



**SCHEMI - RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA DEL GRUPPO ORSERO AL 30 GIUGNO 2017**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2017**

Valori in migliaia €	30/06/2017	31/12/2016 <sup>9</sup>
<b>ATTIVITA'</b>		
Goodwill	3.834	3.834
Altre immobilizzazioni immateriali	6.368	6.208
Immobilizzazioni materiali	79.483	85.881
Partecipazioni	40.483	39.221
Attività immobilizzate diverse	689	668
Crediti per imposte anticipate	6.101	7.291
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>136.959</b>	<b>143.103</b>
Magazzino	31.717	24.114
Crediti commerciali	98.758	80.528
Crediti fiscali	15.678	13.918
Crediti ed altre attività correnti	9.354	10.037
Disponibilità	45.865	37.095
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>201.372</b>	<b>165.691</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>338.331</b>	<b>308.794</b>
Capitale sociale	64.500	13.000
Riserve	51.233	36.758
Risultato	673	18.215
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	<b>116.406</b>	<b>67.973</b>
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>933</b>	<b>741</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>117.340</b>	<b>68.714</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Debiti finanziari	67.556	74.706
Altre passività non correnti	175	209
Fondi imposte differite	2.716	2.771
Fondi rischi ed oneri	4.719	4.394
Fondo trattamento di fine rapporto	5.825	5.741
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>80.990</b>	<b>87.821</b>
Debiti finanziari	38.522	59.863
Debiti commerciali	84.226	75.841
Debiti fiscali e contributivi	4.948	4.874
Debiti altri correnti	12.305	11.680
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>140.001</b>	<b>152.259</b>
<b>Passività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>338.331</b>	<b>308.794</b>

<sup>9</sup> Vedi nota 3.



## GRUPPO ORSERO

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2017

Valori in migliaia €	1° Semestre 2017	1° Semestre 2016 <sup>10</sup>
Ricavi	355.081	337.632
Costo del venduto	( 326.361)	( 293.812)
<b>Margine Lordo</b>	<b>28.720</b>	<b>43.820</b>
Spese generali ed amministrative	( 24.910)	( 22.734)
Altri ricavi ed oneri	( 802)	( 3.376)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>3.008</b>	<b>17.711</b>
Oneri finanziari netti	( 1.498)	( 1.199)
Risultato patrimoniale/finanziario	1.321	1.883
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.831</b>	<b>18.395</b>
Imposte	( 1.961)	( 2.625)
<b>Risultato di periodo da attività continuativa</b>	<b>870</b>	<b>15.770</b>
Risultato "Discontinued Operations"	-	( 4.396)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>870</b>	<b>11.374</b>
<b>di competenza di Terzi</b>	<b>197</b>	<b>( 6)</b>
<b>di competenza del Gruppo</b>	<b>673</b>	<b>11.380</b>
<b>Utile per azione "base" in euro</b>	<b>0,055</b>	
<b>Utile per azione "Fully Diluted" in euro</b>	<b>0,045</b>	

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2017

Valori in migliaia €	1° Semestre 2017	1° Semestre 2016 <sup>10</sup>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>870</b>	<b>11.374</b>
Utili/(Perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati nel Risultato dell'esercizio		( 107)
Utili/(Perdite) complessive che saranno successivamente riclassificati nel Risultato dell'esercizio	( 491)	( 426)
<b>Risultato dell'esercizio complessivo al netto delle imposte</b>	<b>379</b>	<b>10.842</b>

<sup>10</sup> Vedi nota 3.



**RICONCILIAZIONE TRA ADJUSTED EBITDA E RISULTATO OPERATIVO (EBIT) AL 30 GIUGNO 2017**

Valori in migliaia €	I Semestre 2017	I Semestre 2016 <sup>11</sup>	Variazione
<b>Adjusted Ebitda*</b>	<b>10.604</b>	<b>26.320</b>	<b>( 15.716)</b>
Ammortamenti imm.ni immateriali e materiali	( 5.043)	( 4.865)	( 178)
Accantonamenti	( 633)	( 528)	( 106)
Proventi non ricorrenti	512	266	246
Oneri non ricorrenti	( 2.431)	( 3.483)	1.052
<b>Risultato operativo (Ebit)</b>	<b>3.008</b>	<b>17.711</b>	<b>( 14.703)</b>

\* Dato utilizzato e rivisto periodicamente dal Management ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare ed alla valutazione dei risultati.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2017**

Valori in migliaia €	1° Semestre 2017	1° Semestre 2016 <sup>11</sup>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>870</b>	<b>11.374</b>
Imposte sul reddito	( 1.961)	2.625
Interessi passivi/ interessi attivi	1.498	1.199
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>407</b>	<b>15.198</b>
<b>Rettifiche per elementi non momentari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	633	528
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.043	4.865
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	353	25.058
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>6.436</b>	<b>45.649</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	( 3.051)	4.297
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	( 18.230)	( 28.943)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	8.385	( 5.191)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	1.113	5
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	227	553
Altre variazioni del capitale circolante netto	( 2.410)	10.933
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>( 7.530)</b>	<b>27.303</b>

<sup>11</sup> Vedi nota 3.



# GRUPPO ORSERO

<b>Altre rettifiche per elementi non monetari</b>		
Interessi incassati/(pagati)	( 1.498)	( 1.199)
(Imposte sul reddito pagate)	1.961	( 2.625)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-	-
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>( 7.067)</b>	<b>23.479</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>( 7.067)</b>	<b>23.479</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	( 2.894)	( 1.253)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	114	-
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	( 578)	( 62)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	-	-
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	( 1.315)	( 2.325)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	53	-
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti)	-	( 167)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	1.168	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>( 3.452)</b>	<b>( 3.807)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	5.953	( 28.657)
Accesione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	( 34.420)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento / SFP	47.756	( 1.892)
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividenti (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>19.288</b>	<b>( 30.549)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>8.770</b>	<b>( 10.877)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio 2017-2016</b>	<b>37.095</b>	<b>46.363</b>
<b>Disponibilità liquide al 30 giugno 2017-2016</b>	<b>45.865</b>	<b>35.486</b>