



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20078-10-2020	Data/Ora Ricezione 11 Marzo 2020 19:48:55	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : Orsero S.p.A.
Identificativo : 128623
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ORSERON02 - Colombini
Tipologia : REGEM; 1.1
Data/Ora Ricezione : 11 Marzo 2020 19:48:55
Data/Ora Inizio : 11 Marzo 2020 19:48:56
Diffusione presunta
Oggetto : Orsero S.p.A. - CS Risultati annuali 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.



**GRUPPO
ORSERO**

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2019

CONFERMATI GUIDANCE E OBIETTIVI PER IL 2020 ALLE CONDIZIONI ATTUALI

- **RICAVI TOTALI SALGONO DEL 5,6%, SUPERANDO 1 MILIARDO DI EURO GRAZIE ALLA CRESCITA ORGANICA E ALLE RECENTI ACQUISIZIONI**
- **ADJUSTED EBITDA PARI A 38,7 M EURO (29 M EURO ESCLUDENDO L'EFFETTO IFRS 16); CALO DI PROFITABILITÀ DELLA BU DISTRIBUZIONE DOVUTO PRINCIPALMENTE ALLA PERFORMANCE DELLA SOCIETÀ CONTROLLATA FRANCESE**
- **PFN IN AUMENTO PER EFFETTO DELL'ADOZIONE DEL PRINCIPIO CONTABILE IFRS 16 E A CAUSA DEGLI IMPORTANTI INVESTIMENTI EFFETTUATI (67 M EURO SENZA CONSIDERARE L'IMPATTO IFRS 16; REPORTED 127 M EURO)**
- **CONFERMATA LA GUIDANCE 2020 (SALVO L'IMPATTO DI EVENTUALI ULTERIORI INTERVENTI GOVERNATIVI IN ITALIA E/O IN EUROPA AL FINE DI FRONTEGGIARE L'EMERGENZA SANITARIA COVID-19, CHE ANDRANNO DI VOLTA IN VOLTA VALUTATI):**
 - **Ricavi netti compresi tra € 1.030 milioni e € 1.050 milioni;**
 - **Adjusted Ebitda escluso l'effetto IFRS 16 compreso tra € 37,5 milioni e € 39,5 milioni (incluso effetto IFRS 16, tra € 44,5 milioni e € 46,5 milioni);**
 - **Posizione finanziaria netta escluso l'effetto IFRS 16 compresa tra € 70 milioni e € 75 milioni (incluso l'effetto IFRS 16, tra € 100 milioni e € 105 milioni)**

Risultati consolidati di sintesi¹

€ Milioni	Esercizio 2019	Esercizio 2018	variazioni
Ricavi Netti	1.005,7	952,8	5,6%
Adjusted EBITDA ²	38,7	32,9	17,8%
Adjusted EBITDA Margin	3,8%	3,4%	+40 Bps.
Adjusted EBIT ³	13,0	17,5	-25,9%
EBIT	8,4	11,4	-26,2%
Utile netto adjusted ⁴	5,3	11,8	-55,4%
Oneri/proventi non ricorrenti	-3,0	-3,8	
Utile netto	2,3	8,0	-71,7%
Adjusted EBITDA Senza IFRS 16	28,9	32,9	-12,0%

¹ Si ricorda che il 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio IFRS 16, pertanto le risultanze del bilancio annuale riflettono per la prima volta il valore "right of use" (diritto d'uso) degli affitti e leasing operativi stipulati dalle società del Gruppo.

² Non include ammortamenti, accantonamenti, proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

³ Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

⁴ Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

ORSERO SPA

Capitale sociale € 64.500.218,30 i.v. - P.IVA 09160710969 - R.E.A. MI-2072677

Sede legale via G. Fantoli, 6/15 20138 Milano

Sede amministrativa Cime di Leca, 30 17031 Albenga (SV)

T +39 0182 560400 F +39 0182 589019 info@orserogroup.it www.orserogroup.it



**GRUPPO
ORSERO**

€ Milioni	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio netto	150,9	150,2
Posizione Finanziaria Netta	126,9	36,1
Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16	66,9	36,1
PFN Senza IFRS 16/PN	0,44	0,24
PFN Senza IFRS 16/Adjusted EBITDA	2,31	1,10

Milano, 11 marzo 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. (“**Orsero**”), società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana (MTA), segmento Star, e *holding* dell'omonimo Gruppo tra i leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofruitticoli freschi (il “**Gruppo**”), tenutosi in data odierna ha approvato, tra l'altro, il progetto di Bilancio separato d'esercizio e la Relazione finanziaria consolidata annuale al 31 dicembre 2019.

La dottoressa Raffaella Orsero, CEO del Gruppo, ha commentato: "L'esercizio 2019 è stato caratterizzato dalla realizzazione di importanti investimenti operativi e strategici che pongono la base per la futura crescita del Gruppo, nonostante le performance reddituali non siano state all'altezza delle nostre aspettative e delle potenzialità del Gruppo. L'attuale situazione sanitaria italiana ed Europea pone per tutti noi incertezza sullo svolgimento regolare delle attività di impresa per l'anno in corso; tuttavia al momento manteniamo inalterati i nostri target, puntando sulla capacità delle nostra azienda, del nostro business model e delle nostre persone di far fronte all'emergenza.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019

I **Ricavi Netti**, pari a circa **€ 1.005,7 milioni**, evidenziano un incremento dell'5,6 % rispetto ai ricavi netti al 31 dicembre 2018 pari a € 952,8 milioni. Il miglioramento è legato essenzialmente alla stabile e solida crescita del settore Distribuzione spinta dall'andamento positivo delle società italiane e spagnole oltre che dal contributo delle recenti acquisizioni. Si registra una crescita anche del settore Import & Shipping.

L'**Adjusted EBITDA**⁵, pari a **€ 38,7 milioni** evidenzia un incremento di € 5,8 milioni rispetto ai € 32,9 milioni dell'anno precedente. Tale incremento è dovuto al miglioramento registrato dalla Business Unit “Import e Shipping” per € 2,0 milioni, in particolare grazie al buon andamento dell'attività di trasporto marittimo e all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 dall'inizio dell'esercizio 2019 che ha inciso per € 9,8

⁵ Non include ammortamenti, accantonamenti, proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.



GRUPPO
ORSERO

milioni, solo parzialmente bilanciati dalla riduzione dell'Adjusted EBITDA della Business Unit Distribuzione essenzialmente per le attività realizzate in Francia.

L'**Adjusted EBIT⁶** pari a **€ 13,0 milioni**, riporta una riduzione di € 4,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2018 legata sostanzialmente alla minore *performance* della Business Unit Distribuzione, mentre il vantaggio apportato dall'implementazione IFRS16 sull'Adjusted EBITDA si riduce per effetto dei maggiori ammortamenti conseguenti all'iscrizione del *right-of-use*.

Il **Risultato Netto Adjusted⁷** è pari a **€ 5,3 milioni** rispetto agli € 11,8 milioni al 31 dicembre 2018 evidenziando una riduzione di € 6,5 milioni legata al calo di profittabilità e a maggiori ammortamenti.

DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019

Il **Patrimonio Netto Totale**, pari a circa **€ 150,9 milioni** risulta leggermente superiore al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2018 pari a €150,2 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** senza IFRS 16 è pari a € 66,9 milioni, ossia € 126,9 milioni includendo anche € 60 milioni dovuti all'adozione del principio IFRS 16, rispetto a € 36,1 milioni al 31 dicembre 2018. L'Incremento, pari a € 30,8 milioni, è dovuto a: per € 25,3 milioni a investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, per € 17 milioni alle acquisizioni di Sevimpor, del Gruppo Fruttica e Fruttital Cagliari realizzate nel 2019, e per € 2,0 milioni alla distribuzione di dividendi, importi parzialmente compensati dal *cash-flow* derivante dalla gestione pari a € 13,5 milioni.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2019 PER BUSINESS UNIT

Valori in migliaia €	31.12.2019	31.12.2018
Settore "Distribuzione"	927.707	869.118
Settore "Import & Shipping"	214.710	210.631
Settore "Servizi"	12.380	14.002
Adjustment intra-settoriali	(149.079)	(140.995)
Ricavi	1.005.718	952.756

Valori in migliaia €	31.12.2019	31.12.2018
Settore "Distribuzione"	32.218	31.114
Settore "Import & Shipping"	10.996	5.710
Settore "Servizi"	(4.508)	(3.967)
Adjusted Ebitda	38.706	32.857
Adjusted Ebitda Senza IFRS 16⁸	28.929	32.857

⁶ Non include proventi ed oneri di natura non ricorrente tra cui eventuali costi figurativi dei piani di incentivazione di lungo termine.

⁷ Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari complessivamente a circa € 3 milioni nel 2019 e circa € 3,8 milioni nel 2018) e comprensivo del relativo effetto fiscale stimato.

⁸ L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'Ebitda Adjusted ammonta complessivamente a € 9,8 milioni, suddivisi in circa € 6,2 milioni per la Business Unit Distribuzione, circa € 3,3 milioni per la Business Unit Import & Shipping e circa € 0,3 milioni per la Business Unit Servizi.



**GRUPPO
ORSERO**

Il settore Distribuzione ha conseguito ricavi netti pari a € 927,7 milioni, registrando un incremento di €58,6 milioni rispetto ai dati al 31 dicembre 2018. L'*Adjusted EBITDA* è pari a € 32,2 milioni rispetto ai € 31,1 milioni dell'anno precedente. L'incremento dei ricavi include l'apporto positivo delle società neo-acquisite ed i maggiori fatturati delle società operanti in Italia, Spagna e Messico ai quali si contrappone la diminuzione delle vendite in Francia.

In termini di *Adjusted Ebitda*, l'effetto positivo del nuovo principio contabile IFRS 16 bilancia la riduzione della redditività operativa legata alle attività in Francia e all'andamento climatico negativo del secondo trimestre dell'anno in Italia, unito a un incremento delle spese operative, in parte legato ai costi di avvio dell'attività "*fresh-cut*" in Italia e alla nuova piattaforma distributiva di Siviglia in Spagna oltre che al rafforzamento della struttura commerciale.

Il settore Import & Shipping ha generato ricavi netti per circa € 214,7 milioni, evidenziando un incremento di € 4,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2018, che, come già evidenziato, è legato al positivo andamento dell'attività di trasporto marittimo, frutto di un più elevato *load-factor* pari a 94,2% e del passaggio della scheda di viaggio da 4 a 5 settimane che ha consentito risparmi di carburante ed efficientamento delle operazioni di carico sui porti centramericani tali da più che compensare i costi di noleggio della quinta nave. L'andamento reddituale del settore rispetto all'anno 2018 segna un netto miglioramento in termini di *Adjusted Ebitda*, poco inferiore a € 11 milioni, reso possibile tanto dall'effetto positivo del principio contabile IFRS 16 che dal recupero su discreti livelli di marginalità dell'attività shipping e solo in parte intaccato dal calo registrato nella profittabilità dell'import di banane dovuta alla difficile condizione di mercato in Europa.

Il settore Servizi ha realizzato ricavi netti pari a € 12,4 milioni in riduzione rispetto all'anno precedente con un leggero peggioramento dell'*Adjusted Ebitda* legato anche alle attività promozionali dei nuovi prodotti "*convenience*" (*fresh-cut*).

Questo comparto comprende le attività riferite alla società Capogruppo nonché le attività di prestazione di servizi in ambito doganale e nel settore informatico svolte da alcune società minori.

Il risultato del settore, a livello di *Adjusted EBITDA*, presenta tipicamente un segno negativo in quanto, stante la natura di holding della Capogruppo, gli introiti ed in definitiva il risultato del periodo risultano legati alla misura dei dividendi percepiti dalle società del Gruppo.



**GRUPPO
ORSERO**

PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DI ESERCIZIO ORSERO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2019

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

Il bilancio annuale al 31 dicembre 2019 di Orsero evidenzia un utile di € 1.496 migliaia (€ 4.041 migliaia al 31 dicembre 2018), che non include alcun costo figurativo o monetario relativo all'MBO e al piano di "Stock Grant" in quanto non sono stati raggiunti gli obiettivi assegnati al *management* per l'esercizio 2019.

Il Patrimonio Netto di Orsero è pari a € 142,7 milioni rispetto a € 161,7 milioni del 2018. La variazione di Patrimonio Netto tra il 2018 ed il 2019 discende essenzialmente dall'incorporazione delle due *sub-holding* GF Distribuzione e GF Porterm realizzata nel 2019, per le quali i rispettivi valori di carico in Orsero risultavano superiori ai rispettivi Patrimoni Netti. L'effetto netto sul bilancio separato è stato pari ad € 18.221 migliaia, mentre l'effetto è totalmente neutro in sede di bilancio consolidato.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2019

In data **2 gennaio** è stata perfezionata l'acquisizione della società spagnola Sevimpor, attiva nella commercializzazione di frutta e verdura ed in particolare delle banane di origine delle Isole Canarie. L'operazione del valore di € 1,5 milioni è stata interamente finanziata con risorse proprie del Gruppo.

In data **12 marzo** – Il Gruppo Orsero ha sottoscritto un accordo per l'acquisto del Gruppo Fruttica, specializzato nell'importazione e distribuzione all'ingrosso di ortofrutta, con particolare focus nella distribuzione in Francia, di uva di produzione italiana (ca. 50% del volume), di meloni, pere e ortaggi.

In data **24 aprile** - l'Assemblea 2018 ha deliberato di distribuire un dividendo lordo pari a € 0,12 per azione, pagato in data 8 maggio 2019 – con *record date* e data stacco rispettivamente il 7 e il 6 maggio.

In data **7 maggio** è stata finalizzata l'acquisizione del Gruppo Fruttica a un prezzo pari a € 10 milioni dei quali l'80% (8 milioni di euro) è stato pagato al venditore alla data di perfezionamento dell'operazione dal Gruppo Orsero mediante risorse proprie; il rimanente 20% (2 milioni di euro) sarà corrisposto in 2 rate di pari importo, rispettivamente dopo 12 e 24 mesi. Sarà inoltre corrisposto un *earn out* pari a massimi complessivi € 0,4 milioni al raggiungimento di specifici obiettivi al 2020 e 2021.

In data **2 luglio** è stato perfezionato l'acquisto del 75% della società Fruttital Cagliari, di cui il Gruppo deteneva da tempo il residuo 25%, pervenendo quindi al controllo integrale di questa società. L'esborso complessivo è pari a € 5,1 milioni, di cui € 1,05 milioni da corrispondersi ad un anno dal perfezionamento dell'operazione.



**GRUPPO
ORSERO**

In data **1° settembre** ha avuto efficacia l'incorporazione in Orsero delle due *sub-holding* GF Distribuzione e GF Porterm, stipulata il 29 luglio, con lo scopo di semplificare la struttura del Gruppo.

A partire dal **23 dicembre 2019** le azioni Orsero sono quotate sul segmento STAR dell'MTA, a conclusione di un percorso che ha visto il Gruppo accedere dapprima al mercato AIM, grazie alla *business combination* con Glenalta Food del febbraio 2017, e finalmente approdare al mercato principale, con un salto di qualità sia dal punto di vista della visibilità del titolo che della *corporate governance*, in linea con quella prevista per le società quotate sul mercato principale.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2019

Nel **gennaio 2020** è stato realizzato l'acquisto da parte del Gruppo di 4 immobili strumentali, già utilizzati come piattaforme logistiche, per un ammontare di ca. Euro 17 milioni, oltre a oneri e imposte applicabili. L'operazione si è configurata come operazione di maggior rilevanza con parte correlata, in quanto tutti i soci della parte venditrice (Nuova Beni Immobiliari S.r.l.), sono altresì soci di FIF Holding S.p.A., società che controlla Orsero. Per maggiori dettagli si rimanda al relativo Documento Informativo pubblicato il 17 gennaio 2020 sul sito internet della Società www.orserogroup.it.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE: GUIDANCE 2020

Sulla base delle proiezioni approvate per l'esercizio 2020 e nell'ottica di fornire una sempre maggior *disclosure* nei confronti del mercato anche in ragione della recente quotazione sull'MTA, segmento STAR, in data 11 febbraio 2020 la Società ha comunicato una *Guidance* sui principali indicatori economico – finanziari dell'esercizio in corso.

Di seguito i principali indicatori previsionali consolidati comunicati:

Guidance 2020:

- Ricavi netti compresi tra € 1.030 milioni e € 1.050 milioni;
- Adjusted Ebitda¹ escluso l'effetto IFRS 16 compreso tra € 37,5 milioni e € 39,5 milioni (incluso effetto IFRS 16, tra € 44,5 milioni e € 46,5 milioni);
- Posizione finanziaria netta escluso l'effetto IFRS 16 compresa tra € 70 milioni e € 75 milioni (incluso l'effetto IFRS 16, tra € 100 milioni e € 105 milioni).

Il verificarsi delle assunzioni adottate nella formulazione delle *Guidance* 2020 dipende anche da fattori non controllabili dalla Società legati ai possibili ed imprevedibili sviluppi della emergenza sanitaria per



**GRUPPO
ORSERO**

l'epidemia Covid-19, i cui effetti non si erano già palesati, nella loro gravità, nel momento in cui sono state formulate e pubblicate le Guidance 2020. La Società ritiene di confermare quanto indicato, tuttavia il perdurare della situazione o l'aggravarsi della stessa sui mercati di riferimento del Gruppo potrebbe inficiare la bontà di tali stime.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea di distribuire parte dell'utile di esercizio 2019, per un importo massimo di €1.334.650, mediante assegnazione agli Azionisti, a titolo di dividendo ordinario in natura, di massimo n. 250.000 azioni proprie in misura di 1 azione ogni 69 azioni possedute, alla data di stacco della cedola con arrotondamento per difetto all'unità.

E' previsto che lo stacco della cedola venga effettuato l'11 maggio 2020, con *record date* il 12 maggio 2020 e pagamento a partire dal 13 maggio 2020.

Viene proposto che la restante parte dell'utile sia portata a nuovo, ferma l'imputazione a riserva legale ai sensi e nei termini di legge.

PROPOSTA DI APPROVAZIONE PIANO DI BUY-BACK

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie di Orsero, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e s.m.i. (il "TUF") e relative disposizioni di attuazione.

La richiesta di autorizzazione è finalizzata a dotare la Società 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 MAR, ove applicabili.

L'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 ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio, non sia complessivamente superiore al controvalore massimo di Euro 2 milioni. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali. Alla data odierna Orsero detiene n. 755.637 azioni proprie, pari al 4,27% del capitale sociale complessivo di Orsero.



**GRUPPO
ORSERO**

Gli acquisiti 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 sull'MTA, nei 10 giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione.

RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, ex art. 123-bis del TUF, nonché la Relazione sulla remunerazione ex art.123-ter del TUF, quest'ultima che verrà sottoposta all'esame e approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi del richiamato articolo, che saranno pubblicate e rese disponibili sul sito internet della Società www.orserogroup.it, nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì assunto le delibere necessarie per l'adozione del Piano di Incentivazione monetario 2020-2022, in conformità alle Linee guida approvate dall'Assemblea del 25 ottobre 2019 e della Politica di Remunerazione. Al riguardo si rinvia all'aggiornamento del Documento Informativo relativo ai Piano che verrà pubblicato nei modi e nei termini di legge.

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

Dopo aver svolto le annuali valutazioni anche di *governance* previste dal Codice di Autodisciplina, Il Consiglio di Amministrazione, anche in considerazione della contingente situazione di emergenza legata al Covid-19, ha dato mandato per convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti che sarà chiamata a deliberare in merito alle proposte del Consiglio di Amministrazione sopra illustrate, nonché alla nomina degli organi sociali, i quali vengono in scadenza con l'approvazione del bilancio 2019. L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato nei tempi e con le modalità di legge e di Statuto, nonché messo a disposizione sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Investors/Assemblea Azionisti" e della convocazione verrà data informativa al pubblico.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Una presentazione sintetica dei Dati consolidati annuali 2019, in lingua inglese, sarà inoltre messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 31 dicembre 2019, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in



**GRUPPO
ORSERO**

Milano, via G. Fantoli 6/15, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.orserogroup.it, sezione "Investors/Documenti Finanziari" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com). Secondo le stesse modalità, sarà inoltre messa a disposizione del pubblico, la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi di legge.

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 2019 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 12 marzo 2020 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, operante principalmente nei settori di distribuzione e importazione di prodotti ortofruttili freschi nell'Europa mediterranea. Il Gruppo Orsero è nato oltre 50 anni fa per iniziativa della famiglia Orsero, attiva già a partire dagli anni '40 nel settore ortofruttilo, 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, 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 e un'attività di produzione di frutta. 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 quotate all'MTA-Segmento STAR: ISIN - IT0005138703; Ticker Bloomberg "ORS.IM"; Ticker Thomson Reuters "ORSO.MI"

Per ulteriori informazioni:

Orsero S.p.A.

www.orserogroup.it

Investor Relations:

Edoardo Dupanloup | T. +39.0182.560400 | investor.relations@orserogroup.it

Media Relations:

CDR Communication

Angelo Brunello | M. +39 329 211 7752 | angelo.brunello@cdr-communication.it

Martina Zuccherini | martina.zuccherini@cdr-communication.it

Specialist

Banca IMI S.p.A.

Largo Mattioli 3

20121 - Milano



**GRUPPO
ORSERO**

BILANCIO ANNUALE CONSOLIDATO DI GRUPPO ORSERO AL 31 DICEMBRE 2019

GRUPPO ORSERO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2019

Valori in migliaia €	31/12/2019	31/12/2018
ATTIVITA'		
Goodwill	46.828	32.975
Altre immobilizzazioni immateriali	5.145	5.057
Immobilizzazioni materiali	181.722	103.145
Partecipazioni	8.117	8.919
Attività immobilizzate diverse	5.401	6.080
Crediti per imposte anticipate	9.122	9.277
ATTIVITA' NON CORRENTI	256.336	165.453
Magazzino	36.634	35.838
Crediti commerciali	121.439	109.360
Crediti fiscali	16.971	17.210
Crediti ed altre attività correnti	11.066	9.014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	56.562	76.285
ATTIVITA' CORRENTI	242.672	247.706
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	499.008	413.160
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve	79.036	72.567
Risultato del periodo	2.022	7.974
Patrimonio Netto di Gruppo	150.221	149.704
Patrimonio Netto di Terzi	710	475
PATRIMONIO NETTO	150.931	150.178
PASSIVITA'		
Debiti finanziari	131.583	82.984
Altre passività non correnti	349	482
Fondo imposte differite	5.216	5.451
Fondi rischi ed oneri	4.345	2.697
Benefici ai dipendenti	9.422	8.559
PASSIVITA' NON CORRENTI	150.915	100.173
Debiti finanziari	51.897	29.387
Debiti commerciali	127.523	112.751
Debiti fiscali e contributivi	6.400	7.316
Debiti altri correnti	11.343	13.354
PASSIVITA' CORRENTI	197.162	162.808
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	499.008	413.160



GRUPPO ORSERO

GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

Valori in migliaia €	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Ricavi	1.005.718	952.756
Costo del venduto	(927.927)	(874.801)
Margine Lordo	77.792	77.956
Spese generali ed amministrative	(67.693)	(67.016)
Altri ricavi ed oneri	(1.720)	412
Risultato operativo (EBIT)	8.378	11.352
Proventi finanziari	264	186
Oneri finanziari e differenze cambio	(4.888)	(2.647)
Risultato patrimoniale/finanziario	959	1.163
Risultato società partecipate ad equity	751	1.187
Risultato ante imposte	5.465	11.241
Imposte	(3.201)	(3.239)
Risultato di periodo da attività continuativa	2.264	8.002
Risultato "Discontinued Operations"	-	-
Risultato del periodo	2.264	8.002
di competenza di Terzi	242	29
di competenza del Gruppo	2.022	7.974
Utile per azione "base" in euro	0,119	0,470
Utile per azione "Fully Diluted" in euro	0,117	0,462



GRUPPO ORSERO - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2019

Valori in migliaia €	Esercizio 2019	Esercizio 2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	2.264	8.002
Imposte sul reddito	3.201	3.239
Interessi passivi/ interessi attivi	4.623	2.461
1. Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	10.088	13.702
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.046	1.706
Ammortamenti delle immobilizzazioni	23.707	13.673
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	35.842	29.081
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(570)	(2.340)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(9.244)	1.833
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	9.562	9.356
Decremento/(incremento) altre variazioni del CCN	(2.297)	(378)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	33.292	37.551
Altre rettifiche per elementi non monetari		
Interessi incassati/(pagati)	(4.623)	(2.461)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.201)	(3.239)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	25.468	31.851
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	25.468	31.851
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(34.883)	(14.957)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	5.442	491
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(15.244)	(1.962)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	131	3.631
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(751)	(4.604)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	1.561	203
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	884	(6.085)
(Acq.ne)/cessione società controllate al netto delle disponibilità liquide	726	794
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(42.134)	(22.489)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti finanziari	9.885	(6.996)
Accensione finanziamenti	20.630	91.992
Rimborso finanziamenti	(32.059)	(96.396)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni in aumento/diminuzione di mezzi propri	604	763
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(20)	(297)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.096)	(2.036)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.056)	(12.971)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)	(19.722)	(3.608)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 19-18	76.285	79.893
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 31 dicembre 19-18	56.562	76.285



**GRUPPO
ORSERO**

PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO DI ESERCIZIO DI ORSERO S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2019

ORSERO S.P.A. - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 2019

Valori in €	31/12/2019	31/12/2018
ATTIVITA'		
Altre immobilizzazioni immateriali	180.675	108.525
Immobilizzazioni materiali	2.746.043	729.093
Partecipazioni	165.693.826	168.776.264
Attività immobilizzate diverse	22.833	25.014
Crediti per imposte anticipate	2.008.939	1.987.735
ATTIVITA' NON CORRENTI	170.652.316	171.626.632
Crediti	37.856.155	75.845.878
Crediti fiscali	2.473.891	3.257.760
Altre attività correnti	335.083	443.007
Disponibilità	26.728.246	29.564.505
ATTIVITA' CORRENTI	67.393.375	109.111.149
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	238.045.690	280.737.781
Capitale sociale	69.163.340	69.163.340
Riserve	72.063.526	88.537.558
Risultato	1.496.197	4.041.242
Patrimonio Netto	142.723.063	161.742.141
PASSIVITA'		
Debiti finanziari	70.528.871	79.047.627
Fondi rischi ed oneri	520.000	-
Passività per benefici ai dipendenti	1.744.998	1.507.218
PASSIVITA' NON CORRENTI	72.793.869	80.554.845
Debiti finanziari	11.167.077	11.011.301
Debiti	9.884.279	25.302.850
Debiti fiscali e contributivi	333.828	315.057
Altre passività correnti	1.143.574	1.811.587
PASSIVITA' CORRENTI	22.528.758	38.440.795
Passività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	238.045.690	280.737.781



**GRUPPO
ORSERO**

ORSERO S.P.A. - CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO PER L'ANNO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

Valori in €	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Ricavi	3.025.863	3.314.379
Costo del venduto	-	-
Margine Lordo	3.025.863	3.314.379
Spese generali ed amministrative	(9.091.621)	(10.547.614)
Altri ricavi ed oneri	(1.180.830)	(39.248)
Risultato operativo (EBIT)	(7.246.588)	(7.272.483)
Proventi finanziari	173.113	86.181
Oneri finanziari e differenze cambio	(2.349.275)	(1.282.305)
Risultato patrimoniale/finanziario	9.410.163	9.717.144
Risultato ante imposte	(12.587)	1.248.536
Imposte	1.508.784	2.792.706
Risultato di esercizio da attività continuativa	1.496.197	4.041.242
Risultato "Discontinued Operations"	-	-
Risultato dell'esercizio	1.496.197	4.041.242



ORSERO S.P.A. - RENDICONTO FINANZIARIO ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2019

	Esercizio 2019	Esercizio 2018
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.496.197	4.041.242
Imposte sul reddito	(1.508.784)	(2.792.706)
Interessi passivi/ interessi attivi	2.176.055	1.196.124
(Dividendi)	(10.059.510)	(8.000.000)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(7.896.042)	(5.555.340)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	432.416	219.537
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(7.463.626)	(5.335.803)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	1.302.080	38.645.555
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(7.170.737)	(28.475.099)
Decremento/(incremento) del capitale circolante netto	619.778	(50.202.866)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(12.712.504)	(45.368.213)
Altre rettifiche per elementi non monetari		
Interessi incassati/(pagati)	(2.176.055)	(1.196.124)
(Imposte sul reddito pagate)	1.508.784	2.792.706
Dividendi incassati	10.059.510	8.000.000
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(3.320.265)	(35.771.631)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(3.320.265)	(35.771.631)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(292.734)	(308.337)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	81.525	159.168
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(122.839)	(77.360)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(200.000)	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	14.827.001	706.678
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(19.023)	(1.387.461)
Prezzo di realizzo disinvestimenti al valore netto contabile	-	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	17.518.799	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	31.792.730	(907.312)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti finanziari	50.740	(1.426.635)
Accensione finanziamenti	-	89.377.733
Rimborso finanziamenti	(10.859.811)	(74.742.000)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento e variazioni altre	(18.462.755)	1.775.799
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(20.908)	(297.161)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.031.612)	(2.036.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(31.324.346)	12.651.736
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.851.880)	(24.027.207)
Disponibilità liquide al 1° gennaio 2019-2018	29.580.126	53.607.333
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2019-2018	26.728.246	29.580.126

Fine Comunicato n.20078-10

Numero di Pagine: 17