



COMUNICATO STAMPA

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP SPA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2020

MASSIMO ZANETTI, PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DI MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP, HA COMMENTATO: “I risultati dei primi nove mesi del 2020 sono stati largamente impattati dalle misure intraprese a livello globale per contenere l'emergenza sanitaria causata dal Covid-19. In particolare, la maggior parte dei mercati con una forte presenza nel canale *Food Service* ha subito un brusco rallentamento a partire dal mese di marzo e hanno successivamente registrato dei gradualissimi miglioramenti nonostante il perdurare di un contesto globale complesso. Le previsioni in merito all'evoluzione della crisi sanitaria, la cui portata e dimensione non sono ancora definite, rimangono incerte, specie alla luce della recente risalita dei contagi, che ha già portato a nuove chiusure selettive in diversi mercati. Nel frattempo, stiamo attuando tutte le iniziative necessarie a preservare la solidità del Gruppo e stiamo implementando azioni di contenimento dei costi in tutte le aree geografiche”.

- **VOLUMI CONSOLIDATI** STABILI RISPETTO AI NOVE MESI DEL 2019 (-6,1% A PARITÀ DI PERIMETRO*)
- **RICAVI CONSOLIDATI:** EURO 610,6 MILIONI RISPETTO A EURO 666,9 MILIONI DEI NOVE MESI 2019; -8,4% A CAMBI CORRENTI, -7,6% A CAMBI COSTANTI, -9,7% SU BASE COMPARABILE*
- **GROSS PROFIT CONSOLIDATO:** EURO 256,7 MILIONI RISPETTO A EURO 300,0 MILIONI DEI NOVE MESI 2019, CON UN'INCIDENZA SUI RICAVI DEL 42,0% RISPETTO AL 45,0% DEI NOVE MESI 2019
- **EBITDA ADJUSTED CONSOLIDATO:** EURO 28,3 MILIONI, RISPETTO A EURO 58,2 MILIONI DEI NOVE MESI 2019
- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO:** EURO -20,5 MILIONI, RISPETTO A EURO 8,1 MILIONI DEI NOVE MESI 2019
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO:** EURO 299,3 MILIONI RISPETTO A EURO 266,5 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2019.

Villorba, 9 novembre 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. (la “Società” o “MZBG”), società quotata alla Borsa di Milano (MZB.MI), tra i leader internazionali nella produzione e vendita di caffè tostato, ha approvato in data odierna i risultati dei primi nove mesi del 2020.

** Su base comparabile: a cambi costanti e a parità di perimetro (ovvero escludendo l'impatto di Café Pacaembu acquisita a ottobre 2019 e Bean Alliance Group acquisita a fine gennaio 2019).*



VOLUMI CONSOLIDATI

I risultati dei primi nove mesi del 2020 sono stati caratterizzati dalla progressiva riduzione dei volumi venduti nel canale Food Service a partire dal mese di marzo, a seguito delle misure intraprese a livello globale per contenere la diffusione della pandemia da Covid-19, misure che hanno implicato la chiusura delle attività commerciali in quasi tutti i paesi per diverse settimane. A seguito del progressivo allentamento delle misure restrittive sono stati registrati dei gradualmente miglioramenti, nonostante il perdurare di un contesto globale complesso.

Nel corso dei primi nove mesi del 2020 il gruppo Massimo Zanetti Beverage Group (il “Gruppo” o “Gruppo MZB”) ha registrato volumi di vendita del caffè tostato pari a tonnellate 94,0 migliaia sostanzialmente invariate rispetto al 2019, -6,1% a parità di perimetro.

Per quanto riguarda le aree geografiche, le Americhe hanno registrato una crescita del 6,7% rispetto ai primi nove mesi 2019, grazie al canale *Mass Market* e *Food Service*; a parità di perimetro i volumi hanno registrato un calo del 3,8%. Il Nord Europa ha registrato una crescita dei volumi dello 0,6% rispetto ai primi nove mesi 2019 dovuta all'andamento positivo del canale *Mass Market*, che ha compensato il calo registrato nel canale *Food Service*. Il Sud Europa, con volumi in calo del 15,1% rispetto ai primi nove mesi 2019, è stato particolarmente impattato dalla debole performance nei canali *Food Service* e *Private Label*. L'area Asia-Pacifico e Cafés riporta un calo del 19,0%, (-22,0% a parità di perimetro) rispetto ai primi nove mesi 2019, dovuto ai canali *Food Service* e *Private Label*, parzialmente compensato dalla crescita del canale *Mass Market*.

RICAVI CONSOLIDATI

I ricavi consolidati del Gruppo si sono attestati a Euro 610,6 milioni, evidenziando un calo di Euro 56,3 milioni (-8,4% a cambi correnti, -7,6% a cambi costanti) rispetto ai primi nove mesi 2019. Tale diminuzione è prevalentemente riconducibile alla "Vendita di caffè tostato", in calo del 6,7%, dovuta alla riduzione dei prezzi di vendita del caffè tostato, a sua volta conseguenza dell'impatto della pandemia legata al virus Covid-19 sul mix canali e prodotti nel corso del periodo oltre che al calo del prezzo medio di acquisto del caffè verde.

Su base comparabile (a cambi costanti e a parità di perimetro) i ricavi hanno registrato un calo del 9,7% rispetto ai primi nove mesi 2019.

RICAVI CONSOLIDATI PER CANALE DISTRIBUTIVO

Il canale *Food Service* registra un calo del 32,4% a cambi costanti (-33,5% su base comparabile) rispetto ai primi nove mesi 2019, a seguito delle misure intraprese a livello globale per contenere la diffusione della pandemia da Covid-19, con la chiusura delle attività commerciali in quasi tutti i Paesi.

I ricavi del canale *Mass Market* risultano in crescita del 9,4% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi 2019. Su base comparabile la crescita è pari al 7,1% grazie alla performance positiva in quasi tutte le aree geografiche.

I ricavi del canale *Private Label* registrano un calo del 6,1% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi 2019. Su base comparabile la diminuzione è pari all'8,8%.

(in migliaia di Euro)	Nove mesi al 30 settembre				Variazione	
	2020		2019		Cambi correnti	Cambi costanti
Food Service	106.909	17,5%	160.335	24,0%	-33,3%	-32,4%
Mass Market	256.670	42,0%	236.849	35,5%	8,4%	9,4%
Private Label	207.556	34,0%	222.677	33,4%	-6,8%	-6,1%
Altro	39.420	6,5%	47.006	7,1%	-16,1%	-15,4%
Totale	610.555	100,0%	666.867	100,0%	-8,4%	-7,6%

RICAVI CONSOLIDATI PER AREA GEOGRAFICA

I ricavi consolidati realizzati nelle Americhe, pari a Euro 295,1 milioni, registrano una crescita del 2,6% a cambi costanti (in calo dell'1,9% su base comparabile) rispetto ai primi nove mesi 2019, riconducibile principalmente alla performance positiva del canale *Mass Market*.

I ricavi consolidati generati in Nord Europa, in calo del 6,5% a cambi costanti rispetto ai primi nove mesi 2019, riportano un calo nel canale *Food Service*, parzialmente compensato dalla solida crescita del canale *Mass Market*.

I ricavi consolidati del Sud Europa riportano una diminuzione del 21,8% rispetto ai primi nove mesi 2019, dovuto al significativo calo registrato nel canale *Food Service*.

L'Asia-Pacifico e Cafés, che include anche i ricavi generati dalla rete internazionale di caffetterie, si attesta a Euro 58,2 milioni, in calo del 18,8% su base comparabile rispetto ai primi nove mesi 2019, riconducibile al calo registrato nel canale *Food Service*, parzialmente compensato dalla crescita registrata nel canale *Mass Market*.

(in migliaia di Euro)	Nove mesi al 30 settembre				Variazione	
	2020		2019		Cambi correnti	Cambi costanti
Americhe	295.088	48,3%	292.119	43,8%	1,0%	2,6%
Europa del Nord	125.458	20,6%	134.749	20,2%	-6,9%	-6,5%
Europa del Sud	131.776	21,6%	168.470	25,3%	-21,8%	-21,8%
Asia-Pacifico e Cafés	58.233	9,5%	71.529	10,7%	-18,6%	-17,5%
Totale	610.555	100,0%	666.867	100,0%	-8,4%	-7,6%



GROSS PROFIT CONSOLIDATO

Il *Gross Profit* su base consolidata pari ad Euro 256,7 milioni nei primi nove mesi del 2020, evidenzia un calo di Euro 43,3 milioni (-14,4%) rispetto ai primi nove mesi del 2019 principalmente riconducibile al calo del *Gross Profit* derivante dalla vendita di caffè tostato, e dall'impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio (-0,8%).

L'andamento del *Gross Profit* su base consolidata relativo alla sola vendita di caffè tostato è riconducibile al già citato impatto della pandemia sul mix rilevato nei canali nel 2020 oltreché all'impatto delle dinamiche dei prezzi di vendita e del costo di acquisto rispettivamente di caffè tostato e caffè verde (-13,2%). In percentuale sui ricavi, il *Gross Profit* consolidato si attesta al 42,0%, rispetto al 45,0% dei nove mesi 2019.

EBITDA ADJUSTED - RISULTATO OPERATIVO LORDO RETTIFICATO CONSOLIDATO

Il risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted) su base consolidata si attesta a Euro 28,3 milioni rispetto a Euro 58,2 milioni dei nove mesi 2019. Oltre a quanto commentato con riferimento al *Gross Profit* consolidato, il dato è prevalentemente riconducibile alla diminuzione dei costi operativi che, al netto delle variazioni dei tassi di cambio (positive per Euro 2,1 milioni), è stato pari ad Euro 11,2 milioni e dovuto sostanzialmente a minori costi relativi al personale e ai servizi (in particolare spese viaggio, commissioni agenti, manutenzioni) parzialmente compensati dall'incremento delle svalutazioni e degli altri costi operativi netti.

Il risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted) consolidato esclude i costi non ricorrenti pari a Euro 4,6 milioni principalmente legati a:

- progetti di efficientamento nella controllata americana;
- risoluzione di contenzioso con una catena statunitense;
- maggiori accantonamenti al fondo svalutazione crediti operati in via eccezionale per tenere conto dei probabili impatti della pandemia Covid-19 in atto.

RISULTATO OPERATIVO CONSOLIDATO

Il risultato operativo consolidato, negativo per Euro 12,4 milioni nei primi nove mesi 2020, evidenzia un calo di Euro 34,3 milioni rispetto ai primi nove mesi 2019. Tale andamento, oltre a quanto già descritto con riferimento all'EBITDA, è riconducibile all'incremento degli ammortamenti pari a Euro 2,1 milioni.

RISULTATO NETTO CONSOLIDATO

Il risultato netto consolidato, pari a Euro -20,5 milioni nei primi nove mesi 2020, evidenzia una diminuzione di Euro 28,6 milioni rispetto al risultato dei nove mesi 2019. Tale andamento, oltre a quanto precedentemente commentato con riferimento all'utile operativo, è prevalentemente riconducibile al combinato effetto di:

- riduzione delle quote di perdite di società valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Euro 0,6 milioni;
- incremento degli oneri finanziari netti, pari ad Euro 0,3 milioni;
- riduzione delle imposte sul reddito, pari a Euro 5,4 milioni, principalmente connesso ai minori redditi imponibili generati dal Gruppo nei primi nove mesi 2020 rispetto al 2019.



INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

L'Indebitamento finanziario netto, prima dell'applicazione del principio IFRS 16, ovvero escludendo le passività per leasing, è pari a Euro 254,9 milioni al 30 settembre 2020 rispetto a Euro 219,3 milioni al 31 dicembre 2019.

L'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 incrementa l'Indebitamento Finanziario Netto di Euro 44,4 milioni al 30 settembre 2020 e di Euro 47,2 milioni al 31 dicembre 2019.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato pari ad Euro 299,3 milioni al 30 settembre 2020, registra un aumento pari ad Euro 32,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2019. La variazione è principalmente riconducibile al combinato effetto generato da:

- *Free Cash Flow*, negativo per Euro 18,1 milioni nei primi nove mesi del 2020;
- dividendi pagati per Euro 6,5 milioni;
- interessi pagati nei primi nove mesi del 2020 per Euro 4,9 milioni;
- impatto delle differenze cambio Euro/USD ed altre variazioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE - AGGIORNAMENTO IMPATTI COVID-19

L'emergenza sanitaria legata al Covid-19, che ha caratterizzato i primi nove mesi del 2020 ed ha avuto un significativo impatto sui mercati e sull'economia nazionale e mondiale, continua ad influenzare anche l'attuale contesto. Nonostante i segnali di ripresa che hanno caratterizzato il terzo trimestre, la recente crescita dei contagi, che ha già portato a chiusure selettive in diversi mercati e potrebbe comportarne di ulteriori e di maggior portata, determina un elevato grado di incertezza sui possibili sviluppi della crisi sanitaria e sulle prospettive economiche a livello globale.

In particolare, i potenziali impatti prospettici della pandemia Covid-19 sul Gruppo appaiono riconducibili ad un aumento dell'incertezza su taluni elementi, quali: i) lo sviluppo del business e dei volumi del giro d'affari del canale *Food Service*, ii) la recuperabilità del portafoglio dei crediti con particolare riferimento al canale *Food Service* e iii) la gestione della liquidità.

Sin dall'avvio dell'emergenza sanitaria il Gruppo ha rafforzato il monitoraggio di tali ambiti con l'obiettivo di rilevare tempestivamente profili di rischio e valutare azioni correttive. Questa nuova fase fortemente pandemica può lasciare ipotizzare che anche l'ultimo trimestre dell'anno potrebbe essere fortemente influenzato dall'emergenza sanitaria e dai blocchi operativi necessari per contenerne la diffusione, il che rende estremamente complesso ogni tipo di previsione sull'evoluzione prevedibile della gestione.



DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Leonardo Rossi dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-*bis*, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

CONFERENCE CALL PER LA PRESENTAZIONE DEI RISULTATI

La conference call per la presentazione dei risultati, prevista per oggi, non avrà luogo. Per maggiori informazioni, di seguito i riferimenti.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI

INVESTOR RELATIONS - Marina Cagnello: marina.cagnello@mzb-group.com; mob: +39 334 65 35 536

MEDIA RELATIONS - Barabino & Partners

Federico Vercellino: f.vercellino@barabino.it; mob: +39 331 57 45 171

Maria Vittoria Vidulich: m.vidulich@barabino.it; tel: +39 02 72 02 35 35

IL GRUPPO MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP

Il Gruppo Massimo Zanetti Beverage è tra i leader a livello mondiale nella produzione, lavorazione e distribuzione di caffè tostato ed è presente in circa 110 paesi. Il Gruppo gestisce le attività dall'approvvigionamento fino al consumo, operando su 20 stabilimenti attivi in Europa, Asia e America e tramite un network internazionale di circa 400 caffetterie in 50 paesi. Inoltre, il Gruppo produce e vende macchine di caffè professionali "La San Marco" e completa la propria offerta di prodotti con il tè, il cacao, la cioccolata e le spezie di altissima qualità.

DISCLAIMER

Il documento contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo MZB. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazione	
	2020		2019		2020-2019	
Ricavi	610.555	100,0%	666.867	100,0%	(56.312)	-8,4%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(353.864)	-58,0%	(366.878)	-55,0%	13.014	-3,5%
Gross Profit	256.691	42,0%	299.989	45,0%	(43.298)	-14,4%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(115.867)	-19,0%	(127.333)	-19,1%	11.466	-9,0%
Costi per il personale	(111.479)	-18,3%	(114.812)	-17,2%	3.333	-2,9%
Altri costi operativi netti	(2.967)	-0,5%	(739)	-0,1%	(2.228)	>100%
Svalutazioni	(2.659)	-0,4%	(1.233)	-0,2%	(1.426)	>100%
EBITDA	23.719	3,9%	55.872	8,4%	(32.153)	-57,5%
Oneri non ricorrenti	4.554	0,7%	2.352	0,4%	2.201	93,6%
EBITDA Adjusted	28.273	4,6%	58.224	8,7%	(29.952)	-51,4%
Ammortamenti	(36.159)	-5,9%	(34.020)	-5,1%	(2.139)	6,3%
Risultato operativo	(12.440)	-2,0%	21.852	3,3%	(34.292)	< -100%
Oneri finanziari netti	(7.361)	-1,2%	(7.061)	-1,1%	(300)	4,2%
Quota di perdite di società valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(402)	-0,1%	(986)	-0,1%	584	-59,2%
Risultato prima delle imposte	(20.203)	-3,3%	13.805	2,1%	(34.008)	< -100%
Imposte sul reddito	(260)	0,0%	(5.688)	-0,9%	5.428	-95,4%
Risultato del periodo	(20.463)	-3,4%	8.117	1,2%	(28.580)	< -100%

* Per una migliore rappresentazione di bilancio, il costo del lavoro interinale è stato riclassificato dalla voce costi per servizi alla voce costo del personale.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

	Al 30 settembre	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2020	2019
Impieghi:		
Attività immateriali	214.201	227.016
Attività materiali ed investimenti immobiliari	256.724	270.370
Investimenti in <i>joint venture</i> e collegate	10.295	11.166
Crediti verso clienti non correnti	2.853	2.949
Crediti per imposte anticipate ed altre attività non correnti	37.968	35.423
Attività non correnti (A)	522.041	546.924
Capitale Circolante Netto (B)	106.983	103.790
Benefici ai dipendenti	(10.195)	(10.491)
Altri fondi non correnti	(2.987)	(3.039)
Imposte differite ed altre passività non correnti	(31.250)	(33.250)
Passività non correnti (C)	(44.432)	(46.780)
Capitale investito netto (A+B+C)	584.592	603.934
Fonti:		
Patrimonio netto	285.266	337.407
Indebitamento Finanziario Netto	299.326	266.527
Fonti di finanziamento	584.592	603.934

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO CONSOLIDATO

	Al 30 settembre	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2020	2019
Rimanenze	161.708	154.525
Crediti verso clienti	93.042	114.635
Crediti per imposte correnti	3.224	3.512
Altre attività correnti	13.536	20.594
Debiti verso fornitori	(126.924)	(155.238)
Debiti per imposte correnti	(1.384)	(2.531)
Altre passività correnti	(36.219)	(31.707)
Capitale Circolante Netto	106.983	103.790

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019
EBITDA Adjusted	28.273	58.224
Oneri non ricorrenti pagati	(2.822)	(2.830)
Variazioni nel capitale circolante netto	(19.979)	(18.226)
Investimenti ricorrenti netti	(23.345)	(23.569)
Imposte sul reddito pagate	(3.064)	(6.456)
Altre poste operative	2.858	1.815
Free Cash Flow	(18.079)	8.958
Investimenti non ricorrenti netti	(1.616)	(22.460)
Investimenti (disinvestimenti) in crediti finanziari	(3.542)	1.875
Interessi pagati	(4.932)	(5.239)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento	25.038	29.240
Flussi finanziari generati / (assorbiti) da <i>leasing</i> contabilizzati secondo l'IFRS 16	(7.918)	(7.713)
Dividendi distribuiti	(6.517)	(6.657)
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(2.659)	1.750
Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(20.225)	(246)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	94.846	93.491
Disponibilità liquide alla fine del periodo	74.621	93.245

VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019
Variazione delle rimanenze	(9.672)	(21.236)
Variazione dei crediti commerciali	17.952	2.000
Variazione dei debiti commerciali	(26.188)	3.017
Variazione delle altre attività/passività	(1.513)	(1.582)
Pagamento benefici ai dipendenti	(558)	(425)
Variazioni nel capitale circolante netto	(19.979)	(18.226)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

		Al 30 settembre	Al 31 dicembre
		2020	2019
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
A	Cassa	(972)	(1.108)
B	Altre disponibilità liquide	(73.649)	(93.738)
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D	Liquidità (A+B+C)	(74.621)	(94.846)
E	Crediti finanziari correnti	(5.505)	(1.994)
F	Debiti finanziari correnti	78.728	61.699
G	Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine	62.117	66.230
H	Altri debiti finanziari correnti	15.097	15.569
I	Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	155.942	143.498
J	Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	75.816	46.658
K	Debiti finanziari a medio / lungo termine	185.676	175.001
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti finanziari non correnti	37.834	44.868
N	Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	223.510	219.869
O	Indebitamento Finanziario Netto (J+N)	299.326	266.527

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO ABBREVIATO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019*
Ricavi	610.555	666.867
Altri proventi	3.308	3.864
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(353.864)	(366.878)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(115.867)	(127.333)
Costi per il personale	(111.479)	(114.812)
Altri costi operativi	(6.275)	(4.603)
Ammortamenti e svalutazioni	(38.818)	(35.253)
Risultato operativo	(12.440)	21.852
Proventi finanziari	465	529
Oneri finanziari	(7.826)	(7.590)
Quota di perdite di società valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(402)	(986)
Risultato prima delle imposte	(20.203)	13.805
Imposte sul reddito	(260)	(5.688)
Risultato del periodo	(20.463)	8.117
<i>di cui:</i>		
<i>Risultato di pertinenza di terzi</i>	(129)	127
<i>Risultato di pertinenza del Gruppo</i>	(20.334)	7.990
Utile per azione base / diluito (in Euro)	(0,59)	0,23

* Per una migliore rappresentazione di bilancio, il costo del lavoro interinale è stato riclassificato dalla voce costi per servizi alla voce costo del personale.

PROSPETTO DI SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA ABBREVIATA E CONSOLIDATA

	Al 30 settembre 2020	Al 31 dicembre 2019
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Attività immateriali	214.201	227.016
Attività materiali	251.884	265.436
Investimenti immobiliari	4.840	4.934
Partecipazioni in <i>joint venture</i> e collegate	10.295	11.166
Crediti verso clienti non correnti	2.853	2.949
Crediti per imposte anticipate	14.838	12.908
Attività non correnti per contratti con i clienti	8.515	7.505
Altre attività non correnti	14.615	15.010
Totale attività non correnti	522.041	546.924
Rimanenze	161.708	154.525
Crediti verso clienti	93.042	114.635
Crediti per imposte correnti	3.224	3.512
Attività correnti per contratti con i clienti	2.601	3.317
Altre attività correnti	16.440	19.271
Disponibilità liquide	74.621	94.846
Totale attività correnti	351.636	390.106
Totale attività	873.677	937.030
Capitale sociale	34.300	34.300
Altre riserve	79.337	103.914
Utili portati a nuovo	169.903	197.308
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	283.540	335.522
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.726	1.885
Totale patrimonio netto	285.266	337.407
Finanziamenti non correnti	223.510	219.869
Benefici ai dipendenti	10.195	10.491
Altri fondi non correnti	2.987	3.039
Imposte differite passive	26.891	29.205
Passività non correnti per contratti con i clienti	353	418
Altre passività non correnti	4.006	3.627
Totale passività non correnti	267.942	266.649
Finanziamenti correnti	155.942	143.498
Debiti verso fornitori	126.924	155.238
Debiti per imposte correnti	1.384	2.531
Passività correnti per contratti con i clienti	1.058	1.817
Altre passività correnti	35.161	29.890
Totale passività correnti	320.469	332.974
Totale passività	588.411	599.623
Totale patrimonio netto e passività	873.677	937.030

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2020	2019
Risultato prima delle imposte	(20.203)	13.805
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	38.818	35.253
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	359	469
Oneri finanziari netti	7.361	7.061
Altre poste non monetarie	1.974	621
Flusso di cassa generato da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	28.309	57.209
Variazione delle rimanenze	(9.672)	(21.236)
Variazione dei crediti commerciali	17.952	2.000
Variazione dei debiti commerciali	(26.188)	3.017
Variazione delle altre attività/passività	(1.513)	(1.582)
Pagamento benefici ai dipendenti	(558)	(425)
Interessi pagati	(4.932)	(5.239)
Imposte pagate	(3.064)	(6.456)
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	334	27.288
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	(1.616)	(20.960)
Investimenti in attività materiali	(21.159)	(20.199)
Investimenti in attività immateriali	(3.140)	(3.994)
Dismissioni di attività materiali	947	608
Dismissioni di attività immateriali	7	16
Partecipazioni in <i>joint venture</i> e collegate	-	(1.500)
Variazione di crediti finanziari	(3.571)	1.774
Interessi incassati	29	101
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(28.503)	(44.154)
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	45.405	61.232
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(37.342)	(33.545)
Incremento / (decremento) di finanziamenti a breve	16.975	1.553
Variazioni di passività e attività per <i>leasing</i>	(7.918)	(7.713)
Dividendi distribuiti	(6.517)	(6.657)
Flusso di cassa netto da attività finanziaria	10.603	14.870
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(2.659)	1.750
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(20.225)	(246)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	94.846	93.491
Disponibilità liquide alla fine del periodo	74.621	93.245