

EUROTECH: APPROVATI DAL CDA I RISULTATI DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2021

Ricavi del terzo trimestre in crescita confermano l'inversione di tendenza, avvalorata da un backlog per il 2022 superiore del 50% rispetto al backlog ad inizio 2021 per l'anno in corso. EBITDA ancora negativo sui nove mesi per la mancata attivazione della leva operativa e per l'effetto di costi non ricorrenti.

Amaro (UD), 12 novembre 2021

- Ricavi consolidati a Euro 43,95 milioni (Euro 52,57 milioni al 30.09.2020, -12,5% a cambi costanti)
- Primo margine consolidato a Euro 20,8 milioni e 47,4% dei ricavi (Euro 27,9 milioni e 53,0% dei ricavi al 30.09.2020)
- EBITDA consolidato a Euro -3,1 milioni (Euro 4,9 milioni al 30.09.2020)
- Costi non ricorrenti per Euro 1,47 milioni (derivanti principalmente dal cambio di amministratore delegato)
- EBIT consolidato a Euro -6,5 milioni (Euro 1,8 milioni al 30.09.2020)
- Risultato netto di Gruppo a Euro -6,9 milioni (Euro 0,7 milioni al 30.09.2020)
- Posizione finanziaria netta con cassa netta di Euro 4,8 milioni (Euro 8,5 milioni al 31.12.2020)

Il Consiglio di Amministrazione di Eurotech S.p.A. ha esaminato e approvato in data odierna i risultati dei primi nove mesi del 2021.

Andamento del periodo

La raccolta ordini nel corso del terzo trimestre ha confermato la netta ripresa già vista nei primi due trimestri dell'anno, con un trend di crescita sugli ultimi 12 mesi a +50%.

Nel terzo trimestre abbiamo assistito alla conferma dell'inversione di tendenza sul fatturato, con una crescita del 5,1% rispetto al corrispondente trimestre del 2020 (a cambi storici) e del 24,4% rispetto al secondo trimestre.

Il livello di fatturato complessivamente raggiunto nei primi nove mesi non ha consentito tuttavia l'attivazione della leva operativa, e questo ha impattato negativamente sui margini operativi, insieme ai costi non ricorrenti.

I costi operativi sono sotto controllo e sono rimasti stabili anno-su-anno, seppure sia stata rafforzata la struttura di vendita e marketing per incrementare l'efficienza e l'efficacia nella capacità di go-to-market.

Nel terzo trimestre l'EBITDA è stato di sostanziale breakeven mentre nei nove mesi l'EBITDA è stato influenzato dall'andamento del fatturato e dei costi non ricorrenti.

Andamento economico del Gruppo Eurotech

I **ricavi consolidati** dei primi nove mesi 2021 sono stati pari a Euro 43,95 milioni, rispetto a Euro 52,57 milioni dei primi nove mesi del 2020, con un decremento del 12,5% a cambi costanti. A cambi storici il decremento è del 16,4%, con una netta inversione di tendenza rispetto al dato di 26.1% evidenziato nei primi sei mesi del 2021.

Il Nord America ha generato un fatturato pari al 48% del totale (nove mesi 2020: 38%) seguito dal Giappone con il 29% (nei nove mesi del 2020 era al 33,0%), mentre l'area europea rappresenta il restante 23% (nove mesi 2020: 29%).

Il **primo margine** del periodo in esame, in termini di incidenza sul fatturato, si attesta al 47,4%, e va a confrontarsi con un'incidenza del 53,0% nei nove mesi del 2020. L'impatto dei maggiori costi sostenuti per l'approvvigionamento dei componenti in condizioni di scarsità degli stessi è stato di circa 2 punti percentuali. La restante variazione è invece da attribuire ad una fluttuazione legata al diverso mix di prodotti venduti, che è correlato al diverso peso delle aree geografiche sul fatturato totale.

Nei nove mesi di riferimento i **costi operativi** al lordo delle rettifiche operate e al netto dei costi non ricorrenti ammontano a Euro 25,06 milioni, rispetto a Euro 25,65 milioni dei primi nove mesi del 2020. A cambi storici si evidenzia un decremento dei costi del 2,3% mentre a cambi costanti la variazione è incrementale del 2%.

I **costi non ricorrenti**, generati in particolar modo nei primi sei mesi dell'anno, ammontano a Euro 1,47 milioni e derivano per la maggior parte dalla risoluzione del rapporto tra la Società e il precedente amministratore delegato, definito in data 23 marzo.

L'**EBITDA adjusted** nei primi nove mesi ammonta a Euro -1,64 milioni (-3,7% dei ricavi), rispetto ad Euro 4,87 milioni nel 2020 (9,3% dei ricavi). Considerando anche i costi non ricorrenti, l'EBITDA è pari a Euro -3,11 milioni.

L'**EBIT adjusted**, ovvero il risultato operativo al netto dei costi non ricorrenti dei primi nove mesi del 2021 è stato di Euro -5,06 milioni (-11,5% dei ricavi), rispetto a Euro 1,80 milioni nei primi nove mesi del 2020 (3,4% dei ricavi). Il risultato operativo (EBIT) comprensivo dei costi non ricorrenti ammonta a Euro -6,53 milioni.

In termini di **risultato netto** di Gruppo, il valore dei primi nove mesi è di Euro -6,89 milioni, mentre era di Euro 0,67 milioni nei nove mesi del 2020. Questo andamento riflette sia la contrazione dell'EBIT che il differente carico fiscale delle controllate, e il fatto che non sono state contabilizzate imposte anticipate sulle perdite fiscali stimabili sul periodo.

Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Eurotech

Il Gruppo presenta al 30 settembre 2021 una **posizione finanziaria con cassa netta** positiva di Euro 4,8 milioni, rispetto ad un importo di Euro 8,5 milioni al 31 dicembre 2020.

Le disponibilità liquide del Gruppo sono pari a Euro 33,4 milioni al 30 settembre 2021, mentre erano di Euro 41,2 milioni a fine 2020. La gestione operativa ha generato cassa per Euro 0,8 milioni, mentre sono stati utilizzati Euro 4,3 milioni per investimenti ed Euro 4,7 milioni per rimborso di finanziamenti passivi.

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 13,1 milioni al 30 settembre 2021, rispetto a Euro 15,8 milioni al 31 dicembre 2020 ed a Euro 12,6 milioni al 30 giugno 2021, con un leggero incremento correlato alla crescita del fatturato sul terzo trimestre.

Il **patrimonio netto** del Gruppo ammonta a Euro 113,3 milioni (Euro 118,9 milioni al 31 dicembre 2020).

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto attiene il portafoglio ordini per il 2022, ad oggi è superiore del 50% rispetto a quello di inizio 2021 per l'anno in corso, in ulteriore crescita rispetto al +30% registrato a fine giugno.

Il portafoglio ordini a fine settembre sarebbe sufficiente per sostenere una crescita YoY nel 2021 del 7%, a parità di cambi, ma il perdurare dello shortage di componenti elettronici potrebbe implicare un allungamento dei tempi di conversione dell'ordinato in fatturato.

Il Gruppo è quotidianamente attivo per minimizzare gli impatti di questo shortage.

Proseguono le attività di scouting sui potenziali target di crescita inorganica: il Management Team sta valutando una short list di candidati.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Sandro Barazza attesta, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della società.

IL GRUPPO EUROTECH

Eurotech (ETH:IM) è una multinazionale che progetta, sviluppa e fornisce Edge Computer e soluzioni per l'Internet of Things (IoT) complete di servizi, software e hardware a integratori di sistemi e aziende. Adottando le soluzioni di Eurotech, i clienti hanno accesso a componenti e piattaforme software per l'IoT, a Edge Gateway per abilitare il monitoraggio di asset e a Edge Computer ad alte prestazioni (HPEC) per applicazioni anche di Intelligenza Artificiale (AI). Per offrire soluzioni sempre più complete Eurotech ha attivato partnership con aziende leader nel loro ambito d'azione, creando così un ecosistema globale che le permette di realizzare soluzioni "best in class" per l'Internet of Things Industriale. Per maggiori informazioni su Eurotech: www.eurotech.com.

Contatti societari:

Investor Relations

Andrea Barbaro

Tel. +39 0433 485411

e-mail: andrea.barbaro@eurotech.com

Corporate Communication

Federica Maion

Tel. +39 0433 485411

e-mail: federica.maion@eurotech.com

ALLEGATI – PROSPETTI CONTABILI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Migliaia di Euro)	3° trim.2021	di cui non ricorrenti	%	3° trim.2020	%	9 mesi 2021 (b)	di cui non ricorrenti	%	9 mesi 2020 (a)	%	variazioni (b-a)	
											assoluto	%
Ricavi delle vendite e dei servizi	17.224		100%	16.384	100%	43.954		100,0%	52.572	100,0%	(8.618)	-16,4%
Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo	(9.606)		-55,8%	(7.473)	-45,6%	(23.132)		-52,6%	(24.683)	-47,0%	(1.551)	-6,3%
Primo margine	7.618		44,2%	8.911	54,4%	20.822		47,4%	27.889	53,0%	(7.067)	-25,3%
Costi per servizi	(2.984)	(57)	-17,3%	(2.997)	-18,3%	(10.169)	(1.270)	-23,1%	(9.236)	-17,6%	933	10,1%
Costi per il godimento beni di terzi	(84)		-0,5%	(92)	-0,6%	(293)		-0,7%	(307)	-0,6%	(14)	-4,6%
Costo del personale	(5.082)		-29,5%	(4.821)	-29,4%	(15.236)		-34,7%	(15.505)	-29,5%	(269)	-1,7%
Altri accantonamenti e altri costi	(227)		-1,3%	(231)	-1,4%	(837)	(202)	-1,9%	(607)	-1,2%	230	37,9%
Altri ricavi	766		4,4%	892	5,4%	2.600		5,9%	2.635	5,0%	(35)	-1,3%
Risultato operativo lordo (EBITDA)	7		0,0%	1.662	10,1%	(3.113)		-7,1%	4.869	9,3%	(7.982)	163,9%
Ammortamenti	(1.126)		-6,5%	(971)	-5,9%	(3.418)		-7,8%	(3.007)	-5,7%	411	13,7%
Svalutazioni di immobilizzazioni	0		0,0%	0	0,0%	0		0,0%	(60)	-0,1%	(60)	-100,0%
Risultato operativo (EBIT)	(1.119)		-6,5%	691	4,2%	(6.531)		-14,9%	1.802	3,4%	(8.333)	462,4%
Gestione delle partecipazioni	0		0,0%	0	0,0%	0		0,0%	0	0,0%	0	n/a
Oneri finanziari	(95)		-0,6%	(319)	-1,9%	(900)		-2,0%	(850)	-1,6%	50	5,9%
Proventi finanziari	158		0,9%	(38)	-0,2%	589		1,3%	678	1,3%	(89)	-13,1%
Risultato prima delle imposte	(1.056)		-6,1%	334	2,0%	(6.842)		-15,6%	1.630	3,1%	(8.472)	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio	(72)		-0,4%	(239)	-1,5%	(47)		-0,1%	(958)	-1,8%	(911)	-95,1%
Utile (Perdita) di periodo delle attività in funzionamento	(1.128)		-6,5%	95	0,6%	(6.889)		-15,7%	672	1,3%	(7.561)	n.s.
Utile (Perdita) di periodo attribuibile alle Minoranze	0		0,0%	0	0,0%	-		0,0%	-	0,0%	-	n/a
Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	(1.128)		-6,5%	95	0,6%	(6.889)		-15,7%	672	1,3%	(7.561)	n.s.
Utile base per azione						(0,195)			0,019			
Utile diluito per azione						(0,195)			0,019			

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30.09.2021	31.12.2020
ATTIVITA'		
Immobilizzazioni immateriali	87.699	86.775
Immobilizzazioni materiali	5.977	6.468
Partecipazioni in altre imprese	539	533
Attività per imposte anticipate	7.762	7.478
Finanziamenti a società collegate e ad altre società del gruppo a medio/lungo termine	61	57
Altre attività non correnti	621	661
Attività non correnti	102.659	101.972
Rimanenze di magazzino	18.546	17.393
Crediti verso clienti	10.275	16.441
Crediti per imposte sul reddito	1.744	900
Altre attività correnti	2.201	1.665
Altre attività correnti finanziarie	121	125
Disponibilità liquide	33.439	41.222
Attività correnti	66.326	77.746
Totale attività	168.985	179.718
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	8.879	8.879
Riserva sovrapp. azioni	136.400	136.400
Riserve diverse	(32.027)	(26.415)
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	113.252	118.864
Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze	-	-
Patrimonio netto consolidato	113.252	118.864
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine	20.335	23.874
Benefici per i dipendenti	2.983	2.918
Passività per imposte differite	3.110	3.166
Fondi rischi e oneri	1.127	1.342
Passività non correnti	27.555	31.300
Debiti verso fornitori	11.523	10.647
Finanziamenti passivi a breve termine	8.428	8.901
Strumenti finanziari derivati	35	81
Debiti per imposte sul reddito	268	810
Altre passività correnti	7.924	9.115
Passività correnti	28.178	29.554
Totale passività	55.733	60.854
Totale passività e Patrimonio netto	168.985	179.718

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(Migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva di convers.	Altre riserve	Riserva cash flow hedge	Riserva per (Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	Riserva per differenza di cambio	Azioni proprie	Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze	Patrimonio netto consolidato
Saldo al 31 dicembre 2020	8.879	1.776	136.400	11.457	(39.574)	(81)	(640)	1.197	(682)	132	118.864	-	118.864
Destinazione risultato 2020	-	-	-	-	132	-	-	-	-	(132)	-	-	-
Risultato al 30 settembre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.889)	(6.889)	-	(6.889)
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
- Operazioni di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	46	-	-	-	-	46	-	46
- Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	(1.063)	-	-	-	-	-	-	(1.063)	-	(1.063)
- Differenze cambio su investimenti in gestioni estere	-	-	-	-	-	-	-	2.162	-	-	2.162	-	2.162
Totale Utile (Perdita) complessivo	-	-	-	(1.063)	-	46	-	2.162	-	(6.889)	(5.744)	-	(5.744)
Piano di Performance Share	-	-	-	-	(339)	-	-	-	471	-	132	-	132
Saldo al 30 settembre 2021	8.879	1.776	136.400	10.394	(39.781)	(35)	(640)	3.359	(211)	(6.889)	113.252	-	113.252

PROSPETTO SINTETICO DEI FLUSSI DI CASSA

(Migliaia di Euro)

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020	
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa	A	824	3.388	(1.335)
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento	B	(4.353)	(5.092)	(3.712)
Flussi di cassa derivanti (impiegati) dall'attività di finanziamento	C	(4.707)	13.456	5.049
Differenze cambio nette	D	453	(1.217)	(795)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	E=A+B+C+D	(7.783)	10.535	(793)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	41.222	30.687	30.687	
Disponibilità liquide alla fine del periodo	33.439	41.222	29.894	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

		30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
<i>(Migliaia di Euro)</i>				
Disponibilità liquide	A	(33.439)	(41.222)	(29.894)
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti	C	(121)	(125)	(93)
Liquidità	D=A+B+C	(33.560)	(41.347)	(29.987)
Debito finanziario corrente	E	152	328	183
Parte corrente del debito finanziario non corrente	F	8.311	8.654	7.141
Indebitamento finanziario corrente	G=E+F	8.463	8.982	7.324
Indebitamento finanziario corrente (Posizione finanziaria corrente) netto	H=G+D	(25.097)	(32.365)	(22.663)
Debito finanziario non corrente	I	20.335	23.874	16.366
Strumenti di debito	J	-	-	-
Debiti commerciali e altri debiti non correnti	K	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	L=I+J+K	20.335	23.874	16.366
(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA)				
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ESMA	M=H+L	(4.762)	(8.491)	(6.297)
Finanziamenti a società collegate e ad altre società del gruppo a medio/lungo termine	N	(61)	(57)	(60)
(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA)				
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	O=M+N	(4.823)	(8.548)	(6.357)

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

	30.09.2021 (b)	31.12.2020 (a)	30.09.2020	Variazioni (b-a)
<i>(Migliaia di Euro)</i>				
Rimanenze di magazzino	18.546	17.393	19.442	1.153
Crediti verso clienti	10.275	16.441	14.819	(6.166)
Crediti per imposte sul reddito	1.744	900	612	844
Altre attività correnti	2.201	1.665	2.319	536
Attivo corrente	32.766	36.399	37.192	(3.633)
Debiti verso fornitori	(11.523)	(10.647)	(9.616)	(876)
Debiti per imposte sul reddito	(268)	(810)	(427)	542
Altre passività correnti	(7.924)	(9.115)	(7.559)	1.191
Passivo corrente	(19.715)	(20.572)	(17.602)	857
Capitale circolante netto	13.051	15.827	19.590	(2.776)