



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20131-4-2018	Data/Ora Ricezione 27 Settembre 2018 19:06:07	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Grifal S.p.A.

Identificativo : 108876

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GRIFALN01 - Frattini

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2018 19:06:07

Data/Ora Inizio : 27 Settembre 2018 19:06:08

Diffusione presunta

Oggetto : Prosegue il piano di sviluppo di Grifal che registra una crescita del fatturato dell'11,7%

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Comunicato Stampa GRIFAL

### **Il Consiglio di Amministrazione di Grifal Spa approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2018**

*Prosegue il piano di sviluppo di Grifal che registra una crescita del fatturato dell'11,7%*

**Ricavi pari ad Euro 8.887.525 (Euro 7.960.764 al 30 Giugno 2017 in crescita dell'11,7%)**  
**EBITDA pari ad Euro 974.276 (Euro 832.932 al 30 Giugno 2017 aumentato del 17%)**  
**EBIT pari ad Euro 377.213 (Euro 265.981 al 30 Giugno 2017 pari a +41,8%)**  
**Utile netto pari ad Euro 160.278 (Euro 110.511 al 30 Giugno 2017)**  
**Posizione finanziaria netta negativa per Euro 4.207.302**  
**Patrimonio netto pari ad Euro 7.119.517**

*Milano, 27 Settembre 2018*

Il Consiglio di Amministrazione di Grifal Spa, azienda tecnologica, attiva nel mercato del packaging industriale, che progetta e produce imballaggi performanti innovativi ed eco-compatibili, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2018.

**Fabio Gritti**, Presidente e Amministratore Delegato di Grifal ha così commentato:

“I risultati espressi all'interno della nostra relazione finanziaria semestrale sono in linea con l'andamento previsto nel documento di ammissione.

Dall'inizio dell'anno sono stati lanciati 300 nuovi progetti di imballi di cui il 90% a base cArtù.

Il fatturato previsto derivante da questi progetti è di circa 5 milioni di euro.

Anche durante la fiera FachPack a Norimberga che si è appena conclusa, cArtù è stato al centro dell'attenzione dei visitatori - sia da parte dei potenziali utilizzatori finali che dei produttori di imballaggi alla ricerca di materiali ecocompatibili.

Stiamo valutando offerte di collaborazione pervenute da produttori di imballaggi tedeschi, ungheresi, rumeni, polacchi, cechi e israeliani.

E' molto probabile che il nostro modello di business basato su partnership e controllo della distribuzione della tecnologia, ci permetta di realizzare il network di siti di produzione locali con tempi in linea con le nostre migliori aspettative.”

### **Principali Dati Economico-Patrimoniali**

Il periodo terminato il 30 Giugno 2018 rappresenta il primo semestre chiuso dalla Società successivamente alle operazioni di conferimento avvenute tra il 1 Gennaio 2018 ed il 1 Febbraio 2018.

I dati economico-patrimoniali non risultano quindi comparabili con l'analogo periodo precedente e pertanto i prospetti patrimoniali contengono il confronto con l'esercizio chiuso dalla Società al 31 Dicembre 2017, precedente alle operazioni di conferimento, mentre i prospetti di conto economico e rendiconto finanziario non risultano comparabili con l'analogo periodo, precedente alla costituzione della società.

Il confronto può essere invece effettuato riguardo alle principali voci economiche, utilizzando i dati contabili gestionali opportunamente rielaborati, al fine di rappresentare l'aggregazione in un unico soggetto, dei rami d'azienda oggetto dei conferimenti.

Per maggiori informazioni sulle operazioni di conferimento effettuate si rimanda al Documento di Ammissione disponibile sul sito internet della società.

Nei prospetti che seguono forniamo una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso del periodo:

Descrizione	30 Giugno 2017 (*)	30 Giugno 2018	Variazione	Variazione %
<b>Ricavi della gestione caratteristica</b>	7.960.764	8.887.525	926.761	11,6%
<b>EBITDA</b>	832.932	974.276	141.344	17,0%
<b>EBIT</b>	265.981	377.213	111.232	41,8%
<b>Utile del Periodo</b>	110.511	160.278	49.767	45,0%

(\*) = dati contabili gestionali ante conferimenti, opportunamente rielaborati

I **Ricavi** del semestre si sono chiusi con una crescita di quasi il 12% rispetto all'analogo periodo dell'anno 2017.

La crescita è stata omogenea nelle varie classi dei prodotti esclusivi di Grifal, con una crescita particolare di cArtù che ha più che raddoppiato il proprio peso relativo.

Le vendite estere sono ulteriormente cresciute e rappresentano ora il 18% del totale.

Ricavi per area geografica	H1 2017	H1 2018
Italia	87%	82%
Europa	11%	17%
Resto del Mondo	2%	1%

L'**Ebitda** si attesta ad Euro 974.276, in miglioramento rispetto al corrispondente valore del Giugno 2017 (Euro 832.932), in linea con l'incremento di fatturato, ma anche grazie alla crescita della marginalità, ora all'11%

L'**Ebit** è pari a Euro 377.213, in crescita del 41,8% rispetto al corrispondente periodo 2017, grazie ad una minore incidenza di ammortamenti ed oneri finanziari.

L'**Utile Netto** si attesta ad Euro 160.278 (Euro 110.511 al 30 giugno 2017).

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2018 è negativa per Euro 4,2 Milioni (Euro 6,7 Milioni derivanti dai conferimenti), in miglioramento a seguito della raccolta registrata in fase di IPO, al netto delle relative spese, e degli investimenti effettuati durante il primo semestre (0,9 Milioni), principalmente in Impianti e Macchinari.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 7.119.517 (Euro 49.410 al 31 dicembre 2017, ante conferimenti)

### **Attività Svolte nel Primo Semestre 2018**

La Società procede nella strategia di crescita comunicata in sede di IPO e cioè la creazione di un network di siti di produzione e commercializzazione di imballaggi in cArtù.

cArtù è un innovativo cartone ondulato che rappresenta l'alternativa ecocompatibile al polistirolo, al poliuretano espanso e alle altre plastiche utilizzate nell'imballaggio di protezione grazie alle sue onde alte - da 10 a 20 mm - che permettono un'efficace azione ammortizzante.

La necessità di sostituire le plastiche per l'imballaggio con un'alternativa ecosostenibile e riciclabile come cArtù è sempre più evidente: il mercato del packaging (31,7 miliardi in Italia e 616 miliardi nel mondo) cresce infatti costantemente, circa del 3 % anno su anno, anche a seguito dell'aumento esponenziale delle vendite effettuate tramite il canale e-commerce.

Grifal sta introducendo in modo capillare cArtù sul mercato, realizzando un proprio reparto di produzione di fogli di cArtù presso il sito produttivo di ogni Concessionario coinvolto. Il Concessionario, tipicamente un'azienda già attiva nella produzione di imballaggi in cartone ondulato, provvederà a trasformare i fogli di cArtù in imballaggi per i propri clienti.

Sono tre gli accordi di Concessione sottoscritti nel primo semestre per la produzione delocalizzata di imballaggi in cArtù.

I Concessionari attivati sono:

- Cornelli Srl di Rivolta d'Adda (CR) per le province di Cremona, Lodi e Pavia,
- Simba Paper Design Srl di Angiari (VR) per la provincia di Verona e
- Vec Scatolificio Srl di Fossombrone (PU) per la provincia di Pesaro-Urbino.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 Giugno 2018**

Nella prima metà di Luglio 2018 è stato avviato l'iter per la costituzione in Germania, di una società partecipata al 100% da Grifal Spa, che ha preso il nome di Grifal GmbH.

Con questa operazione Grifal mira a sviluppare il principale mercato del packaging a livello europeo e tra quelli maggiormente interessati all'introduzione di una soluzione ecocompatibile quale è cArtù.

La Società intende sviluppare il business in Germania attraverso il potenziamento della propria struttura tecnico-commerciale sul territorio e l'individuazione di partners locali.

Nell'ultima settimana di Settembre Grifal partecipa a FachPack 2018, la più importante fiera in Europa del settore dell'imballaggio, dei processi e delle tecnologie, nella quale cArtù sta riscuotendo molto interesse da parte di operatori provenienti da ogni parte del mondo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Società intende continuare nell'implementazione della strategia sopra descritta, estendendo il numero dei concessionari coinvolti nella commercializzazione di cArtù, sia in Italia che all'estero.

I positivi riscontri che cArtù sta avendo sul mercato sia dei trasformatori sia degli utilizzatori finali, rafforzano la convinzione che questo innovativo materiale possa diventare uno standard per le soluzioni di packaging, vale a dire come materiale di ampia diffusione e utilizzo.

La relazione finanziaria semestrale è oggetto di revisione contabile limitata da parte di BDO Italia Spa e sarà resa disponibile entro i termini di legge presso la sede legale in Via XXIV Maggio 1, Cologno al Serio (BG), sul sito internet aziendale, nella sezione Investor Relations e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A..

## SITUAZIONE AL 30 GIUGNO 2018

<b>Conto economico</b>	<b>30-06-2018</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.887.525
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	13.612
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	669.546
5) altri ricavi e proventi	
altri	133.205
Totale altri ricavi e proventi	133.205
Totale valore della produzione	9.703.888
<b>B) Costi della produzione</b>	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.032.673
7) per servizi	2.067.444
8) per godimento di beni di terzi	442.561
9) per il personale	
a) salari e stipendi	1.618.907
b) oneri sociali	502.662
c) trattamento di fine rapporto	92.468
Totale costi per il personale	2.214.037
10) ammortamenti e svalutazioni	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	411.287
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	185.776
Totale ammortamenti e svalutazioni	597.063
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(53.640)
14) oneri diversi di gestione	26.537
Totale costi della produzione	9.326.675
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>377.213</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	
16) altri proventi finanziari	
d) proventi diversi dai precedenti	
altri	12.987
Totale proventi diversi dai precedenti	12.987
Totale altri proventi finanziari	12.987
17) interessi e altri oneri finanziari	
altri	138.937
Totale interessi e altri oneri finanziari	138.937
17-bis) utili e perdite su cambi	15
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(125.935)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>251.278</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	
imposte correnti	91.000
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	91.000
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>160.278</b>

<b>Stato patrimoniale</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.078.370	0
2) costi di sviluppo	1.578.748	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	679.920	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	438	0
5) avviamento	303.695	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	22.229	0
7) altre	52.294	0
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.715.694</b>	<b>0</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
2) impianti e macchinario	3.909.067	0
3) attrezzature industriali e commerciali	11.804	0
4) altri beni	202.617	0
5) immobilizzazioni in corso e acconti	376.283	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.499.771</b>	<b>0</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
2) crediti		
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	120.000	0
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>120.000</b>	<b>0</b>
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.867	0
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>2.867</b>	<b>0</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>122.867</b>	<b>0</b>
4) strumenti finanziari derivati attivi	500	0
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>123.367</b>	<b>0</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>8.338.832</b>	<b>0</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	971.469	0
4) prodotti finiti e merci	806.786	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.778.255</b>	<b>0</b>
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.472.375	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>6.472.375</b>	<b>0</b>

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	817.673	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.552	0
Totale crediti tributari	836.225	0
5-ter) imposte anticipate	32.895	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	360.449	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	360.449	0
Totale crediti	7.701.944	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.228.275	49.459
3) danaro e valori in cassa	2.906	0
Totale disponibilità liquide	1.231.181	49.459
Totale attivo circolante (C)	10.711.380	49.459
<b>D) Ratei e risconti</b>	455.237	0
<b>Totale attivo</b>	19.505.449	49.459

<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	960.267	50.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.000.748	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	(4)	0
Totale altre riserve	(4)	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.182)	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(590)	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	160.278	(590)
Totale patrimonio netto	7.119.517	49.410
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	16.484	0
2) per imposte, anche differite	120	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	2.056	0
Totale fondi per rischi ed oneri	18.660	0
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	1.189.094	0
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.250.105	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.311.245	0
Totale debiti verso banche	5.561.350	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.218.128	33
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	4.218.128	33
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	43.646	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso controllanti	43.646	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	236.391	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	236.391	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	105.629	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	105.629	0
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	852.101	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale altri debiti	852.101	0
Totale debiti	11.017.245	33
<b>E) Ratei e risconti</b>	160.933	16
<b>Totale passivo</b>	<b>19.505.449</b>	<b>49.459</b>

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>	
Utile dell'esercizio	160.278
Imposte sul reddito	91.000
Interessi passivi	125.950
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	
<b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>377.228</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	410
Ammortamenti delle immobilizzazioni	597.063
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	92.468
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>689.941</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.067.169</b>
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-67.252
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-661.492
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	449.879
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-349.475
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-2.150
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-71.637
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-702.127</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>365.042</b>
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	-125.950
(Imposte sul reddito pagate)	-89
Dividendi incassati	0
(Utilizzo dei fondi)	-427
Altri incassi/(pagamenti)	-26.000
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>-152.466</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>212.576</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	-800.733
Disinvestimenti	15.467
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	-1.679.095
Disinvestimenti	
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	-119.415
Disinvestimenti	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-2.583.776</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-507.246
Accensione finanziamenti	0

(Rimborso finanziamenti)	-630.156
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	4.675.726
(Rimborso di capitale)	
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>3.538.324</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>1.167.124</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	60.775
Assegni	0
Danaro e valori in cassa	3.282
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	64.058
Di cui non liberamente utilizzabili	
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	1.228.275
Assegni	0
Danaro e valori in cassa	2.906
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>1.231.181</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	

-----

Grifal S.p.A. è un'azienda tecnologica, attiva nel mercato del packaging industriale, che progetta e produce imballaggi performanti ed eco-compatibili.

Grazie ai costanti investimenti in R&D, dedicati sia ai prodotti sia ai processi produttivi brevettati e realizzati in house, Grifal ha arricchito negli anni la propria offerta con prodotti innovativi, tra cui Mondaplen® e cArtù® (2017); quest'ultimo è un rivoluzionario cartone ondulato in grado di sostituire le plastiche e gli altri prodotti chimici per l'imballo.

Grifal è attiva anche nella progettazione e produzione di macchine per l'ondulazione.

La Società dispone al suo interno di un Laboratorio di Test Certificato ISTA, dove vengono effettuate prove di resistenza e prove climatiche in base a standard internazionali.

La strategia di Grifal prevede l'affermazione di cArtù® come nuovo standard di imballaggio eco-compatibile attraverso l'apertura in Italia ed all'estero di Centri di Distribuzione Integrati "door to door" con i maggiori clienti utilizzatori e con i partner trasformatori e lo sviluppo del canale di vendita on-line.

I codici alfanumerici sono rispettivamente "GRAL" e "WGRA21". Il codice ISIN delle azioni ordinarie è IT0005332595, delle Azioni ordinarie cum bonus share è IT0005332728 e del Warrant GRIFAL 2018-2021 è IT0005332678.

Nomad e Specialist della società è Banca Finnat Euramerica S.p.A..

Per ulteriori informazioni:

**Grifal S.p.A.**

Via XXIV Maggio, 1  
 24055 Cologno al Serio (BG)

Paolo Frattini (Investor Relations)

investor.relations@grifal.it

Tel. +39 035 4871477

Fax +39 035 4871444

**Nomad**

**Banca Finnat Euramerica S.p.A.**

Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma

Alberto Verna

Tel. +39.06.69.93.32.19

Fax +39.06.69.93.32.41

a.verna@finnat.it

**Aida Partners**

Comunicazione Corporate

Monica Cipparrone

monica.cipparrone@aidapartners.com

Francesco Cereda

francesco.cereda@aidapartners.com

Tel. +39 02 89504650

Fax +39 02 89511499

Fine Comunicato n.20131-4

Numero di Pagine: 13