COMUNICATO STAMPA

CLABO: Il CDA approva il consolidato 2020 ed il progetto di bilancio civilistico.

Principali risultati consolidati al 31/12/2020:

in €/mln	2020	Adj.	2020 Adj.	2019 Adj.	%*
Ricavi	**35,8**	**4,6**	**40,3**	**54,6**	**-26,1%**
Ebitda	**-6,5**	**7,2**	**0,7**	**6,8**	**-89,5%**
% su Ricavi	*-18,3%*		*1,7%*	*12,4%*	
Reddito Netto	**-10,1**	**6,3**	**-3,9**	**0,7**	

*** 2020 Adj/2019 Adj.**

- **Valore della produzione *Adjusted* pari a Euro 40,3 mln (Euro 54,6 mln al 31/12/19)**
- **EBITDA *Adjusted* pari a Euro 0,7 mln (Euro 6,8 mln al 31/12/2019)**
- **Capitale Circolante Netto pari a Euro 3,8 milioni (Euro 10,8 milioni al 31/12/19)**
- **Utile Netto *Adjusted* pari a Euro -3,9 mln (Euro 0,7 mln al 31/12/2019)**
- **Posizione Finanziaria Netta No IFRS pari a Euro 37,5 mln (Euro 29,4 mln al 31/12/19) inclusi Euro 2,1 milioni di effetto IFRS16**
- **Patrimonio Netto pari a Euro 7,2 milioni (Euro 18,2 milioni al 31/12/2019)**

Jesi (AN), 30 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **Clabo S.p.A.**, leader mondiale nel settore delle vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie ed hotel, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato 2020 e il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 da sottoporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti che si terrà in prima e unica convocazione in data 29 giugno 2021.

COMUNICATO STAMPA

Pierluigi Bocchini, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo, ha così dichiarato:

"Nel corso del 2020 lo scenario mondiale è stato fortemente impattato dalle conseguenze sull'economia globale della pandemia derivante dal COVID-19. Gli effetti che l'emergenza sanitaria ha prodotto su molte imprese in generale e, nello specifico, sul gruppo Clabo sono stati sostanzialmente di due tipi. Il primo ha riguardato l'impatto generato dalle restrizioni imposte dai governi agli spostamenti e le misure adottate ai fini della tutela della salute delle persone che hanno profondamente modificato i loro stili di vita, soprattutto in termini di socialità. Il secondo è l'effetto che la pandemia ha avuto sul sistema produttivo delle società del Gruppo a causa degli alti tassi di assenteismo, dei blocchi produttivi imposti, anche prolungati, nei mesi di marzo ed aprile, le difficoltà nella logistica dei materiali in entrata ed in uscita. Le conseguenze di quanto sopra sono state una drastica riduzione della domanda da parte dei principali clienti, che in particolare nel corso del primo semestre hanno annullato molti ordinativi e bloccato gli ordini di nuove commesse, ed una significativa riduzione dell'efficienza della struttura produttiva. Tuttavia, pur in presenza di una situazione di generale incertezza ed imprevedibilità dell'evoluzione degli eventi e delle concrete ripercussioni che l'emergenza potrà avere in generale sui consumi a livello mondiale ed in particolare sull'attività del Gruppo, gli interventi introdotti dal management con il Recovery Plan hanno consentito, e consentiranno anche nel futuro, di attuare azioni tempestive e risolute di riduzione dei costi finalizzate al raggiungimento dell'equilibrio economico e finanziario. Nel corso del 2020 abbiamo razionalizzato la nostra struttura societaria chiudendo le società di distribuzione di San Paolo in Brasile, Monaco di Baviera e Shanghai, sono state realizzate riduzioni permanenti di costo per oltre 3 milioni di Euro su base annua, abbiamo messo a regime gli investimenti effettuati nei reparti per le lavorazioni meccaniche negli stabilimenti di Jesi e Philadelphia con risparmi in termini di efficienza di oltre 20 punti percentuali sul 10% dei componenti di acquisto. L'adozione di un piano di Disruption Management per la gestione equilibrata del cash-flow, nonché l'accesso alle misure di sostegno alla liquidità per le imprese che i vari Governi hanno posto in essere nel corso dell'esercizio, hanno costituito e continueranno a costituire una solida base finanziaria atta a poter raggiungere gli obiettivi di crescita prefissati. Purtroppo, nonostante il tentativo di rendere leggibili i risultati di tutta l'attività svolta sul Conto Economico 2020 con l'introduzione di alcuni "adjustment", il pesante calo dei ricavi che ha riguardato la capo gruppo Clabo s.p.a. e la società cinese Easy Best, non fanno apprezzare a pieno gli enormi sforzi compiuti dal management per preparare il Gruppo alla nuova fase di rilancio già in atto. Nel corso del primo trimestre 2021 gli ordinativi segnano un incremento, su base progressiva, di oltre il 35% rispetto allo stesso periodo del 2020, poco al di sotto del primo trimestre 2019 pre pandemia. Le vendite del business BPG stanno tornando sui livelli pre Covid con un forte impulso dal mercato italiano, anche grazie agli incentivi indicati dalla Legge di Bilancio 2020 al capitolo "Impresa 4.0" che rendono agevolabili gran parte dei prodotti della

E-MARKET SDIR CERTIFIED

COMUNICATO STAMPA

nostra gamma. Il business "small retail" sta continuando la sua crescita a doppia cifra nel nord America ed entro il mese di giugno 2021 inizieremo la produzione dei primi modelli di questa gamma anche nello stabilimento italiano. Non è ancora il momento di sbilanciarsi in previsioni nell'attesa che questi trend si consolidino. Siamo però molto fiduciosi che grazie alla vigorosa ripresa delle vendite, la drastica riduzione dei costi di struttura e la maggior efficienza produttiva dei due principali stabilimenti del Gruppo, il 2021 possa essere un anno positivo e di ripresa per Clabo e le sue controllate. Continueremo ad informare costantemente gli Stakeholder del Gruppo attraverso la pubblicazione dei principali indicatori economici su base trimestrale fin quando, con la stabilizzazione del quadro complessivo, non sarà possibile dare un aggiornamento definitivo ed affidabile alle previsioni del Piano Industriale."

Risultati economico-finanziari del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2020

Di seguito sono riportati i risultati del bilancio consolidato 2020 con l'aggiunta di alcuni *"adjustments".* Tali normalizzazioni si sono rese necessarie al fine di meglio comprendere l'andamento economico del gruppo, isolando gli effetti che, al netto del calo delle vendite, sono riconducibili a fatti gestionali non ricorrenti e posti in essere al solo fine di limitare le conseguenze di quei fenomeni che, per la loro natura, sono sostanzialmente esogeni alla gestione ordinaria e, prevedibilmente, non ripetibili in futuro.

Il **Valore della Produzione** è pari a € 35,8 milioni. Il **Valore della Produzione *adjusted*** è pari a Euro 40,3 milioni (Euro 54,6 milioni al 31 dicembre 2019) in calo del 26,1%. Ricavi da Vendite Nette pari a Euro 35,5 milioni (-27,6% rispetto a Euro 49,0 milioni nel 2019) di cui il 67,9% realizzato all'estero. Nel dettaglio i Ricavi netti per Area (in milioni di Euro):

Area	*2020*	*2019*
Italia	11,4	16,5
Europa	6,2	11,1
USA & Canada	15,1	15,3
Asia	1,5	3,6
Resto del Mondo	1,3	2,5
Totale	**35,5**	**49,0**

E-MARKET SDIR CERTIFIED

COMUNICATO STAMPA

Il **Margine Operativo Lordo** è pari a Euro -6,5 milioni. Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA) *adjusted* (al netto di costi per eventi non ricorrenti)** è pari a Euro 0,7 milioni (Euro 6,3 milioni al 31 dicembre 2019), in calo dell'89,5% con un EBITDA margin *adjusted* del 1,7% (11,7% nel 2019). Gli adjustments, pari a 6,3 milioni di euro, sono meglio dettagliati in seguito.

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -10,1 milioni. Il **Risultato netto *adjusted*** si attesta a Euro - 3,9 milioni (Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2019), dopo oneri non ricorrenti pari ad Euro 6,3 milioni (Euro 0,4 milioni nel 2019), oneri finanziari netti e differenze su cambi pari a Euro 2,2 milioni ed imposte nette positive per effetto delle differite per Euro 2,5 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 37,5 milioni incluso effetto IFRS 16 per Euro 2,1 milioni (Euro 29,4 al 31/12/2019) in aumento di 8,2 milioni di euro rispetto a fine 2019 per effetto della perdita di gestione e degli investimenti in "CapEx". I principali investimenti effettuati nel corso dell'esercizio sono stati i macchinari e gli impianti per il taglio laser ed il completamento dei reparti di piegatura lamiera negli stabilimenti di Jesi e Philadelphia per circa Euro 2,6 milioni. Sotto si dà evidenza del dettaglio di composizione della PFN consolidata:

	31/12/2020	*31/12/2019*	*Variazione*
Disponibilità Liquide	***3.284***	***2.399***	***885***
Debiti Correnti Vs. Istituti di Credito Ordinario	4.859	7.662	-2.803
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	1.938	2.528	-590
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Prestiti obbligazionari	4.958	1.529	3.429
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	714	730	-16
Totale debiti operativi a breve	**12.469**	**12.449**	**20**
Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	5.027	2.748	2.279
Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	16.698	1.520	15.178
Prestiti Obbligazionari	0	8.888	-8.888
Totale debiti operativi a M/L	**21.725**	**13.156**	**8.569**
Totale PFN operativa	**30.910**	**23.206**	**7.704**
Simest in c/capitale Clabo Holding USA	1.763	1.763	0
Simest in c/capitale Clabo Pacific	2.107	2.107	0
Esercizio put	614	0	614
Totale PFN *(escluso IFRS 16)*	**35.394**	**27.076**	**8.318**
Effetti IFRS 16	2.146	2.287	-141
Totale PFN	**37.540**	**29.363**	**8.177**

I piani di rimborso dei finanziamenti a medio lungo termine sono stati sospesi in accordo con i soggetti finanziatori, i dettagli della "manovra finanziaria" sono stati illustrati nella relazione semestrale 2020 al paragrafo "Eventi significativi verificatisi nel corso del primo semestre 2020". Sono stati inoltre modificati i covenant che regolamentano i finanziamenti e per l'esercizio 2020 è stato concordato un periodo di "covenant holiday".

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a Euro 3,8 milioni (Euro 10,8 milioni al 31/12/2019). Come sarà maggiormente descritto in seguito nel dettaglio degli adjustment, sono state effettuate svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante pari ad Euro 1,9 milioni, rettifiche del valore inventariale delle rimanenze per Euro 3 milioni. I debiti commerciali scaduti oltre i 60 giorni e per i quali non sono stati concordati piani di pagamento sono pari a Euro 1,4 milioni; in relazione a tali poste non si evidenziano criticità.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a 7,2 milioni di Euro (18,2 milioni di Euro al 31/12/2019), sostanzialmente per effetto della perdita maturata nell'esercizio.

Gli "Adjustment" riportati a bilancio

Al fine di poter isolare l'effetto del calo degli ordinativi (evento di per sé non escludibile in futuro) dalle conseguenze derivanti dalla gestione di un evento imprevisto, imprevedibile, esogeno rispetto alla normale dinamica del business ed alle scelte del management, nel Conto Economico Consolidato 2020 è stata data evidenza numerica agli effetti di alcuni fatti gestionali che, per la loro natura e le cause che ne hanno dato origine (principalmente l'evento pandemico), è ragionevole ritenere che non si ripeteranno nei futuri esercizi. Gli "*Adjustments*" sono stati validati dalla società di revisione BDO Italia anche attraverso una procedura di "*agreed on procedures*".

In dettaglio:

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (Euro/000)	31/12/20	Adj.	31/12/20 Adjusted	31/12/19 Adjusted
- vendite nette	33.924	1.558 (1)	35.482	49.011
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(2.262)	3.033 (2)	771	638
- altri ricavi	4.099		4.099	4.985
Totale ricavi	**35.761**	4.591	**40.353**	**54.634**
- Materie prime e di consumo	(16.953)	-	(16.953)	(22.190)
	-47,4%		-42,0%	-40,6%
- servizi	(9.397)	123 (3)	(9.273)	(10.627)
	-26,3%		-23,0%	-19,5%
- costi godimento beni di terzi	(255)	-	(255)	(192)
	-0,7%		-0,6%	-0,4%
- personale	(12.405)	594 (4)	(11.811)	(13.055)
	-34,7%		-29,3%	-23,9%
- oneri diversi di gestione	(3.292)	1.900 (5)	(1.391)	(1.807)
	-9,2%		-3,4%	-3,3%
Ebitda prima degli eventi non ricorrenti	**(6.540)**	7.210	**669**	**6.762**
	-18,3%		**1,7%**	**12,4%**
- ammortamenti immateriali	(3.231)		(3.231)	(3.103)
- ammortamenti materiali	(872)		(873)	(709)
- ammortamento diritto d'uso	(792)		(792)	(812)
Ebit prima degli eventi non ricorrenti	**(11.436)**	7.210	**(4.226)**	**2.138**
- Proventi finanziari	101		101	12
- Oneri finanziari	(2.152)		(2.152)	(1.836)
- Oneri da chiusura partecipazioni	(1.067)	1.067 (6)	-	
- Delta cambio	(108)		(108)	(68)
EBT prima degli eventi non ricorrenti	**(14.661)**	8.277	**(6.384)**	**247**
Imposte sul reddito del periodo	(2)		(2)	(93)
Imposte esercizi precedenti	-		-	1
Imposte differite	2.267	(2.012) (7)	258	366
(Provento (Onere) da consolidato fiscale	2.253		2.253	184
Risultato di periodo normalizzato	**(10.140)**	6.264	**(3.875)**	**705**

1) Nel corso dei mesi di marzo, aprile, maggio e in via residuale, come conseguenza della cosiddetta «seconda ondata pandemica», anche nel mese di ottobre 2020, la Società ha ricevuto numerosi annullamenti di ordini confermati e prodotti. Al fine di liquidare i beni ormai a magazzino, sono stati applicati ulteriori sconti a nuovi clienti disponibili ad acquistarli. Con questo adj. vengono annullati gli effetti di questi ulteriori sconti ricostruendo il valore di ricavo originale.
2) Riferibile a merce a magazzino in Italia, Usa e Cina che è stata svalutata a causa delle particolari configurazioni di prodotto che hanno reso i beni difficilmente vendibili in quanto realizzati sulla base di specifiche tecniche diverse rispetto a quelle dei prodotti "standard" e su richiesta di alcuni grandi clienti, i quali hanno poi annullato gli ordini a causa della condizione macroeconomica che ha generato

situazioni di crisi in capo alla clientela. Una parte delle svalutazioni è inoltre legata a prodotti non più conformi ai cambi di normativa (gas refrigeranti, consumi energetici…) a partire dal 1 gennaio 2021.

3) Fatture per servizi relativi ad operazioni straordinarie (non legate a Covid-19).
4) Incentivi all'esodo oltre ad oneri legati alla rilavorazione di prodotti relativi ad ordini annullati e riconfigurati su richiesta dei nuovi clienti (vedi punto 1).
5) Svalutazioni e cartolarizzazione di crediti divenuti di dubbio realizzo a causa dell'evento pandemico.
6) Annullamento dell'avviamento conseguente alla chiusura delle società di distribuzione di San Paolo (Brasile), Monaco (Germania) e Shanghai (Cina).
7) Provento straordinario derivante dal riallineamento al valore civilistico del valore fiscale in carico per Marchi ed Avviamento (come da Legge di Bilancio 2020).

Copertura Perdite 2020

Per la copertura della perdita netta pari ad Euro 9,1 milioni la capo gruppo Clabo S.p.A. si avvarrà dei benefici derivanti dall'applicazione dell'art.6 del D.L. 8 aprile 2020 e successive modificazioni, in base al quale: "il termine entro il quale la perdita deve risultare diminuita a meno di un terzo stabilito dagli articoli 2446, secondo comma, e 2482-bis, quarto comma, del Codice civile, è posticipato al quinto esercizio successivo; l'assemblea che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate."

Eventi significativi verificatisi nel corso dell'esercizio 2020

Tra i principali eventi del 2020 successivi a quelli di cui si è già data comunicazione nella Relazione Semestrale Consolidata al 30/06/20 alle sezioni "*Eventi significativi verificatisi entro il 30 giugno 2020"* ed "*Eventi successivi alla chiusura del primo semestre 2020",* vanno ricordati:

- *In data 28 ottobre 2020:* il Sig. William Warren ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico di Responsabile R&D della società statunitense, controllata da Clabo S.p.A.. Il Sig. William Warren ha altresì comunicato la propria intenzione di esercitare l'opzione "PUT" sulle quote di capitale da lui detenute nella società statunitense, così come previsto nell'"Operation Agreement" e descritto nel comunicato stampa del 22/02/2018. Le quote del Sig. William Warren rappresentano il 14,7% del capitale con diritto di voto ed il 3,23% del capitale senza diritto di voto. Dopo l'acquisto delle quote del Sig. Warren, Clabo S.p.A., per il tramite di Clabo Holding USA, passerà dal 51% al 65,7% del capitale con diritto di voto e dal 22,95% al 26,18% del capitale senza diritto di voto, corrispondenti al 53,64% del capitale complessivo della società.

COMUNICATO STAMPA

Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio 2020

In data 28 gennaio 2021: Clabo comunica che ha interrotto il rapporto di collaborazione con l'Ing. Riccardo Bottura. Il provvedimento ha efficacia dal 23 dicembre 2020, data nella quale Clabo S.p.A. ha contestato al manager una serie di inadempienze.

Nel corso dei primi tre mesi del 2021 il Gruppo ha registrato un significativo aumento degli ordinativi per tutte le società rispetto allo stesso periodo del 2020. Nella tabella sotto vengono riportati i dati mensili e progressivi, raffrontati con lo storico degli anni precedenti:

€/000		INCOMING ORDERS YTD		
	*2021**	*2020*	*2019*	*2018*
Gennaio	4.465	5.078	4.100	4.452
Febbraio	4.247	3.682	4.577	4.515
Marzo	5.684	1.800	6.880	5.442
Incoming Orders YTD	*14.396*	*10.559*	*15.557*	*14.409*
2021 vs. 2020	*36,3%*			

* Per il mese di marzo, dato progressivo al giorno 30.

DATI GESTIONALI NON SOGGETTI A REVISIONE CONTABILE DA PARTE DI SOGGETTI TERZI RISPETTO ALLA SOCIETA'

I tre stabilimenti del gruppo, nel mese di marzo, hanno lavorato a pieno regime con orari prolungati e alcuni sabati lavorativi in Italia ed in Cina. I "lead time" si sono allungati, in particolare per lo stabilimento statunitense, conseguentemente all'alto volume di ordinativi commissionati a febbraio e marzo.

I margini di contribuzione sul venduto sono allineati a quelli previsti a budget ed anche la riduzione dei costi fissi di struttura a consuntivo dei mesi di gennaio e febbraio rispettano le attese. Le condizioni di vendita sono tornate nella normalità e non sono stati applicati al momento sconti particolari ed in eccesso rispetto a quanto veniva effettuato nei periodi pre-pandemici.

Evoluzione prevedibile della gestione

Quanto sopra evidenzia come il Gruppo stia operando in un contesto macroeconomico di significativa incertezza con notevoli rischi legati all'andamento della domanda ancora soggetta al perdurare dell'emergenza sanitaria. Gli elementi di incertezza sono legati a fattori esterni al controllo della Società che per effetto dell'attuale piano vaccinale già completato in alcuni Paesi e che dovrebbe perfezionarsi nell'arco dei prossimi mesi anche in Europa, fanno auspicare che l'attuale situazione possa ritornare ad

una condizione di normalità (o "new normal") entro il primo semestre del 2022. Sulla base di questi presupposti la Società ha sviluppato il proprio processo di pianificazione assumendo, prudenzialmente, il raggiungimento del volume di domanda pre-Covid nel medio periodo, per poi successivamente andare a realizzare gli obiettivi di crescita, programmati prima dell'esplosione della pandemia. Secondo le stime del management, inoltre, il Gruppo troverà la capacità di realizzazione dei propri obiettivi di crescita dal punto di vista finanziario tenendo in considerazione l'attuale composizione delle risorse a disposizione e l'evoluzione delle stesse compatibilmente con le previsioni di sviluppo del business, senza tenere conto delle misure di sostegno e di rifinanziamento che la Società potrebbe porre in essere nel corso del 2021 ma che ad oggi non si sono ancora perfezionate.

Tale prospettiva rende il management confidente sulla possibilità di superare positivamente la grave situazione emergenziale e di poter perseguire i suoi obiettivi di breve/medio periodo.

Avviso di convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti e deposito della documentazione

Con l'art. 106 del decreto legge n° 18 del 17/3/20, recante misure connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19, il legislatore è intervenuto al fine di adottare una disciplina specifica volta a regolamentare termini e modalità di svolgimento delle assemblee. Tale Decreto regola l'espressione di voto in via elettronica, l'intervento in assemblea mediante mezzi di telecomunicazione ed esclusivamente tramite il rappresentante designato, senza la necessità che il presidente, il segretario o il notaio si trovino nel medesimo luogo; è previsto inoltre per le emittenti la trasmissione in *streaming* dei lavori assembleari sul loro sito web. Per facilitare lo svolgimento delle assemblee nel rispetto delle disposizioni volte a ridurre il rischio contagio, il Decreto consente alle società di convocare l'assemblea ordinaria entro il termine più ampio di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

In questa prospettiva l'organo amministrativo ritiene di voler cogliere la facoltà concessa, e convocare gli Azionisti per il giorno 29 giugno 2021, prorogando quindi il termine a suo tempo definito con l'approvazione del calendario societario pubblicato il 14/01/2021.

E' stato dato mandato al Presidente affinché convochi, nei tempi ritenuti opportuni ed in conformità allo Statuto Sociale oltre che alle recenti previsioni normative introdotte dal decreto legge, l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 29 giugno 2021 alle ore 15:00, per deliberare in merito all'approvazione del Bilancio civilistico nonché alla presa visione del Bilancio consolidato relativi all'esercizio sociale chiuso al 31/12/2020.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha altresì dato mandato al Presidente affinché convochi l'Assemblea straordinaria degli Azionisti per deliberare la modifica dello statuto sociale adeguandolo alle nuove disposizioni del Regolamento Emittenti AIM Italia.

COMUNICATO STAMPA

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché reso disponibile nel sito internet della Società all'indirizzo www.clabo.it (sezione "Investor Relations"), dove saranno disponibili anche le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

In allegato:

- Conto economico consolidato al 31 dicembre 2020 con evidenza delle componenti non ricorrenti
- Conto economico consolidato al 31 dicembre 2020
- Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020
- Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2020
- Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2020
- Conto economico Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020 con evidenza delle componenti non ricorrenti
- Conto economico Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020
- Stato patrimoniale Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020
- Rendiconto finanziario Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020

Il comunicato è disponibile sul sito internet www.clabo.it

Clabo S.p.A., fondata nel 1958 e leader internazionale nel settore degli arredi per la ristorazione, è specializzata nella produzione e commercializzazione di vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie e hotel. Fra i principali clienti annovera Nestlé, Häagen-Dazs, Puro Gusto, Venchi, Eataly, campus Apple e i parchi Walt Disney. Con oltre 20 brevetti legati alle tecnologie della conservazione e della "catena del freddo", Clabo offre una gamma-prodotti di oltre 1.100 modelli caratterizzati da ricercatezza nel design e tecnologia, declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori. La società, che opera sul mercato con i brand Orion, FB, Artic, Bocchini ed Easy Best, realizza oltre il 65% del fatturato all'estero in circa 95 paesi ed è presente in Cina, Germania, Stati Uniti e Brasile. Clabo ha una precisa strategia di crescita basata su tre pilastri: l'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America, l'espansione delle filiali commerciali esistenti e l'apertura di nuove nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei. Clabo è quotata sul mercato AIM Italia da marzo 2015 e ha ottenuto la qualifica di PMI Innovativa il 31 marzo 2017.

Contatti

Clabo s.p.a.
Emittente
Via dell'Industria, 15
60035 Jesi (AN)
Tel. +39 0731 61531
Catia Lucarini
clucarini@clabo.it

EnVent Capital Markets Ltd
NomAd
Londra, in Berkeley Square, 42, W1J54W

Paolo Verna
pverna@enventcapitalmarkets.uk

MIT SIM
Specialist
C.so Venezia 16
20121 Milano
Tel: +39 02 87399069

info@mitsim.it

COMUNICATO STAMPA

- ***Conto economico consolidato al 31 dicembre 2020 con evidenza delle componenti non ricorrenti***

CONTO ECONOMICO (Euro)	**31/12/2020**		**31/12/2019**	
- vendite nette	35.482		49.011	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	771		638	
- altri ricavi	4.100		4.985	
Totale Ricavi Normalizzati	**40.353**	**100%**	**54.634**	**100%**
Totale Ricavi	***35.761***		***54.634***	
- Materie prime e di consumo	-16.953	-42,01%	-22.190	-40,62%
- servizi	-9.273	-22,98%	-10.627	-19,45%
- costi godimento beni di terzi	-255	-0,63%	-192	-0,35%
- personale	-11.811	-29,27%	-13.055	-23,90%
- oneri diversi di gestione	-1.392	-3,45%	-1.808	-3,31%
Ebitda Normalizzato	**669**	**2%**	**6.762**	12,38%
Ebitda	***-6.540***		**6.369**	
- ammortamenti immateriali	-3.231	-8,01%	-3.103	-5,68%
- ammortamenti materiali	-872	-2,16%	-709	-1,30%
- ammortamento diritto d'uso	-792	-1,96%	-812	-1,49%
Ebit Normalizzato	**-4.226**	-10,47%	**2.138**	3,91%
Ebit	**-11.435**		**1.745**	
- Proventi finanziari	101	0,25%	12	0,02%
- Oneri finanziari	-2.151	-5,33%	-1.836	-3,36%
- Delta cambio	-108	-0,27%	-68	-0,12%
Ebt Normalizzato	**-6.384**	-15,82%	**246**	0,45%
Ebt	**-14.661**		**(147)**	
Imposte sul reddito del periodo	-2	0,00%	-93	-0,17%
Imposte esercizi precedenti	0	0,00%	1	0,00%
Imposte differite	258	0,64%	366	0,67%
Provento da consolidato fiscale	2.253	5,58%	184	0,34%
Risultato di periodo Normalizzato	**-3.875**	-9,60%	**704**	1,29%
Adjustmets	-6.265	-15,53%	-393	-0,72%
Risultato di periodo	**-10.140**	-25,13%	**311**	0,57%
di competenza del gruppo	-10.271	-25,45%	54	0,10%
di competenza di terzi	131	0,32%	257	0,47%

COMUNICATO STAMPA

- ***Conto economico consolidato al 31 dicembre 2020***

CONTO ECONOMICO (Euro)	31/12/2020		31/12/2019	
- vendite nette	33.924		49.011	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(2.262)		638	
- altri ricavi	4.099		4.985	
Totale ricavi	**35.761**	**100%**	**54.634**	**100%**
- Materie prime e di consumo	(16.953)	-47,41%	(22.190)	-40,62%
- servizi	(9.397)	-26,28%	(10.947)	-20,04%
- costi godimento beni di terzi	(255)	-0,71%	(192)	-0,35%
- personale	(12.405)	-34,69%	(13.096)	-23,97%
- oneri diversi di gestione	(3.292)	-9,21%	(1.840)	-3,37%
Ebitda	**(6.541)**	**-18,29%**	**6.369**	**11,66%**
- ammortamenti immateriali	(3.231)	-9,03%	(3.103)	-5,68%
- ammortamenti materiali	(872)	-2,44%	(709)	-1,30%
- ammortamento diritto d'uso	(791)	-2,21%	(812)	-1,49%
Ebit	**(11.435)**	**-31,98%**	**1.745**	**3,19%**
- proventi finanziari	101	0,28%	12	0,02%
- oneri finanziari	(2.152)	-6,02%	(1.836)	-3,36%
- delta cambio	(108)	-0,30%	(68)	-0,12%
- Oneri da chiusura partecipazioni	(1.067)	-2,98%		
Risultato prima delle imposte	**(14.661)**	**-41,00%**	**(147)**	**-0,27%**
Imposte sul reddito del periodo	(2)	-0,01%	(93)	-0,17%
Imposte esercizi precedenti	-	0,00%	1	0,00%
Imposte differite	2.270	6,35%	366	0,67%
Provento da consolidato fiscale	2.253	6,30%	184	0,34%
Risultato netto del periodo da attività continuative	**(10.140)**	**-28,35%**	**311**	**0,57%**
di competenza del gruppo	(10.271)	**-28,72%**	54	**0,10%**
di competenza di terzi	131	**0,37%**	257	**0,47%**

COMUNICATO STAMPA

- ***Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020***

Euro/1000	**31-dic-20**	**31-dic-19**
Crediti commerciali	7.342	12.209
Rimanenze	16.049	20.084
Debiti Commerciali	(12.725)	(17.338)
CCN Operativo	**10.666**	**14.955**
Altri crediti correnti	923	1.855
Crediti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	2.253	2.124
Altri debiti correnti	(6.547)	(6.004)
Debiti tributari	(3.452)	(2.119)
Titoli detenuti per la negoziazione	115	101
Debiti vs controllanti e altre società del gruppo correnti	(117)	(147)
Capitale Circolante netto	**3.841**	**10.765**
Immobilizzazioni materiali	7.547	6.005
Immobilizzazioni immateriali	33.006	34.338
Diritti d'uso	2.109	2.306
Partecipazioni	8	8
Altre attività non correnti	223	143
Crediti vs controllanti e collegate non correnti	2.013	-
Attivo Immobilizzato	**44.906**	**42.800**
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.124)	(1.242)
Accantonamenti	(113)	(121)
Debiti commerciali non correnti	(653)	-
Attività fiscali per imposte anticipate	1.101	937
Passività fiscali per imposte differite	(3.238)	(5.584)
Capitale Investito Netto	**44.720**	**47.555**
Capitale sociale	(8.456)	(8.456)
Altre riserve	(7.894)	(8.245)
Capitale di terzi	(969)	(1.179)
Risultato di esercizio	10.140	(311)
Patrimonio netto	**(7.179)**	**(18.191)**
Disponibilità liquide	2.382	1.202
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	901	1.197
Passività finanziarie non correnti	(26.842)	(18.443)
Passività finanziarie correnti	(13.982)	(13.320)
Posizione Finanziaria Netta	**(37.541)**	**(29.364)**
Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto	**(44.720)**	**(47.555)**

COMUNICATO STAMPA

- ***Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2020***

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Disponibilità Liquide	**3.284**	**2.399**	**885**
Debiti Correnti Vs. Istituti di Credito Ordinario	4.859	7.662	-2.803
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	1.938	2.528	-590
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Prestiti obbligazionari	4.958	1.529	3.429
Quota Corrente dei Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	714	730	-16
Totale debiti operativi a breve	**12.469**	**12.449**	**20**
Debiti a M/L Vs. Istituti di Credito Ordinario	5.027	2.748	2.279
Debiti a M/L Vs. Altri Finanziatori	16.698	1.520	15.178
Prestiti Obbligazionari	0	8.888	-8.888
Totale debiti operativi a M/L	**21.725**	**13.156**	**8.569**
Totale PFN operativa	**30.910**	**23.206**	**7.704**
Simest in c/capitale Clabo Holding USA	1.763	1.763	0
Simest in c/capitale Clabo Pacific	2.107	2.107	0
Esercizio put	614	0	614
Totale PFN *(escluso IFRS 16)*	**35.394**	**27.076**	**8.318**
Effetti IFRS 16	2.146	2.287	-141
Totale PFN	**37.540**	**29.363**	**8.177**

COMUNICATO STAMPA

- ***Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2020***

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/20	31/12/19
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE		
Utile derivante da attività continuative	(10.139.842)	311.196
Imposte di competenza	(4.521.273)	(458.103)
Oneri e proventi finanziari di competenza	2.050.699	1.823.576
Rettifiche per elementi non monetari	45.848	200.527
Oneri da chiusura partecipazioni	1.067.126	-
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	3.230.746	3.103.197
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	872.556	708.523
Ammortamento diritto d'uso	791.959	812.313
Accantonamenti	417.956	298.900
Plusvalenze/Minusvalenze	92.224	(951)
Utilizzi fondi	(541.648)	(533.295)
Imposte (pagate)	(40.786)	(540.695)
Oneri e proventi finanziari incassati/pagati	(1.926.415)	(1.337.160)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
Crediti commerciali	4.257.485	(1.558.362)
Rimanenze	3.532.871	(1.226.008)
Debiti commerciali	(4.278.317)	1.455.799
Debiti tributari	1.132.272	30.163
Altri debiti/credit correnti e non correnti	2.003.715	(119.868)
Crediti e debiti società del gruppo	643.424	(68.677)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	**(1.309.400)**	**2.901.075**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	73.963	74.559
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(2.238.479)	(3.213.289)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.619.869)	(1.938.095)
Attività detenute fino a scadenza	295.379	-
Crediti finanziari vs controllante	(555.575)	-
Variazione crediti finanziari	(80.000)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(5.124.581)**	**(5.076.825)**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA		
Erogazioni passività finanziarie a lungo termine	12.227.093	8.914.565
Rimborso passività finanziarie - lungo termine	(1.739.153)	(5.073.380)
Titoli detenuti per negoziazione	-	(100.658)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	(964.553)
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti	(2.793.309)	(616.655)
Aumenti di capitale sociale/versamenti c/cop.perdite	450	-
Acquisto/ vendita azioni proprie	97.164	121.549
Dividendi pagati a soci terzi	(96.633)	(49.901)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	**7.695.612**	**2.230.967**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	**1.261.631**	**55.217**
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)	**1.202.266**	**1.145.883**
EFFETTO CAMBIO	**(81.408)**	**1.166**
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E)	**2.382.489**	**1.202.266**

RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro)	31/12/20	31/12/19
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	(1.309.400)	2.901.075
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(5.124.581)	(5.076.825)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	7.695.612	2.230.967
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	**1.261.631**	**55.217**

COMUNICATO STAMPA

- ***Conto economico Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020 con evidenza delle componenti non ricorrenti***

CONTO ECONOMICO (Euro)	31/12/20		31/12/19	
- Vendite nette	19.476.486		30.372.774	
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	1.164.064		415.763	
- Altri ricavi	3.260.855		3.498.004	
Totale ricavi	**23.901.405**	**100%**	**34.286.541**	**100%**
- Materie prime e di consumo	-9.192.970	-38,46%	-12.755.171	-37,20%
- Servizi	-6.394.650	-26,75%	-7.740.371	-22,58%
- Costi godimento beni di terzi	-284.233	-1,19%	-180.975	-0,53%
- Personale	-6.627.253	-27,73%	-7.700.635	-22,46%
- Oneri diversi di gestione	-1.180.241	-4,94%	-963.375	-2,81%
Ebitda prima degli eventi non ricorrenti	**222.058**	**0,93%**	**4.946.014**	**14,43%**
- Ammortamenti immateriali	-2.986.321	-12,49%	-2.912.139	-8,49%
- Ammortamenti materiali	-418.760	-1,75%	-320.021	-0,93%
- Ammortamenti diritti d'uso	(386.074)	-1,62%	-403.661	-1,18%
Ebit prima degli eventi non ricorrenti	**-3.569.097**	**-14,93%**	**1.310.193**	**3,82%**
- Proventi finanziari	100.962	0,42%	5.575	0,02%
- Oneri finanziari	-2.082.685	-8,71%	-1.735.237	-5,06%
- Delta cambio	-9.753	-0,04%	3.149	0,01%
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,00%	-292.636	-0,85%
EBT prima degli eventi non ricorrenti	**-5.560.572**	**-23,26%**	**-708.956**	**-2,07%**
- Imposte sul reddito del periodo	-	0,00%	-93.063	-0,27%
- Imposte differite	269.635	1,13%	371.917	1,08%
- imposte esercizi precedenti	-	0,00%	506	0,00%
- provento da consolidamento fiscale	2.253.355	9,43%	184.448	0,54%
Risultato di periodo normalizzato	**-3.037.582**	**-12,71%**	**-245.148**	**-0,71%**
- Componenti non ricorrenti	-6.074.822	-25,42%	-126.085	-0,37%
Risultato di periodo	**-9.112.404**	**-38,12%**	**-371.233**	**-1,08%**

COMUNICATO STAMPA

- ***Conto economico Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020***

Euro	31/12/20	% SUI RICAVI	31/12/19	% SUI RICAVI
- vendite nette	17.918.365	87,02%	30.372.774	147,50%
- Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	(587.788)	-2,85%	415.763	2,02%
- altri ricavi	3.260.855	15,84%	3.498.004	16,99%
Totale ricavi	**20.591.432**	**100,00%**	**34.286.541**	**166,51%**
- Materie prime e di consumo	(9.192.970)	-44,64%	(12.755.171)	-61,94%
- servizi	(6.518.196)	-31,65%	(7.825.956)	-38,01%
- costi godimento beni di terzi	(284.233)	-1,38%	(180.975)	-0,88%
- personale	(7.221.793)	-35,07%	(7.741.135)	-37,59%
- oneri diversi di gestione	(3.080.517)	-14,96%	(963.375)	-4,68%
Ebitda	**(5.706.277)**	**-27,71%**	**4.819.930**	**23,41%**
- ammortamenti immateriali	(2.986.321)	-14,50%	(2.912.139)	-14,14%
- ammortamenti materiali	(418.760)	-2,03%	(320.021)	-1,55%
- ammortamenti diritti d'uso	(386.074)	-1,87%	(403.661)	-1,96%
Ebit	**(9.497.432)**	**-46,12%**	**1.184.109**	**5,75%**
- proventi finanziari	100.962	0,49%	5.575	0,03%
- oneri finanziari	(2.082.684)	-10,11%	(1.735.237)	-8,43%
- delta cambio	(9.753)	-0,05%	3.149	0,02%
- rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.158.868)	-10,48%	(292.636)	-1,42%
Risultato prima delle imposte	**(13.647.775)**	**-66,28%**	**(835.041)**	**-4,06%**
- Imposte sul reddito del periodo	-	0,00%	(93.063)	-0,45%
- Imposte differite	2.282.016	11,08%	371.917	1,81%
- Imposte esercizi precedenti	-	0,00%	506	0,00%
- Provento da consolidamento fiscale	2.253.355	10,94%	184.448	0,90%
Risultato di periodo	**(9.112.404)**	**-44,25%**	**(371.233)**	**-1,80%**

COMUNICATO STAMPA

- ***Stato patrimoniale Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020***

Euro	31-dic-20	31-dic-19
Crediti commerciali	6.811.107	11.634.409
Rimanenze	12.339.609	14.116.948
Debiti Commerciali	(11.390.081)	(15.190.905)
Debiti Commerciali per acquisto immobilizzazioni immateriali	-	(100.000)
CCN Operativo	**7.760.635**	**10.460.452**
Crediti vs. controllanti correnti	2.253.355	1.376.034
Altri crediti correnti	411.448	914.733
Altri debiti correnti	(5.875.691)	(5.436.637)
Debiti tributari	(3.452.070)	(2.118.562)
Titoli detenuti per la negoziazione	115.425	100.658
Capitale Circolante netto	**1.213.102**	**5.296.678**
Immobilizzazioni materiali	4.703.694	3.871.267
Immobilizzazioni immateriali	30.154.609	31.225.734
Diritti d'uso	719.660	986.861
Partecipazioni	8.687.289	9.994.662
Crediti vs. controllanti non correnti	2.013.329	-
Crediti vs. controllate non correnti	20.512	-
Altre attività non correnti	222.573	142.573
Attivo Immobilizzato	**46.521.666**	**46.221.097**
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.124.322)	(1.241.853)
Accantonamenti	(113.440)	(121.357)
Attività fiscali per imposte anticipate	1.097.850	921.706
Passività fiscali per imposte differite	(3.237.821)	(5.583.929)
Capitale Investito Netto	**44.357.035**	**45.492.342**

COMUNICATO STAMPA

Capitale sociale	(8.456.025)	(8.455.900)
Riserva legale	(144.997)	(144.997)
Riserva straordinaria	(2.111.056)	(2.476.097)
Riserva sovrapprezzo azioni	(7.196.401)	(7.279.633)
Altre riserve	(52.908)	(44.966)
Utili /(perdite) portati a nuovo	-	(6.192)
Riserva negativa da fusione	20.012	20.012
Riserva negativa da azioni proprie	-	180.721
Risultato di esercizio	9.112.404	371.233
Patrimonio Netto	**(8.828.971)**	**(17.835.819)**
Disponibilità liquide	1.404.578	865.765
Attività finanziarie non correnti detenute fino alla scadenza	901.443	1.196.822
Passività finanziarie non correnti	(24.753.632)	(17.245.491)
Passività finanziarie correnti	(13.080.453)	(12.473.619)
Posizione Finanziaria Netta	**(35.528.064)**	**(27.656.523)**
Patrimonio Netto ed Indebitamento Finanziario Netto	**(44.357.035)**	**(45.492.342)**

COMUNICATO STAMPA

- ***Rendiconto finanziario Clabo S.p.A. al 31 dicembre 2020***

RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE		
Utile di periodo derivante da attività continuative	(9.112)	(371)
Componenti economici imputati direttamente a Patrimonio Netto: Costi per aumento CS	0	0
Componenti economici imputati direttamente a Patrimonio Netto: Imposte anticipate	0	0
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.986	2.912
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	419	320
Ammortamenti diritti d'uso	386	404
Accantonamenti fondo rischi ed oneri	65	0
Accantonamenti fondo sval. Magazzino	300	150
Accantonamenti fondo sval. Partecipazioni	889	0
Utilizzi fondi rischi ed oneri	(73)	(95)
Accantonamenti al fondo trattamento di fine rapporto a CE	411	383
Pagamento trattamento di fine rapporto	(542)	(533)
Accantonamento indennità suppletiva clientela	29	27
Pagamento indennità suppletiva clientela	(8)	0
Interessi passivi/(Interessi attivi)	1.996	1.730
Imposte di competenza	(2.253)	(92)
Variazioni di imposte anticipate e imposte differite (a CE e a PN)	(2.282)	(372)
(Plusvalenze)/minusvalenze da cessione attività	1.389	292
Rettifiche per elementi non monetari	(15)	279
Variazioni nelle attività e passività operative:	0	0
Crediti commerciali	4.827	(782)
Rimanenze	1.477	(1.053)
Debiti commerciali	(3.801)	1.350
Debiti tributari	1.136	49
Altre attività / passività correnti - nette	2.318	906
Altre rettifiche	0	0
Interessi incassati/(pagati)	(1.972)	(1.612)
Imposte (pagate)	(42)	166
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	**(1.471)**	**4.057**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(2.015)	(3.610)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.370)	(1.678)
Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(2.883)	(446)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(6.269)**	**(5.734)**

COMUNICATO STAMPA

FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIA		
Erogazioni di passività finanziarie a medio - lungo termine	8.596	7.656
Rimborso di passività finanziarie a medio - lungo termine	(963)	(4.261)
Rimborso di passività IFRS 16	(354)	(450)
Erogazioni di passività finanziarie correnti	2.453	0
Ulteriore variazione delle altre passività finanziarie correnti	(1.846)	(326)
Disinvestimenti / (Investimenti) in titoli detenuti per la negoziazione	0	(101)
Attività detenute fino alla scadenza	295	(965)
TFR e fondi quiescenza	0	0
Imposte anticipate/fondo imposte differite	0	0
Imposte anticipate/fondo imposte differite a PN	0	0
Aumenti di capitale sociale	0	0
Acquisto/ vendita azioni proprie	97	122
Pagamento dividendi	0	0
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	**8.278**	**1.675**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	**539**	**(2)**
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO (E)	**866**	**867**
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ALLA FINE DEL PERIODO (F=D+E)	**1.405**	**866**

RENDICONTO FINANZIARIO (Valori in migliaia di Euro)	**31 dicembre 2020**	**31 dicembre 2019**
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' OPERATIVE (A)	**(1.471)**	**4.057**
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(6.269)**	**(5.734)**
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	**8.278**	**1.675**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	**539**	**(2)**