



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20078-10-2022	Data/Ora Ricezione 15 Marzo 2022 18:20:56	Euronext Star Milan
---	---	---------------------

Societa' : ORSERO  
Identificativo : 158510  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : ORSERON02 - Colombini  
Tipologia : 1.1  
Data/Ora Ricezione : 15 Marzo 2022 18:20:56  
Data/Ora Inizio : 15 Marzo 2022 18:20:57  
Diffusione presunta  
Oggetto : Orsero S.p.A. - CS Risultati annuali 2021

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



**GRUPPO  
ORSERO**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO, IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ AL 31 DICEMBRE 2021**

**SUPERATI GLI OBIETTIVI DI GUIDANCE 2021: OTTIMI RISULTATI ECONOMICI CON L'UTILE NETTO CONSOLIDATO IN CRESCITA A DOPPIA CIFRA**

**ECCELLENTE LA CASH CONVERSION DEI RISULTATI CHE GARANTISCE SOLIDITA' PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL GRUPPO**

**PROPOSTO DIVIDENDO CASH PARI A 30 CENTESIMI DI EURO PER AZIONE (+50% RISPETTO AL 2020)**

- RICAVI TOTALI PARI A CIRCA **€ 1,1 MILIARDI**, IN SIGNIFICATIVA CRESCITA RISPETTO AL 2020
- ADJUSTED EBITDA PARI A **€ 53 MILIONI**, EBITDA MARGIN IN COSTANTE MIGLIORAMENTO PARI A **4,9%** (+30 BPS. VS ESERCIZIO 2020):
  - SOLIDO EBITDA MARGIN DELLA BU DISTRIBUZIONE PARI A 3,5%
  - CONTINUA IL TREND POSITIVO DELL'EBITDA MARGIN DELLA BU SHIPPING PARI A 23,5%
- UTILE NETTO PARI A **€ 18,5 MILIONI** CON UNA CRESCITA DI OLTRE IL 50% RISPETTO AL 2020
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A **€ 84,3 MILIONI** IN MIGLIORAMENTO RISPETTO AI € 103,3 MILIONI A DICEMBRE 2020 GRAZIE ALL'OTTIMA GENERAZIONE DI CASSA, PUR IN PRESENZA DI IMPORTANTI INVESTIMENTI

**Risultati consolidati di sintesi<sup>1</sup>**

€ Milioni	FY 2021	FY 2020	variazioni	%
Ricavi Netti	1.069,8	1.041,5	28,2	2,7%
Adjusted EBITDA <sup>2</sup>	52,9	48,4	4,5	9,3%
Adjusted EBITDA Margin	4,9%	4,6%	+30 Bps.	
Adjusted EBIT <sup>3</sup>	25,5	22,4	3,1	13,9%
EBIT	23,1	18,8	4,4	23,2%
Utile netto adjusted <sup>4</sup>	19,1	14,0	5,1	36,6%
Oneri/proventi non ricorrenti e Premialità Top Management	(0,6)	(1,7)	ns	ns
Utile netto	18,5	12,3	6,2	50,9%
Adjusted EBITDA senza IFRS 16 <sup>5</sup>	45,3	40,4	4,9	12,0%

<sup>1</sup> I dati che non tengono conto degli effetti del principio contabile IFRS 16 sono riportati come "senza IFRS 16".

<sup>2</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio e proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

<sup>3</sup> Non include proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

<sup>4</sup> Non include proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

<sup>5</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, differenze cambio, proventi e oneri di natura non ricorrente e dei costi legati alla premialità del Top Management.

**ORSERO SPA**

Capitale sociale € 69.163.340,00 i.v. - P.IVA 09160710969 - R.E.A. MI-2072677

Sede legale corso Venezia, 37 20121 Milano

T +39 02 77877580 F +39 02 77877581 info@orserogroup.it www.orserogroup.it



**GRUPPO  
ORSERO**

€ Milioni	31.12.2021	31.12.2020
Patrimonio netto	175,9	160,1
Posizione Finanziaria Netta	84,3	103,3
PFN /PN	0,48	0,65
PFN /Adjusted EBITDA	1,59	2,13
Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16	45,3	74,4

Milano, 15 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. (Euronext STAR Milan, **ORS:IM**), in data odierna, ha approvato: il Progetto di Bilancio di Esercizio 2021, la Relazione Finanziaria Annuale Consolidata e il Bilancio di Sostenibilità (DNF) al 31 dicembre 2021.

\*\*\*

Raffaella Orsero, CEO di Orsero, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti degli ottimi risultati conseguiti nel 2021 che confermano la bontà del nostro piano strategico e ci consentono di puntare con fiducia a raggiungere i traguardi ancora più ambiziosi definiti per il 2022. Il Gruppo ha raggiunto un livello di solidità del proprio core business che ci consente di guardare al futuro pensando alla crescita, consapevoli di poter fare fulcro su una base affidabile che riesce organicamente a dare buoni risultati in tutte le principali geografie in cui siamo presenti.*

*Vorrei ricordare che nel 2021 sono stati portati avanti progetti strategici sul fronte M&A - l'acquisizione del 50% di Agricola Azzurra, conclusa nell'ultimo trimestre del 2021, che va a rafforzare il presidio delle filiere di prodotto italiano – e sul fronte ESG con la predisposizione del nostro primo piano strategico pluriennale di Sostenibilità, a dimostrazione della crescente attenzione e impegno del Gruppo nei confronti di tali tematiche.*

*In ultimo voglio ringraziare tutte le persone che fanno parte del Gruppo Orsero per il proprio impegno e dedizione, specialmente in un contesto complesso come quello degli ultimi due anni: il capitale umano è il nostro principale asset, al centro del progetto industriale e strategico”.*

Matteo Colombini, Co-CEO e CFO di Orsero, ha aggiunto: *“Tutti gli indicatori economico-patrimoniali sono in deciso miglioramento grazie al solido risultato della BU Distribuzione, a cui si affianca la significativa performance della BU Shipping che appare finalmente in tutto il suo valore strategico non solo sul fronte industriale ma anche nel ruolo di cash generating unit a supporto della crescita.*

*Va sottolineato come le due Business Unit siano sinergiche ed interconnesse tra di loro in virtù della naturale integrazione verticale di una parte del nostro business con la logistica navale; tale vantaggio competitivo continuerà a darci solidità nei risultati economici e protezione al core business della Distribuzione.*

*Sul fronte finanziario vanno sottolineati i significativi miglioramenti nella gestione del capitale circolante, che, unita alla generazione di cassa della gestione operativa, ci consente di avere una situazione patrimoniale molto solida che permette di pensare concretamente ad una crescita importante anche per linee esterne”.*

\*\*\*



**GRUPPO  
ORSERO**

## DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2021

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 1.069,8 milioni**, sono in aumento di circa il 2,7 % rispetto ai **€ 1.041,5 milioni** registrati nell'esercizio 2020, con una crescita che ha riguardato sia la BU Distribuzione (+ 1,8%) che, in maniera più rilevante, la BU Shipping (+ 9,0 %).

L'**Adjusted EBITDA**, pari a **€ 52,9 milioni**, evidenzia un netto **incremento del 9,3%** rispetto ai **€ 48,4 milioni** dell'esercizio 2020, con un ottimo **Adjusted EBITDA Margin** pari al **4,9%**, in aumento di **30bps** rispetto all'esercizio 2020. L'**Adjusted EBIT** pari a **€ 25,5 milioni** cresce del **13,9%** rispetto ai **€ 22,4 milioni** conseguiti nell'esercizio 2020.

L'**Utile Netto Adjusted**<sup>6</sup> evidenzia un risultato positivo di **€ 19,1 milioni** rispetto a un utile di **€ 14,0 milioni** registrato nell'esercizio 2020, con un notevole incremento di **€ 5,1 milioni (+36,6%)** grazie al maggior margine operativo, solo parzialmente compensato dall'aumento di D&A ed accantonamenti, mentre sono migliorate tanto le voci finanziarie nette (principalmente per minori oneri finanziati e maggiori risultati delle società consolidate ad Equity) che le imposte (per effetto della adozione della "tonnage tax" sul risultato delle attività di Shipping).

L'**Utile Netto** si attesta a **€ 18,5 milioni** con un considerevole incremento di **€ 6,2 milioni (+51% circa)** rispetto a un utile di **€ 12,3 milioni** nell'esercizio 2020.

## DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2021

Il **Patrimonio Netto Totale** è pari a **€ 175,9 milioni** con un incremento di circa **€ 16 milioni** rispetto al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2020, pari a **€ 160,1 milioni**.

La **Posizione Finanziaria Netta**<sup>7</sup> è pari **€ 84,3 milioni al 31 dicembre 2021** rispetto a € 103,3 milioni al 31 dicembre 2020, dei quali le passività IFRS 16 sono rispettivamente pari a € 39,1 milioni e € 28,9 milioni. Il miglioramento, corrispondente a una riduzione di circa € 19 milioni, è frutto della significativa generazione di cassa derivante dall'attività operativa per circa € 55,1 milioni, bilanciata principalmente da investimenti operativi del periodo per circa € 13,5 milioni, maggiori diritti d'uso IFRS 16 pari a € 17,7 milioni (di cui circa € 9,9 milioni riferiti al contratto biennale di noleggio della 5° nave reefer operativa negli anni 2022-2023), e dal corrispettivo per l'acquisto del 50% di Agricola Azzurra S.r.l. per € 7,3 milioni, oltre a dividendi pagati agli azionisti Orsero per circa € 3,5 milioni e al riacquisto di azioni proprie per circa € 1,6 milioni.

\*\*\*

<sup>6</sup> Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari a un profitto di circa € 0,7 milioni nell'esercizio 2021 e una perdita di circa € -0,9 milioni nel 2020) e costi relativi alle premialità dei Top Manager (pari a circa € -1,3 milioni nell'esercizio 2021 e € -0,8 milioni nel 2020), comprensivi dei relativi effetti fiscali stimati.

<sup>7</sup> I dati di PFN includono già effetti IFRS 16.


**GRUPPO  
ORSERO**
**DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021 PER BUSINESS UNIT**

<b>RICAVI - Valori in migliaia €</b>	<b>ESERCIZIO 2021</b>	<b>ESERCIZIO 2020</b>
Settore "Distribuzione"	1.000.459	982.827
Settore "Shipping"	103.825	95.296
Settore "Holding & Servizi"	10.576	10.536
Adjustment intra-settoriali	(45.084)	(47.125)
<b>Ricavi</b>	<b>1.069.776</b>	<b>1.041.535</b>

<b>Adjusted EBITDA - Valori in migliaia €</b>	<b>ESERCIZIO 2021</b>	<b>ESERCIZIO 2020</b>
Settore "Distribuzione"	35.437	36.656
Settore "Shipping"	24.407	17.660
Settore "Holding & Servizi"	(6.916)	(5.911)
<b>Adjusted Ebitda</b>	<b>52.929</b>	<b>48.404</b>
<b>Adjusted Ebitda Senza IFRS 16<sup>8</sup></b>	<b>45.266</b>	<b>40.406</b>

**Il settore Distribuzione** ha conseguito ricavi netti per € 1,0 miliardo, in aumento di circa € 17,6 milioni rispetto all'esercizio 2020 (+1,8%) derivante da un aumento dei prezzi medi unitari di vendita, che ha più che compensato il calo dei volumi determinato anche dalla decisione di ridurre nel 2021 i volumi del prodotto banana in Italia e Portogallo, in considerazione dei prezzi non remunerativi di alcune vendite verso la GDO.

L'*Adjusted EBITDA* è pari a circa € 35,4 milioni in lieve diminuzione rispetto ai € 36,7 milioni registrati nell'esercizio 2020, in considerazione anche del maggior onere intervenuto per i costi di trasporto marittimo delle banane ed ananas pagato alla società armatoriale del Gruppo stesso. L'*Adjusted Ebitda Margin* si attesta al 3,5 % dei ricavi, posizionando comunque il Gruppo sui livelli più alti del mercato.

**Il settore Shipping** ha generato ricavi netti per € 103,8 milioni, evidenziando un incremento di circa € 8,5 milioni (+9%) rispetto al 31 dicembre 2020, per effetto sia dei maggiori volumi trasportati che del graduale aumento dei noli attivi per effetto della clausola BAF (*Bunker Adjustment Factor*) che recepisce gli intervenuti aumenti del costo del combustibile che hanno più che compensato l'effetto svalutazione del dollaro USA, valuta in cui sono denominati i noli marittimi.

L'*Adjusted EBITDA* pari a € 24,4 milioni incrementa in modo consistente (+38,2%) rispetto ai € 17,7 milioni registrati nell'esercizio 2020, conseguendo un *Adjusted EBITDA Margin* pari al 23,5% dei ricavi, grazie a un ottimo *load-factor* (97%) e alle efficienze operative dovute alla schedula di navigazione con 5 navi (4 di proprietà e 1 a noleggio) implementata già a partire dal 2019.

**Il settore Holding & Servizi** ha realizzato ricavi netti per € 10,6 milioni e un *Adjusted EBITDA* negativo per € 6,9 milioni. Si ricorda che il risultato del settore è fisiologicamente negativo a livello di *Adjusted EBITDA* poiché include le attività della Capogruppo, il cui risultato è legato alla misura dei dividendi percepiti dalle società del Gruppo.

<sup>8</sup> L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'Ebitda *Adjusted* dell'esercizio 2021 ammonta complessivamente a circa € 7,7 milioni, suddivisi in €4,2 milioni per la BU Distribuzione, € 3 milioni per la BU Shipping e €0,4 milioni per la BU Holding & Servizi. Si ricorda che nell'esercizio 2020, i medesimi valori erano pari a circa € 8 milioni, suddivisi in circa € 4,3 milioni per la BU Distribuzione, circa € 3,3 milioni per la BU Shipping e circa € 0,4 milioni per la BU Holding & Servizi.

**GRUPPO  
ORSERO**

\*\*\*

**PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DI ESERCIZIO ORSERO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2021**

Il bilancio separato di esercizio è redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS e soggetto a revisione.

Il bilancio annuale al 31 dicembre 2021 di Orsero evidenzia un utile di € 7.011 migliaia (€ 5.012 migliaia al 31 dicembre 2020).

Il Patrimonio Netto di Orsero in conseguenza del risultato di esercizio incrementa a € 149,5 milioni rispetto a € 147,6 milioni del 2020.

\*\*\*

**PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO DEL 2021**

In data **29 aprile 2021** l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato, tra l'altro: (i) la distribuzione di un dividendo ordinario di € 0,2 per azione per un importo complessivo di circa € 3,5 milioni; (ii) il rinnovo dell'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie, anche in più *tranche*, per un periodo di 18 mesi e per un numero massimo di azioni non superiore al controvalore massimo di € 2 milioni (considerate le azioni in portafoglio della Società) e l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie detenute senza limiti temporali e per tutte le finalità consentite dalla legge.

In data **13 luglio 2021** è stato stipulato l'atto di vendita del magazzino di Via Fantoli 6/15, Milano, di proprietà della controllata Fruttital S.r.l., non più operativo da aprile 2020, per un prezzo di € 4,2 milioni realizzando una plusvalenza lorda di circa € 1,5 milioni. In conseguenza della cessione dell'immobile, la sede legale di Orsero S.p.A. è stata trasferita in Corso Venezia 37, Milano.

In data **20 settembre e 11 novembre 2021** Orsero ha comunicato l'avvio di 2 programmi di acquisto di azioni proprie in forza della ricordata delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2021, in esecuzione dei quali sono state acquistate rispettivamente:

- tra il 21 settembre e il 15 ottobre 2021, complessive 50.000 azioni proprie a un prezzo medio unitario di € 9,6028 per un controvalore complessivo pari a circa € 480.380 (inclusivo di commissioni);
- tra il 13 novembre e il 21 dicembre 2021, complessive 100.000 azioni proprie a un prezzo medio unitario di € 11,5038 per un controvalore complessivo pari a circa € 1.151.000 (inclusivo di commissioni).

In data **4 ottobre 2021** è stata acquistata una quota del 50 % nel capitale della società Agricola Azzurra S.r.l., specializzata nella distribuzione all'ingrosso di ortofrutta di origine nazionale. Con questa iniziativa il Gruppo si propone di sviluppare la propria presenza in tale comparto puntando a conseguire, insieme al partner di questa joint venture, un posizionamento tra i leader nella commercializzazione sul territorio nazionale di prodotti di filiera agricola italiana. Il corrispettivo dell'acquisizione, pari ad € 7.322 migliaia, riflette il valore (i) dell'Ebitda 2021 della società, (ii) di quello prospettico derivante dalle relazioni commerciali apportate dal Gruppo tra l'1 ottobre 2021 ed il 30 settembre 2022 e (iii) la Posizione Finanziaria Netta della società al 30 settembre 2021.

Entro il termine del 2022 il corrispettivo potrà essere soggetto a eventuali aggiustamenti in aumento e/o diminuzione sulla base dei valori consuntivi dei parametri sopra indicati. Detto aggiustamento, fermi gli altri

**GRUPPO  
ORSERO**

parametri, potrebbe essere pari ad un massimo di € 3.212 migliaia in accrescimento del corrispettivo nel caso in cui fosse nullo il valore del beneficio delle relazioni commerciali apportate dal Gruppo.

In sede di valutazione del bilancio, alla luce dei risultati conseguiti nel quarto trimestre del 2021, si conferma la stima a suo tempo effettuata per la determinazione del *fair value* dell'acquisizione, pari ad €7.322 migliaia.

Nel corso del  **mese di dicembre**, nel quadro di una ristrutturazione/efficientamento della struttura operativa in Portogallo si è proceduto alla cessione del magazzino di Oporto, realizzando una minusvalenza di € 0,2 milioni accentrando sul magazzino di Alverca le funzioni di stoccaggio della frutta e maturazione banane per una migliorata efficienza produttiva.

Nel corso del **quarto trimestre**, nel settore Shipping è stato finalizzato un contratto di noleggio di durata biennale (2022 e 2023) in sostituzionale dei contratti annuali fino ad allora stipulati, con l'obiettivo di una maggiore stabilizzazione dell'utilizzo della quinta nave non di proprietà impiegata nel trasporto della frutta sulle rotte Centro-America/Mediterraneo. Ai sensi del principio IFRS 16 ciò ha comportato l'iscrizione del valore "right of use" del bene, in misura sostanzialmente pari ai canoni di noleggio del biennio, ed il corrispondente debito finanziario, per un valore pari a € 9,9 milioni. Si evidenzia che a tale significativo aumento della PFN 2021 corrisponderà un altrettanto significativo aumento dell'Adjusted Ebitda degli anni 2022 e 2023 di € 5 milioni su base annua, per effetto della sostituzione del costo del noleggio della nave con i maggiori ammortamenti e oneri finanziari, senza peraltro generare alcun effetto significativo sul risultato netto dell'esercizio.

\*\*\*

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DEL 2021

L'**11 gennaio 2022** Orsero ha comunicato l'avvio di un ulteriore programma di acquisto di azioni proprie, in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2021. Tale programma si è concluso il **25 gennaio 2022**: nel periodo tra il 12 e il 25 gennaio (inclusi) sono state acquistate complessive 25.000 azioni proprie, a un prezzo medio unitario di € 10,9145 e per un controvalore complessivo di circa € 273.000 (inclusivo di commissioni).

Alla data del presente comunicato, considerati gli acquisti di cui sopra, Orsero detiene in portafoglio complessive n. 327.514 azioni proprie pari al 1,85% del capitale sociale. Le società controllate da Orsero non detengono azioni della controllante.

\*\*\*

## COVID-19

L'anno 2021 ha visto il perdurare della presenza della pandemia da Covid-19 che, come già segnalato nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2020, stante la natura dell'attività del Gruppo legata alla commercializzazione di prodotti alimentari di prima necessità, non ha comportato effetti particolari sull'attività dello stesso, almeno fino ad ora, in termini di vendite e di risultati. Pertanto, facendo riferimento al richiamo Consob nella nota 1/21 del 16 febbraio 2021 e alla raccomandazione ESMA del 28 ottobre 2020, l'assenza di un impatto significativo sui conti del Gruppo dell'epidemia da Covid-19 non ha messo in discussione il presupposto della continuità aziendale e tanto meno determinato il deterioramento delle prospettive economiche future con conseguenti impatti sugli assets del Gruppo.

In termini economici, a tutto il 2021 i costi legati all'acquisto dei dispositivi di protezione individuale e dei servizi di sanificazione hanno totalizzato € 300 migliaia.



**GRUPPO  
ORSERO**

Il *management* del Gruppo continua a svolgere un'attività di costante monitoraggio della situazione dal punto di vista finanziario, commerciale e organizzativo, nonché alle situazioni di tesoreria relativamente agli incassi da parte della clientela e, infine, agli eventuali provvedimenti agevolativi a favore delle imprese in discussione presso le autorità governative di ciascun Paese per valutare al meglio la politica di investimento.

\*\*\*

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: GUIDANCE 2022**

Si ricorda che sulla base delle proiezioni di budget approvate per l'esercizio 2022, in continuità con la propria prassi di dialogo con gli azionisti, in data 1° febbraio 2022 la Società ha comunicato la *Guidance* sui principali indicatori economico – finanziari previsti per l'esercizio in corso. Di seguito i principali indicatori previsionali consolidati comunicati:

#### **Guidance FY 2022<sup>9</sup>:**

- Ricavi netti compresi tra € 1.100 milioni e € 1.130 milioni;
- *Adjusted Ebitda*<sup>10</sup> compreso tra € 65 milioni e € 68 milioni<sup>11</sup>;
- Utile netto compreso tra € 30 milioni e € 32 milioni;
- Posizione finanziaria netta compresa tra € 63 milioni e € 68 milioni<sup>12</sup>;
- Investimenti in attivo immobilizzato operativo compresi tra € 12 milioni e € 13 milioni<sup>13</sup>, di cui € 3,7 milioni legati al piano pluriennale di sostenibilità.

Le stime tengono conto – per quanto oggi possibile - di un contesto macroeconomico e sociale attuale e prospettico molto incerto a causa della situazione pandemica, del conflitto in corso in Ucraina e dei riflessi degli stessi eventi sull'economia che vede una spinta inflattiva da costo senza eguali negli ultimi 25 anni, oltre ovviamente ai rischi geopolitici che ad oggi risultano impossibili da quantificare.

Il *management* e la Società monitorano costantemente i principali indicatori economici, patrimoniali e di mercato al fine di poter prontamente reagire a eventuali nuovi scenari ad oggi non prevedibili e che verranno nel caso comunicati agli azionisti ove comportino una deviazione significativa dei risultati del Gruppo rispetto alla *Guidance* FY 2022.

\*\*\*

### **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO**

Il Consiglio di Amministrazione, considerato l'utile di esercizio di € 7.011 migliaia, ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti un dividendo ordinario di € 0,30 per azione, al lordo della ritenuta di legge, per ciascuna azione esistente e avente diritto al dividendo, con esclusione quindi dal computo di n. 327.514 azioni proprie oggi possedute dalla società, per un dividendo lordo complessivamente pari a circa € 5.206 migliaia.

<sup>9</sup> Perimetro costante ad esclusione di possibili operazioni di M&A.

<sup>10</sup> Non include ammortamenti, accantonamenti, proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

<sup>11</sup> Escludendo l'effetto IFRS 16, tra € 52 milioni e € 55 milioni.

<sup>12</sup> Escludendo l'effetto IFRS 16, tra € 28 milioni e € 33 milioni.

<sup>13</sup> Non includono gli incrementi di attivo fisso dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

**GRUPPO  
ORSERO**

È previsto che lo stacco della cedola venga effettuato il 9 maggio 2022, con *record date* il 10 maggio 2022 e pagamento a partire dall'11 maggio 2022.

\*\*\*

### **PROPOSTA DI APPROVAZIONE PIANO DI BUY-BACK**

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci la richiesta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie di Orsero, previa revoca della precedente autorizzazione per la parte non eseguita, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., e dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e s.m.i. e relative disposizioni di attuazione.

Il rinnovo dell'autorizzazione è finalizzato a confermare la possibilità per la Società di disporre di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (*Market Abuse Regulation* o "MAR"), e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 di tale regolamento, ove applicabili.

In linea con le precedenti autorizzazioni, la nuova autorizzazione è richiesta per il periodo di 18 mesi, per l'acquisto, anche in più *tranche*, di un numero massimo di azioni che tenuto conto delle azioni della Società di volta in volta detenute in portafoglio, non sia complessivamente superiore al controvalore massimo di € 4 milioni. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni Orsero sul mercato Euronext Milan, nei 10 giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione.

\*\*\*

### **RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha esaminato e approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, ex art. 123-bis del TUF, nonché la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art.123-ter del TUF, la cui sezione II relativa ai compensi dell'esercizio 2021 verrà sottoposta all'esame e approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi del comma 6 del richiamato articolo; tali relazioni saranno pubblicate e rese disponibili sul sito internet della Società [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), nei termini di legge.

\*\*\*

### **BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2021 - DICHIARAZIONE CONSOLIDATA NON FINANZIARIA REDATTA AI SENSI DEL D.LGS. 254/2016**

In ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 254/2016, il Gruppo ha predisposto il Bilancio di sostenibilità 2021 - Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria (DNF), approvato dall'odierno Consiglio. Tale documento verrà messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Sostenibilità" contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale 2021.

\*\*\*

**GRUPPO  
ORSERO**

## CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI ORSERO S.P.A.

Dopo aver svolto le annuali valutazioni anche di *governance* previste dal "Codice di Corporate Governance" di Borsa Italiana, il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 28 aprile 2022, in unica convocazione, la quale sarà chiamata a deliberare in merito alle proposte del Consiglio di Amministrazione di cui sopra.

Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia all'Avviso di Convocazione dell'Assemblea contenente tutte le informazioni necessarie e opportune ai sensi di legge che sarà pubblicato nei tempi e con le modalità di legge e di Statuto, nonché messo a disposizione sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Governance/Assemblea Azionisti" e della cui pubblicazione verrà data informativa al pubblico.

\*\*\*

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati dell'esercizio 2021, in lingua inglese, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia della Relazione finanziaria annuale Consolidata al 31 dicembre 2021 comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge mediante pubblicazione sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari", sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) oltre che presso la sede sociale in Milano, corso Venezia 37. Secondo le stesse modalità, sarà inoltre messa a disposizione del pubblico, la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi e nei termini di legge. Al riguardo si rinvia all'Avviso di Convocazione dell'Assemblea.

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Orsero S.p.A., Dott. Giacomo Ricca attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/98 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*

I risultati del Gruppo relativi all'esercizio 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 16 marzo 2022 nel corso di una *conference call* alle ore 9:30 CET (UTC +01:00).

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

\*\*\*

**ORSERO** è la holding dell'omonimo gruppo italiano e internazionale tra i leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofruttili freschi. Il Gruppo Orsero è nato oltre 50 anni fa per iniziativa della famiglia Orsero, attiva già a partire dagli anni '40 nel settore ortofruttilicolo, in partnership con altri imprenditori; nel corso dei decenni, il Gruppo Orsero ha ampliato le proprie attività sia dal punto di vista territoriale, sino alla attuale presenza geografica in Italia, Francia, Spagna, Portogallo, Grecia, Messico, Costa Rica e Colombia, sia dal punto di vista merceologico e settoriale, secondo un modello di c.d. integrazione verticale. Il business model del Gruppo Orsero prevede, infatti, accanto all'attività di distribuzione di prodotti ortofruttili freschi, un'attività nel settore dell'import di banane e ananas mediante l'utilizzo di navi di proprietà. Nel corso del 2012, il Gruppo Orsero ha lanciato il marchio per banane e ananas "F.lli Orsero", che esprime il senso della tradizione e della passione di una grande azienda familiare italiana per prodotti ortofruttili di altissima gamma.

Azioni ordinarie Orsero sono quotate sul segmento Euronext STAR Milan del mercato Euronext Milan: ISIN - IT0005138703; Ticker Bloomberg "ORS.IM"; Ticker Thomson Reuters "ORSO.MI".

**Per ulteriori informazioni:**



GRUPPO  
ORSERO

**Orsero S.p.A.**

**Investor Relations:**

Edoardo Dupanloup | T. +39 347 4496044 | [investor.relations@orserogroup.it](mailto:investor.relations@orserogroup.it) | [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it)

**Media Relations:**

CDR Communication

Angelo Brunello | M. +39 329 211 7752 | [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Martina Zuccherini | [martina.zuccherini@cdr-communication.it](mailto:martina.zuccherini@cdr-communication.it)

**Specialist**

**Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI**

Largo Mattioli 3 - 20121 – Milano


**GRUPPO  
ORSERO**
**ALLEGATI**
**GRUPPO ORSERO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2021**

Valori in migliaia €	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITA'</b>		
Avviamento	48.245	48.426
Attività immateriali diverse dall'avviamento	9.022	7.263
Immobili, impianti e macchinari	164.407	166.582
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	14.753	6.175
Attività finanziarie non correnti	6.243	5.359
Attività fiscali differite	8.492	8.999
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>251.161</b>	<b>242.804</b>
Rimanenze	43.333	35.331
Crediti commerciali	113.677	115.479
Attività fiscali	11.254	12.256
Altri crediti ed altre attività correnti	14.182	12.625
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	55.043	40.489
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>237.489</b>	<b>216.179</b>
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>488.650</b>	<b>458.983</b>
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	87.733	78.237
Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante	18.290	12.217
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>175.186</b>	<b>159.617</b>
<b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>668</b>	<b>494</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>175.854</b>	<b>160.111</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Passività finanziarie	98.248	103.347
Altre passività non correnti	1.057	1.240
Passività per imposte differite	4.081	5.048
Fondi	5.326	4.386
Benefici ai dipendenti	9.761	9.861
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>118.473</b>	<b>123.882</b>
Passività finanziarie	42.518	40.689
Debiti commerciali	126.854	112.912
Passività fiscali	4.142	3.703
Altre passività correnti	20.811	17.686
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>194.324</b>	<b>174.990</b>
<b>Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>488.650</b>	<b>458.983</b>


**GRUPPO  
ORSERO**
**GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

Valori in migliaia €	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Ricavi	1.069.776	1.041.535
Costo del venduto	( 975.562)	( 953.725)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>94.214</b>	<b>87.810</b>
Spese generali ed amministrative	( 71.071)	( 67.650)
Altri ricavi/costi operativi	( 19)	( 1.397)
<b>Risultato operativo</b>	<b>23.125</b>	<b>18.763</b>
Proventi finanziari	352	252
Oneri finanziari e differenze cambio	( 3.665)	( 3.943)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	4	813
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.019	795
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>20.835</b>	<b>16.679</b>
Imposte sul reddito	( 2.327)	( 4.411)
<b>Utile/perdita da attività operative in esercizio</b>	<b>18.508</b>	<b>12.269</b>
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>18.508</b>	<b>12.269</b>
<b>Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi</b>	<b>219</b>	<b>52</b>
<b>Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>18.290</b>	<b>12.217</b>
<b>Utile/perdita base per azione</b>	<b>1,045</b>	<b>0,706</b>
<b>Utile/perdita diluito per azione</b>	<b>1,045</b>	<b>0,706</b>


**GRUPPO  
ORSERO**
**GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

Valori in migliaia €	2021	2020
<b>A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>18.508</b>	<b>12.269</b>
Rettifiche per imposte sul reddito	2.327	4.411
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	3.301	3.782
Rettifiche per accantonamenti	2.408	1.809
Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti	24.994	24.180
Variazioni delle rimanenze	( 8.002)	1.360
Variazioni dei crediti commerciali	1.473	8.579
Variazioni dei debiti commerciali	13.942	( 17.384)
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	3.491	5.873
Rettifiche per interessi ricevuti e interessi pagati	( 3.352)	( 3.386)
Rettifiche per imposte sul reddito versate	( 4.007)	( 3.501)
<b>Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)</b>	<b>55.083</b>	<b>37.993</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento</b>		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	( 28.546)	( 36.739)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	6.716	29.241
Acquisto di attività immateriali	( 2.678)	( 4.804)
Incassi da vendite di attività immateriali	110	-
Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto	( 8.941)	( 795)
Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto	362	1.173
Acquisto di altre attività non correnti	( 1.159)	-
Incasso da vendita di altre attività non correnti	784	1.141
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	( 198)
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)</b>	<b>( 33.351)</b>	<b>( 10.981)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento</b>		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	( 4.225)	( 10.666)
Accensione di finanziamenti non correnti	27.348	25.777
Rimborsi di finanziamenti non correnti	( 27.534)	( 55.108)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	2.459	( 2.237)
Cessione/acquisto di azioni proprie	( 1.631)	( 851)
Dividendi pagati	( 3.594)	-
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)</b>	<b>( 7.177)</b>	<b>( 43.086)</b>
<b>Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)</b>	<b>14.555</b>	<b>( 16.074)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 2021-2020</b>	<b>40.489</b>	<b>56.562</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 30 dicembre 2021-2020</b>	<b>55.043</b>	<b>40.489</b>


**GRUPPO  
ORSERO**
**PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DI ESERCIZIO DI ORSERO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2021**
**ORSERO S.P.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2021**

Valori in €	31.12.2021	31.12.2020
<b>ATTIVITA'</b>		
Attività immateriali diverse dall'avviamento	142.763	151.226
Immobili, impianti e macchinari	4.594.080	2.783.100
Partecipazioni	167.818.477	160.718.955
Attività finanziarie non correnti	35.333	36.708
Attività fiscali differite	1.227.644	1.327.302
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>173.818.297</b>	<b>165.017.290</b>
Crediti	40.200.367	49.105.512
Attività fiscali	1.258.526	924.009
Altri crediti ed altre attività correnti	342.356	374.131
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.497.563	21.302.294
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>75.298.812</b>	<b>71.705.946</b>
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>249.117.109</b>	<b>236.723.235</b>
Capitale sociale	69.163.340	69.163.340
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	73.329.175	73.415.206
Utile/perdita d'esercizio	7.010.854	5.012.498
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>149.503.369</b>	<b>147.591.044</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Passività finanziarie	57.595.890	60.029.994
Fondi	123.171	520.000
Benefici ai dipendenti	2.305.906	2.373.271
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>60.024.967</b>	<b>62.923.265</b>
Passività finanziarie	11.087.976	11.175.749
Debiti	24.781.288	12.223.457
Passività fiscali	235.398	205.734
Altre passività correnti	3.484.111	2.603.986
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>39.588.773</b>	<b>26.208.926</b>
<b>Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>249.117.109</b>	<b>236.723.235</b>



**GRUPPO  
ORSERO**

**ORSERO S.P.A. - CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

Valori in €	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Ricavi	2.129.386	1.927.515
Costo del venduto	-	-
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>2.129.386</b>	<b>1.927.515</b>
Spese generali ed amministrative	( 10.532.005)	( 9.026.030)
Altri ricavi/costi operativi	( 1.670.449)	( 1.085.615)
<b>Risultato operativo</b>	<b>( 10.073.068)</b>	<b>( 8.184.130)</b>
Proventi finanziari	221.244	188.712
Oneri finanziari e differenze cambio	( 1.939.401)	( 2.182.537)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	16.936.144	13.052.547
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>5.144.919</b>	<b>2.874.592</b>
Imposte sul reddito	1.865.934	2.137.906
<b>Utile/perdita da attività operative in esercizio</b>	<b>7.010.854</b>	<b>5.012.498</b>
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>7.010.854</b>	<b>5.012.498</b>


**GRUPPO  
ORSERO**
**ORSERO S.P.A. - RENDICONTO FINANZIARIO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2021**

Valori in €	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>7.010.854</b>	<b>5.012.498</b>
Rettifiche per imposte sul reddito	( 1.865.934)	( 2.137.906)
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	1.939.401	1.993.825
Rettifiche per dividendi	( 16.936.144)	( 13.052.547)
Rettifiche per svalutazioni e ammortamenti	567.322	504.201
Variazioni dei crediti	8.905.145	( 11.249.357)
Variazioni dei debiti	12.557.831	2.339.178
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	1.795.125	5.357.334
Interessi incassati/(pagati)	( 1.725.739)	( 1.741.830)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	16.936.144	13.052.547
<b>Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)</b>	<b>29.184.005</b>	<b>77.943</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento</b>		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	( 2.356.152)	( 556.427)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	44.322	71.870
Acquisto di attività immateriali	( 58.010)	( 27.252)
Incassi da vendite di attività immateriali	-	-
Acquisto di partecipazioni	( 7.322.058)	( 1.458.010)
Incasso da vendite di partecipazioni	222.536	6.432.881
Acquisto di altre attività non correnti	-	-
Incasso da vendita di altre attività non correnti	101.032	667.763
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)</b>	<b>( 9.368.330)</b>	<b>5.130.825</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento</b>		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	( 968.056)	( 292.938)
Accensione di finanziamenti non correnti	9.462.379	736.625
Rimborsi di finanziamenti non correnti	( 11.016.200)	( 10.933.891)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	37.981	706.827
Cessione/acquisto di azioni proprie	( 1.630.513)	( 851.343)
Dividendi pagati	( 3.505.997)	-
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)</b>	<b>( 7.620.406)</b>	<b>( 10.634.720)</b>
<b>Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)</b>	<b>12.195.269</b>	<b>( 5.425.952)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio 2021-2020</b>	<b>21.302.294</b>	<b>26.728.246</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre 2021-2020</b>	<b>33.497.563</b>	<b>21.302.294</b>

Fine Comunicato n.20078-10

Numero di Pagine: 18