

COMUNICATO STAMPA

APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

RICAVI DELLE VENDITE, PARI A EURO 104,5 MILIONI (-25,6%), IMPATTATI DALL'EMERGENZA COVID-19

ADJUSTED EBITDA POSITIVO (EURO 15,1 MILIONI) E MARGINALITA' A DOPPIA CIFRA (14,4%) SU BASE ANNUA; MARGINALITA' IN RECUPERO IN H2 2020 (20,4%)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A EURO 49,0 MILIONI, IN LINEA CON IL 31 DICEMBRE 2019, SE SI ESCLUDE L'IMPATTO DELL'ACQUISIZIONE DI WORLDCONNECT

APPROVATA LA PROPOSTA DI LONG TERM INCENTIVE PLAN 2021 - 2023

ACCELERAZIONE VERSO UN MODELLO DI BUSINESS SOSTENIBILE COME PARTE INTEGRANTE DELLA STRATEGIA ESG DEL GRUPPO

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 104,5 milioni (Euro 140,4 milioni al 31 dicembre 2019), di cui Euro 3,5 milioni derivanti dalla variazione del perimetro di consolidamento, dovuto al contributo addizionale di Systema¹ per tre mesi e della società neo acquisita Worldconnect AG per cinque mesi², rispetto al 2019.
- **Adjusted EBITDA³** pari a Euro 15,1 milioni (Euro 33,1 milioni al 31 dicembre 2019), che rappresenta una marginalità pari al 14,4% dei ricavi.
- **Risultato Netto** pari a Euro 13,9 milioni (Euro 18,2 milioni al 31 dicembre 2019).
- **Risultato Netto Adjusted⁴** pari a Euro 5,3 milioni (Euro 23,3 milioni al 31 dicembre 2019).
- **Operating Cash-flow** pari a 11,3 Euro milioni (Euro 20,4 milioni al 31 dicembre 2019).
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 49,0 milioni (Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2019); il dato è influenzato dall'operazione di acquisizione di Worldconnect, che ha contribuito con un aumento pari a Euro 24,1 milioni. Leverage ratio⁵ 3,2x al 31 dicembre 2020.
- **Proposta di destinazione dell'Utile per l'esercizio 2020 a riserva**, tenuto conto della situazione di emergenza eccezionale generatasi nel corso del 2020 a causa del Covid-19 e del perdurante livello di incertezza dell'attuale contesto socio-economico.

Reggio Emilia, 18 marzo 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito "Cellularline" o "Società"), azienda leader in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, quotata al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - Segmento STAR, ha esaminato e approvato in data odierna il progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020. Il

¹ Società consolidata al 100% a partire dal 1° aprile 2019.

² Società consolidata al 100% a partire dal 1° agosto 2020.

³ Adjusted EBITDA è dato dall'EBITDA rettificato da: i) oneri/(proventi) non ricorrenti, ii) effetti derivanti da eventi non caratteristici, iii) effetti legati ad operazioni straordinarie e iv) utili/(perdite) su cambi operativi.

⁴ Risultato Netto Adjusted è calcolato come Risultato del Periodo aggiustato per: i) le rettifiche incorporate nel Adjusted EBITDA, ii) le rettifiche degli ammortamenti derivanti dalla Purchase Price Allocation, iii) la svalutazione della Customer Relationship, iv) le rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari non ricorrenti, v) l'impatto fiscale teorico di tali rettifiche e vi) gli effetti derivanti dal riallineamento dei valori fiscali a quelli contabili del Marchio Cellularline e Interphone e della Customer Relationship.

⁵ Leverage ratio è il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Adjusted EBITDA.



Consiglio proporrà all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'Utile di esercizio a riserva sulla base delle disposizioni statutarie e dell'art. 2430 del Codice Civile.

Il progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020 saranno depositati, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.; gli stessi saranno inoltre consultabili sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.cellularlinegroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1INFO" di Computershare S.p.A. all'indirizzo www.1info.it.

Marco Cagnetta, Co-CEO del Gruppo Cellularline, ha commentato: *"Il 2020 è stato un anno in cui ci siamo trovati ad affrontare una situazione senza precedenti; le conseguenti azioni poste in essere dai governi dei diversi Paesi per contenere la pandemia hanno impattato su tutti i nostri canali distributivi, influenzando negativamente sull'andamento delle vendite. Sin dall'inizio ci siamo impegnati su due fronti. Da una parte abbiamo contrastato gli effetti della pandemia ponendo in essere azioni che tutelassero la salute dei nostri dipendenti e dell'intera filiera, a monte e a valle, anche per garantire la continuità del business e la piena operatività. Dall'altra parte non abbiamo smesso di implementare le linee guida della nostra strategia di medio e lungo periodo, proseguendo nel nostro piano di M&A (con l'acquisizione del brand SKROSS), stipulando nuovi accordi commerciali strategici come Altec Lansing e promuovendo una continua ricerca d'innovazione di prodotto, elemento distintivo del nostro DNA. A ciò si è aggiunta anche la volontà di accelerare la transizione verso un modello di business maggiormente sostenibile nel lungo periodo, così da rafforzare le nostre strategie ESG al fine di creare valore anche per l'ambiente e la collettività. Nel 2020 abbiamo posto le basi per lo sviluppo futuro e, anche se continuano a permanere elementi di incertezza nel 2021, crediamo che quanto realizzato nell'esercizio passato possa permetterci di guardare all'esercizio in corso con cauto ottimismo."*

Overview sul 2020 e impatto Covid-19

L'anno 2020 è stato caratterizzato dalla diffusione della pandemia da Covid-19, i cui effetti socio-economici a livello globale sono stati senza precedenti e dei quali non si è ad oggi in grado di stimare le conseguenze di lungo periodo sulla vita e le abitudini delle persone.

Il Gruppo, sin dall'inizio dell'emergenza sanitaria, ha attuato le misure necessarie per ridurre al minimo i rischi di contagio e per salvaguardare la sicurezza delle proprie risorse, garantendo al tempo stesso la continuità operativa per tutto il periodo, in piena osservanza delle disposizioni di legge straordinarie imposte nelle diverse giurisdizioni e adottando tempestivamente un articolato piano che ha coinvolto trasversalmente tutte le funzioni aziendali, volto a mitigare l'impatto della crisi sui risultati economici patrimoniali e finanziari del Gruppo.

Tuttavia, le misure restrittive implementate dalle diverse autorità governative per contrastare la diffusione del Covid-19 hanno determinato una rilevante contrazione dei consumi (soprattutto nei *retailers* fisici), incidendo significativamente sugli indicatori economico-finanziari del Gruppo.

La *performance* del Gruppo, nel corso del 2020, è stata caratterizzata da *trend* molto diversi nei vari mesi ed è stata altamente correlata all'andamento dell'emergenza sanitaria e alle tempistiche d'attuazione delle misure restrittive adottate per contrastarne la diffusione.

Infatti, dopo i risultati positivi dei primi due mesi del 2020, l'andamento del Gruppo è stato severamente impattato dal *lockdown* totale imposto nel periodo marzo-maggio dalle autorità governative dei principali paesi in cui opera il Gruppo, incidendo fortemente sui ricavi del secondo trimestre dell'anno (-52,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). Durante il terzo trimestre abbiamo assistito, grazie all'allentamento delle misure restrittive, ad una lenta e progressiva ripresa della domanda dei prodotti del Gruppo nei principali mercati in cui la stessa opera (-10,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). Con la seconda ondata di Covid-19 e la conseguente reintroduzione di un *lockdown* parziale nel corso del

quarto trimestre - periodo di alta stagione caratterizzato dalle vendite natalizie - i timidi segnali di ripresa si sono affievoliti (-28,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

Gli indicatori patrimoniali e finanziari continuano a dimostrare la solidità del Gruppo anche in questo contesto senza precedenti, con l'Indebitamento Finanziario Netto - Euro 24,9 milioni escludendo gli effetti dell'acquisizione di Worldconnect - in linea con quello al 31 dicembre 2019; tale solidità è stata confermata anche dalla stipula, a condizioni favorevoli, del nuovo contratto di finanziamento per Euro 70 milioni siglato ad ottobre 2020 - il cui *covenant* finanziario relativo al *leverage ratio* risulta rispettato al 31 dicembre 2020 - e dalle linee di credito - non utilizzate - messe a disposizioni da primari istituti bancari (Euro 21,0 milioni).

Sul fronte dei crediti commerciali non si riscontra ad oggi un incremento del rischio a seguito degli effetti del Covid-19, grazie sia all'elevato *standard* qualitativo del portafoglio clienti, sia all'attenta strategia di monitoraggio crediti adottata dal Gruppo.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'analizzare i principali indicatori del periodo è opportuno tenere in considerazione gli effetti delle misure straordinarie poste in essere dalle Autorità per il contenimento del Covid-19; pertanto gli stessi non sono da ritenersi rappresentativi di un *trend* di medio-lungo periodo.

Nell'esercizio 2020 il Gruppo Cellularline ha realizzato **Ricavi delle vendite** pari a Euro 104,5 milioni, rispetto a Euro 140,4 milioni dell'esercizio precedente, in diminuzione del 25,6%. Al netto di Euro 3,5 milioni, derivanti dalla variazione del perimetro di consolidamento dovuto al contributo addizionale di tre mesi di Systema e cinque mesi della società neo acquisita Worldconnect AG rispetto al 2019, i ricavi organici risultano essere pari a Euro 101,0 milioni in diminuzione del 28,1%.

Ricavi per linee di prodotto

in migliaia di Euro	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2020	% sui ricavi	2019	% sui ricavi	Valore	%
Red – Italia	45.006	43,0%	66.076	47,0%	(21.070)	(31,9%)
Red – International	42.021	40,2%	56.332	40,1%	(14.311)	(25,4%)
Ricavi delle Vendite - Red	87.028	83,3%	122.408	87,2%	(35.380)	(28,9%)
Black – Italia	3.050	2,9%	4.116	2,9%	(1.066)	(25,9%)
Black – International	4.056	3,9%	3.720	2,6%	336	9,0%
Ricavi delle Vendite - Black	7.106	6,8%	7.836	5,6%	(730)	(9,3%)
Blue – Italia	7.867	7,5%	7.613	5,4%	254	3,3%
Blue – International	2.292	2,2%	1.927	1,4%	365	19,0%
Ricavi delle Vendite - Blue	10.160	9,7%	9.540	6,8%	620	6,5%
Altri – Italia	247	0,2%	656	0,5%	(409)	(62,3%)
Totale Ricavi delle Vendite	104.540	100,0%	140.440	100,0%	(35.900)	(25,6%)

- 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**⁶, è quella che risulta maggiormente penalizzata, registrando nel periodo una diminuzione pari al 28,9% (Euro 35,4 milioni^{7,8}), a seguito delle misure restrittive attuate dalle Autorità Italiane e degli altri Governi europei

⁶ Cellularline, AQL, MusicSound, Ploos+, Skross, Q2Power e Nova.

⁷ Contribuzione alla Linea Red di Systema nel primo trimestre pari a Euro 1,0 milioni.

⁸ Contribuzione alla Linea Red di Worldconnect, nei 5 mesi di consolidamento, pari a Euro 0,8 milioni.

che hanno penalizzato i consumi dei prodotti di telefonia e dei relativi accessori nei canali *on-premise* in cui opera il Gruppo, in particolar modo quello della *Consumer Electronics* dove il Gruppo è *leader* a livello Europeo;

- la **Linea Black**, che comprende prevalentemente gli accessori per motociclisti a marchio Interphone, registra una decrescita relativamente contenuta, pari al 9,3% (Euro 0,7 milioni), grazie alla maggiore presenza nei mercati Extra-Ue (in cui i *lockdown* sono iniziati successivamente e in maniera meno stringente rispetto ai mercati europei), al forte recupero nella seconda parte dell'anno del mercato motociclistico e alla buona *performance* delle vendite *online* attuate anche tramite il sito *web* proprietario dedicato, lanciato nel secondo semestre del 2019;
- la **Linea Blue**, dedicata alla vendita di prodotti di **brand terzi** in distribuzione, registra - grazie al contributo di tre mesi di Systema⁹- un incremento pari al 6,5% (Euro 0,6 milioni).

Con riferimento al contributo della neo acquisita società Worldconnect (includere nella Linea *Red*), si segnala che il canale *Airport Travel Retail*, principale canale di riferimento della Società, risulta ancora fortemente penalizzato, a livello globale, dalle misure restrittive attuate dalle Autorità per il contenimento della diffusione del Covid-19.

Ricavi per area geografica

in migliaia di Euro	Esercizio chiuso al 31 dicembre				Variazione	
	2020	% sui ricavi	2019	% sui ricavi	Δ	%
Italia	56.171	53,7%	78.461	55,9%	(22.290)	(28,4%)
5 principali paesi EU	34.656	33,1%	46.993	33,5%	(12.670)	(26,9%)
Altri paesi	13.004	13,2%	14.986	10,7%	(0.939)	(6,3%)
Totale Ricavi delle Vendite	104.540	100,0%	140.440	100,0%	-35.900	(25,6%)

Le azioni intraprese dalle varie Autorità europee per combattere la pandemia hanno inciso in misura sostanzialmente analoga sulla *performance* dell'**Italia** (-28,4%) e dei **5 principali paesi europei**¹⁰ in cui opera il Gruppo (-26,9%) in quanto i *lockdown* - che hanno portato alla chiusura prolungata dei negozi fisici - sono stati la principale arma di contenimento della pandemia, tornata a colpire nel periodo di alta stagione del quarto trimestre. La contribuzione alle vendite è equamente distribuita tra il **mercato domestico** (53,7%) e quello **internazionale** (46,3%), con i 5 principali mercati europei che rappresentano complessivamente circa un terzo dei ricavi totali del Gruppo, sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

Analisi del Risultato operativo e del Risultato d'esercizio consolidato

Per quanto riguarda l'analisi dei costi del 2020, si segnala che:

- il **Costo del venduto**, al netto dell'effetto straordinario pari a Euro 1,5 milioni originato dal ritiro di merce invenduta dai nostri clienti e dalla maggiore obsolescenza per effetto delle mancate vendite subite a causa del Covid-19, è stato pari a Euro 58,2 milioni, corrispondente al 55,6% delle vendite. Il **Margine operativo lordo rettificato**, pari al 44,4% sulle vendite, pur in apprezzabile recupero rispetto ai primi nove mesi dell'anno, risulta in leggera flessione (1,6%) su base annua principalmente a causa dei seguenti fattori: i) consolidamento delle società acquisite, caratterizzate da un margine

⁹ Contribuzione alla Linea *Blue* di Systema nel primo trimestre pari a Euro 1,7 milioni.

¹⁰ Germania/Austria, Francia, Spagna/Portogallo, Svizzera e Benelux.



inferiore rispetto a quello medio realizzato dal Gruppo (circa 0,9%) e *ii*) *mix* prodotti/clienti meno favorevole, anche a causa del Covid-19 (circa 0,7%);

- i **Costi di vendita e distribuzione** e i **Costi generali ed amministrativi** sono stati pari a Euro 48,3 milioni nel periodo in esame e corrispondono al 46,2% delle vendite.

L'insieme dei costi di struttura sopra citati, rettificato dagli impatti: *i*) della *Purchase Price Allocation*¹¹ (Euro 6,2 milioni), *ii*) dei *D&A* (Euro 4,7 milioni), *iii*) degli Oneri straordinari (Euro 1,8 milioni)¹² e *iv*) della rettifica del valore della *Customer Relationship* (Euro 4,0 milioni) a seguito del risultato dell'*impairment test* principalmente inficiato dagli effetti negativi del Covid-19, risulta pari a Euro 31,3 milioni ed evidenzia un incremento dell'incidenza sulle vendite pari al 7,4%, come conseguenza diretta del minore assorbimento dei costi di struttura, dato il forte calo dei ricavi. Tale diluizione è stata mitigata - in misura parziale, stante i già bassi livelli di costi di struttura che caratterizzano il *business model* - dalle tempestive azioni di contenimento dei costi poste in essere dal *management* volte a ridurre i costi variabili e discrezionali al fine di limitare l'impatto economico finanziario legato al Covid-19.

L'Adjusted EBITDA (Risultato operativo adjusted), pari a Euro 15,1 milioni nel periodo in esame (Euro 13,9 milioni registrati nel solo secondo semestre), mostra un graduale ritorno della marginalità verso valori "normalizzati", passando dal 3,4% registrato nel corso del primo semestre al 20,4% del secondo semestre 2020, nonostante gli effetti della seconda ondata di Covid-19 sugli ultimi due mesi dell'esercizio.

L'Adjusted EBITDA, in calo per Euro 18,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mostra comunque una marginalità a doppia cifra (14,4%) su base annua, a dimostrazione della resilienza e flessibilità del *business model* del Gruppo e nonostante un moderato impatto negativo, pari a Euro 0,4 milioni, del consolidamento dei cinque mesi della neo acquisita Società Worldconnect (il cui canale *Airport Travel Retail* di riferimento è stato maggiormente penalizzato dal Covid-19).

I **Proventi finanziari netti**, pari a Euro 0,3 milioni nel periodo, risultano in miglioramento rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente quando si erano registrati Oneri finanziari netti (Euro -0,3 milioni). Nel corso del 2020 sono stati registrati, tra le altre voci: *i*) i proventi derivanti dal minor debito relativo alla valutazione delle *Put & Call* di Systema e Worldconnect (Euro 1,7 milioni), *ii*) la valorizzazione del debito relativo ai *warrant* in circolazione (Euro 0,8 milioni), *iii*) interessi passivi sul finanziamento (Euro -0,9 milioni) e *iv*) l'impatto del costo relativo alla chiusura anticipata del finanziamento a seguito dell'operazione di *re-financing* (Euro -0,4 milioni).

La voce **Imposte correnti e differite** del periodo, pari a complessivi Euro 16,3 milioni, ha beneficiato della contabilizzazione degli effetti fiscali straordinari legati al riallineamento del valore fiscale a quello contabile dei marchi *Cellularline* e *Interphone* e della *Customer Relationship* - previsto dall'art. 110 del Decreto Legge n. 104/2020, "Decreto Agosto", convertito nella Legge n. 126/2020, come modificato dalla Legge di Bilancio 2021 - pari a Euro 16,3 milioni, al netto dell'imposta sostitutiva¹³ dovuta per accedere al beneficio. Il riallineamento ha prodotto un effetto economico solo nell'esercizio 2020 e non ha avuto impatti sul *cash-flow* del periodo. Il riconoscimento dei maggiori valori fiscali degli *assets* riallineati decorrerà dal 2021, con impatto finanziario positivo dal 2022.

Le imposte correnti del periodo sono state pari a Euro 1,7 milioni, interamente compensate dal provento per imposte differite pari a Euro 1,7 milioni.

Il **Risultato Netto** del periodo, pari a Euro 13,9 milioni, è positivo grazie al beneficio fiscale sopra descritto, ma risulta in diminuzione del 23,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il **Risultato Netto Adjusted** invece è stato pari a Euro 5,3 milioni, dopo rettifiche complessive relative a voci non ricorrenti pari

¹¹ La *Purchase Price Allocation* è originata prevalentemente dagli effetti contabili della *Business Combination* avvenuta a giugno 2018.

¹² I costi straordinari si riferiscono principalmente all'operazione di acquisizione di Worldconnect (Euro 1,7 milioni) ed altri costi legati al Covid-19 (Euro 1,6 milioni).

¹³ Imposta sostitutiva pari a Euro 1,8 milioni.



a Euro 8,6 milioni, di cui di natura: *i*) “operativa” pari a Euro 13,5 milioni¹⁴, *ii*) “finanziaria” pari a Euro -2,1 milioni¹⁵ e *iii*) “fiscale” pari a Euro -20,0 milioni¹⁶.

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

L’**Indebitamento finanziario netto**, pari a Euro 49,0 milioni al 31 dicembre 2020 (Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2019), risulta influenzato, così come il *Leverage ratio* (3,2x), principalmente dall’acquisizione di Worldconnect, avvenuta a luglio 2020, per Euro 24,1 milioni, di cui:

- Euro 9,4 milioni relativi al pagamento - effettuato al *closing* - della prima *tranche* per l’acquisto dell’80% della società, oltre a Euro 5,2 milioni di Indebitamento finanziario netto della società acquisita a fine 2020;
- Euro 9,5 milioni riferibili: *i*) alla seconda *tranche* di pagamento (Euro 5,3 milioni) da effettuarsi entro luglio 2021 e *ii*) al *fair value* della valorizzazione degli accordi di *Put & Call* - esercitabili a partire dal 2023 - relativi all’acquisto del rimanente 20% di Worldconnect (Euro 4,2 milioni).

Escludendo l’effetto sopra descritto, l’Indebitamento finanziario netto risulta essere pari ad Euro 24,9 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2020 (Euro 24,6 milioni).

Il **Cash-flow operativo** del periodo, pari a Euro 11,3 milioni nonostante gli effetti del Covid-19, conferma la resilienza della generazione di cassa del Gruppo.

Al 31 dicembre 2020 le **Disponibilità liquide** risultano essere pari a Euro 8,6 milioni, grazie alla generazione di cassa operativa del periodo e dopo aver considerato, tra i vari fattori: *i*) il pagamento relativo all’acquisto di Worldconnect sopra menzionato, *ii*) il pagamento dei dividendi (Euro 6,6 milioni), *iii*) i Cap.Ex. (Euro 3,9 milioni) e *iv*) l’acquisto dell’ulteriore 15% del capitale sociale di Systema (Euro 0,6 milioni) avvenuto nel corso del secondo trimestre del 2020.

Fatti di rilievo del 2020

In aggiunta a quanto precedentemente menzionato si segnalano:

Assemblea degli azionisti (aprile):

- approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e della distribuzione del dividendo, pari a Euro 0,33 per azione avente diritto, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2020, per un esborso complessivo pari a Euro 6,6 milioni, con data di stacco, *record date* e data di pagamento rispettivamente il 18, 19 e 20 maggio 2020;
- nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale, che rimarranno in carica sino all’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Aggiornamenti sul *business*:

- **lancio del nuovo *brand* PLOOS** (febbraio): gamma di circa 50 referenze, composta prevalentemente da accessori ricarica, auto e audio. Il lancio del nuovo *brand* si inserisce nell’ambito di un più ampio processo di revisione strategica del *brand portfolio* del Gruppo, andando ad integrare l’offerta del *main brand* Cellularline;

¹⁴ Includono: *i*) ammortamenti relativi alla Purchase Price Allocation (Euro 6,2 milioni), *ii*) Svalutazione della *Customer Relationship* (Euro 4,0 milioni) e *iii*) Costi straordinari (Euro 3,3 milioni).

¹⁵ Includono: *i*) gli adeguamenti relativi alla nuova valorizzazione delle *Put & Call* di Systema e Worldconnect (Euro 1,7 milioni), *ii*) il *fair value* positivo dei *Warrant* (Euro 0,8 milioni) e *iii*) i costi relativi alla chiusura anticipata del finanziamento (Euro -0,4 milioni).

¹⁶ Includono: *i*) gli effetti fiscali straordinari legati al riallineamento del valore fiscale del marchio Cellularline e della *Customer Relationship* (Euro 16,3 milioni) e *ii*) gli impatti fiscali teorici relativi agli *adjustments* precedenti (Euro 3,7 milioni).

- **presentazione di BECOME** (febbraio): nuova gamma di custodie ecosostenibili per *smartphone*, volta a limitare l'impronta ambientale dei prodotti, che si caratterizza per un *packaging* che utilizza carta riciclata e riciclabile, oltre ad essere completamente *plastic free*;
- **rebranding di CELLULARLINE** (marzo): in occasione dell'anniversario dei 30 anni dalla nascita della Società (avvenuta nel 1990) è stato presentato al mercato (R)EVOLUTION, un ambizioso progetto di riposizionamento strategico e rinnovamento del *marketing mix* del *brand* principale, Cellularline;
- **accordo con Microban®** (maggio): creazione di una gamma prodotti con tecnologia antimicrobica integrata, attualmente in fase di lancio;
- **acquisto di un ulteriore 15% del capitale sociale di Systema** (maggio): acquisizione avvenuta in virtù dell'accordo *Put & Call* vigente tra le parti;
- **accordo triennale con Altec Lansing** (giugno): co-progettazione, produzione e distribuzione per il mercato europeo dei prodotti audio, nel segmento *premium*;
- **presentazione di Hi-GENS** (giugno): nuovo sterilizzatore a raggi UV-C, particolarmente interessante nell'attuale contesto Covid-19;
- **acquisto dell'80% di Worldconnect AG** (luglio): *leader* mondiale nel mercato degli adattatori da viaggio *premium*. Fondata nel 2002 e con sede a Diepoldsau (Svizzera), Worldconnect - attraverso i suoi marchi SKROSS e Q2 Power e primarie *partnership* OEM - opera a livello globale con una vasta gamma di prodotti, composta da adattatori multipli da viaggio, adattatori specifici per i singoli paesi e periferiche di alimentazione (caricabatterie, *power bank*, cavi); circa l'80% dei prodotti della Società è realizzato sulla base di brevetti, aventi una durata media residua di circa 10 anni.
L'acquisizione - parte integrante della strategia del Gruppo Cellularline - conferma sia l'obiettivo del *management* di assicurare un ulteriore sviluppo in *brand*, canali, aree geografiche e prodotti in cui il Gruppo ha ampio spazio di crescita, sia l'attenzione nel cogliere le opportunità offerte dal mercato.
- **nuovo accordo di finanziamento** (ottobre): contratto stipulato con Banco BPM S.p.A. e UBI Banca S.p.A. per un totale complessivo di Euro 70 milioni. Nell'ambito dell'operazione, Euro 50 milioni rappresentano un'estensione al 20 giugno 2025 del finanziamento a medio lungo termine preesistente (pari a Euro 45 milioni), che consentirà alla Società di ottenere un allungamento delle scadenze dell'indebitamento finanziario di 3 anni, con conseguente maggiore flessibilità finanziaria derivante da una riduzione del rimborso delle rate in linea capitale pari a Euro 3,4 milioni annui.
Il nuovo accordo prevede inoltre una linea per acquisizioni, pari a Euro 20 milioni, finalizzata a sostenere la strategia di crescita per linee esterne, una delle principali direttrici di sviluppo perseguite dal Gruppo.
- **lancio del sito Audio Quality Lab™ (AQL™)** www.audioqualitylab.com (ottobre): *website* interamente destinato al mondo dell'audio che si affiancherà agli altri siti *web* del Gruppo (www.cellularline.com e www.interphone.com), contribuendo a rafforzare la strategia di Gruppo che vede nel canale *online* uno dei principali *driver* di crescita per lo sviluppo futuro.
- **nuova gamma di accessori per i prodotti Apple** (novembre): nuovo ampio catalogo per soddisfare le esigenze degli utilizzatori Apple. I nuovi 4 modelli presentati dell'iPhone 12 sono stati lanciati per la prima volta sul mercato in confezioni prive di caricabatterie e auricolari; la medesima politica commerciale si estenderà anche agli attuali iPhone SE, iPhone XR e iPhone 11. Cellularline inoltre, con una nuova gamma completa, allarga la propria offerta con accessori dedicati ad altri prodotti di successo della casa di Cupertino: Apple Watch Series 6 e Apple Watch SE, Airpod e Airpod Pro.
- **dimissioni del Chief Corporate & Financial Officer, Investor Relator e Dirigente Preposto** (novembre): comunicazione - con decorrenza 31 dicembre 2020 - da parte del dottor Stefano Cerrato delle dimissioni dalle cariche di *Chief Corporate & Financial Officer, Investor Relator* e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari. Il CdA ha provveduto - con il parere favorevole del Collegio Sindacale - a nominare ad *interim* Christian Aleotti, Co-CEO del Gruppo Cellularline, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e Marco Cagnetta, Co-CEO del Gruppo Cellularline, quale *Investor Relator* ad *interim*.
- **accordo con Nativa** (dicembre): *partnership* - parte integrante della strategia ESG del Gruppo - che si inserisce nell'ambito del progetto (R)EVOLUTION, con l'obiettivo di accelerare la transizione verso



un modello di *business* sostenibile di lungo periodo. Nativa, prima B Corp e Società Benefit in Europa, è una *innovation company* che incorpora la sostenibilità nel DNA e nel modello di *business* delle aziende, attraverso un percorso di evoluzione che le porta a creare valore per il pianeta e la collettività.

- **vendita dell'intera partecipazione di L Catterton S.A.S. in Cellularline** (dicembre): comunicazione da parte del socio S.M.L.K S.r.l. (società riconducibile a fondi gestiti dall'operatore di private equity L Catterton Europe S.A.S.) di aver ceduto ad alcuni investitori qualificati l'intera partecipazione in Cellularline S.p.A. - pari a n. 2.260.023 azioni ordinarie, corrispondenti al 10,428% del capitale sociale con diritto di voto - al prezzo di Euro 3,85 per azione. In tale ambito, la Società ha inoltre ricevuto notizia del fatto che il Presidente di Cellularline, Antonio Luigi Tazartes, e il Co-CEO, Christian Aleotti, hanno acquistato dall'Azionista Venditore n. 130.000 azioni ciascuno, incrementando la propria partecipazione nella Società, rispettivamente al 1,523% e al 8,559% del capitale sociale con diritto di voto.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2020

- **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 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.

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:

- sugli sviluppi del *core business*, quali innovazione/allargamento prodotto, nuovi accordi commerciali, rafforzamento nei canali *offline* e *online*;
- sull'implementazione della nuova *route-to-market* per il mercato tedesco - rispetto alla modalità "indiretta" del distributore locale - sia attraverso nuovi potenziali *partners*, sia con l'apertura di un possibile rapporto diretto con il principale *player* del mercato a seguito della centralizzazione delle sue attività;
- sull'inizio dell'attività distributiva in Europa dei prodotti a marchio Altec Lansing, a seguito dell'accordo stipulato a giugno del 2020;
- sull'integrazione delle *Operations* con la neo acquisita società Worldconnect AG, il cui fatturato è atteso in graduale recupero a seguito di una lenta e progressiva normalizzazione del canale *Airport Travel Retail*, atteso a regime a partire da fine 2022 - inizio 2023;
- sul progetto ESG, come parte integrante della strategia del Gruppo - che si inserisce nell'ambito del progetto (R)EVOLUTION lanciato nel 2020 - con l'obiettivo di accelerare la transizione verso un modello di *business* sostenibile di lungo periodo;
- sulla definizione del *business model* relativo al canale *E-Commerce*, il cui progetto sviluppato *in-house* sarà completato nel corso del H2 2021;
- sull'attività di *scouting* per potenziali operazioni di M&A.

La pandemia - scoppiata nel primo trimestre 2020 e i cui effetti sono ancora persistenti a livello globale - ha generato una grande incertezza in termini di durata ed intensità sulle conseguenze socio-economiche ad essa



connesse. L'emergenza sanitaria non è ancora stata risolta a livello globale e permane conseguentemente un contesto di limitata prevedibilità sui futuri potenziali sviluppi della pandemia stessa, su eventuali ulteriori ondate di contagio, e sulle relative potenziali ricadute sul sistema economico a seguito delle nuove misure restrittive.

In questo contesto e con riferimento ai soli primi due mesi dell'anno in corso (che storicamente pesano circa il 10% del fatturato annuo), si segnala che la Società ha registrato nel primo bimestre un andamento lievemente inferiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, sia perché il primo bimestre del 2020 non era ancora stato influenzato dal Covid-19, sia a seguito del parziale ritardo nell'implementazione della nuova *route-to-market* per il mercato tedesco, a causa delle restrizioni poste in essere dalle Autorità a fronte della recrudescenza del virus.

Per quanto riguarda la tendenza per i restanti mesi del 2021 questa sarà, come premesso sopra, influenzata dall'evolversi della pandemia; tuttavia, la progressiva accelerazione della campagna vaccinale attesa per il secondo trimestre a livello europeo ci fa presumere che la fase acuta dell'emergenza sia ormai passata e che si prospetti un lento e graduale ripresa a partire dalla fine del primo semestre 2021.

Altre delibere

- **Destinazione dell'Utile di esercizio:** Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in via prudenziale, di non procedere con il pagamento del dividendo ordinario e di destinare l'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;
- **Long Term Incentive Plan:** l'odierno Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la proposta di adozione del nuovo "*Piano di incentivazione 2021 - 2023 del Gruppo Cellularline*" il ("**Piano**") 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.

Il Piano mira in particolare:

- a coinvolgere e incentivare i Beneficiari, per allineare il loro comportamento agli interessi degli azionisti e stimolarne il rendimento, focalizzando il *top management* su azioni volte al miglioramento duraturo dei risultati del Gruppo;
- a favorire la fidelizzazione del *top management* del Gruppo attraverso l'introduzione di forme di retribuzione in azioni, per migliorare la capacità di *retention* del Gruppo;
- ad incrementare la parte variabile della retribuzione dei Beneficiari, per rinforzare la cultura del risultato;
- a migliorare la competitività del Gruppo sul mercato del lavoro, per attrarre i migliori talenti.

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita a ciascun beneficiario di diritti a ricevere - sempre a titolo gratuito - azioni proprie in portafoglio della Società, subordinatamente al conseguimento degli obiettivi di *performance* di lungo termine individuati nel *Relative Total Shareholder Return* (TSR), a misurazione del rendimento dell'azione di Cellularline rispetto a un *benchmark* di titoli di riferimento, e dall'EBITDA *Adjusted* triennale, a misurazione della *performance* aziendale (con una percentuale di incidenza rispettivamente del 70% e del 30%).

Il Piano prevede 3 cicli di assegnazione annuali, ciascuno dei quali ha una durata complessiva di 5 anni, di cui 3 anni di *vesting*, al termine dei quali viene misurato il livello di raggiungimento degli obiettivi di *performance*, e 2 anni di *lock-up* sulle azioni assegnate ai beneficiari in ragione dei risultati conseguiti.



L'assegnazione delle azioni a seguito della maturazione dei diritti è prevista, per ciascun ciclo del Piano, in un'unica soluzione al termine del triennio di riferimento a condizione del mantenimento in capo al beneficiario del rapporto di lavoro o amministrazione con la Società o il Gruppo, salvo quanto previsto per le c.d. ipotesi *good leaver* in linea con la prassi di mercato.

Per maggiori informazioni sul Piano si rinvia al relativo Documento Informativo che verrà pubblicato dalla Società nei modi e nei termini di legge.

Convocazione dell'Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria, per il prossimo 28 aprile 2021, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra gli altri documenti in merito al Bilancio al 31 dicembre 2020 e alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs 58/1998, nonché in merito al Long Term Incentive Plan 2021 - 2023.

Il Consiglio di Amministrazione ha delegato il proprio Presidente per la convocazione dell'Assemblea secondo i termini di legge. L'avviso di convocazione verrà pubblicato sul sito internet www.cellularlinegroup.com e a norma di Statuto.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione agli argomenti sopra esposti, unitamente al progetto di Bilancio d'esercizio e al Bilancio Consolidato di Cellularline al 31 dicembre 2020, verrà depositata presso la sede sociale e sarà resa disponibile sul sito internet www.cellularlinegroup.com nei termini di legge e di regolamento. La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione ed il documento informativo relativi al Piano verranno messi a disposizione del pubblico con le modalità ed entro i termini di cui agli articoli 114-bis e 125-ter del D. Lgs. 24 n. 58/1988, e di cui agli articoli 84-bis e 84-ter del Regolamento Emittenti.

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Christian Aleotti, 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 gli schemi dei bilanci esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna:

- **Allegato A**: confronto tra dati consolidati IFRS al 31 dicembre 2020 e dati consolidati IFRS al 31 Dicembre 2019 del Gruppo Cellularline;
- **Allegato B**: confronto tra il Bilancio di Esercizio IFRS al 31 dicembre 2020 e il Bilancio di Esercizio al IFRS al 31 dicembre 2019 di Cellularline S.p.A.;
- **Allegato C**: schema di Conto economico consolidato del Gruppo Cellularline al 31 dicembre 2020, 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 dicembre 2020 durante la *conference call* che si terrà il 19 marzo 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.

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 DICEMBRE 2020

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	Di cui parti correlate	31/12/2019	Di cui parti correlate
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Attività immateriali	74.940		75.533	
Avviamento	106.408		95.069	
Immobili, impianti e macchinari	7.924		7.142	
Diritto d'uso	1.749		1.806	
Imposte differite attive	1.782		1.666	
Crediti finanziari	555	555	552	552
Totale attivo non corrente	193.358		181.788	
Attivo corrente				
Rimanenze	32.963		22.925	
Crediti commerciali	52.704	5.244	60.847	6.272
Crediti per imposte correnti	1.528		3.792	
Attività finanziarie	108		54	
Altre attività	4.780		5.677	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.629		32.089	
Totale attivo corrente	100.711		125.383	
TOTALE ATTIVO	294.069		307.171	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	21.343		21.343	
Altre Riserve	157.761		156.076	
Utili/(perdite) a nuovo da consolidato	15.451		6.891	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	13.900		18.209	
Patrimonio netto di Gruppo	208.455		202.518	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	208.455		202.518	
PASSIVO				
Passivo non corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	35.027		37.621	
Imposte differite passive	2.552		21.352	
Benefici ai dipendenti	720		774	
Fondi rischi ed oneri	1.697		1.656	
Altre passività finanziarie	5.961		3.023	
Totale passivo non corrente	45.957		64.425	
Passivo corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	10.039		13.362	
Debiti commerciali	15.485		19.056	
Debiti per imposte correnti	1.869		384	
Fondi rischi ed oneri	65		409	
Altre passività	5.531		4.322	
Altre passività finanziarie	6.668		2.694	
Totale passivo corrente	39.657		40.228	
TOTALE PASSIVO	85.614		104.653	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	294.069		307.171	

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	Di cui parti correlate	31/12/2019	Di cui parti correlate
Ricavi delle Vendite	104.540	4.510	140.440	5.281
Costo del venduto	(59.615)		(75.824)	
Margine Operativo Lordo	44.925		64.616	
Costi di vendita e distribuzione	(22.823)		(25.360)	
Costi generali e amministrativi	(26.099)	(122)	(20.411)	(83)
Altri costi/(ricavi) non operativi	591	(112)	1.505	
Risultato operativo	(3.405)		20.347	
Proventi finanziari	2.706		1.472	
Oneri finanziari	(2.449)		(1.777)	
Utile/(Perdita) su cambi	407		(79)	
Proventi/(oneri) da partecipazioni	345		119	
Risultato prima delle imposte	(2.396)		20.082	
Imposte correnti e differite	16.297		(1.874)	
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	13.900		18.209	
Risultato d'esercizio di pertinenza della minoranza	-		-	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	13.900		18.209	
Utile per azione base (Euro per azione)	0,694		0,901	
Utile per azione diluito (Euro per azione)	0,694		0,901	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	13.900	18.209
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	3	(40)
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	(67)	(132)
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	17	(8)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	18	55
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	(29)	(125)
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	13.871	18.083

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Utile/(perdita) dell'esercizio	13.900	18.209
Ammortamenti ed <i>impairment</i>	14.884	9.710
Svalutazioni e accantonamenti netti	871	903
(Proventi)/oneri da partecipazioni	(345)	(119)
(Proventi)/oneri finanziari maturati	(257)	1.553
Imposte correnti e differite	(16.297)	1.874
	12.757	32.130
(Incremento)/decremento rimanenze	(6.592)	(1.756)
(Incremento)/decremento crediti commerciali	8.996	2.686
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(4.731)	(5.722)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	5.766	1.879
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	(253)	(685)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	15.942	28.533
Interessi pagati	(931)	(1.553)
Imposte sul reddito pagate e compensate	(3.704)	(6.612)
Flusso netto generato (assorbito) dalla gestione operativa	11.307	20.368
Acquisto di società controllata, al netto della liquidità acquisita	(13.813)	(1.568)
(Acquisto)/cessione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(10.171)	(8.313)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(23.984)	(9.881)
(Acquisto)/Vendite nette azioni proprie	-	(2.889)
(Dividendi distribuiti)	(6.612)	(6.088)
Altre passività e attività finanziarie	8.492	2.471
Altre movimentazioni di patrimonio netto	(1.351)	(1.028)
Incremento/(Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	(11.035)	(13.334)
Pagamento di costi di transazione relativi a passività finanziarie	(277)	481
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	(10.783)	(20.387)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	(23.460)	(9.990)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	32.089	41.989
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	8.629	32.089

PROSPETTI CONTABILI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	Di cui parti correlate	31/12/2019	Di cui parti correlate
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Attività immateriali	63.824		73.784	
Avviamento	93.857		93.857	
Immobili, impianti e macchinari	5.412		5.436	
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	19.022		3.690	
Diritto d'uso	972		1.451	
Imposte differite attive	1.065		999	
Crediti finanziari	6.468	6.468	1.730	1.730
Totale attivo non corrente	190.620		180.947	
Attivo corrente				
Rimanenze	27.780		22.061	
Crediti commerciali	53.286	14.715	61.898	11.832
Crediti per imposte correnti	1.525		3.580	
Crediti finanziari	86		37	
Altre attività	3.580		5.538	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.135		29.963	
Totale attivo corrente	92.391		123.077	
TOTALE ATTIVO	283.011		304.023	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	21.343		21.343	
Altre Riserve	157.056		155.660	
Utili (perdite) a nuovo d'esercizio	17.346		8.691	
Risultato economico d'esercizio	13.190		17.920	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	208.935		203.614	
PASSIVO				
Passivo non corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	34.564		37.621	
Imposte differite passive	1.240		20.852	
Benefici ai dipendenti	324		384	
Fondi rischi ed oneri	1.488		1.472	
Altre passività finanziarie	458		891	
Totale passivo non corrente	38.074		61.219	
Passivo corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	10.039		13.362	
Debiti commerciali	13.944		19.867	
Debiti per imposte correnti	1.889		264	
Altre passività	3.571		3.649	
Altre passività finanziarie	6.558		2.048	
Totale passivo corrente	36.002		39.189	
TOTALE PASSIVO	74.076		100.409	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	283.011		304.023	

PROSPETTI CONTABILI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	Di cui parti correlate	31/12/2019	Di cui parti correlate
Ricavi delle Vendite	96.647	11.950	131.438	10.765
Costo del venduto	(56.117)		(70.421)	
Margine Operativo Lordo	40.530		61.017	
Costi di vendita e distribuzione	(19.639)		(23.334)	
Costi generali e amministrativi	(23.338)	(122)	(19.040)	(86)
Altri costi (ricavi) non operativi	492	(112)	1.465	
Risultato operativo	(1.955)		20.108	
Proventi finanziari	976		1.474	
Oneri finanziari	(2.392)		(1.755)	
Utile/(Perdita) su cambi	403		(79)	
Proventi/(oneri) da partecipazioni	-		(1)	
Risultato prima delle imposte	(2.968)		19.747	
Imposte correnti e differite	16.158		(1.827)	
Risultato economico d'esercizio	13.190		17.920	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Risultato economico d'esercizio	13.190	17.920
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	6	(26)
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	(62)	(117)
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	-	-
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	16	40
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	(40)	(103)
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	13.150	17.817

PROSPETTI CONTABILI DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Utile/(perdita) dell'esercizio	13.190	17.920
Ammortamenti ed <i>Impairment</i>	13.767	9.294
Svalutazioni e accantonamenti netti	523	328
(Proventi)/oneri finanziari maturati	1.416	1.528
Imposte correnti	(16.158)	1.827
	12.738	30.898
(Incremento)/decremento rimanenze	(6.019)	(1.811)
(Incremento)/decremento crediti commerciali	8.585	(909)
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(5.923)	(146)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	5.443	131
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	(239)	(176)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	14.584	27.987
Interessi pagati	(901)	(1.528)
Imposte sul reddito pagate e compensate	(3.401)	(6.516)
Flusso netto generato (assorbito) dalla gestione operativa	10.282	19.942
Acquisto di società controllata, al netto della liquidità acquisita	(10.000)	(2.260)
(Acquisto)/cessione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(3.303)	(6.226)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(13.303)	(8.486)
Altre attività e passività finanziarie	(5.789)	(577)
(Dividendi)/riserve distribuiti	(6.612)	(6.088)
(Acquisto)/Vendite nette azioni proprie	-	(2.889)
Altre movimentazioni del patrimonio netto	(1.257)	-
Incremento/(Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	(6.873)	(13.334)
Pagamento di costi di transazione relativi a passività finanziarie	(276)	481
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	(20.807)	(22.407)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	(23.828)	(10.950)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	29.963	40.913
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	6.135	29.963

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(Euro migliaia)</i>	31/12/2020	Di cui parti correlate	% sui Ricavi	31/12/2019	Di cui parti correlate	% sui Ricavi
Ricavi delle vendite	104.540	4.510	100%	140.440	5.281	100%
Costo del venduto	(59.615)		-57,0%	(75.824)		-54,0%
Margine Operativo Lordo	44.925		43,0%	64.616		46,0%
Costi di vendita e distribuzione	(22.823)		-21,8%	(25.360)		-18,1%
Costi generali ed amministrativi	(26.099)	(122)	-25,0%	(20.411)	(83)	-14,5%
Altri Costi/(Ricavi) non operativi	591	(112)	0,6%	1.502		1,1%
Risultato operativo	(3.405)		-3,3%	20.347		14,5%
* di cui ammortamenti (inclusi ammortamenti PPA)	10.871		10,4%	9.710		6,9%
* di cui <i>impairment Customer Relationship</i>	4.013		3,8%	-		-
* di cui costi straordinari Covid-19	1.719		1,6%	-		-
* di cui costi M&A/altri costi straordinari	1.578		1,5%	3.126		2,2%
* di cui utili/(perdite) su cambi operativi	329		0,3%	(123)		-0,1%
Risultato operativo Adjusted (EBITDA)	15.105		14,4%	33.060		23,5%
Proventi finanziari	2.706		2,6%	1.472		1,0%
Oneri finanziari	(2.449)		-2,3%	(1.777)		-1,3%
Utile/(Perdita) su cambi	407		0,4%	(79)		-0,1%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	345		0,3%	119		0,1%
Risultato prima delle imposte	(2.396)		-2,3%	20.082		14,3%
* di cui ammortamenti PPA	6.203		5,9%	4.301		3,0%
* di cui <i>impairment Customer Relationship</i>	4.013		3,8%	-		-
* di cui costi straordinari Covid-19	1.719		1,6%	-		-
* di cui costi M&A/altri costi straordinari	1.578		1,5%	3.126		2,2%
* di cui oneri finanziari relativi all'operazione di <i>Re-financing</i>	408		0,4%	-		-
* di cui provento <i>fair value Put/Call</i>	(1.747)		-1,7%	-		-
* di cui provento <i>fair value</i> del <i>Warrant</i>	(796)		-0,8%	(1.248)		-0,8%
Risultato prima delle imposte Adjusted	8.982		8,6%	26.261		18,7%
Imposte correnti e differite	16.297		15,6%	(1.874)		-1,3%
Risultato economico di periodo del Gruppo	13.900		13,3%	18.209		4,7%
* di cui ammortamenti PPA	6.203		5,9%	4.301		3,0%
* di cui <i>impairment Customer Relationship</i>	4.013		3,8%	-		-
* di cui costi straordinari Covid-19	1.719		1,6%	-		-
* di cui costi M&A/altri costi straordinari non ricorrenti	1.578		1,5%	3.126		2,2%
* di cui oneri finanziari relativi all'operazione di <i>Re-financing</i>	408		0,4%	-		-
* di cui provento <i>fair value Put/Call</i>	(1.747)		-1,7%	-		-
* di cui provento <i>fair value</i> del <i>Warrant</i>	(796)		0,8%	(1.248)		-0,9%
* di cui effetto fiscale relative alle voci sopra esposte	(3.655)		-3,5%	(414)		-0,3%
* di cui beneficio Interpello/Allineamento fiscale <i>Intangibles</i>	(16.327)		-15,6%	(700)		-0,5%
Risultato economico di periodo del Gruppo Adjusted	5.296		5,1%	23.254		16,6%