utile/perdita da attività operative cessate | - | - |
| Utile/perdita del periodo | 4.802 | 1.772 |
| Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi | 103 | 231 |
| Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante | 4.699 | 1.541 |



GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2021

| Valori in migliaia € | Q1 2021 | Q1 2020 |
|---|----------------|-----------------|
| A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto) | | |
| Utile/perdita del periodo | 4.802 | 1.772 |
| Rettifiche per imposte sul reddito | 1.520 | 268 |
| Rettifiche per proventi/oneri finanziari | 877 | 490 |
| Rettifiche per accantonamenti | 388 | 367 |
| Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti | 6.136 | 5.839 |
| Variazioni delle rimanenze | (6.414) | (6.778) |
| Variazioni dei crediti commerciali | (2.055) | (5.379) |
| Variazioni dei debiti commerciali | (896) | (7.638) |
| Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività | 828 | 1.293 |
| Interessi incassati/(pagati) | (376) | (433) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (181) | (239) |
| Flussi finanziari derivanti da attività operative (A) | 4.629 | (10.438) |
| B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento | | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (3.934) | (22.930) |
| Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari | 529 | 28.678 |
| Acquisto di attività immateriali | (375) | (366) |
| Incassi da vendite di attività immateriali | - | - |
| Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto | (159) | (17) |
| Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 631 | 976 |
| Acquisto di altre attività non correnti | 173 | (373) |
| Incasso da vendita di altre attività non correnti | - | - |
| (Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B) | (3.134) | 5.969 |
| C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento | | |
| Incremento/decremento delle passività finanziarie | 1.150 | 4.086 |
| Accensione di finanziamenti non correnti | 2.540 | 16.522 |
| Rimborsi di finanziamenti non correnti | (3.755) | (30.663) |
| Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri | 1.547 | (2.990) |
| Cessione/acquisto di azioni proprie | - | - |
| Dividendi pagati | - | - |
| Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C) | 1.481 | (13.044) |
| Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C) | 2.976 | (17.513) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 21-20 | 40.489 | 56.562 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 31 marzo 21-20 | 43.465 | 39.049 |