



## **COMUNICATO STAMPA**

**Clabo: Ricavi consolidati nel 1H2020 pari a €18,5 milioni (€28,2 nell'1H2019). In significativa crescita a € 7,5 milioni (€ 5,9 YoY) gli ordini a luglio e agosto**

### **Principali risultati economico-finanziari al 30 giugno 2020:**

- **Valore della Produzione normalizzato<sup>1</sup>: Euro 18,9 milioni (Euro 31,5 milioni al 30/06/2019)**
- **EBITDA normalizzato: negativo per Euro 0,5 milioni (Euro 4,0 milioni al 30/06/2019)**
- **Risultato netto normalizzato: negativo per Euro 2,7 milioni (Euro 0,7 milioni al 30/06/2019)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 32,7 milioni incluso effetto IFRS16 per Euro 2,5 milioni (Euro 29,4 milioni al 31/12/2019)**
- **Capitale Circolante Netto: Euro 7,2 milioni (Euro 10,8 milioni al 31/12/2019)**
- **Avviato il progetto per il lancio in Europa della linea di prodotti "Small Retail", già presente in Nord America, che nel contesto straordinario attuale ha manifestato risultati positivi e in controtendenza rispetto alle grandi catene commerciali**

*Jesi (AN), 24 settembre 2020*

Il Consiglio di Amministrazione di Clabo S.p.A., società leader mondiale nel settore delle vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie ed hotel, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2020.

**Pierluigi Bocchini**, Presidente di Clabo, ha così commentato: *"il primo semestre dell'anno è stato influenzato, come noto, dagli effetti della diffusione della pandemia Covid-19 che ha determinato un rallentamento dell'intera economia globale e in particolare del settore HORECA. Nonostante la diffusione del virus abbia coinvolto i Paesi in cui siamo maggiormente presenti, dalla Cina, all'Italia, e successivamente agli USA, abbiamo messo in atto tutte le misure possibili a supporto del Gruppo ponendo le basi per una ripresa quanto più rapida del business. Anche in presenza di una perdita*

<sup>1</sup> Introdotta alla luce degli elementi straordinari e degli effetti dovuti al Covid-19 sul Conto Economico Consolidato, la normalizzazione fa riferimento a:

- € 205 migliaia di svalutazione del magazzino di Orion International Trading;
- € 681 migliaia di maggiori sconti per il realizzo di prodotti relativi ad ordini annullati e € 517 migliaia di maggiori consumi per la rilavorazione delle vetrine già prodotte in Clabo;
- € 679 migliaia di svalutazione del magazzino di Clabo Holding USA per cambio normative gas refrigeranti;
- € 485 migliaia di cartolarizzazione in corso di crediti di dubbia esigibilità svalutati;
- € 160 migliaia di svalutazione di crediti Clabo Pacific Holding riconducibili alla transazione per l'acquisizione della controllata cinese Easy Best;
- € 317 migliaia di oneri non ricorrenti relativi alla controllata cinese Easy Best;
- € 137 migliaia altri oneri non ricorrenti (non riconducibili a Covid-19)

## **COMUNICATO STAMPA**

*di gestione prossima ai 6 milioni di euro e a investimenti per 1,5 milioni di euro, la PFN ne ha risentito solo in parte, grazie alle azioni del management sul CCN che si è ridotto di circa 3,5 milioni di euro. Da giugno abbiamo iniziato ad intravedere i primi segnali di ripresa, e poi nei mesi di luglio e agosto con il portafoglio ordini in crescita del 27% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Un altro elemento che ci permette di guardare con fiducia il futuro sono gli ottimi risultati dei prodotti della linea "Small Retail" in Nord America della controllata Howard McCray, resilienti rispetto al contesto attuale, che ci hanno indotto a lanciare il progetto per la produzione e la commercializzazione anche in Europa. Grazie agli sforzi del dipartimento di R&D confidiamo di essere presenti sul mercato anche con questo segmento di prodotti già nel primo semestre del 2021. Il nostro Gruppo peraltro, rispetto ai competitor diretti, ha mantenuto una posizione di leadership dimostrando una comprovata capacità di crescita rispetto al settore, sia in termini di ricavi con un CAGR 16-19 del 10% e di EBITDA cresciuto con un CAGR analogo di oltre il 13%."*

### **Risultati economico-finanziari Consolidati al 30 giugno 2020**

Di seguito i principali risultati economici consolidati relativi al primo semestre 2020, con evidenza della normalizzazione dei componenti non ricorrenti sulla redditività operativa:

CONTO ECONOMICO (Euro)	30/06/2020	% su Ricavi Normalizzati	30/06/2019	% su Ricavi Normalizzati	2020 Vs. 2019
<b>Totale Ricavi Normalizzati</b>	<b>18.942</b>		<b>31.529</b>		<b>(12.587)</b>
Totale Ricavi	17.377		31.529		(14.152)
<b>Ebitda Normalizzato</b>	<b>(470)</b>	<b>-2,48%</b>	<b>4.016</b>	<b>12,74%</b>	<b>(4.486)</b>
Ebitda	(3.652)		3.682		(7.334)
<b>Ebit Normalizzato</b>	<b>(2.959)</b>	<b>-15,62%</b>	<b>1.591</b>	<b>5,05%</b>	<b>(4.550)</b>
Ebit	(6.140)		1.257		(7.397)
<b>EBT Normalizzato</b>	<b>(4.013)</b>	<b>-21,19%</b>	<b>907</b>	<b>2,88%</b>	<b>(4.920)</b>
EBT	(7.194)		573		(7.767)
<b>Risultato di periodo Normalizzato</b>	<b>(2.740)</b>	<b>-14,47%</b>	<b>679</b>	<b>2,15%</b>	<b>(3.419)</b>
Risultato di periodo	(5.921)		345		(6.266)
di competenza del gruppo	(6.029)	-31,83%	232	0,74%	(6.261)
di competenza di terzi	108	0,57%	113	0,36%	(5)

Le vendite nette normalizzate sono pari a Euro 19,2 milioni, rispetto a Euro 28,2 milioni del primo semestre 2019. Il valore della produzione normalizzato si attesta ad Euro 17,4 milioni, in riduzione rispetto a Euro 31,5 milioni al 30 giugno 2019. La normalizzazione ha comportato l'integrazione del prezzo di vendita di alcuni ordini al loro valore originario per un effetto complessivo di circa Euro 1,2 milioni, oltre all'esclusione della svalutazione dello Stock di Clabo Holding USA e di Orion International Trading per complessivi Euro 0,9 milioni. Di seguito il breakdown delle vendite per area geografica:

## **COMUNICATO STAMPA**

<b>Area</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>%</b>	<b>Delta</b>
Italia	5.292	28,55%	9.803	34,79%	(4.511)
UE	3.651	19,70%	7.087	25,15%	(3.436)
Resto del mondo	9.593	51,75%	11.290	40,06%	(1.697)
	<b>18.537</b>		<b>28.182</b>		<b>(9.645)</b>

L'EBITDA normalizzato, comprensivo di Euro 401 migliaia quale effetto positivo dell'IFRS 16, è pari a Euro -0,5 milioni (Euro 4,0 milioni nel primo semestre 2019). La "normalizzazione", che ha comportato l'esclusione dagli oneri diversi di gestione degli effetti della cartolarizzazione dei crediti in corso e degli oneri non ricorrenti, permette di evidenziare in modo appropriato la redditività economica caratteristica del gruppo, rettificata delle partite inusuali e non ricorrenti, anche per una più coerente comparazione con omogenei risultati dell'esercizio precedente.

Il capitale circolante netto consolidato è pari a Euro 7,2 milioni, in calo significativo rispetto al valore di Euro 10,8 milioni del 31/12/2019, per effetto sia della riduzione del magazzino per l'attività di realizzo condotta in Clabo, oltre alla svalutazione dello stock di Clabo Holding USA e di Orion International Trading, sia della cartolarizzazione di crediti commerciali in corso ritenuti inesigibili per Euro 892 migliaia e contestuale utilizzo del fondo svalutazione crediti per € 407 migliaia;

La posizione finanziaria netta di gruppo, al netto degli effetti dell'IFRS 16 quantificabili in Euro 2,5 milioni, è pari a Euro 30,1 milioni, in crescita rispetto a Euro 27,1 milioni al 31 dicembre 2019. Il peggioramento della PFN operativa per circa 3 milioni di Euro, a causa della perdita di gestione pari a circa Euro 6 milioni, è stata più che compensata dall'azione di contenimento del Capitale Circolante Netto che si è ridotto di circa Euro 3,5 milioni. Il management ritiene che le azioni di contenimento del Capitale Circolante Netto possano continuare a manifestare i propri effetti anche nella seconda metà dell'anno in corso.

### **Eventi significativi verificatisi entro il 30 giugno 2020**

- *15 gennaio*: il fondo Amundi Progetto Italia sottoscrive il nuovo *minibond* "Clabo 3% 2020-2021" per complessivi Euro 2,5 milioni. Il prestito obbligazionario è di tipo unsecured ed è costituito da n. 25 obbligazioni dematerializzate, emesse "alla pari", del valore nominale unitario di Euro 100.000,00 e prevede una durata fino al 31/12/2021 ed un rendimento al tasso nominale annuo lordo fisso del 3%. Il capitale sarà rimborsato in 2 tranches, la prima di Euro 750.000,00 al 30/06/2021 e la seconda di Euro 1.750.000,00 al 31/12/2021, la cedola semestrale maturerà al 30/06 e al 31/12 di ogni anno con pagamento in via posticipata. L'operazione è finalizzata a sostenere i fabbisogni di finanziamento del capitale circolante netto di gruppo a fronte di una complessiva rimodulazione della composizione del totale delle fonti di finanziamento a disposizione della società, anche a seguito del processo di consolidamento dei vari istituti bancari (UBI/Banca Etruria-Banca Marche, Intesa/Veneto Banca) che hanno condotto alla riduzione delle linee

## **COMUNICATO STAMPA**

complessivamente accordate.

- *28 maggio*: il Consiglio di Amministrazione prende visione dei nuovi obiettivi del Piano Industriale 2020-2022 e approva la Manovra Finanziaria 2020. Previsti nel 2022 ricavi a Euro 51,6 milioni, Ebitda ad Euro 7,4 milioni e PFN ad Euro 22,1 milioni. Richieste nuove linee di credito per complessivi Euro 15 milioni, previsto il rimborso anticipato del bond "Clabo S.p.A. – 5,25% 2019 – 2025" per Euro 8 milioni e la moratoria di circa il 95% delle rate capitale dei finanziamenti a medio lungo termine. Rivisti anche tutti i covenant relativi ai finanziamenti a medio termine in essere con l'introduzione di un periodo di "Covenant Holiday" per l'esercizio 2020.

### **Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al 30 giugno 2020**

Nel corso del secondo trimestre dell'anno il management ha provveduto a modificare ed integrare il piano industriale per tener conto degli effetti della pandemia da Sars Cov-2 e della conseguente crisi economica che ha investito l'economia mondiale. Gli effetti di tale crisi si manifesteranno, con ogni probabilità, in un orizzonte temporale di medio periodo, al momento difficile da definire. Con riferimento al business del Gruppo ed in particolare al segmento BPG, il management ha adottato criteri previsionali particolarmente prudentiali.

Come comunicato in data 4 giugno 2020, la revisione al piano industriale prevede:

- 1) Nuove linee di prodotto complementari e sinergiche alle attuali che mirano ad allargare l'offerta nell'ambito delle vetrine ed arredi nello "small retail", anche grazie alla tecnologia ed al know how della controllata Howard McCray, attiva nel business da oltre 100 anni.
- 2) Razionalizzazione della struttura dei costi grazie a nuovi processi organizzativi interni, rivisitazione completa dei lay-out degli stabilimenti italiano e statunitense, entrata a regime del progetto impresa 4.0 nello stabilimento di Jesi.
- 3) Rivisitazione dei processi di acquisto materiali e gestione delle scorte al fine di diminuire i giorni di rotazione del magazzino e contenere il capitale circolante investito nella gestione corrente.

Grazie anche alla riduzione dei compensi dell'organo amministrativo (passati da Euro 800 mila a Euro 500 mila), sono stimati, a regime, risparmi alla voce servizi per circa 2 milioni di Euro. Il nuovo piano prevede il ritorno ad un livello di valore della produzione simile a quello pre Covid-19 entro l'esercizio 2022.

In €/000	2019	2020	2021	2022
Valore della Produzione	54.600	40.200	44.400	51.600
EBITDA Normalizzato	6.800	2.900	4.800	7.400



## **COMUNICATO STAMPA**

La Posizione Finanziaria Netta No IFRS16, pari a Euro 27,1 milioni al 31 dicembre 2019, è prevista ridursi fino a Euro 22,1 milioni a fine 2022.

Per il FY2020 il management, pur nella consapevolezza della estrema imprevedibilità del contesto macroeconomico complessivo a causa dell'andamento incerto della lotta contro il diffondersi della pandemia da SARS COV-2, ritiene raggiungibili i risultati indicati dalla revisione al piano industriale oggetto del Comunicato Stampa del 4 giugno u.s.. In particolare, per il 2H2020 si prevedono:

- Ricavi Normalizzati per circa € 22 milioni e con un migliore mix di vendita in termini di marginalità rispetto ai circa € 19 milioni del primo semestre
- Contributi a fondo perduto per circa € 0,6 milioni derivanti dal "PPP" program negli USA
- Ulteriori risparmi sui servizi per circa € 0,7 milioni e sul costo del personale per circa € 0,6 milioni rispetto al 1H2020

Nel bimestre luglio/agosto 2020 il gruppo ha commissionato ordini complessivamente per € 7,5 milioni rispetto ai € 5,9 milioni dello stesso periodo del 2019 (+27,3% YoY).

Relativamente al medio periodo, il superamento dei 50 milioni di Euro di ricavi complessivi programmato per il 2022 è ritenuto possibile grazie all'allargamento anche al mercato europeo dei prodotti della linea Small Retail, finora venduti esclusivamente sul mercato nord americano, che si sono dimostrati anti ciclici rispetto al trend macroeconomico. La gamma è già in fase di sviluppo per poter declinare i prodotti Howard McCray secondo le caratteristiche del mercato domestico di Clabo ed il lancio dei primi modelli è previsto per i primi mesi del 2021.

*Il comunicato è disponibile sul sito internet [www.clabo.it](http://www.clabo.it)*

Clabo SpA, fondata nel 1958 e leader internazionale nel settore degli arredi per la ristorazione, è specializzata nella produzione e commercializzazione di vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie e hotel. Fra i principali clienti annovera Nestlé, Häagen-Dazs, Puro gusto, Venchi, Eataly, campus Apple e i parchi Walt Disney. Con oltre 20 brevetti legati alle tecnologie della conservazione e della "catena del freddo", Clabo offre una gamma-prodotti di oltre 1.100 modelli caratterizzati da ricercatezza nel design e tecnologia, declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori. La società, che opera sul mercato con i brand Orion, FB e Artic, realizza oltre il 70% del fatturato all'estero in circa 95 paesi ed è presente, con propri stabilimenti di produzione, anche in USA e Cina.. Clabo ha una precisa strategia di crescita basata su tre pilastri: l'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America, l'espansione delle filiali commerciali esistenti e l'apertura di nuove nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei. Clabo è quotata sul mercato Aim Italia da marzo 2015.

### **Contatti**

Clabo  
**Emittente**  
Via dell'Industria, 15  
60035 Jesi (AN)  
**Tel.** +39 0731 61531  
Catia Lucarini  
[clucarini@clabo.it](mailto:clucarini@clabo.it)

IR Top Consulting  
**Media Relations**  
Via Bigli, 19  
20121 Milano  
Tel. +39 02 45473884/3  
[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)

EnVent Capital Markets  
**NomAd**  
Italian Branch – Via Barberini, 95  
00187 Roma  
Tel. +39 06 89684115  
Paolo Verna  
[fmartino@enventcapitalmarkets.uk](mailto:fmartino@enventcapitalmarkets.uk)

Invest Banca  
**Specialist**  
Via L. Cherubini, 99  
50053 Empoli (FI)  
Tel: +39 0571 5331301  
[firenze@investbanca.it](mailto:firenze@investbanca.it)



## **COMUNICATO STAMPA**

### **Allegati:**

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2020 con evidenza delle componenti normalizzate
- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2020
- Situazione Patrimoniale Consolidata al 30 giugno 2020
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2020
- Prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020

## COMUNICATO STAMPA

### Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2020 con evidenza delle componenti normalizzate

CONTO ECONOMICO (Euro/000)	30/06/2020		30/06/2019	
- vendite nette	19.219		28.182	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	-1.895		1.068	
- altri ricavi	1.618		2.279	
<b>Totale Ricavi Normalizzati</b>	<b>18.942</b>	<b>100%</b>	<b>31.529</b>	<b>100%</b>
<i>Totale Ricavi</i>	<i>17.377</i>		<i>31.529</i>	
- Materie prime e di consumo	-7.938	-41,91%	-13.678	-43,38%
- servizi	-4.530	-23,92%	-5.925	-18,79%
- costi godimento beni di terzi	-135	-0,71%	-116	-0,37%
- personale	-6.297	-33,24%	-6.719	-21,31%
- oneri diversi di gestione	-512	-2,70%	-1.075	-3,41%
<b>Ebitda Normalizzato</b>	<b>-470</b>	<b>-2%</b>	<b>4.016</b>	12,74%
<i>Ebitda</i>	<i>-3.652</i>		<i>3.682</i>	
- ammortamenti immateriali	-1.675	-8,84%	-1.576	-5,00%
- ammortamenti materiali	-413	-2,18%	-330	-1,05%
- ammortamento diritto d'uso	-401	-2,12%	-519	-1,65%
<b>Ebit Normalizzato</b>	<b>-3.437</b>	<b>-18,14%</b>	<b>1.591</b>	5,05%
<i>Ebit</i>	<i>-6.140</i>		<i>1.257</i>	
- Proventi finanziari	23	0,12%	6	0,02%
- Oneri finanziari	-945	-4,99%	-679	-2,15%
- Delta cambio	-131	-0,69%	-11	-0,03%
<b>Ebt Normalizzato</b>	<b>-4.013</b>	<b>-21,19%</b>	<b>907</b>	2,88%
<i>Ebt</i>	<i>-7.194</i>		<i>573</i>	
Imposte sul reddito del periodo	-2	-0,01%	-238	-0,75%
Imposte esercizi precedenti	0	0,00%	0	0,00%
Imposte differite	135	0,71%	10	0,03%
Provento da consolidato fiscale	1.140	6,02%	0	0,00%
<b>Risultato di periodo Normalizzato</b>	<b>-2.740</b>	<b>-14,47%</b>	<b>679</b>	2,15%
<i>Adjustments</i>	<i>-3.181</i>	<i>-16,79%</i>	<i>-334</i>	<i>-1,06%</i>
Risultato di periodo	-5.921	-31,26%	345	1,09%
di competenza del gruppo	-6.029	-31,83%	232	0,74%
di competenza di terzi	108	0,57%	113	0,36%

## **COMUNICATO STAMPA**

### **Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2020**

<b>CONTO ECONOMICO (Euro/000)</b>	<b>30/06/2020</b>		<b>30/06/2019</b>	
- vendite nette	18.537		28.182	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(2.779)		1.068	
- altri ricavi	1.619		2.279	
<b>Totale ricavi</b>	<b>17.377</b>	<b>100%</b>	<b>31.529</b>	<b>100%</b>
- Materie prime e di consumo	(8.455)	-48,66%	(13.678)	-43,38%
- servizi	(4.610)	-26,53%	(6.259)	-19,85%
- costi godimento beni di terzi	(135)	-0,78%	(116)	-0,37%
- personale	(6.354)	-36,57%	(6.719)	-21,31%
- oneri diversi di gestione	(1.475)	-8,49%	(1.075)	-3,41%
<b>Ebitda</b>	<b>(3.652)</b>	<b>-21,02%</b>	<b>3.682</b>	<b>11,68%</b>
- ammortamenti immateriali	(1.674)	-9,63%	(1.576)	-5,00%
- ammortamenti materiali	(413)	-2,38%	(330)	-1,05%
- ammortamento diritto d'uso	(401)	-2,31%	(519)	-1,65%
<b>Ebit</b>	<b>(6.140)</b>	<b>-35,33%</b>	<b>1.257</b>	<b>3,99%</b>
- proventi finanziari	23	0,13%	6	0,02%
- oneri finanziari	(945)	-5,44%	(679)	-2,15%
- delta cambio	(132)	-0,76%	(11)	-0,03%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(7.194)</b>	<b>-41,40%</b>	<b>573</b>	<b>1,82%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(2)	-0,01%	(238)	-0,75%
Imposte differite	136	0,78%	10	0,03%
Provento da consolidato fiscale	1.139	6,55%	-	0,00%
<b>Risultato netto del periodo da attività continuative</b>	<b>(5.921)</b>	<b>-34,07%</b>	<b>345</b>	<b>1,09%</b>
<b>di competenza del gruppo</b>	<b>(6.029)</b>	<b>-34,70%</b>	<b>232</b>	<b>0,74%</b>
<b>di competenza di terzi</b>	<b>108</b>	<b>0,62%</b>	<b>113</b>	<b>0,36%</b>

## COMUNICATO STAMPA

### Situazione Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2020

<b>Stato Patrimoniale (Euro/000)</b>	<b>30-giu-20</b>	<b>31-dic-19</b>
Crediti commerciali	11.376	12.209
Rimanenze	16.814	20.084
Debiti Commerciali	(15.345)	(17.338)
<b>CCN Operativo</b>	<b>12.845</b>	<b>14.955</b>
Altri crediti correnti	1.504	1.855
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	1.909	2.124
Altri debiti correnti	(6.251)	(6.004)
Debiti tributari	(2.720)	(2.119)
Titoli detenuti per la negoziazione	101	101
Debiti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	(147)	(147)
<b>Capitale Circolante netto</b>	<b>7.241</b>	<b>10.765</b>
Immobilizzazioni materiali	5.265	6.005
Immobilizzazioni immateriali	33.610	34.338
Diritti d'uso	2.446	2.306
Partecipazioni	8	8
Altre attività non correnti	183	143
Crediti vs controllanti e collegate non correnti	1.976	-
<b>Attivo Immobilizzato</b>	<b>43.488</b>	<b>42.800</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.187)	(1.242)
Accantonamenti	(48)	(121)
Attività fiscali per imposte anticipate	1.027	937
Passività fiscali per imposte differite	(5.539)	(5.584)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>44.982</b>	<b>47.555</b>
Capitale sociale	(8.456)	(8.456)
Altre riserve	(8.461)	(8.245)
Capitale di terzi	(1.335)	(1.179)
Risultato di esercizio	5.921	(311)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(12.331)</b>	<b>(18.191)</b>
Disponibilità liquide	4.450	1.202
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	384	1.197
Passività finanziarie non correnti	(25.202)	(18.443)
Passività finanziarie correnti	(12.283)	(13.320)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(32.651)</b>	<b>(29.364)</b>
<b>Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(44.982)</b>	<b>(47.555)</b>

## COMUNICATO STAMPA

### Prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020

Posizione Finanziaria Netta (Euro/000)	30/06/20	31/12/19	Variazione
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>4.834</b>	<b>2.399</b>	<b>2.435</b>
Debiti Correnti Vs. Istituti di Credito Ordinario	6.838	7.663	-825
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	1.743	2.528	-785
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Prestiti obbligazionari	2.298	1.529	769
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	544	730	-186
<b>Totale debiti operativi a breve</b>	<b>11.423</b>	<b>12.450</b>	<b>-1.027</b>
Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	4.573	2.748	1.825
Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	12.164	1.520	10.644
Prestiti Obbligazionari	2.919	8.888	-5.969
<b>Totale debiti operativi a M/L</b>	<b>19.656</b>	<b>13.156</b>	<b>6.500</b>
<b>Totale PFN operativa</b>	<b>26.245</b>	<b>23.207</b>	<b>3.038</b>
Simest in c/capitale Clabo Holding USA*	1.763	1.763	0
Simest in c/capitale Clabo Pacific*	2.107	2.107	0
<b>Totale PFN (escluso IFRS 16)</b>	<b>30.115</b>	<b>27.077</b>	<b>3.038</b>
Effetti IFRS 16	2.536	2.287	249
<b>Totale PFN</b>	<b>32.651</b>	<b>29.364</b>	<b>3.287</b>

\* : Gli importi indicati si riferiscono alle operazioni di aumento di capitale che Simest ha effettuato in Clabo Pacific Ltd e Clabo Holding USA finalizzati alle acquisizioni delle partecipazioni in Easy Best Refrigeration Equipment Ltd e Howard McCray LLC. A fronte di queste operazioni, il gruppo ha sottoscritto degli impegni di riacquisto delle quote di partecipazione di Simest nelle due sub holding con scadenza 2025 (Clabo Pacific) e 2026 (Clabo Holding USA).

## COMUNICATO STAMPA

### Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2020

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (Euro)</b>	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE</b>		
Risultato derivante da attività continuative	(5.920.534)	344.810
Imposte di competenza	(1.273.034)	228.102
Oneri e proventi finanziari di competenza	922.022	672.871
Rettifiche per elementi non monetari	737.515	206.976
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.674.208	1.575.793
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	413.040	329.787
Ammortamento diritto d'uso	401.466	519.461
Accantonamenti	132.674	215.572
Plusvalenze/Minusvalenze	131.791	(951)
Utilizzi fondi	(259.997)	(286.224)
Imposte (pagate)	(20.556)	(194.967)
Oneri e proventi finanziari incassati/pagati	(861.463)	(631.945)
<b>Variazioni nelle attività e passività operative:</b>		
Crediti commerciali	793.151	(2.724.777)
Rimanenze	3.267.403	(431.442)
Debiti commerciali	(1.953.369)	1.973.684
Debiti tributari	619.565	98.910
Altri debiti/credit correnti e non correnti	633.641	1.015.804
Crediti e debiti società del gruppo	(1.867)	(12.592)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>(564.344)</b>	<b>2.898.872</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	8.154	66.224
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(993.937)	(1.040.220)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(320.619)	(242.724)
Attività detenute fino a scadenza	812.425	-
Crediti finanziari vs controllante	(599.941)	-
Variazione crediti finanziari	(40.000)	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.133.918)</b>	<b>(1.216.720)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Erogazioni passività finanziarie a lungo termine	6.406.709	7.820.000
Rimborso passività finanziarie - lungo termine	(625.386)	(3.286.476)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	2
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti	(824.076)	301.182
Acquisto/ vendita azioni proprie	97.164	-
Dividendi pagati a soci terzi	(96.633)	(41.839)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>4.957.778</b>	<b>4.792.869</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>3.259.516</b>	<b>6.475.021</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)</b>	<b>1.202.266</b>	<b>1.145.883</b>
<b>EFFETTO CAMBIO</b>	<b>(12.248)</b>	<b>3.909</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E)</b>	<b>4.449.534</b>	<b>7.624.813</b>
<b>RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro)</b>	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)</b>	<b>(564.344)</b>	<b>2.898.872</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(1.133.918)</b>	<b>(1.216.720)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>4.957.778</b>	<b>4.792.869</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>3.259.516</b>	<b>6.475.021</b>