



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20078-19-2022	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2022 17:44:41	Euronext Star Milan
---	--	---------------------

Societa' : ORSERO  
Identificativo : 162132  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : ORSERON02 - Colombini  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2022 17:44:41  
Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2022 17:44:43  
Diffusione presunta  
Oggetto : Orsero S.p.A. - CS Risultati Q1 2022

<i>Testo del comunicato</i>
-----------------------------

Vedi allegato.



**GRUPPO  
ORSERO**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022  
RISULTATI MOLTO SODDISFACENTI IN UN CONTESTO MACROECONOMICO COMPLESSO CHE  
TESTIMONIANO ULTERIORMENTE LA FORZA DEL BUSINESS MODEL DI GRUPPO**

**IMPORTANTE CRESCITA DEI RICAVI E DELLA REDDITIVITA' DI GRUPPO ANCHE RISPETTO AD UN  
Q1 2021 MOLTO POSITIVO**

**L'OTTIMA GENERAZIONE DI CASSA RAFFORZA ULTERIORMENTE LA STRUTTURA FINANZIARIA**

**GUIDANCE FY 2022 CONFERMATA**

- RICAVI TOTALI PARI A **€ 264 MILIONI**, IN CRESCITA DI CIRCA IL **10%** RISPETTO AL Q1 2021
- ADJUSTED EBITDA PARI A **€ 17,7 MILIONI**:
  - INCREMENTO DEL **28,1%** VS Q1 2021 GRAZIE AL POSITIVO ANDAMENTO DELLA BU SHIPPING E ALLA TENUTA DELLA BU DISTRIBUZIONE VS UN Q1 2021 ESTREMAMENTE POSITIVO
  - EBITDA MARGIN PARI A **6,7%** IN MIGLIORAMENTO DI **+95 BPS.** VS Q1 2021
- UTILE NETTO PARI A **€ 8,4 MILIONI** CON UNA CRESCITA DI OLTRE IL **70%** RISPETTO AL Q1 2021
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A **€ 73,8 MILIONI** IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO RISPETTO AGLI **€ 84,3 MILIONI** AL 31 DICEMBRE 2021 GRAZIE ALL'OTTIMA GENERAZIONE DI CASSA

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

€ Milioni	Q1 2022	Q1 2021	variazioni	%
Ricavi Netti	264,0	240,3	23,7	9,9%
Adjusted EBITDA <sup>2</sup>	17,7	13,8	3,9	28,1%
Adjusted EBITDA Margin	6,7%	5,7%	+95 Bps.	
Adjusted EBIT <sup>3</sup>	10,6	7,3	3,4	46,2%
EBIT	9,9	6,9	3,0	43,0%
Utile netto adjusted <sup>4</sup>	8,9	5,1	3,9	76,2%
Oneri/proventi non ricorrenti e Premialità Top Management	(0,6)	(0,3)	ns	ns
Utile netto	8,4	4,8	3,6	74,3%
Adjusted EBITDA senza IFRS 16 <sup>5</sup>	14,5	11,9	2,6	22,2%

€ Milioni	31.03.2022	31.12.2021
Patrimonio netto	187,3	175,9
Posizione Finanziaria Netta	73,8	84,3
PFN /PN	0,39	0,48
PFN /Adjusted EBITDA	1,30	1,59
Posizione Finanziaria Netta Senza IFRS 16	36,7	45,3

<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**

Milano, 12 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A. (Euronext STAR Milan, **ORS:IM**), in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2022.

\*\*\*

Raffaella Orsero, CEO di Orsero, e Matteo Colombini, Co-CEO e CFO di Orsero hanno commentato: *“Siamo soddisfatti degli ottimi risultati conseguiti che sono frutto della capacità del Gruppo di agire in modo flessibile e reattivo ad un contesto di mercato che prevedevamo già complesso e che il conflitto in atto ha ulteriormente peggiorato, generando impatti ancora più marcati sulla crescita dei prezzi delle materie prime e dei costi energetici. Le politiche che abbiamo messo in atto sono riuscite a contrastare in larga parte l'incremento dei costi operativi, lavorando sull'efficienza e sull'aumento dei prezzi di vendita senza speculazioni ma con l'obiettivo di rispettare la corretta remunerazione di tutta la filiera di approvvigionamento e tutelare la redditività del nostro core business. Inoltre, è importante sottolineare come il modello di Business del Gruppo Orsero, grazie all'integrazione verticale delle BU Distribuzione e Shipping, sta consentendo di avvantaggiarsi dell'attuale situazione favorevole dei noli marittimi riuscendo non solo a proteggere e migliorare la redditività del business ma a trarne un vantaggio strategico grazie alla eccellente generazione di cassa che permetterà di accelerare i nostri piani di crescita e sviluppo.”*

\*\*\*

#### **DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2022**

I **Ricavi Netti**, pari a **€ 264 milioni**, sono in aumento di circa il **10%** rispetto ai **€ 240,3 milioni** registrati nel Q1 2021, con una crescita che ha riguardato sia la BU Distribuzione (+7,7%) che, in maniera più rilevante, la BU Shipping (+26,2%).

L'**Adjusted EBITDA**, pari a **€ 17,7 milioni**, evidenzia un netto **incremento del 28,1%** rispetto ai **€ 13,8 milioni** del Q1 2021, con un ottimo **Adjusted EBITDA Margin** pari al **6,7%**, in aumento di **95 bps** rispetto al Q1 2021.

L'**Adjusted EBIT** pari a circa **€ 10,6 milioni** cresce del **46,2%** rispetto ai **€ 7,3 milioni** conseguiti nel Q1 2021.

L'**Utile Netto Adjusted<sup>6</sup>** evidenzia un risultato positivo di **€ 8,9 milioni** rispetto a un utile di **€ 5,1 milioni** registrato nel Q1 2021, con un notevole incremento di **€ 3,9 milioni** (+76,2%) principalmente grazie all'incremento del margine operativo e alla riduzione delle imposte (per effetto dell'adozione della “tonnage tax”).

L'**Utile Netto** si attesta a **€ 8,4 milioni** con un considerevole incremento di **€ 3,6 milioni** (+74,3% circa) rispetto a un utile di **€ 4,8 milioni** nel Q1 2021.

\*\*\*

#### **DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DI SINTESI AL 31 MARZO 2022**

Il **Patrimonio Netto Totale** è pari a **€ 187,3 milioni** con un incremento di circa **€ 11,4 milioni** rispetto al Patrimonio Netto al 31 dicembre 2021, pari a **€ 175,9 milioni**.

<sup>6</sup> Il risultato è calcolato al netto delle componenti non ricorrenti (pari a una perdita di circa € -0,3 milioni nel Q1 2022 e una perdita di circa € -0,3 milioni nel Q1 2021) e costi relativi alla quota di competenza del Q1 2022 delle premialità dei Top Manager maturate negli esercizi 2020 e 2021 (pari a circa € -0,2 milioni nel Q1 2022 e € 0 milioni nel Q1 2021), comprensivi dei relativi effetti fiscali stimati.



**GRUPPO  
ORSERO**

La **Posizione Finanziaria Netta**<sup>7</sup> è pari a **€ 73,8 milioni al 31 marzo 2022** rispetto a € 84,3 milioni al 31 dicembre 2021, dei quali le passività IFRS 16 sono rispettivamente pari a € 37,1 milioni e € 39,1 milioni. Il miglioramento, corrispondente a una riduzione di circa € 10,5 milioni, è frutto della significativa generazione di cassa derivante dall'attività operativa per circa € 12,2 milioni, bilanciata principalmente da investimenti operativi del periodo per circa € 3,65 milioni, maggiori diritti d'uso IFRS 16 pari a circa € 1 milione e al riacquisto di azioni proprie per circa € 0,3 milioni.

\*\*\*

#### **DATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022 PER BUSINESS UNIT**

<b>RICAVI - Valori in migliaia €</b>	<b>Q1 2022</b>	<b>Q1 2021</b>
Settore "Distribuzione"	242.455	225.045
Settore "Shipping"	30.316	24.016
Settore "Holding & Servizi "	2.791	2.475
Adjustment intra-settoriali	(11.554)	(11.262)
<b>Ricavi</b>	<b>264.007</b>	<b>240.274</b>

<b>Adjusted EBITDA - Valori in migliaia €</b>	<b>Q1 2022</b>	<b>Q1 2021</b>
Settore "Distribuzione"	8.014	9.689
Settore "Shipping"	11.518	5.722
Settore "Holding & Servizi "	(1.858)	(1.617)
<b>Adjusted Ebitda</b>	<b>17.673</b>	<b>13.794</b>
<b>Adjusted Ebitda Senza IFRS 16<sup>8</sup></b>	<b>14.503</b>	<b>11.871</b>

**Il settore Distribuzione** ha conseguito ricavi netti per € 242,5 milioni, in aumento di circa € 17,4 milioni rispetto al Q1 2021 (+7,7%) derivante da un aumento dei prezzi medi unitari di vendita a fronte di volumi in lieve calo.

L'*Adjusted EBITDA* è pari a circa € 8 milioni in diminuzione rispetto ai € 9,7 milioni registrati nel Q1 2021, in considerazione dell'andamento di alcune campagne prodotti, significativamente quella dell'avocado che era stata per contro eccezionalmente positiva nel Q1 2021, e dei maggiori costi energetici sostenuti dalle piattaforme distributive del gruppo e dei costi di logistica marittima. L'*Adjusted Ebitda Margin* si mantiene su un buon livello, pari al 3,3% dei ricavi.

**Il settore Shipping** ha generato ricavi netti per € 30,3 milioni, evidenziando un incremento di circa € 6,3 milioni (+26,2%) rispetto al 31 marzo 2021, per effetto dell'aumento dei noli - in particolare quelli relativi ai contenuti dry causati dalla congiunturale disruption della logistica marittima a livello internazionale - ed alla favorevole evoluzione del tasso di cambio del dollaro, valuta nella quale sono tipicamente denominati i noli marittimi.

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

<sup>8</sup> L'effetto positivo dell'IFRS 16 sull'Ebitda Adjusted nel Q1 2022 ammonta complessivamente a circa € 3,2 milioni, suddivisi in € 1,1 milioni per la BU Distribuzione, € 2 milioni per la BU Shipping e € 0,1 milioni per la BU Holding & Servizi. Si ricorda che nel Q1 2021, i medesimi valori erano pari a circa € 1,9 milioni, suddivisi in circa € 1,1 milioni per la BU Distribuzione, circa € 0,8 milioni per la BU Shipping e circa € 0,1 milioni per la BU Holding & Servizi.

**GRUPPO  
ORSERO**

L'*Adjusted EBITDA* pari a € 11,5 milioni incrementa in modo consistente (+101,3%) rispetto ai € 5,7 milioni registrati nel Q1 2021, conseguendo un *Adjusted EBITDA Margin* pari al 38% dei ricavi, in considerazione di quanto sopra citato.

**Il settore Holding & Servizi** ha realizzato ricavi netti per € 2,8 milioni e un *Adjusted EBITDA* negativo per € 1,9 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.

\*\*\*

### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL Q1 DEL 2022**

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.

In data **2 febbraio 2022** Orsero ha presentato il suo primo **Piano Strategico di Sostenibilità**, con obiettivi di medio - lungo periodo in linea con i *Sustainable Development Goals* dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite. Il Piano, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Orsero S.p.A., nasce con lo scopo di coniugare crescita del business con sostenibilità sociale e ambientale.

\*\*\*

### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL Q1 DEL 2022**

In data **28 aprile 2022** l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato, tra l'altro: (i) la distribuzione di un dividendo ordinario di € 0,3 per azione per un importo complessivo di circa € 5,2 milioni, il cui pagamento è avvenuto in data 11 maggio 2022; (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 € 4 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.

\*\*\*

### **COVID-19 E CONFLITTO IN UCRAINA**

L'anno 2022 si era aperto nel segno di un diffuso clima di incertezza circa i possibili rischi inflattivi legati ai costi nell'ambito della ripresa globale post-Covid e l'avvento del conflitto in Ucraina, i quali hanno avuto degli impatti sugli aumenti generalizzati dei prezzi, in particolare energetici, causando un riflesso al rialzo sulla struttura dei costi del settore, che in buona parte si è riusciti a trasferire sui prezzi di vendita.

**GRUPPO  
ORSERO**

L'attività del Gruppo non ha subito – almeno fino ad ora - effetti di portata significativa e tali da causare disruption del business, sia per l'assenza di rapporti diretti coi Paesi in conflitto, sia per la natura della propria attività legata alla commercializzazione di prodotti alimentari di prima necessità.

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 il FY 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 il FY 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.

Alla luce di quanto sopra e dei risultati Q1 2022, la Società ritiene quindi di poter confermare la *Guidance* FY 2022.

\*\*\*

<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**

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Una presentazione sintetica dei Risultati consolidati del Q1 2022, in lingua inglese, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito istituzionale [www.orserogroup.it](http://www.orserogroup.it), sezione "Investors/Documenti Finanziari".

Copia del Resoconto Intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022 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.

\*\*\*

*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 al Q1 2022 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 13 maggio 2022 nel corso di una *conference call* alle ore 9:30 CEST (UTC +02:00).

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 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, 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:

#### **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 MARZO 2022**

Valori in migliaia €	31.03.2022	31.12.2021
<b>ATTIVITA'</b>		
Avviamento	48.245	48.245
Attività immateriali diverse dall'avviamento	9.469	9.022
Immobili, impianti e macchinari	162.173	164.407
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	14.334	14.753
Attività finanziarie non correnti	6.398	6.243
Attività fiscali differite	9.110	8.492
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>249.729</b>	<b>251.161</b>
Rimanenze	49.348	43.333
Crediti commerciali	109.794	113.677
Attività fiscali	13.821	11.254
Altri crediti ed altre attività correnti	18.565	14.182
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	58.186	55.043
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>249.713</b>	<b>237.489</b>
<b>Attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>499.442</b>	<b>488.650</b>
Capitale sociale	69.163	69.163
Riserve e utili/perdite portati a nuovo	109.109	87.733
Utile/perdita attribuibile ai soci della controllante	7.899	18.290
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>186.171</b>	<b>175.186</b>
<b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>1.091</b>	<b>668</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>187.262</b>	<b>175.854</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Passività finanziarie	94.829	98.248
Altre passività non correnti	944	1.057
Passività per imposte differite	4.517	4.081
Fondi	5.027	5.326
Benefici ai dipendenti	9.762	9.761
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>115.079</b>	<b>118.473</b>
Passività finanziarie	41.854	42.518
Debiti commerciali	123.731	126.854
Passività fiscali	6.189	4.142
Altre passività correnti	25.327	20.811
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>197.101</b>	<b>194.324</b>
<b>Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>499.442</b>	<b>488.650</b>



**GRUPPO  
ORSERO**

**GRUPPO ORSERO - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2022**

Valori in migliaia €	Q1 2022	Q1 2021
Ricavi	264.007	240.274
Costo del venduto	(236.087)	(216.550)
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>27.921</b>	<b>23.724</b>
Spese generali ed amministrative	(18.197)	(16.742)
Altri ricavi/costi operativi	149	(76)
<b>Risultato operativo</b>	<b>9.873</b>	<b>6.906</b>
Proventi finanziari	53	35
Oneri finanziari e differenze cambio	(1.129)	(781)
Altri proventi/oneri da partecipazioni	1	2
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	422	159
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>9.220</b>	<b>6.322</b>
Imposte sul reddito	(852)	(1.520)
<b>Utile/perdita da attività operative in esercizio</b>	<b>8.368</b>	<b>4.802</b>
Utile/perdita da attività operative cessate	-	-
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>8.368</b>	<b>4.802</b>
<b>Utile/perdita, attribuibile alle partecipazioni di terzi</b>	<b>470</b>	<b>103</b>
<b>Utile/perdita, attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>7.899</b>	<b>4.699</b>


**GRUPPO  
ORSERO**
**GRUPPO ORSERO – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 31 MARZO 2022**

Valori in migliaia €	Q1 2022	Q1 2021
<b>A. Flussi finanziari derivanti da attività operative (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile/perdita del Q1</b>	<b>8.368</b>	<b>4.802</b>
Rettifiche per imposte sul reddito	852	1.520
Rettifiche per proventi/oneri finanziari	821	877
Rettifiche per accantonamenti	561	388
Rettifiche per svalutazioni ed ammortamenti	6.482	6.136
Variazioni delle rimanenze	(6.015)	(6.414)
Variazioni dei crediti commerciali	3.572	(2.055)
Variazioni dei debiti commerciali	( 3.123)	(896)
Variazioni negli altri crediti/attività e negli altri debiti/passività	1.424	828
Rettifiche per interessi ricevuti e interessi pagati	( 478)	(376)
Rettifiche per imposte sul reddito versate	(277)	(181)
<b>Flussi finanziari derivanti da attività operative (A)</b>	<b>12.187</b>	<b>4.629</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti da attività di investimento</b>		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.078)	(3.934)
Incassi da vendite di immobili, impianti e macchinari	66	529
Acquisto di attività immateriali	(682)	(375)
Incassi da vendite di attività immateriali	-	-
Acquisto di partecipazioni valutate a patrimonio netto	(422)	(159)
Incasso da vendite di partecipazioni valutate a patrimonio netto	842	631
Acquisto di altre attività non correnti	(412)	173
Incasso da vendita di altre attività non correnti	-	-
(Acquisizione)/cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di investimento (B)</b>	<b>(4.687)</b>	<b>(3.134)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento</b>		
Incremento/decremento delle passività finanziarie	(4.453)	1.150
Accensione di finanziamenti non correnti	1.194	2.540
Rimborsi di finanziamenti non correnti	(4.139)	(3.755)
Aumento di capitale a pagamento ed altre variazioni di mezzi propri	3.313	1.547
Cessione/acquisto di azioni proprie	(273)	-
Dividendi pagati	-	-
<b>Flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento (C)</b>	<b>(4.358)</b>	<b>1.481</b>
<b>Aumento/diminuzione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A ± B ± C)</b>	<b>3.143</b>	<b>2.976</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 1° gennaio 2022-2021</b>	<b>55.043</b>	<b>40.489</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti 31 marzo 2022-2021</b>	<b>58.186</b>	<b>43.465</b>

Fine Comunicato n.20078-19

Numero di Pagine: 11