

COMUNICATO STAMPA**APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2021****RICAVI IMPATTATI DAL PERDURARE DELLE MISURE DI CONTRASTO AL COVID-19, IN RECUPERO DAL MESE DI APRILE****INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN MIGLIORAMENTO RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2020, A CONFERMA DELLA SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA DEL GRUPPO****PROSEGUONO LE ATTIVITA' DI SVILUPPO STRATEGICO E "GREEN"**

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 16,6 milioni (Euro 20,0 milioni al 31 marzo 2020), di cui Euro 0,6 milioni di Worldconnect AG, società consolidata a partire da agosto 2020.
- **Adjusted EBITDA¹** pari a Euro -1,2 milioni (Euro 0,8 milioni al 31 marzo 2020).
- **Risultato Netto Adjusted²** pari a Euro -1,7 milioni (Euro -0,8 milioni al 31 marzo 2020).
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 42,3 milioni (Euro 49,0 milioni al 31 dicembre 2020); **Leverage ratio³** al 3,2x.

Reggio Emilia, 13 maggio 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito "**Cellularline**" o "**Società**" o "**Gruppo**"), azienda leader in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, quotata al Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR, ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021 è disponibile, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti, presso la sede sociale della Società e consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.cellularlinegroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di "1infostorage" di Computershare S.p.A. all'indirizzo www.1info.it.

Marco Cagnetta, Co-CEO del Gruppo Cellularline, ha commentato: *"Il primo trimestre del 2021 è stato caratterizzato dal perdurare delle misure di contenimento della pandemia. Nonostante questo, abbiamo continuato a implementare le direttrici di sviluppo strategico di medio e lungo periodo, presidiando mercati e canali, investendo su brand e nuovi prodotti mirati a segmenti emergenti, perseguendo criteri di sostenibilità ambientale e sociale. Crediamo che attraverso questo impegno tangibile potremo guardare al futuro con rinnovato slancio e ottimismo"*.

¹ *Adjusted EBITDA* è dato dall'*EBITDA* rettificato: *i*) degli oneri/(proventi) non ricorrenti, *ii*) degli effetti derivanti da eventi non caratteristici, *iii*) di eventi legati ad operazioni straordinarie e *iv*) da utili/(perdite) su cambi operativi.

² *Risultato Netto Adjusted* è calcolato come Risultato del Periodo aggiustato: *i*) delle rettifiche incorporate nel *Adjusted EBITDA*, *ii*) delle rettifiche degli ammortamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation*, *iii*) delle rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari non ricorrenti e *iv*) dell'impatto fiscale teorico di tali rettifiche.

³ *Leverage ratio* è il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e *Adjusted EBITDA* degli ultimi 12 mesi.



Overview sul Q1 2021 e Covid-19

Il primo trimestre dell'anno in corso (che storicamente pesa meno del 20% del fatturato annuo) si è chiuso con un andamento inferiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, sia a causa del perdurare per l'intero trimestre dei *lockdown* imposti dalle Autorità, sia per gli effetti del Covid-19 che nel trimestre dello scorso anno sono iniziati solo a partire dalla seconda metà di marzo, dopo che il Gruppo aveva registrato una *performance* positiva nel corso dei primi due mesi del 2020.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre del 2021 il Gruppo ha realizzato **Ricavi delle vendite** pari a Euro 16,6 milioni, in diminuzione del 17,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 20,0 milioni). La variazione del perimetro di consolidamento, dovuto al contributo addizionale di Worldconnect AG rispetto al primo trimestre 2020, è stata pari a Euro 0,6 milioni.

Ricavi per linee di prodotto

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per linea di prodotto:

in migliaia di Euro	Periodo di riferimento				Variazione	
	Q1 2021	% sui ricavi	Q1 2020	% sui ricavi	Valore	%
Red – Italia	6.950	51,0%	6.344	39,9%	607	9,6%
Red – International	6.674	49,0%	9.547	60,1%	(2.873)	(30,1%)
Ricavi delle Vendite – Red	13.624	81,9%	15.891	79,3%	(2.266)	(14,3%)
Black – Italia	602	48,5%	417	28,1%	185	44,5%
Black – International	639	51,5%	1.064	71,9%	(425)	(39,9%)
Ricavi delle Vendite – Black	1.241	7,5%	1.481	7,4%	(240)	(16,2%)
Blue – Italia	1.562	90,4%	1.772	69,4%	(210)	(11,9%)
Blue – International	166	9,6%	780	30,6%	(615)	(78,8%)
Ricavi delle Vendite – Blue	1.728	10,4%	2.553	12,7%	(825)	(32,3%)
Altri	42	0,3%	117	0,6%	(75)	(64,1%)
Totale Ricavi delle Vendite	16.636	100,0%	20.041	100,0%	(3.406)	(17,0%)

Per quanto riguarda l'analisi delle vendite per le singole linee di prodotto si segnala che:

- la **Linea Red**, che rappresenta il *core business* del Gruppo attraverso la commercializzazione degli accessori per *smartphone* e *tablet* e i prodotti audio **dei brand di proprietà del Gruppo**⁴, ha inciso per quasi i due terzi sulla *performance* del periodo, registrando un calo pari al 14,3% (Euro 2,3 milioni⁵). Mentre nel mercato domestico la *performance* è stata positiva (9,6%), grazie alla ripresa degli ordini in previsione della progressiva normalizzazione della domanda; i mercati esteri (-30,1%) hanno risentito delle misure particolarmente restrittive poste in essere in alcuni paesi europei nel corso del

⁴ Cellularline, AQL, MusicSound, Ploos+, Skross, Q2Power e Nova.

⁵ Contribuzione alla Linea Red di Worldconnect, pari a Euro 0,6 milioni.



- primo trimestre 2021; in particolare il *lockdown* attuato dalla Germania ha rallentato l'implementazione da parte del Gruppo della nuova *route-to-market* per questo specifico mercato;
- la **Linea Black**, che comprende prevalentemente gli accessori per motociclisti a marchio Interphone, registra un calo pari al 16,2% (Euro 0,2 milioni), principalmente a seguito dell'andamento dei mercati esteri, solo parzialmente compensato dalla buona *performance* del mercato domestico trainato dalle vendite *online* effettuate tramite il sito *web* proprietario dedicato;
 - la **Linea Blue**, dedicata alla vendita di prodotti di **brand terzi** in distribuzione, registra un decremento pari al 32,3% (Euro 0,8 milioni), a seguito delle restrizioni applicate ai negozi di telefonia che hanno penalizzato principalmente il canale *Telco*, sia nel mercato domestico che in quello estero.

Con riferimento al contributo della neo acquisita società Worldconnect (inclusa nella Linea Red), si segnala che il canale *Airport Travel Retail*, principale canale di riferimento della Società, risulta ancora fortemente penalizzato dalle limitazioni allo spostamento delle persone tra i paesi a livello globale.

Ricavi per area geografica

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per area geografica:

in migliaia di Euro	Periodo di riferimento				Variazione	
	Q1 2021	% sui ricavi	Q1 2020	% sui ricavi	Δ	%
Italia	9.156	55,0%	8.650	43,2%	506	5,9%
5 principali mercati europei	4.867	29,3%	8.200	40,9%	(3.333)	(40,6%)
Altri paesi	2.612	15,7%	3.191	15,9%	(579)	(18,1%)
Totale Ricavi delle Vendite	16.636	100,0%	20.041	100,0%	(3.406)	(17,0%)

Per quanto riguarda l'analisi per area geografica si evidenzia una maggiore incidenza del **mercato domestico** (11,8%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente a causa della diminuzione (40,6%) delle vendite registrate nei **5 principali mercati europei**⁶, che rappresentano complessivamente circa un terzo dei ricavi totali del Gruppo alla fine del periodo in esame.

Le diverse *performance* registrate in questi cinque mercati sono state strettamente correlate al tipo e alla durata dei *lockdown* attuati dalle diverse Autorità, con Germania, Benelux e Svizzera particolarmente colpiti mentre Spagna e Francia registrano una leggera crescita rispetto al periodo precedente.

Analisi del Risultato operativo e del Risultato d'esercizio consolidato

Per quanto riguarda l'analisi dei costi del primo trimestre 2021, si segnala che:

- il **Costo del venduto**, al netto dell'effetto straordinario pari a Euro 0,2 milioni - originato dal ritiro da nostri clienti di merce invenduta a causa del Covid-19 effettuato in ottica di *partnership* - è stato pari a Euro 9,9 milioni, corrispondente al 59,5% delle vendite.
Al netto di tale effetto, il **Margine operativo lordo rettificato** risulta essere pari al 40,5%, in diminuzione dello 0,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per l'effetto della quota fissa dei costi di logistica e di *staff*, inclusi nel costo del venduto;
- i **Costi di vendita e distribuzione** e i **Costi generali ed amministrativi** sono stati pari a Euro 11,2 milioni nel periodo in esame e corrispondono al 67,1% delle vendite.

⁶ Germania/Austria, Francia, Spagna/Portogallo, Svizzera e Benelux.



L'insieme dei costi di struttura sopra citati, rettificato dagli impatti: i) della *Purchase Price Allocation*⁷ (Euro 1,6 milioni), ii) dei D&A (Euro 1,2 milioni), iii) degli Oneri straordinari (Euro 0,5 milioni)⁸ risulta pari a Euro 8,0 milioni (Euro 7,5 milioni nel primo trimestre 2020) ed evidenzia un incremento dell'incidenza sulle vendite del 10,4%, come conseguenza diretta del minore assorbimento dei costi fissi dato dal calo dei ricavi.

L'**Adjusted EBITDA (Risultato operativo adjusted)**, pari a Euro -1,2 milioni nel periodo in esame, risulta in diminuzione (Euro 2,0 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a causa degli effetti della terza ondata di Covid-19; data la stagionalità del *business* - storicamente il primo trimestre pesa meno del 5% sul totale annuo - tale impatto ha un effetto limitato in valore assoluto.

L'**Adjusted EBITDA** di Gruppo è stato anche influenzato da un moderato impatto negativo, pari a Euro 0,2 milioni, derivante dal consolidamento dei tre mesi di Worldconnect (il cui canale *Airport Travel Retail* di riferimento è quello ancora maggiormente penalizzato dal Covid-19).

Gli **Oneri finanziari netti** nel primo trimestre 2021, pari a Euro -1,0 milioni, risultano in diminuzione di Euro 0,1 milioni - al netto dell'effetto negativo (Euro 0,8 milioni) della valorizzazione del debito relativo ai *warrant* in circolazione - rispetto al primo trimestre 2020. Tale diminuzione è principalmente riconducibile ai minori interessi passivi di competenza del periodo a seguito dell'ammortamento sul finanziamento bancario a medio lungo termine.

Il **Risultato Netto Adjusted** del periodo è stato pari a Euro -1,7 milioni, dopo rettifiche complessive relative a voci non ricorrenti pari a Euro 2,2 milioni, e risulta in diminuzione di Euro 0,9 milioni rispetto al primo trimestre 2020, principalmente per effetto della minore marginalità percentuale del periodo sopra descritta.

Analisi dell'Indebitamento finanziario netto consolidato e del Cash-flow operativo

L'**Indebitamento finanziario netto**, pari a Euro 42,3 milioni al 31 marzo 2021, risulta in diminuzione di Euro 6,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 49,0 milioni) mentre il *Leverage ratio* di fine periodo è invariato al 3,2x rispetto a quello di fine anno.

Il **Cash-flow operativo** del periodo è stato pari a Euro 8,6 milioni, grazie ad una efficace gestione del *Operating Working Capital*, e conferma la capacità di generazione di cassa del Gruppo.

Le disponibilità liquide (Euro 16,4 milioni), la linea di credito *committed* per operazioni di M&A insita nel contratto di finanziamento a medio lungo termine in essere (Euro 20,0 milioni) e le linee di credito commerciali disponibili non utilizzate (Euro 21,0 milioni) assicurano al Gruppo una elevata solidità patrimoniale e finanziaria, nonché un'adeguata flessibilità per eventuali future acquisizioni.

Fatti di rilievo del primo trimestre 2021

In aggiunta a quanto precedentemente menzionato sugli effetti del Covid si segnala:

- **Nomina del Chief Corporate & Financial Officer e Dirigente Preposto** (febbraio): il dottor Davide Danieli è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione - con decorrenza 21 aprile 2021 - quale *Chief Corporate & Financial Officer* e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. 58/1998, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, sussistendo i requisiti previsti dallo Statuto per la carica. Danieli - laureato in Economia presso l'Università di Torino nel 2000 e con un Executive MBA conseguito presso Altis - Università Cattolica di Milano - nei suoi 20 anni di carriera, oltre ad aver acquisito una vasta esperienza nell'area AFC, Tax e HR, ha contribuito in prima persona a progetti di trasformazione e digitalizzazione dei processi

⁷ La *Purchase Price Allocation* è originata prevalentemente dagli effetti contabili della *Business Combination* avvenuta a giugno 2018 e dalle acquisizioni di Systema e Worldconnect.

⁸ I costi straordinari si riferiscono principalmente a costi legati al Covid-19 (Euro 0,2 milioni) e a consulenze strategiche (Euro 0,6 milioni).



aziendali, ad operazioni di M&A, ad integrazioni post-fusione e all'ottimizzazione delle *performance* aziendali al fine di massimizzare il valore per gli azionisti.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2020

- **Assemblea degli azionisti del 28 aprile:**
 - approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 e destinazione dell'Utile di esercizio a riserva sulla base delle disposizioni statutarie e dell'art.2430 del Codice Civile, tenuto conto della situazione di emergenza eccezionale generatasi nel corso del 2020 a causa del Covid-19, dell'attuale contesto di incertezza socio-economica e della difficile valutazione degli effetti che questa perdurante situazione potrà ancora produrre sull'economia;
 - approvazione del "*Piano di incentivazione 2021 - 2023 del Gruppo Cellularline*" (**Long Term Incentive Plan**) destinato ad amministratori esecutivi, *key manager* e risorse chiave della Società o del Gruppo, con finalità di incentivazione, nella prospettiva di sviluppare all'interno del *top management* del Gruppo una cultura fortemente orientata alla creazione di valore e al continuo miglioramento dei risultati aziendali nonché della *performance* azionaria della Società;
 - approvazione dell'aumento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 10 a 11 e nomina del nuovo componente del Consiglio di Amministrazione.
- **Lancio di nuovi accessori Eco-friendly** (aprile): allargamento della gamma BECOME con nuovi caricatori e cavi eco-sostenibili prodotti con materiali biodegradabili e compostabili che consentono una significativa riduzione della plastica utilizzata.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il *management*, così come avvenuto nel corso di tutto il 2020, durante il quale - nonostante il difficile contesto - è riuscito comunque a portare a termine numerosi progetti alla base dei futuri piani di crescita della Società, è a tutt'oggi pienamente focalizzato sulle seguenti aree strategiche:

- **Core business:** implementazione della nuova *route-to-market* per il mercato tedesco con trattative già ben avviate con il principale operatore della *Consumer Electronics* per l'accesso diretto al mercato e sviluppo dell'attività distributiva in Europa dei prodotti a marchio Altec Lansing;
- **M&A:** attività di *scouting* per potenziali opportunità nell'area EMEA nei canali meno presidiati dal Gruppo;
- **E-Commerce:** definizione di un *business model* relativo al canale *E-Commerce* con il supporto di consulenti specializzati nell'implementazione di progetti *digital*;
- **ESG:** accelerazione del progetto ESG, attraverso una *road-map* definitiva verso un modello di *business* sostenibile di lungo periodo, a cui è correlato anche il sistema incentivante del *management*.

Per quanto riguarda la tendenza per il 2021, questa sarà influenzata dalla tipologia e durata delle misure restrittive che verranno poste in essere dalle Autorità in funzione dell'evolversi della pandemia, come dimostrano i dati di *sell-out* ricevuti dai *retailers* nostri clienti, che evidenziano un chiaro *trend* di recupero della domanda dei prodotti del Gruppo a partire dal mese di aprile, a seguito dell'allargamento delle suddette misure restrittive.

L'inizio della campagna vaccinale, in progressiva accelerazione a livello europeo, ci fa presumere che la fase acuta dell'emergenza sia ormai passata e che si prospetti una graduale ripresa già a partire dal secondo trimestre 2021.

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Davide Danieli, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



In allegato sono riportati:

- **Allegato A:** schemi del Resoconto intermedio di gestione consolidato IFRS al 31 marzo 2021, esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna;
- **Allegato B:** schema di Conto economico consolidato, riclassificato secondo modalità di esposizione ritenute dal *management* più rappresentative dell'andamento della redditività operativa del Gruppo.

Analyst conference call

Il *management* presenterà alla comunità finanziaria i risultati consolidati al 31 marzo 2021 durante la *conference call* che si terrà il 14 maggio 2021 alle ore 12:00 CET.

Per partecipare alla *conference call* occorrerà comporre il numero: +39 02 805 88 11

Le *slide* della presentazione ed eventuale altro materiale a supporto saranno disponibili, prima dell'inizio della *conference call*, sul sito www.cellularlinegroup.com/investors/presentazioni.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre accertato, sulla base delle dichiarazioni rese dall'interessato e delle informazioni a disposizione della Società la sussistenza dei requisiti di onorabilità previsti dalla legge, in capo al consigliere Marco Di Lorenzo, eletto dall'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2021, e ha preso atto della dichiarazione resa in data 12 maggio 2021 con la quale il consigliere Marco Di Lorenzo non si qualifica come consigliere indipendente ai sensi delle disposizioni applicabili e del Codice di Corporate Governance.

Si rende noto che alla data odierna il consigliere Marco Di Lorenzo detiene n. 1.000 azioni ordinarie di Cellularline S.p.A..

Il *curriculum* e gli incarichi attualmente ricoperti dal consigliere Marco Di Lorenzo sono a disposizione sul sito internet, all'indirizzo www.cellularlinegroup.com, all'interno della sezione Investor Relations.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto a nominare Davide Danieli, *Chief Corporate & Financial Officer* e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, quale Investor Relator del Gruppo, con decorrenza dalla data odierna.

Cellularline S.p.A., fondata a Reggio Emilia nel 1990, è, con i marchi Cellularline, PLOOS, AQL, MusicSound, Interphone e SKROSS, l'azienda leader nel settore degli accessori per smartphone e tablet. Il Gruppo si pone come punto di riferimento tecnologico e creativo negli accessori per dispositivi multimediali con l'obiettivo di offrire agli utilizzatori un accessorio con prestazioni eccellenti, facilità d'uso e unicità esperienziale. Il Gruppo impiega oggi circa 240 dipendenti ed i prodotti a marchio Cellularline sono commercializzati in oltre 60 paesi.

Cellularline S.p.A. - Investor Relations

E-mail: ir@cellularlinegroup.com

Barabino & Partners - Media Relations

Tel. +39 02 72023535

Federico Vercellino

E-mail: f.vercellino@barabino.it

Mob: +39 331 5745171



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2021	Di cui parti correlate	31/12/2020	Di cui parti correlate
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Attività immateriali	72.837		74.940	
Avviamento	106.133		106.408	
Immobili, impianti e macchinari	7.764		7.924	
Diritto d'uso	1.943		1.749	
Imposte differite attive	3.277		1.782	
Crediti finanziari	542	542	555	555
Totale attivo non corrente	192.497		193.358	
Attivo corrente				
Rimanenze	32.142		32.963	
Crediti commerciali	39.373	5.757	52.704	5.244
Crediti per imposte correnti	1.036		1.528	
Attività finanziarie	191		108	
Altre attività	3.651		4.780	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.645		8.629	
Totale attivo corrente	93.038		100.711	
TOTALE ATTIVO	285.535		294.069	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	21.343		21.343	
Altre Riserve	158.174		157.761	
Utili/(perdite) a nuovo da consolidato	28.687		15.451	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(3.942)		13.900	
Patrimonio netto di Gruppo	204.262		208.455	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	204.262		208.455	
PASSIVO				
Passivo non corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	35.542		35.027	
Imposte differite passive	2.317		2.552	
Benefici ai dipendenti	672		720	
Fondi rischi ed oneri	1.705		1.697	
Altre passività finanziarie	5.987		5.961	
Totale passivo non corrente	46.223		45.957	
Passivo corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	10.249		10.039	
Debiti commerciali	10.715		15.485	
Debiti per imposte correnti	1.945		1.869	
Fondi rischi ed oneri	65		65	
Altre passività	4.751		5.531	
Altre passività finanziarie	7.326		6.668	
Totale passivo corrente	35.050		39.657	
TOTALE PASSIVO	81.273		85.614	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	285.535		294.069	



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2021	Di cui parti correlate	Q1 2020	Di cui parti correlate
Ricavi delle Vendite	16.636	743	20.041	1.141
Costo del venduto	(10.079)		(11.782)	
Margine Operativo Lordo	6.557		8.259	
Costi di vendita e distribuzione	(5.547)		(5.347)	
Costi generali e amministrativi	(5.725)	(18)	(5.367)	(22)
Altri (costi)/ricavi non operativi	110		248	
Risultato operativo	(4.605)		(2.206)	
Proventi finanziari	84		763	
Oneri finanziari	(1.096)		(412)	
Utile/(Perdita) su cambi	(68)		(19)	
Proventi /(oneri) da partecipazioni	-		-	
Risultato prima delle imposte	(5.685)		(1.873)	
Imposte correnti e differite	1.742		175	
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	(3.942)		(1.698)	
Risultato d'esercizio di pertinenza della minoranza	-		-	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(3.942)		(1.698)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2021	Q1 2020
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(3.942)	(1.698)
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	59	(16)
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	64	28
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	(304)	(2)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	(34)	-
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	(215)	10
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	(4.158)	(1.688)

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2021

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2021	Q1 2020
Utile/(perdita) dell'esercizio	(3.942)	(1.698)
Ammortamenti	2.792	2.537
Svalutazioni e accantonamenti netti	71	40
(Proventi)/oneri finanziari maturati	1.012	362
Imposte correnti e differite	(1.742)	(175)
Altri movimenti non monetari	194	-
	(1.616)	1.065
(Incremento)/decremento rimanenze	751	(4.467)
(Incremento)/decremento crediti commerciali	13.281	7.284
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(4.770)	(5.220)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	1.062	(2.409)
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	47	(15)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	8.757	(3.762)
Interessi pagati	-	(362)
Imposte sul reddito pagate e compensate	(133)	751
Flusso netto generato (assorbito) dalla gestione operativa	8.624	(3.372)
(Acquisto)/cessione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(1.009)	(863)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(1.009)	(863)
Altre passività e attività finanziarie	(323)	(933)
Altre movimentazioni di patrimonio netto	-	-
Incremento/(Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	650	-
Pagamento di costi di transazione relativi a passività finanziarie	75	357
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	401	(576)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	8.016	(4.811)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	8.629	32.089
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	16.645	27.278



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(Euro migliaia)</i>	Q1 2021	Di cui parti correlate	% sui Ricavi	Q1 2020	Di cui parti correlate	% sui Ricavi
Ricavi delle vendite	16.636	743	100%	20.041	1.141	100%
Costo del venduto	(10.079)		-60,6%	(11.782)		-58,8%
Margine Operativo Lordo	6.557		39,4%	8.259		41,2%
Costi di vendita e distribuzione	(5.547)		-33,3%	(5.347)		-26,7%
Costi generali ed amministrativi	(5.725)	(18)	-34,4%	(5.367)	(22)	-26,8%
Altri (Costi)/Ricavi non operativi	110		0,7%	248		1,2%
Risultato operativo	(4.605)		-27,7%	(2.206)		-11,0%
* di cui ammortamenti (inclusi ammortamenti PPA)	2.796		16,8%	2.539		12,7%
* di cui costi straordinari Covid-19	183		1,1%	-		-
* di cui costi M&A/altri costi straordinari	459		2,8%	491		2,4%
* di cui utili/(perdite) su cambi operativi	(49)		-0,3%	(54)		-0,3%
Risultato operativo Adjusted (EBITDA)	(1.216)		-7,3%	770		3,8%
Proventi finanziari	84		0,5%	763		3,8%
Oneri finanziari	(1.096)		-6,6%	(412)		-2,1%
Utile/(Perdita) su cambi	(68)		-0,4%	(19)		-0,1%
Risultato prima delle imposte	(5.685)		-34,2%	(1.873)		-9,3%
Imposte correnti e differite	1.742		10,5%	175		0,9%
Risultato economico di periodo del Gruppo	(3.942)		-23,7%	(1.698)		-8,5%
* di cui ammortamenti PPA	1.607		9,7%	1.516		7,6%
* di cui costi straordinari Covid-19	183		1,1%	-		-
* di cui costi M&A/altri costi straordinari non ricorrenti	459		2,8%	491		2,4%
* di cui onere (provento) <i>fair value</i> del Warrant	751		4,5%	(713)		-3,6%
* di cui effetto fiscale relative alle voci sopra esposte	(795)		-4,8%	(375)		-1,9%
Risultato economico di periodo del Gruppo Adjusted	(1.737)		-10,4%	(779)		-3,9 %