IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI H1 2021 E RIVEDE IN MIGLIORAMENTO LA GUIDANCE SULLA PFN A FINE ANNO

OTTIMO ANDAMENTO DELLA REDDITIVITÀ PER ENTRAMBE LE BUSINESS UNIT E ANDAMENTO DEI RICAVI RESILIENTE RISPETTO AL 1° SEMESTRE 2020

- *RICAVI TOTALI PARI A € 513,1 MILIONI, IN LIEVE FLESSIONE, ESSENZIALMENTE PER L'ECCEZIONALITÀ DELLE VENDITE DA PANIC BUYING DURANTE I LOCKDOWN NEL H1 2020*
- *ADJUSTED EBITDA PARI A € 26,6 MILIONI, CON UNA MARGINALITÀ RECORD DEL 5,2% (+67 Bps. Vs H1 2020):*
  - *OTTIMA PERFORMANCE DELLA BU IMPORT & DISTRIBUZIONE LEGATA AL PIÙ CHE POSITIVO CONTRIBUTO DELLE SOCIETÀ FRANCESI E MESSICANA E AL MIX PRODOTTI A MAGGIOR VALORE AGGIUNTO*
  - *MIGLIORAMENTO DEL RISULTATO DELLA BU SHIPPING PER MAGGIORI VOLUMI TRASPORTATI ED EFFICIENZA OPERATIVA*
- *UTILE NETTO DI PERIODO PARI A € 8,2 MILIONI IN FORTE CRESCITA RISPETTO AL H1 2020*
- *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A € 91,4 MILIONI, EVIDENZIANDO UN ULTERIORE MIGLIORAMENTO CON RIDUZIONE RISPETTO SIA A DICEMBRE 2020 CHE A MARZO 2021, PER EFFETTO DI UN'IMPORTANTE GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA*

GUIDANCE FY 2021 CONFERMATA SUI PRINCIPALI KPI ECONOMICI E MIGLIORATA PER LA PREVISIONE DI PFN A FINE ANNO[1]

- *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: € 75 MILIONI – 78 € MILIONI (IN PRECEDENZA 80-85 MILIONI)*

Risultati consolidati di sintesi[2]

€ Milioni	H1 2021	H1 2020	variazioni	%
Ricavi Netti	513,1	520,8	(7,6)	-1,5%
Adjusted EBITDA[3]	26,6	23,5	3,1	*13,1%*
Adjusted EBITDA Margin	*5,2%*	*4,5%*	*+67 Bps.*	
Adjusted EBIT[4]	12,6	10,9	1,7	*15,3%*
EBIT	12,1	9,1	3,0	*32,6%*
Utile netto *adjusted*[5]	8,6	7,5	1,1	*15,2%*
Oneri/proventi non ricorrenti	*(0,4)*	*(1,3)*	ns	*ns*
Utile netto	8,2	6,2	2,0	*32,1%*
Adjusted EBITDA senza IFRS 16[6]	22,8	19,4	3,4	*17,4%*

[1] I seguenti dati tra parentesi si riferiscono al confronto con la Guidance FY2021 pubblicata il 12 maggio scorso.
[2] Si ricorda che il 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 16, pertanto tutti i dati del H1 2020 e H1 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".
[3] Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio e proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.
[4] Non include proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.
[5] Non include proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.
[6] Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio, proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

€ Milioni	30.06.2021	31.12.2020
Patrimonio netto	166,3	160,1
Posizione Finanziaria Netta	91,4	103,3
PFN /PN	*0,55*	0,65
PFN /Adjusted EBITDA[7]	*1,78*	2,13
Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16	63,0	74,4

Milano, 13 settembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. (MTA -*Star Segment*, **ORS:IM**), in data odierna, ha approvato i Dati Economico - Finanziari Consolidati semestrali al 30 giugno 2021 e l'aggiornamento della Guidance FY 2021 per la componente riferita alla PFN.

***

Raffaella Orsero, CEO del Gruppo, ha commentato: "*Si rafforza la nostra soddisfazione per i più che positivi risultati raggiunti nel primo semestre, con il conseguimento di una marginalità a livello record per il Gruppo e superiore alla media di mercato, nonostante il perdurare di un momento storico ancora incerto. Tali risultati sono frutto di una precisa politica strategica sempre più incentrata su prodotti a maggior valore aggiunto, nonché delle ottime ritrovate performance ottenute dall'attività in Francia e in Messico. A questi positivi obiettivi economici, nel corso del semestre, si è affiancata una crescente attenzione ai temi della sostenibilità con l'inserimento nell'organizzazione del Gruppo di un team ESG che supporterà il Top Management nella predisposizione di un piano strategico ESG pluriennale*".

Matteo Colombini, CFO e co-CEO, ha commentato: "La sostanziale tenuta dei ricavi di vendita e il forte miglioramento dei margini di questi primi 6 mesi del 2021 sono indicatori di grande rilievo che qualificano ancora di più quanto fatto dal Gruppo, ricordando anche l'eccezionalità delle dinamiche di consumo osservate durante la prima ondata pandemica del 2020. A livello patrimoniale, i risultati sono stati molto buoni, con una posizione finanziaria netta in constante miglioramento e un'ottima generazione di cassa frutto della sempre maggiore attenzione all'efficientamento del capitale circolante al fine di massimizzare le risorse finanziarie del Gruppo e il relativo costo. Tutti questi elementi ci fanno pienamente essere fiduciosi per il raggiungimento delle Guidance di fine 2021 e per la capacità del Gruppo nel sostenere futuri investimenti".

***

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2021

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 513,1 milioni**, in lieve flessione rispetto ai dati H1 2020, € 520,8 milioni. Tale riduzione è legata essenzialmente a importanti fenomeni di "*panic buying*" avvenuti durante i *lockdown* della primavera 2020, che hanno positivamente impattato la BU Import & Distribuzione nel semestre 2020 rispetto al 2021, e alla diminuzione del tasso medio di cambio del dollaro che ha comportato un decremento dei ricavi nella BU Shipping.

[7] Ai fini del calcolo si è tenuto conto dell'*Adjusted* Ebitda degli ultimi 12 mesi mobili, ossia del periodo 1/7/2020-30/06/2021.

L'***Adjusted* EBITDA**, pari a **€ 26,6 milioni,** evidenzia un significativo **incremento del 13,1%** circa rispetto ai € 23,5 milioni del H1 2020, con un ***Adjusted* EBITDA *Margin*** record pari al **5,2%,** in aumento di **67 *bps*** rispetto al H1 2020. ***L'Adjusted* EBIT** pari a **€ 12,6 milioni** cresce in maniera più che significativa rispetto ai € 10,9 milioni conseguiti nel H1 2020.

L'**Utile Netto *Adjusted***[8] evidenzia un risultato positivo di **€ 8,6 milioni** rispetto a un utile di € 7,5 milioni al H1 2020, con un significativo **incremento di € 1,1 milioni** come conseguenza dell'aumento della marginalità del periodo e dei maggiori ammortamenti rispetto allo scorso anno.

L'**Utile Netto** si attesta a **€ 8,2 milioni** con un importante **incremento di € 2,0 milioni,** rispetto a un utile di € 6,2 milioni al H1 2020.

DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 30 GIUGNO 2021

Il **Patrimonio Netto Totale** è pari a **€ 166,3 milioni** con un incremento di circa € 6,2 milioni rispetto al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020, pari a € 160,1 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta**[9] è pari **€ 91,4 milioni** rispetto a € 103,3 milioni al 31 dicembre 2020. Il miglioramento, corrispondente a un decremento di € 11,9 milioni, è principalmente frutto della significativa generazione di cassa derivante dall'attività operativa per circa € 21,8 milioni, bilanciata da investimenti operativi del periodo per circa € 10,5 milioni (di cui € 3,1 milioni relativi a maggiori diritti d'uso IFRS 16) e da dividendi pagati agli azionisti Orsero per € 3,5 milioni.

***

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021 PER *BUSINESS UNIT*

RICAVI - Valori in migliaia €	**H1 2021**	**H1 2020**
Settore "Import & Distribuzione"	481.789	487.950
Settore "Shipping"	49.715	52.720
Settore "Servizi"	4.931	5.640
Adjustment intra-settoriali	(23.325)	(25.551)
Ricavi	**513.110**	**520.759**

EDJ EBITDA - Valori in migliaia €	**H1 2021**	**H1 2020**
Settore "Import & Distribuzione"	18.626	16.305
Settore "Shipping"	11.718	10.165
Settore "Servizi"	(3.755)	(2.971)
***Adjusted* Ebitda**	**26.589**	**23.499**
***Adjusted* Ebitda Senza IFRS 16**[10]	***22.786***	***19.406***

[8] Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari a circa € -0,4 milioni nel H1 2021 e circa € -1,25 milioni nel H1 2020) e comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.
[9] I dati di PFN includono già effetti IFRS 16.
[10] L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'Ebitda *Adjusted* del primo semestre 2021 ammonta complessivamente a circa € 3,8 milioni, suddivisi in € 2,1 milioni per la BU Import & Distribuzione, € 1,5 milioni per la BU Shipping e € 0,2 milioni per la BU Servizi. Si ricorda che nel primo semestre 2020, i medesimi valori erano pari a € 4,1 milioni totali, di cui € 2,2 milioni per la BU Import & Distribuzione, € 1,7 milioni per la BU Shipping e € 0,2 milioni per la BU Servizi.

Il settore Import & Distribuzione ha conseguito ricavi netti per € 481,8 milioni, registrando un decremento di circa € 6,2 milioni rispetto al primo semestre del 2020 (dovuto essenzialmente, come già evidenziato, ad un elevato volume di ricavi nel H1 2020 come conseguenza del *panic buying* durante i *lockdown*), seppur bilanciato dalle ottime performance realizzate nel 1° semestre 2021 dalle società francesi del Gruppo ritornate a livelli di ricavi e di marginalità pre crisi del 2019, e della società messicana per gli importanti volumi di vendita di avocado. L'*Adjusted* EBITDA è pari a € 18,6 milioni con un incremento significativo di circa € 2,3 milioni rispetto al H1 2020; aumento della marginalità dal 3,3% al 30 giugno 2020 al 3,9% al 30 giugno 2021, grazie principalmente all'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).

Il settore Shipping ha generato ricavi netti per € 49,7 milioni, evidenziando un decremento di € 3 milioni rispetto al 30 giugno 2020. Tale decremento è legato essenzialmente alla variazione del cambio EUR/USD, con il rafforzamento dell'euro rispetto all'USD, e il conseguente effetto di conversione negativo essendo i noli marittimi tipicamente denominati in USD. Si registra, al contrario, un ulteriore miglioramento, rispetto al primo semestre 2020, dell'*Adjusted* EBITDA pari a € 11,7 milioni, e dell'*EBITDA Margin* pari al 23,6%, grazie a un ottimo *load-factor* e alle efficienze operative dovute alla schedula di navigazione con 5 navi (4 di proprietà e 1 a noleggio) implementata già a partire dal 2019.

Il settore Servizi ha realizzato ricavi netti per € 4,9 milioni, in diminuzione principalmente per minori ricavi della consociata attiva nei servizi doganali e di agenzia marittima, e un *Adjusted* EBITDA negativo per € 3,8 milioni. 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 SEMESTRE 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 di € 0,2 per azione per un importo complessivo di circa € 3,5 milioni (data stacco e record date, rispettivamente 10 e 11 maggio 2021, e pagamento dal 12 maggio 2021); (ii) il rinnovo dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie, anche in più *tranche*, per un periodo di 18 mesi e per un numero massimo di azioni che non superiore al controvalore massimo di € 2 milioni (considerate le azioni in portafoglio della Società); 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).

In data 12 aprile 2021 è stata acquisita una quota dell'8% nella società distributrice Tirrenofruit S.r.l. per un corrispettivo di € 1,16 milioni, in un'ottica di rafforzamento della posizione strategica sui prodotti nazionali italiani nel canale GDO.

Nel corso del primo semestre - nell'ambito di un più ampio progetto di riduzione del capitale circolante commerciale e di efficientamento dell'attività di *credit collection* - il Gruppo ha concordato e attivato con un primario istituto bancario un'operazione di *working capital management* avente ad oggetto la

cessione di alcuni crediti commerciali nei confronti di taluni clienti GDO a livello Europeo, i cui benefici sono attesi dispiegarsi pienamente a partire dal secondo semestre dell'anno.

***

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL I SEMESTRE 2021

In data **13 luglio** è stato stipulato l'atto di vendita del magazzino di Via Fantoli 6/15, Milano, di proprietà di Fruttital S.r.l., non più operativo da aprile 2020, per un prezzo di euro 4,2 milioni. Gli effetti economici (plusvalenza di circa € 1,5 milioni) verranno esposti per competenza nel risultato al terzo trimestre. Di conseguenza alla cessione di tale immobile, la sede legale di Orsero S.p.A. è stata trasferita in Corso Venezia 37, Milano.

***

SOSTENIBILITÀ E TEMATICHE ESG

Il Gruppo, seppur operante in un settore tra i meno impattanti a livello ambientale, guarda con sempre maggior impegno alle tematiche ESG ed in generale a creare e sviluppare un ambiente operativo sostenibile nel medio-lungo termine. A testimonianza di tale impegno il Top Management ha deciso nel 2021 di investire nel team dedicato alla sostenibilità, di dotarsi di un sistema informatico dedicato al mondo ESG e di predisporre un piano strategico di sostenibilità anche con l'obiettivo di definire target di medio periodo da tenere in considerazione anche in ottica di politica sulla remunerazione.

***

COVID-19

Il primo semestre 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. Pertanto, facendo riferimento al richiamo Consob nella nota 1/21 del 16 febbraio 2021 e alla raccomandazione ESMA del 28 ottobre 2020, l'assenza di un impatto significativo sui conti del Gruppo dell'epidemia da Covid-19 non ha 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.

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, come negli uffici e sulle unità navali, al fine di ridurre il pericolo sanitario di contagio. Le società hanno così continuato ad attuare i protocolli di sicurezza delineati dalle Autorità per regolarizzare gli ingressi e i contatti interpersonali all'interno delle proprie piattaforme operative, uffici e navi, 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 tutto il 30 giugno 2021 i costi legati all'acquisto dei dispositivi di protezione individuale e dei servizi di sanificazione hanno totalizzato € 164 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

In conseguenza alla comprovata resilienza del settore agli effetti della pandemia e seppur in un contesto tuttora incerto, Se le condizioni resteranno coerenti con lo scenario ad oggi prevedibile, si ritiene che non vi siano particolari elementi di possibile impatto per il Gruppo nel breve termine. Tuttavia, i pesanti effetti della pandemia sull'economia dell'area Euro potrebbero nel medio termine avere una negativa incidenza sui consumi che ad oggi risulterebbe impossibile quantificare, specie in riferimento ai beni alimentari di prima necessità.

In un'ottica più generale Il Gruppo continua ad essere fiducioso della possibilità di crescita del proprio business grazie al forte posizionamento competitivo e ad una struttura finanziaria solida, valutando possibili acquisizioni in aree nelle quali il Gruppo intende crescere nel breve-medio termine, rimanendo attento a che le trattative si svolgano sempre in contesti di valutazioni ragionevoli delle attività target.

Alla luce di quanto sopra, la Società ritiene quindi di poter confermare le previsioni economiche della Guidance FY 2021 (comunicate al mercato in data 1° febbraio 2021 e aggiornate il 12 maggio 2021 in occasione della pubblicazione dei dati finanziari del Q1 2021), migliorando al contempo le aspettative relative alla PFN, con una riduzione dei valori attesi di ulteriori € 7/10 milioni. Di seguito i principali indicatori previsionali consolidati:

***Revised Guidance* FY 2021 (September 2021)**[11]:

- Ricavi netti: € 1.040 milioni - € 1.060 milioni (invariato)
- *Adjusted* ebitda: € 49 milioni - € 51 milioni[12] (invariato)
- Utile netto: € 14 milioni - € 16 milioni (invariato)
- Posizione finanziaria netta: € 75 milioni - € 78 milioni[13] (in precedenza € 80-85 milioni)
- Investimenti in attivo immobilizzato operativo: € 9 milioni - € 10 milioni[14] (invariato)

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 e 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.

***

[11] Perimetro costante ad esclusione di possibili operazioni di M&A. I dati tra parentesi si riferiscono al confronto con le Guidance FY2021 pubblicate il 12 maggio scorso.
[12] Escludendo l'effetto IFRS 16: € 41 milioni - € 43 milioni.
[13] Escludendo l'effetto IFRS 16: € 49 milioni - € 52 milioni.
[14] Non includono gli incrementi di attivo fisso dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati semestrali 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 30 giugno 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, corso Venezia 37.

***

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 semestre 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 14 settembre 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 ortofrutticoli freschi, operante principalmente nei settori di distribuzione e importazione di prodotti ortofrutticoli 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 ortofrutticolo, 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 ortofrutticoli 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 ortofrutticoli di altissima gamma.*

Azioni ordinarie quotate all'MTA-Segmento STAR: ISIN - IT0005138703; Ticker Bloomberg "ORS.IM"; Ticker 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*

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

ALLEGATI

GRUPPO ORSERO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2021

Valori in migliaia €	30.06.2021	31.12.2020
ATTIVITA'		
Avviamento	48.245	48.426
Attività immateriali diverse dall'avviamento	7.794	7.263
Immobili, impianti e macchinari	160.779	166.582
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	6.481	6.175
Attività finanziarie non correnti	6.578	5.359
Attività fiscali differite	8.437	8.999
ATTIVITA' NON CORRENTI	**238.315**	**242.804**
Rimanenze	46.596	35.331
Crediti commerciali	112.646	115.479
Attività fiscali	14.740	12.256
Altri crediti ed altre attività correnti	13.164	12.625
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.485	40.489
ATTIVITA' CORRENTI	**232.631**	**216.179**
Attività possedute per la vendita	**2.661**	**-**
TOTALE ATTIVITA'	**473.608**	**458.983**
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	88.491	78.237
Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante	8.004	12.217
Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante	**165.658**	**159.617**
Partecipazioni di terzi	**645**	**494**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**166.303**	**160.111**
PASSIVITA'		
Passività finanziarie	91.998	103.347
Altre passività non correnti	957	1.240
Passività per imposte differite	5.206	5.048
Fondi	5.420	4.386
Benefici ai dipendenti	10.150	9.861
PASSIVITA' NON CORRENTI	**113.731**	**123.882**
Passività finanziarie	42.799	40.689
Debiti commerciali	124.661	112.912
Passività fiscali	4.678	3.703
Altre passività correnti	18.436	17.686
PASSIVITA' CORRENTI	**190.574**	**174.990**
Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita	**3.000**	**-**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	**473.608**	**458.983**

GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

Valori in migliaia €	H1 2021	H1 2020
Ricavi	513.110	520.759
Costo del venduto	(465.384)	(477.426)
Risultato operativo lordo	**47.726**	**43.333**
Spese generali ed amministrative	(35.507)	(33.311)
Altri ricavi/costi operativi	(165)	(929)
Risultato operativo	**12.054**	**9.094**
Proventi finanziari	169	78
Oneri finanziari e differenze cambio	(1.882)	(1.379)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	4	20
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	317	522
Risultato ante imposte	**10.664**	**8.335**
Imposte sul reddito	(2.454)	(2.123)
Utile/perdita da attività operative in esercizio	**8.209**	**6.212**
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
Utile/perdita del periodo	**8.209**	**6.212**
Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi	**205**	**200**
Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante	**8.004**	**6.012**
Utile/perdita base per azione	**0,457**	**0,352**
Utile/perdita diluito per azione	**0,457**	**0,352**

GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

Valori in migliaia €	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)		
Utile/perdita del periodo	**8.209**	**6.212**
Rettifiche per imposte sul reddito	2.454	2.123
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	1.724	1.301
Rettifiche per accantonamenti	1.635	786
Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti	12.358	11.791
Variazioni delle rimanenze	(11.265)	(3.911)
Variazioni dei crediti commerciali	2.558	(14.050)
Variazioni dei debiti commerciali	11.749	3.187
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	(4.768)	3.519
Interessi incassati/(pagati)	(1.518)	(1.301)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.371)	(2.123)
Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)	**21.765**	**7.533**
B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(9.528)	(25.519)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	3.450	28.303
Acquisto di attività immateriali	(1.009)	(1.278)
Incassi da vendite di attività immateriali	181	-
Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(917)	(522)
Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto	611	945
Acquisto di altre attività non correnti	(1.160)	(1)
Incasso da vendita di altre attività non correnti	503	798
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)	**(7.869)**	**2.726**
C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	(14.836)	1.972
Accensione di finanziamenti non correnti	(4.305)	17.947
Rimborsi di finanziamenti non correnti	12.259	(39.066)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	1.576	(2.236)
Cessione/acquisto di azioni proprie	-	(196)
Dividendi pagati	(3.594)	-
Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)	**(8.900)**	**(21.579)**
Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)	**4.996**	**(11.320)**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 21-20	**40.489**	**56.562**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 30 giugno 21-20	**45.485**	**45.242**