

## PRESS RELEASE

### ANTARES VISION: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2020

- **Valore della Produzione: 63,3 mln euro (1H 2019: 63,0 mln euro)**
- **EBITDA: 15,3 mln euro (1H 2019: 19,0 mln euro)**
- **EBIT: 13,8 mln euro (1H 2019: 18,3 mln euro)**
- **Utile Netto Adjusted: 10,3 mln euro (1H 2019: 12,3 mln euro)**
- **Utile Netto: 4,6 mln euro (1H 2019: 10,6 mln euro)**
- **PFN\*: positiva per 7,6 mln euro (FY2019: positiva per 14,7 mln euro)**

\*normalizzata dell'effetto derivante dalla valorizzazione a valori di mercato dei warrant ed esclusa la valorizzazione al *fair value* dei derivati

**Travagliato (BS), 21 settembre 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

**Emidio Zorzella**, Presidente e CEO di Antares Vision: “Il corso del primo semestre è stato segnato dall'emergenza sanitaria Covid -19 , che ha impattato su tutti i settori, e sicuramente anche per noi ha causato un rallentamento. Il nostro business ha in ogni caso dimostrato un buon grado di resilienza: i risultati sono superiori alle aspettative, a conferma della solidità della nostra value proposition e della forza della nostra visione.

Il nostro percorso industriale sta continuando senza esitazioni: è stata costituita una nuova filiale in Germania, abbiamo acquisito due aziende strategiche nel nostro business (Tradeticity nella tracciatura e Convel nelle tecnologie di ispezione) e abbiamo sottoscritto una partnership importante con IMA. La complessità dell'attuale scenario resta comunque elevata e, pur rimanendo le incertezze nel breve periodo, accresciamo la consapevolezza della nostra flessibilità e della capacità di essere responsive ai cambiamenti e vediamo delinearci con sempre più concretezza il percorso per lo sviluppo del nostro piano industriale”.

**Massimo Bonardi**, CEO e Technical director di Antares Vision: “L'emergenza Covid ha segnato l'economia mondiale e ha fatto emergere nuove priorità come la salute e la sicurezza delle persone, dando, di conseguenza, un nuovo ruolo alla tecnologia, come nuova risposta per affrontare e supportare queste nuove esigenze. La nostra mission di proteggere prodotti, persone e brands è, quindi, assolutamente coerente con il bisogno di sicurezza, integrità, trasparenza e sostenibilità. Pertanto, siamo pronti ad affrontare qualsiasi evoluzione con la passione e l'entusiasmo che ci contraddistinguono, auspicando il ritorno graduale ad una nuova normalità”.

#### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2020

Il Bilancio intermedio consolidato è stato redatto secondo i principi contabili internazionali e presenta un **Valore della Produzione** pari a 63,3 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il primo semestre 2019 (63,0 milioni di euro). I Ricavi sono pari a 58,3 milioni di euro, anche grazie al contributo di FT System (rivelatasi un'acquisizione di successo, eseguita al momento giusto), e si confrontano con 59,2 milioni di euro nel primo semestre 2019.

Il **Primo Margine**, che si attesta a 46,9 milioni di euro, +5,3% rispetto a 44,5 milioni di euro nel primo semestre 2019, conferma il trend di miglioramento, mostrando un'incidenza sul fatturato pari all'80,3% (75,2% nel primo semestre 2019). Il significativo miglioramento della marginalità (+5,1 p.p.) è legato alla crescente e maggiore incidenza della componente di servizi post-vendita e ad una riduzione delle commissioni e dell'utilizzo nei processi di installazione di risorse esterne a vantaggio

## PRESS RELEASE

di quelle interne. Ciò si è reso possibile grazie al lungimirante processo di internalizzazione delle risorse avviato lo scorso anno come consapevole investimento per affrontare la crescita attesa nei prossimi anni, e che ha quindi consentito di affrontare e sopperire parzialmente alle restrizioni nella mobilità delle persone.

Ciò si è positivamente riflesso anche nel **Valore Aggiunto** (pari a 36,7 milioni di euro, +4,6% rispetto a 35,1 milioni di euro nel primo semestre 2019) che similmente migliora la propria incidenza sul fatturato di 3,8 p.p. passando dal 59,2% nel primo semestre 2019 al 63,0% nel primo semestre 2020.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si è attestato a 15,3 milioni di euro rispetto a 19,0 milioni di euro nel primo semestre 2019, con un'incidenza sul fatturato pari al 26,3% (32,0% nel primo semestre 2019). Tale dinamica può essere meglio compresa se si considera l'eccezionalità del 2019 (evidenziata anche dall'elevata marginalità), che aveva beneficiato della intensa attività di installazione delle soluzioni di tracciatura per contrastare la contraffazione dei farmaci a seguito dell'entrata in vigore in Europa della normativa EU-FMD (9 febbraio 2019). Si può, infatti, riscontrare una crescita pari al 22% dell'EBITDA del primo semestre 2020, se lo si confronta al dato del secondo semestre 2019 (12,6 milioni di euro), che esclude l'effetto indotto dalla normativa europea e che, parimenti, include il contributo positivo di FT System a partire dall'ultimo trimestre dell'anno.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a 13,8 milioni di euro rispetto a 18,3 milioni di euro nel primo semestre 2019, con un'incidenza sul fatturato pari al 23,6% (30,8% nel primo semestre 2019). Analogamente, il confronto con l'EBIT del secondo semestre 2019 (11,3 milioni di euro), mostra una crescita del 22%, pur il primo semestre 2020 scontando maggiori ammortamenti legati alla capitalizzazione dei costi di sviluppo e ai beni detenuti in leasing contabilizzati secondo il metodo finanziario.

I dati sopra presentati sono stati depurati da alcune poste straordinarie, riclassificate al di sotto dell'EBIT e costituite dai costi sostenuti per operazioni straordinarie di acquisizione (0,3 milioni di euro), dai costi straordinari di riorganizzazione (0,3 milioni di euro) da sopravvenienze passive contrattuali (0,9 milioni di euro), oltre che dagli ammortamenti derivanti dalla Purchase Price Allocation (PPA) effettuata in relazione all'acquisizione di FT System (0,7 milioni di euro)

Il **Risultato ante Imposte Adjusted** si attesta a 13,0 milioni di euro, rispetto a 17,3 milioni di euro nel primo semestre 2019, con un'incidenza sul fatturato pari al 22,3% (29,2% nel primo semestre 2019).

Il **Risultato Netto Adjusted** si attesta a 10,3 milioni di euro rispetto a 12,3 milioni di euro nel primo semestre 2019, con un'incidenza sul fatturato pari al 17,7% (20,8% nel primo semestre 2019).

Il **Risultato ante Imposte ed il Risultato Netto** si attestano, rispettivamente a 6,2 milioni di euro (15,2 milioni di euro nel primo semestre 2019) e 4,6 milioni di euro (10,6 milioni di euro nel primo semestre 2019). Tali risultati, rispetto agli omologhi adjusted, oltre alle poste straordinarie sopra descritte, scontano anche poste non monetarie rappresentate dall'effetto della valorizzazione a fair value dei warrant emessi nel 2019 in occasione dell'aggregazione aziendale con Alp.I (IAS 32) per un valore negativo di 2,0 milioni di euro, dalle perdite nette non realizzate su cambi per 1,4 milioni di euro, dalle svalutazioni di strumenti finanziari derivati per 1,0 milioni di euro e dalle svalutazioni in imprese collegate per 0,2 milioni di euro. La medesima tipologia di aggiustamenti è stata riportata ai risultati del primo semestre 2019.

## PRESS RELEASE

Il **Patrimonio Netto** è pari a 122,0 milioni di euro, in aumento rispetto a 117,6 milioni di euro nel 2019 e beneficia dell'utile di esercizio.

La **Posizione Finanziaria Netta** (esclusi gli effetti derivanti dalla contabilizzazione a valori di mercato dei warrant, e dalla valorizzazione al *fair value* dei derivati) risulta positiva per 9,0 milioni di euro, rispetto al valore positivo di 15,3 milioni di euro del 31 dicembre 2019.

La variazione della Posizione Finanziaria Netta normalizzata di 6,3 milioni di euro risulta essere la combinazione di un free cash flow operativo positivo di quasi 13 milioni di euro che ha finanziato buona parte dell'esborso (esclusa la cassa acquisita) di 14,2 milioni di euro, legato alle acquisizioni di Tradeticity e di Convel, oltre che gli investimenti in immobilizzazioni, gli oneri finanziari e gli oneri straordinari monetari.

Il consistente free cash flow operativo si deve all'EBITDA e alla dinamica positiva del circolante che ha beneficiato dell'attenta attività di incasso dei crediti commerciali.

È stata poi raccolta nuova liquidità per circa 65 milioni di euro attraverso l'ottenimento di finanziamenti a medio-lungo termine, negoziati con primari istituti di credito a condizioni particolarmente favorevoli grazie all'ottimo rating creditizio di cui gode Antares Vision, senza garanzie e con covenant minimali tutti ampiamente rispettati. Tale liquidità è stata raccolta per dotarsi di una riserva utile a possibili future operazioni rilevanti di acquisizione.

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione**

Come già evidenziato, nei mesi scorsi si è dovuto affrontare un'emergenza sanitaria senza precedenti con la rapida e globale diffusione del Covid-19 e dei dirimenti impatti sulla vita delle persone e delle imprese. Ciò ha inevitabilmente causato un rallentamento e un allungamento delle tempistiche, ma non ci sono state cancellazioni.

Antares Vision sta continuando il suo piano di sviluppo: a riprova di ciò, dopo la fine del semestre non si sono fermati gli investimenti.

Il 30 luglio 2020 Antares Vision ha reso noto l'investimento in Neurala (US\$ 290 mila), startup innovativa nell'intelligenza artificiale applicata alla tecnologia di visione per l'ispezione, con sede a Boston. Il percorso di Antares Vision nell'Artificial Intelligence è iniziato lo scorso anno con l'acquisizione di una partecipazione di minoranza in Orobix, società fondata a Bergamo nel 2009, di cui Antares Vision detiene il 37,5%. L'investimento nell'Intelligenza Artificiale si conferma assolutamente in linea con i megatrend di sviluppo tecnologico; la strategia è di potenziare le attuali soluzioni di ispezione e gestione dei dati attraverso l'intelligenza artificiale con modelli di apprendimento in grado di aggiungere valore in termini predittivi.

Inoltre, per rafforzare i mercati emergenti, lo scorso 17 agosto 2020 è stata costituita una nuova filiale a Shenzhen, in Cina, che si aggiunge alla filiale di Hong Kong, operativa già dal 2019, rafforzando ulteriormente il presidio diretto sul mercato cinese, molto sensibile al tema della qualità e dell'anticontraffazione soprattutto nel settore farmaceutico e nei beni di largo consumo.

### **Investor Relations Manager**

In ottemperanza alle nuove disposizioni di Borsa Italiana inerenti alle modifiche al Regolamento Emittenti AIM e che prevedono la nomina della figura di *Investor Relations Manager*, si ricorda che in data 8 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione aveva nominato Alioscia Berto nel suddetto ruolo. Antares Vision è assistita da IR Top Consulting in qualità di *IR Advisor*.

## PRESS RELEASE

### Publicazione della Relazione Finanziaria Semestrale

Antares Vision comunica che la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2020 è a disposizione del pubblico presso la sede della Società in Travagliato (BS), Via del Ferro 16, nonché pubblicata sul sito internet della Società all'indirizzo [www.antaresvision.com](http://www.antaresvision.com).

#### Per maggiori informazioni

##### EMITTENTE

**ANTARES VISION S.P.A.**

VIA DEL FERRO, N. 16

25039 – TRAVAGLIATO (BS)

ALIOSCIA BERTO (CFO E INVESTOR RELATOR)

TEL.: + 030 72 83 500

E-MAIL: [INVESTORS@ANTARESVISION.COM](mailto:INVESTORS@ANTARESVISION.COM)

##### NOMINATED ADVISER E SPECIALISTA

**EQUITA SIM S.P.A.**

VIA FILIPPO TURATI, N. 9

20121 – MILANO

MARCELLO DAVERIO

TEL.: +39 02 6204 1

E-MAIL: [M.DAVERIO@EQUITA.EU](mailto:M.DAVERIO@EQUITA.EU)

##### IR ADVISOR

**IR TOP CONSULTING**

VIA BIGLI, N. 19

20121 – MILANO

TEL.: +39 02 45473884

MARIA ANTONIETTA PIREDDU

E-MAIL: [M.PIREDDU@IRTOP.COM](mailto:M.PIREDDU@IRTOP.COM)

ANTONIO BUOZZI

E-MAIL: [A.BUOZZI@IRTOP.COM](mailto:A.BUOZZI@IRTOP.COM)

### Chi è Antares Vision

Società quotata da Aprile 2019 su AIM Italia mediante *business combination* con ALP.I (SPAC promossa da Mediobanca), Antares Vision garantisce la protezione dei prodotti durante il loro ciclo di vita attraverso **sistemi d'ispezione** per il controllo qualità, **soluzioni di tracciatura** per l'anticontraffazione e il controllo della filiera, **gestione intelligente dei dati** per l'efficienza produttiva e il coinvolgimento del consumatore, in tutti i settori industriali più esigenti, dal farmaceutico ai dispositivi biomedicali, dal food al beverage, dal cosmetico al fashion. Antares Vision raggiunge oltre 60 Paesi nel mondo con soluzioni complete e flessibili, hardware e software, e relativi servizi: può contare su 5 sedi in Italia (Brescia, Parma, Piacenza, Latina e Vicenza), 15 filiali estere (Irlanda, Germania [2], Francia [2], USA [2], Brasile [2], India, Russia, Hong Kong, Cina, Croazia e Serbia), 1 Centro di Innovazione e Ricerca (Italia), oltre a una rete di oltre 30 partners in tutto il mondo. Con 20 anni di esperienza nelle tecnologie di visione, Antares Vision è fornitore di 10 delle 20 principali aziende farmaceutiche mondiali: sono oltre 25.000 i sistemi d'ispezione che assicurano ogni giorno la sicurezza e la qualità del prodotto, con 6.500 controlli di ispezione e oltre 3.500 linee di serializzazione installate in tutto il mondo che garantiscono la tracciabilità di oltre 5 miliardi di prodotti in tutta la filiera distributiva. Con l'obiettivo di continuare e sostenere la strategia di crescita e sviluppo, nel corso del 2019 sono stati perfezionati accordi di partecipazione con **T2 Software**, azienda brasiliana specializzata nelle soluzioni per la gestione intelligente dei dati, e **Orobix**, azienda italiana leader nei servizi di intelligenza artificiale, oltre all'acquisizione del 100% di **FT System**, leader del controllo e ispezione nel settore beverage. Ad aprile 2020, Antares Vision ha acquisito l'82,83% di **Tradeticity**, azienda croata specializzata nella gestione software dei processi di tracciabilità avanzata, mentre lo scorso 30 luglio ha acquisito il 100% di **Convel**, azienda italiana specializzata nell'ispezione automatizzata nell'industria farmaceutica. Nel 2019 **Emidio Zorzella** e **Massimo Bonardi** sono stati insigniti del premio miglior imprenditore dell'anno Ernst & Young per l'innovazione.

[www.antaresvision.com](http://www.antaresvision.com)

## PRESS RELEASE

CONTO	ECONOMICO	CONSOLIDATO		RICLASSIFICATO
Antares Vision Conto Economico Consolidato ('000,€)	H1 2020 YTD	H1 2019	H1 2020 vs. H1 2019	
Ricavi delle vendite	58.321	59.235	-1,5%	
Capitalizzazione costi di sviluppo	2.145	1.057	103,0%	
Contributo macchine ispezione	420	1.717	-75,5%	
Credito di imposta	2.448	998		
<b>Valore della produzione</b>	<b>63.335</b>	<b>63.006</b>	<b>0,5%</b>	
Variazione rim.ze mat. Prime e prod. Finiti	545	906	-39,8%	
Acquisti	13.545	13.917	-2,7%	
Variazione rim.ze prodotti in corso di lavorazione	360	-325	-210,8%	
<b>Costo del venduto</b>	<b>14.450</b>	<b>14.498</b>	<b>-0,3%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>24,8%</i>	<i>24,5%</i>	<i>0,3%</i>	
Provvigioni	1.007	1.676	-39,9%	
Spese di installazione	1.019	2.316	-56,0%	
<b>Primo margine</b>	<b>46.860</b>	<b>44.516</b>	<b>5,3%</b>	
	<i>80,3%</i>	<i>75,2%</i>	<i>5,2%</i>	
Godimento beni di terzi	581	822	-29,3%	
Spese operative	54	53	1,5%	
Costi per servizi	9.503	8.548	11,2%	
<b>Valore aggiunto</b>	<b>36.722</b>	<b>35.094</b>	<b>4,6%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>63,0%</i>	<i>59,2%</i>	<i>3,7%</i>	
Costo del lavoro	21.383	16.141	32,5%	
Personale dipendente	19.793	13.440	47,3%	
Collaboratori	1.590	2.701	-41,1%	
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>15.339</b>	<b>18.953</b>	<b>-19,1%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>26,3%</i>	<i>32,0%</i>	<i>-5,7%</i>	
Svalutazione crediti	137	231	-40,5%	
Ammortamenti	1.417	468	202,5%	
Immobilizzazioni immateriali	578	198	192,1%	
immobilizzazioni materiali	839	271	210,0%	
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>13.785</b>	<b>18.254</b>	<b>-24,5%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>23,6%</i>	<i>30,8%</i>	<i>-7,2%</i>	
Proventi e oneri finanziari	4.146	1.750	136,9%	
Proventi e oneri straordinari	2.741	1.327	106,5%	
PPA - ammortamento Goodwill	728			
Rilascio altri fondi rischi				
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.171</b>	<b>15.176</b>	<b>-59,3%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>10,6%</i>	<i>25,6%</i>	<i>-15,0%</i>	
Imposte sul reddito	1.821	4.447	-59,1%	
Utile / (perdita) delle minoranze	-294	86	-442,9%	
<b>Risultato netto</b>	<b>4.644</b>	<b>10.644</b>	<b>-56,4%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>8,0%</i>	<i>18,0%</i>	<i>-10,0%</i>	
<b>Primo Margine netto capitaliz. Cred. Imp. e contr.</b>	<b>41.846</b>	<b>40.745</b>	<b>2,7%</b>	
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>71,8%</i>	<i>68,8%</i>	<i>3,0%</i>	

## PRESS RELEASE

### UTILE NETTO ADJUSTED

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.171</b>	<b>15.176</b>	<b>-59,3%</b>
PPA - ammortamento Goodwill	728	0	
Proventi e oneri straordinari	2.741	1.327	
Perdite / (utili) su cambi	1.370	219	
Variazione valore mercato warrant	1.970	544	
<b>Risultato prima delle imposte normalizzato</b>	<b>12.979</b>	<b>17.267</b>	<b>-24,8%</b>
Imposte sul reddito normalizzate	2.968	4.878	
Utile (perdita) di terzi	-294	86	
<b>Risultato netto normalizzato</b>	<b>10.305</b>	<b>12.303</b>	<b>-16,2%</b>
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>17,7%</i>	<i>20,8%</i>	

## PRESS RELEASE

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Antares Vision Situazione Patrimoniale- Finanziaria Consolidata ('000,€)	1219	0620 YTD	1219 Vs. 0620 Delta %
Immobili e diritto d'uso	13.221	13.828	4,6%
Immobilizzazioni finanziarie	3.813	3.592	-5,8%
Immobilizzazioni materiali	738	666	-9,8%
Immobilizzazioni immateriali	66.778	81.667	22,3%
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>84.551</b>	<b>99.754</b>	<b>18,0%</b>
<i>% Incid. su capitale investito netto</i>	<i>79,2%</i>	<i>83,4%</i>	
Materie prime	17.678	20.991	18,7%
Prodotti finiti	5.841	5.151	-11,8%
Prodotti in corso di lavorazione	2.056	2.148	4,5%
<b>Totale rimanenze</b>	<b>25.574</b>	<b>28.290</b>	<b>10,6%</b>
Crediti commerciali	56.505	39.327	-30,4%
Debiti commerciali	-19.244	-12.747	-33,8%
Anticipi da clienti	-10.487	-13.929	32,8%
<b>Capitale circolante netto commerciale</b>	<b>52.349</b>	<b>40.942</b>	<b>-21,8%</b>
<i>% Incid. su capitale investito netto</i>	<i>49,0%</i>	<i>34,2%</i>	
Altre attività correnti	17.167	16.194	-5,7%
Altre passività correnti	-39.764	-28.250	-29,0%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>29.752</b>	<b>28.886</b>	<b>-2,9%</b>
<i>% Incid. su capitale investito netto</i>	<i>27,9%</i>	<i>24,2%</i>	
TFR	-5.687	-6.368	12,0%
Altri fondi rischi	-453	-453	0,1%
Fondo svalutazione crediti	-1.364	-2.276	66,9%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>106.799</b>	<b>119.544</b>	<b>11,9%</b>
<i>% Incid. su capitale investito netto</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	
Patrimonio netto	117.575	122.032	3,8%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>117.575</b>	<b>122.032</b>	<b>3,8%</b>
<i>% Incid. sul totale fonti di finanziamento</i>	<i>110,1%</i>	<i>102,1%</i>	
Debiti finanziari netti a lungo termine e leasing fin.	107.604	169.725	57,7%
Liquidità	-118.380	-172.214	45,5%
<b>Debito finanziario netto</b>	<b>-10.776</b>	<b>-2.489</b>	<b>-76,9%</b>
<i>% Incid. sul totale fonti di finanziamento</i>	<i>-10,1%</i>	<i>-2,1%</i>	
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>106.799</b>	<b>119.544</b>	<b>11,9%</b>
<i>% Incid. sul totale fonti di finanziamento</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	
<b>Debito finanziario netto normalizzato Warrant</b>	<b>-15.291</b>	<b>-8.973</b>	<b>-41,3%</b>

## PRESS RELEASE

### FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATI

Antares Vision CF consolidato ('000,€)	Ex. Warrant Effect		Ex. Warrant Effect	
	0620 YTD	0620 YTD	0619 YTD	0619 YTD
<b>EBITDA</b>	<b>15.339</b>	<b>15.339</b>	<b>18.953</b>	<b>18.953</b>
Magazzino	(2.716)	(2.716)	(2.331)	(2.331)
Crediti commerciali	17.178	17.178	669	669
Altre attività correnti	973	973	(246)	(246)
Anticipi da clienti	3.442	3.442	(3.616)	(3.616)
Debiti commerciali	(6.497)	(6.497)	663	663
Altre passività correnti	(11.646)	(11.646)	(4.889)	(4.889)
<b>Totale variazione capitale circolante netto</b>	<b>733</b>	<b>733</b>	<b>(9.749)</b>	<b>(9.749)</b>
TFR	560	560	776	776
Altri fondi	0	0	(31)	(31)
fondo svalutazione crediti	773	773	101	101
Tasse sul reddito	(1.821)	(1.821)	(4.447)	(4.447)
Investimenti in attività fisse	(2.888)	(2.888)	(4.412)	(4.412)
<b>Cash flow operativo pre-M&amp;A</b>	<b>12.697</b>	<b>12.697</b>	<b>1.190</b>	<b>1.190</b>
Convel Enterprise Value	(12.784)	(12.784)		0
Tradeticity Enterprise Value	(1.421)	(1.421)		0
<b>Cash flow operativo</b>	<b>(1.509)</b>	<b>(1.509)</b>	<b>1.190</b>	<b>1.190</b>
Variazione valorizzazione Warrant	(1.970)	0	(544)	0
Perdita netta non realizzata su cambi	(1.370)	(1.370)	(219)	(219)
Oneri finanziari	(806)	(806)	(987)	(987)
Spese straordinarie	(2.741)	(2.741)	(1.327)	(1.327)
Variazione patrimonio netto	108	108	42.027	51.621
<b>Cash flow netto</b>	<b>(8.287)</b>	<b>(6.317)</b>	<b>40.140</b>	<b>50.277</b>
<b>Debiti finanziari netti iniziali</b>	<b>10.776</b>	<b>15.291</b>	<b>30.383</b>	<b>30.383</b>
<b>Debiti finanziari netti finali</b>	<b>2.489</b>	<b>8.973</b>	<b>70.523</b>	<b>80.661</b>

## PRESS RELEASE

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Economico	Note	Giugno 2020	Giugno 2019 (*)
Ricavi	28	58.006.304	59.174.591
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>12.546</i>	-
Altri proventi	29	3.183.819	3.249.415
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	30	-5.186.798	-163.332
Materie prime e materiale di consumo	31	-9.263.599	-14.334.716
Costi del personale	32	-21.248.482	-14.852.469
Ammortamenti e svalutazioni	33	-2.144.379	-468.373
Svalutazione netta attività finanziarie	34	-134.026	-230.603
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	35	2.145.374	1.057.085
Commissioni per agenti	36	-1.006.571	-1.675.660
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>-50.838</i>	-
Spese di installazione	37	-1.018.701	-2.315.857
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>-9.870</i>	-
Altre spese operative	38	-11.802.131	-12.408.090
<b>Risultato operativo</b>		<b>11.530.810</b>	<b>17.031.990</b>
Oneri finanziari	39	-3.759.913	-2.086.273
Proventi finanziari	40	42.730	74.190
Utili e perdite su cambio	41	-1.393.193	156.478
Quota di pertinenza del risultato da collegate e joint venture	42	-249.677	-
<b>Utile/(perdita) ante imposte dell'attività in funzionamento</b>		<b>6.170.757</b>	<b>15.176.385</b>
<b>Imposte sul reddito</b>		<b>-1.820.846</b>	<b>-4.446.852</b>
Imposte correnti	43	-197.753	-1.920.186
Imposte anticipate	43	-1.776.485	-2.488.979
Imposte differite	43	153.391	-37.687
<b>Utile/(perdita) del periodo</b>		<b>4.349.910</b>	<b>10.729.533</b>
Utile (perdita) di terzi		-294.196	85.807
<b>Totale utile/perdita complessiva al netto delle imposte</b>		<b>4.644.106</b>	<b>10.643.726</b>
<b>Utile per azione</b>			
- Base, utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	44	0,08	0,20
- Diluito, utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	44	0,11	0,19

(\*): comparativo rideterminato secondo i principi contabili internazionali. Si rinvia alla sezione dedicata alla First Time Adoption (FTA)

## PRESS RELEASE

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Situazione patrimoniale-finanziaria	Note	30/06/2020	31/12/2019 (*)
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	1	14.494.621	13.959.490
Avviamento	2	59.282.820	45.441.456
Altre attività immateriali	3	22.384.400	21.336.606
Partecipazioni in società controllate	4	28.500	-
Partecipazioni in società collegate, joint venture e a controllo congiunto	5	3.163.785	3.413.462
Partecipazioni in altre società	6	400.017	400.017
Attività finanziarie non correnti	7	190.082	174.498
Attività per imposte anticipate	8	7.750.687	9.841.738
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>107.694.911</b>	<b>94.567.266</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	9	28.289.963	25.573.982
Crediti commerciali	10	38.402.651	55.709.757
Altri crediti	11	8.287.881	7.199.182
Altre attività finanziarie correnti	12	33.138.228	33.132.228
Disponibilità liquide e depositi a breve	13	139.040.077	85.199.801
<b>Totale attività correnti</b>		<b>247.158.801</b>	<b>206.814.951</b>
<b>Totale Attività</b>		<b>354.853.712</b>	<b>301.382.217</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	14	142.885	142.606
Altre riserve	14	129.378.824	109.888.374
Riserva FTA	14	-15.250.613	-15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	14	2.923.508	287.421
Utile/Perdita dell'esercizio	14	4.644.106	21.917.723
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>121.838.710</b>	<b>116.985.510</b>
Capitale e riserve di terzi	14	487.985	179.903
Utile (perdite) di terzi	14	-294.196	409.619
<b>Totale Patrimonio netto di Terzi</b>		<b>193.788</b>	<b>589.522</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>122.032.498</b>	<b>117.575.033</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Prestiti e finanziamenti non correnti	15	136.979.529	84.409.815
Passività finanziarie per lease non correnti	16	6.104.698	6.878.811
Altre passività finanziarie non correnti	17	10.244	12.946
Passività netta per fondi pensionistici	18	6.367.654	5.686.808
Imposte differite	19	4.676.679	4.812.555
Altre passività non correnti	20	483.926	620.500
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>154.622.729</b>	<b>102.421.435</b>
<b>Passività correnti</b>			
Prestiti e finanziamenti correnti	21	25.086.712	15.600.163
Passività finanziarie per lease correnti	22	1.627.638	880.920
Altre passività finanziarie correnti	23	1.350.698	568.648
Fondi per rischi ed oneri correnti	24	452.889	452.601
Passività contrattuali	25	14.179.949	25.309.281
Debiti commerciali	26	12.746.546	19.243.832
Altri debiti	27	22.754.053	19.330.305
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>78.198.484</b>	<b>81.385.749</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>		<b>354.853.712</b>	<b>301.382.217</b>

(\*): comparativo riesposto in seguito a PPA di FT System come meglio precisato nella sezione Aggregazioni aziendali

## PRESS RELEASE

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<b>Rendiconto finanziario (metodo indiretto)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
		<b>(*)</b>
<b>RISULTATO DA ATTIVITA' OPERATIVE AL NETTO DI IMPOSTE</b>	<b>4.349.910</b>	<b>10.729.533</b>
Imposte	197.753	1.920.186
Proventi finanziari	- 42.730 -	74.190
Oneri finanziari	3.759.913	2.086.273
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	838.640	270.506
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	1.305.739	197.867
Erogazioni TFR	- 167.640 -	8.268
Variazione netta fondi rischi e oneri	- -	30.876
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	1.955.475	1.745.401
Altri movimenti non monetari	- 1.316.782 -	1.847.537
Oneri finanziari pagati	- 828.795 -	437.518
<b>Variazioni nel capitale circolante:</b>		
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	- 2.099.014 -	2.330.900
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	17.622.382	669.387
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	1.619.555	714.716
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	- 6.822.968 -	591.349
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	- 9.076.497 -	9.034.388
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>6.945.031 -</b>	<b>6.750.690</b>
<b>Attività d'investimento:</b>		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	- 1.133.355 -	243.015
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	- 2.184.766 -	854.916
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate e joint venture	- -	563.598
Acquisizioni di partecipazioni in altre società	- 15.584 -	-
Investimenti netti in attività finanziarie correnti	- 6.000 -	361.046
Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide acquisite	- 13.835.511	-
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>- 17.175.216 -</b>	<b>2.022.575</b>
<b>VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE DOPO LE ATTIVITA' OPERATIVE E DI INVESTIMENTO</b>	<b>- 5.880.275</b>	<b>1.956.268</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	65.592.190	-
Rimborsi dei debiti finanziari	- 5.836.432 -	3.703.334
Rimborsi di altre passività finanziarie	- 181.723 -	2.285.958
Aggregazione aziendale Alp.i	-	49.339.775
Altri aumenti di capitale	11.623	15.187
<b>FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>59.585.658</b>	<b>43.365.670</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>53.705.383</b>	<b>45.321.938</b>
<b>EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>134.893</b>	<b>35.761</b>
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	85.199.801	39.336.931
Disponibilità liquide nette a fine periodo	139.040.077	84.694.630

(\*): comparativo rideterminato in seguito all'applicazione dei principi contabili internazionali