

## Neodecortech S.p.A.: approvato e pubblicato il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022

- **Fatturato pari a 49,2 milioni di Euro: +24,3% rispetto al 31 marzo 2021 (39,6 milioni di Euro);**
- **EBITDA pari a 4,2 milioni di Euro: -17,1% rispetto ai 5,1 milioni di Euro al 31 marzo 2021, pari al 8,6% sui ricavi a causa delle difficoltà di trasferimento degli aumenti dei costi delle materie prime, dell'energia elettrica e del gas;**
- **EBIT pari a 1,9 milioni di Euro (2,9 milioni di Euro al 31 marzo 2021), pari al 3,8% dei ricavi;**
- **Utile netto consolidato pari a 4,2 milioni di Euro (rispetto all'utile netto consolidato al 31 marzo 2021, pari a 1,8 milioni di Euro);**
- **Utile netto adjusted pari a 1,4 milioni di Euro, escludendo la posta non ricorrente relativa allo stralcio del debito verso il MICA (al netto del credito finanziario verso Andreotti e al netto di imposte) per 2,8 milioni di Euro;**
- **Indebitamento Finanziario Netto al 31 marzo 2022 pari a circa 31,3 milioni di Euro, in leggero aumento rispetto all'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2021, pari a 29,3 milioni di Euro, dopo aver sostenuto investimenti per 2,4 milioni di Euro, e in leggera diminuzione invece rispetto all'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021, pari a 37,4 milioni di Euro, che includeva ancora il debito verso il MICA per 5 milioni di Euro.**

Filago, 11 maggio 2022

Neodecortech S.p.A. ("NDT" o la "Società"), tra i principali operatori europei nella produzione di carte decorative per pannelli nobilitati e del flooring utilizzati nel settore dell'interior design, quotata su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. – Segmento Euronext STAR Milan, comunica che il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022, che verrà pubblicato entro i termini previsti dalla normativa di riferimento, unitamente agli esiti dell'attività di revisione contabile limitata in corso di svolgimento.

L'Amministratore Delegato Luigi Cologni, commentando i dati, afferma che *"I risultati al 31 marzo 2022, approvati oggi dal Consiglio di Amministrazione, evidenziano la continuità del trend di crescita dei ricavi osservato sin dalla metà del 2020 e per l'intero esercizio 2021, seppure con un'intensità minore. L'intera filiera produttiva nella quale Neodecortech e Cartiere di Guarcino operano ha funzionato a pieno regime. Il portafoglio ordini, seppure ancora superiore al livello ordinario presente sino alla fine del 2019, si è però leggermente ridotto. L'auspicato ritracciamento dei prezzi delle materie prime, i cui aumenti sono continuati nel corso del primo trimestre 2022, anche a causa dell'inizio del conflitto russo-ucraino, non si è ancora manifestato.*

*Il continuo aumento dei prezzi di tutte le materie strategiche del Gruppo (resine, carta decorativa, materiali plastici, biossido di titanio e cellulosa, SOA), infatti, nonché dei costi dei vettori energetici, ha obbligato Neodecortech e Cartiere di Guarcino a continuare la politica di ribaltamento degli aumenti dei costi sui prezzi di vendita nei confronti dei clienti finali. Tale trasferimento, nel corso del primo trimestre 2022, è avvenuto quasi interamente e con tempi relativamente rapidi in Cartiere di Guarcino, mentre per Neodecortech è avvenuto in maniera più difficoltosa e con un differimento temporale più lungo, con conseguente contrazione dei margini. Ci si aspetta che tale situazione persista quantomeno fino alla metà del 2022, in tutte le aree di vendita in cui le due società del Gruppo operano. In linea con il Budget 2022, tuttavia, si prevede che nella seconda metà dell'anno tale minore marginalità verrà via via riassorbita gradualmente, grazie al completamento del trasferimento dei costi sui prezzi applicati ai clienti.*

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18.804.209,37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



L'inizio del conflitto ucraino-russo iniziato il 24 febbraio u.s. ha sicuramente influito sul protrarsi degli aumenti dei prezzi del costo dell'energia elettrica e del gas e su quello delle materie prime utilizzate, ma non ha comportato l'interruzione delle attività dei tre stabilimenti produttivi del Gruppo. In particolare, la società più energivora del Gruppo, Cartiere di Guarcino, ha continuato ad operare secondo il piano produttivo annuale, che considera fermate infra-annuali legate ad attività manutentive, ed è tutt'ora pienamente operativa. Questo grazie alla fornitura di energia elettrica da parte della società controllata Bio Energia Guarcino che opera in regime di rete interna rispetto alla Cartiera ed al fatto che BEG beneficia degli incrementi del prezzo dell'energia stessa, pur in presenza di elevati costi della biomassa bruciata (bioliquidi sostenibili originati da filiera nazionale, SOA).

Comunque, nonostante il Gruppo non si approvvigioni (se non in maniera ridotta per l'acquisto di biossido di titanio dalla Ucraina), non abbia investito, non abbia svolto attività di sviluppo e non abbia vendite, se non di rilievo modesto, sia in Russia che in Ucraina, al momento non è possibile stimare quanto, e per quanto tempo, possa incidere tale conflitto sulla propensione al consumo degli acquirenti di mobili e di flooring, oltre che sulla possibile disponibilità di materie prime strategiche e sui costi dei vettori energetici".

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI SU BASE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2022

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2022 ammontano a 49,2 milioni di Euro, in crescita del 24,3% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, chiuso a 39,6 milioni di Euro.

Più nel dettaglio, le vendite della divisione carta decorativa stampata sono in aumento del 15,3%. Le vendite della divisione carta decorativa crescono del 41,5%. Quelle della divisione energia sono in crescita del 13,9% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

A livello geografico, sono state rilevate le seguenti variazioni: le vendite sono aumentate in Italia del 27,9%, sono aumentate in Europa del 8,7%, sono rimaste in linea in Asia e Medio Oriente, sono invece triplicate in America (+258%) e leggermente diminuite (-31,3%) in Africa sempre rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Al 31 marzo 2022, il costo del venduto e gli altri costi operativi netti ammontano a 43,9 milioni di Euro con un'incidenza del 89,2% sui ricavi, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in cui erano pari a 29,5 milioni di Euro (74,5% dei ricavi), per effetto degli aumenti dei prezzi delle materie prime strategiche del Gruppo (resine, carta decorativa, film plastico, cellulosa, biossido di titanio e grasso animale) e dei costi dei vettori energetici.

I costi per il personale ammontano a 5,5 milioni di Euro, in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente (5,5 milioni di Euro) con un'incidenza del 11,2% sui ricavi (in calo rispetto al 13,9% del primo trimestre 2021). I dipendenti in forza al 31 marzo 2022 sono n. 404 rispetto ai n. 406 al 31 dicembre 2021.

Il margine operativo lordo (EBITDA) ammonta a 4,2 milioni di Euro (8,6% dei ricavi), con un decremento del 17,1% rispetto a 5,1 milioni di Euro al 31 marzo 2021 (12,8% dei ricavi), per gli effetti visti sopra degli aumenti dei prezzi delle materie prime e dei costi energetici.

Il margine operativo netto (EBIT) è pari a 1,9 milioni di Euro (3,8% dei ricavi) e si confronta con 2,9 milioni di Euro (7,2% dei ricavi) dei primi tre mesi del 2021.

Gli oneri ed i proventi finanziari al 31 marzo 2022 contengono l'effetto netto dello stralcio del debito finanziario prescritto verso il MICA (5 milioni di Euro) e del credito correlato verso Andreotti Fotoincisioni (1,3 milioni di Euro) pari a 3,8 milioni di Euro. Pertanto, il valore degli oneri finanziari netti aggiustati dello stralcio del credito di cui sopra ammontano a 0,3 milioni di Euro in diminuzione rispetto a 0,5 milioni di Euro al 31 marzo 2021.

Il risultato prima delle imposte evidenzia un utile di 5,5 milioni di Euro (1,7 milioni di Euro adjusted per gli effetti di cui sopra) e si confronta con 2,4 milioni di Euro al 31 marzo 2021.

Il periodo al 31 marzo 2022 chiude con un utile netto di 4,2 milioni di Euro (pari allo 8,6% dei ricavi), rispetto a 1,8 milioni di Euro al 31 marzo 2021 (pari al 4,4% dei ricavi).

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18.804.209,37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



L'utile netto adjusted dagli effetti dello stralcio del debito e credito finanziari prescritti (al netto anche degli effetti fiscali) è pari a 1,4 milioni di Euro, quindi in diminuzione di 0,4 milioni di Euro rispetto al 31 marzo 2021.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2022 si attesta a 31,3 milioni di Euro, ed evidenzia un aumento di 2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021, legato anche alle necessità di approvvigionamento anticipato di materie prime e ai ritardi di incasso da parte di clienti russi, ed è sostanzialmente in linea rispetto all'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021, in quanto i 37,4 milioni di Euro a tale data includevano i 5 milioni di Euro del debito finanziario verso il MICA stralciato nel primo trimestre 2022.

Gli investimenti del periodo sono stati pari a 2,4 milioni di Euro, in linea con il piano previsto a budget.

(milioni di Euro)	31/03/2022	% ricavi	31/03/2021	% ricavi	Var. %
<b>Ricavi</b>	49,2	100,0%	39,6	100,0%	24,3%
<b>EBITDA</b>	4,2	8,6%	5,1	12,8%	(17,1%)
<b>EBIT</b>	1,9	3,8%	2,9	7,2%	(34,0%)
<b>Utile Netto</b>	4,2	8,6%	1,8	4,4%	139,8%
<b>Utile Netto Adj</b>	1,4	2,7%	1,8	4,4%	(23,2%)

(milioni di Euro)	31.03.2022	31.03.2021	Var	31.12.2021	Var
<b>Indebitamento Finanz. Netto</b>	31,3	37,4	(6,1)	29,3	2,0
<b>Indeb. Finanz. Netto Adj</b>	31,3	32,4	(1,1)	29,3	2,0

Con riferimento al periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 marzo 2022, l'andamento dei ricavi e dell'Indebitamento Finanziario Netto risulta in linea con le stime del Budget 2022 approvato.

## Misure di contenimento degli impatti derivanti dal Covid-19

Si conferma che anche i dati economici e finanziari consolidati del Gruppo al 31 marzo 2022 non sono stati influenzati significativamente dagli impatti della pandemia da Covid-19.

Il Gruppo ha continuato a rispettare le norme nazionali di contenimento del contagio e ha rispettato e adottato i protocolli di sicurezza sulla salute dei lavoratori e dei terzi, gestendo i pochi casi di positività al Covid-19, non gravi, tra i dipendenti stessi.

In particolare, i protocolli di sicurezza sono stati ulteriormente aggiornati a seguito dell'entrata in vigore delle disposizioni previste dal Decreto Legge n. 172 del 26 novembre 2021 "Misure urgenti per il contenimento dell'epidemia da COVID-19 e per lo svolgimento in sicurezza delle attività economiche e sociali", dal Decreto Legge n. 221 del 24 dicembre 2021, dal Decreto Legge n. 229 del 30 dicembre 2021 "Misure urgenti per il contenimento della diffusione dell'epidemia da COVID-19 e disposizioni in materia di sorveglianza sanitaria" e dal Decreto Legge n. 1 del 7 gennaio 2022 sulla base del quale, a partire dal 15 febbraio 2022, era stato introdotto l'obbligo di verificare il "super green pass rafforzato" per i lavoratori sopra i 50 anni. Con il Decreto Legge n. 24/2022 entrato in vigore il 25 marzo 2022, il Gruppo ha adeguato i protocolli di sicurezza alle nuove disposizioni eliminando, a partire dal 1° aprile 2022, l'obbligo di verificare il "super green pass rafforzato" per i lavoratori sopra i 50 anni.

Pertanto, tenuto conto di un rischio di credito che permane contenuto ed in considerazione dei risultati economico-finanziari del primo trimestre 2022 oltre che delle previsioni economico – finanziarie per il 2022 riflesse nel Piano Industriale 2021-2023 e nel Budget 2022, non emergono criticità e incertezze in merito alla continuità aziendale a causa

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18.804.209,37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



della pandemia da Covid-19 e la stessa continua a non costituire un indicatore di perdita di valore delle attività materiali e immateriali del Gruppo.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Non si segnalano particolari fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2022.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In continuità rispetto al *trend* del primo trimestre 2022, si stima che anche per il secondo trimestre 2022, in linea con il budget approvato, possa continuare la crescita di fatturato. Essendo poco probabile il ritracciamento dei prezzi delle materie prime strategiche e dei costi dei vettori energetici, anche a causa del protrarsi del conflitto russo-ucraino, sarà possibile solo un parziale recupero della marginalità, per effetto del completamento del trasferimento ai clienti dell'aumento del costo delle materie prime stesse dei mesi passati, sia per Neodecortech S.p.A. che per Cartiere di Guarcino S.p.A. Inoltre, come già accennato, da inizio aprile 2022, si è incominciato ad osservare un rallentamento degli ordini, sebbene il portafoglio continui ad essere significativo e superiore alla media degli anni ordinari. Questo a conferma del generalizzato clima di incertezza causato dal conflitto russo-ucraino in corso.

Per quanto riguarda più nello specifico Bio Energia Guarcino S.r.l., in attesa che il nuovo quadro normativo di incentivazione veda la luce, nonostante il costo del combustibile sia previsto ancora in crescita e dati gli incentivi bassi, si prevede di continuare ad operare in condizioni di economicità anche per il secondo trimestre 2022 modulando il funzionamento della centrale.

Tenuto conto di tutte le considerazioni svolte sopra, alla luce degli eventi attuali e per quanto si riesca a valutare alla data odierna, il Gruppo ritiene al momento di poter conseguire gli obiettivi prefissati nel Budget 2022 approvato il 14 dicembre 2021. Tale documento prevede di mantenere i risultati economici e finanziari sostanzialmente in linea e in continuità con l'esercizio 2021.

Non si prevedono particolari impatti negativi in relazione all'andamento della pandemia da Covid-19.

\*\*\*

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Di seguito si riporta la definizione dei principali IAP utilizzati dal Gruppo Neodecortech:

- EBITDA e EBIT: rappresentano indicatori alternativi di performance non definiti dagli IFRS ma utilizzati dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso, in quanto non influenzati dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato nonché – per l'EBITDA – dalle politiche di ammortamento. Tali indicatori sono peraltro comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori al fine della valutazione delle performance aziendali;
- EBITDA ADJUSTED e UTILE NETTO ADJUSTED: sono indicatori utilizzati dal *management* per depurare rispettivamente l'EBITDA e l'utile netto dall'effetto delle componenti di costo e ricavo non ricorrenti;
- CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO, CAPITALE CIRCOLANTE NETTO, ATTIVO IMMOBILIZZATO e CAPITALE INVESTITO NETTO: consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali;
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio

Decors and surfaces  
for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



# NEO DECOR TECH

2005 e richiamate dalla CONSOB. Tale indicatore consente una migliore valutazione del livello complessivo di indebitamento, della solidità patrimoniale e della capacità di rimborso del debito.

*Il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022 del Gruppo Neodecortech, approvato dal Consiglio di Amministrazione di NDT in data odierna, verrà pubblicato, ai sensi della vigente disciplina, presso la sede sociale e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it), entro i termini previsti dalla normativa di riferimento, unitamente agli esiti dell'attività di revisione contabile limitata in corso di svolgimento.*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Zanobini dichiara, 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 ed alle scritture contabili.*

*Si forniscono in allegato i prospetti di Conto economico consolidato, Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, Indebitamento finanziario netto consolidato e Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2022, sui cui dati non è stata ancora completata l'attività di revisione contabile limitata.*

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2022

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 MARZO 2022	%	31 MARZO 2021	%	Var.	Var. %
<b>Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b>	<b>49.229</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.603</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.626</b>	<b>24,3%</b>
Variazioni delle Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e prodotti finiti	3.250	6,6%	(93)	(0,2%)	3.343	(3594,6%)
Altri Ricavi	1.156	2,3%	573	1,4%	583	101,7%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>53.635</b>	<b>109,0%</b>	<b>40.084</b>	<b>101,2%</b>	<b>13.551</b>	<b>33,8%</b>
Consumo Mat. prime sussidiarie e di materiale di cons.	(36.212)	(73,6%)	(23.330)	(58,9%)	(12.882)	55,2%
Altri Oneri Operativi	(7.707)	(15,7%)	(6.157)	(15,5%)	(1.550)	25,2%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>9.716</b>	<b>19,7%</b>	<b>10.596</b>	<b>26,8%</b>	<b>(880)</b>	<b>(8,3%)</b>
Costo del Personale	(5.500)	(11,2%)	(5.508)	(13,9%)	8	(0,1%)
<b>Ebitda</b>	<b>4.216</b>	<b>8,6%</b>	<b>5.088</b>	<b>12,8%</b>	<b>(872)</b>	<b>(17,1%)</b>
Ammortamenti	(2.283)	(4,6%)	(2.148)	(5,4%)	(135)	6,3%
Accantonamenti	(50)	(0,1%)	(87)	(0,2%)	37	(42,5%)
<b>Ebit</b>	<b>1.883</b>	<b>3,8%</b>	<b>2.854</b>	<b>7,2%</b>	<b>(971)</b>	<b>(34,0%)</b>
Oneri Finanziari	(1.627)	(3,3%)	(451)	(1,1%)	(1.176)	260,8%
Proventi Finanziari	5.272	10,7%	43	0,1%	5.229	12160,5%
<b>Utile/(perdita) pre-tax</b>	<b>5.528</b>	<b>11,2%</b>	<b>2.446</b>	<b>6,2%</b>	<b>3.082</b>	<b>126,0%</b>
Imposte sul reddito	(1.312)	(2,7%)	(688)	(1,7%)	(624)	90,7%
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio</b>	<b>4.216</b>	<b>8,6%</b>	<b>1.758</b>	<b>4,4%</b>	<b>2.458</b>	<b>139,8%</b>

Decors and surfaces  
for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18.804.209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2022

Attivo	31 MARZO 2022	%	31 DICEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
Attività immateriali	1.371	0,8%	1.551	0,9%	(180)	(11,6%)
Attività materiali	78.900	45,8%	78.561	46,5%	339	0,4%
Altre attività non correnti	57	0,0%	19	0,0%	38	200,0%
Crediti Finanziari non correnti	445	0,3%	1.757	1,0%	(1.312)	(74,7%)
Attività per Imposte anticipate	1.906	1,1%	1.985	1,2%	(79)	(4,0%)
<b>Attività non correnti</b>	<b>82.679</b>	<b>48,0%</b>	<b>83.873</b>	<b>49,6%</b>	<b>(1.194)</b>	<b>(1,4%)</b>
Rimanenze	44.969	26,1%	40.603	24,0%	4.366	10,8%
Crediti commerciali	30.269	17,6%	26.632	15,7%	3.637	13,7%
Crediti per consolidato fiscale	404	0,2%	1.129	0,7%	(725)	(64,2%)
Crediti tributari	3.654	2,1%	2.299	1,4%	1.355	58,9%
Crediti Finanziari correnti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altri crediti correnti	1.746	1,0%	1.084	0,6%	662	61,1%
Disponibilità liquide	8.509	4,9%	13.491	8,0%	(4.982)	(36,9%)
<b>Attività correnti</b>	<b>89.551</b>	<b>52,0%</b>	<b>85.238</b>	<b>50,4%</b>	<b>4.313</b>	<b>5,1%</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>172.230</b>	<b>100,0%</b>	<b>169.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.119</b>	<b>1,8%</b>

Patrimonio Netto e Passivo	31 MARZO 2022	%	31 DICEMBRE 2021	%	Var.	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
Capitale sociale	18.804	10,9%	18.804	11,1%	0	0,0%
Riserva sovrapprezzo	18.864	11,0%	18.864	11,2%	0	0,0%
Altre riserve	17.396	10,1%	17.348	10,3%	48	0,3%
Utile (perdita) esercizi precedenti	15.449	9,0%	8.761	5,2%	6.688	76,3%
Risultato dell'esercizio	4.216	2,4%	6.688	4,0%	(2.472)	(37,0%)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>74.729</b>	<b>43,4%</b>	<b>70.465</b>	<b>41,7%</b>	<b>4.264</b>	<b>6,1%</b>
Fondi per rischi e oneri	747	0,4%	977	0,6%	(230)	(23,5%)
Imposte differite	6.196	3,6%	6.150	3,6%	46	0,7%
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	2.411	1,4%	2.587	1,5%	(176)	(6,8%)
Passività finanziarie non correnti	16.702	9,7%	23.220	13,7%	(6.518)	(28,1%)
<b>Passività non correnti</b>	<b>26.056</b>	<b>15,1%</b>	<b>32.934</b>	<b>19,5%</b>	<b>(6.878)</b>	<b>(20,9%)</b>
Debiti commerciali	40.308	23,4%	39.832	23,6%	476	1,2%
Debiti per consolidato fiscale	1.968	1,1%	816	0,5%	1.152	141,2%
Debiti tributari	1.142	0,7%	773	0,5%	369	47,7%
Passività finanziarie correnti	23.106	13,4%	19.616	11,6%	3.490	17,8%
Altri debiti correnti	4.920	2,9%	4.674	2,8%	246	5,3%
<b>Passività correnti</b>	<b>71.445</b>	<b>41,5%</b>	<b>65.712</b>	<b>38,9%</b>	<b>5.733</b>	<b>8,7%</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passivo</b>	<b>172.230</b>	<b>100,0%</b>	<b>169.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.119</b>	<b>1,8%</b>

Decors and surfaces  
for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18.804.209,37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331





## PROSPETTO DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2022

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31 MARZO 2022	31 DICEMBRE 2021	Var.	31 MARZO 2021	Var.
A. Disponibilità liquide	(8.509)	(13.491)	4.982	(5.851)	(2.658)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	(65)	65
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>(8.509)</b>	<b>(13.491)</b>	<b>4.982</b>	<b>(5.916)</b>	<b>(2.593)</b>
E. Debito finanziario corrente	17.087	13.608	3.479	9.419	7.668
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	6.019	6.008	11	5.860	159
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>23.106</b>	<b>19.616</b>	<b>3.490</b>	<b>15.279</b>	<b>7.827</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>14.597</b>	<b>6.125</b>	<b>8.472</b>	<b>9.363</b>	<b>5.234</b>
I. Debito finanziario non corrente	16.702	23.220	(6.518)	28.065	(11.363)
J. Strumenti di debito	0	0	0	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>16.702</b>	<b>23.220</b>	<b>(6.518)</b>	<b>28.065</b>	<b>(11.363)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>31.299</b>	<b>29.345</b>	<b>1.954</b>	<b>37.428</b>	<b>(6.129)</b>

Decors and surfaces  
for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331





## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2022

(in migliaia di euro)	31 MARZO 2022	31 MARZO 2021
Utile (perdita) di esercizio	4.216	1.758
Imposte sul reddito	1.268	617
Imposte differite (anticipate)	44	72
Interessi passivi (interessi attivi)	(3.639)	407
(Dividendi incassati)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(3)	(200)
<b>1 Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>1.886</b>	<b>2.654</b>
	0	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contro partita nel capitale circolante netto:	0	
Accantonamento TFR	59	28
Accantonamenti altri fondi	50	87
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.283	2.148
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1.074)	71
<b>2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>3.205</b>	<b>4.988</b>
Variazioni del capitale circolante netto:	0	
Decremento (incremento) dei crediti vs clienti	(3.640)	(1.024)
Decremento (incremento) delle rimanenze	(4.354)	50
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	476	646
Decremento (incremento) altri crediti	(1.236)	(331)
Incremento (decremento) altri debiti	1.815	805
Altre variazioni del capitale circolante netto	0	0
<b>3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>(3.734)</b>	<b>5.135</b>
Altre rettifiche:	0	
Interessi incassati (pagati)	(155)	(332)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(410)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(252)	(188)
(Utilizzo dei fondi tfr)	(128)	(83)
<b>4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(4.268)</b>	<b>4.122</b>

Decors and surfaces  
for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



# NEO DECOR TECH

(in migliaia di euro)

31 MARZO 2022

31 MARZO 2021

	31 MARZO 2022	31 MARZO 2021
<b>A Flusso finanziario della gestione operativa</b>	<b>(4.268)</b>	<b>4.122</b>
<i>Immobiliazioni materiali</i>	(2.402)	(1.654)
(Investimenti)	(2.403)	(1.657)
Disinvestimenti	0	3
<i>Immobiliazioni immateriali</i>	(45)	(90)
(Investimenti)	(45)	(90)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobiliazioni finanziarie</i>	0	(135)
(Investimenti)	0	(136)
Disinvestimenti	0	1
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		0
(Investimenti)		0
disinvestimenti		0
<i>Prezzo di realizzo disinvestimenti</i>	3	200
<b>B Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>(2.444)</b>	<b>(1.679)</b>
<b>Mezzi di terzi</b>	<b>1.939</b>	<b>(4.127)</b>
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	3.396	(3.256)
Accensione Finanziamenti	0	0
Rimborso Finanziamento	(944)	(879)
Passività finanziarie verso altri finanziatori	(514)	(7)
Variazione Crediti finanziari verso altri finanziatori	0	15
<b>Mezzi propri</b>	<b>(208)</b>	<b>0</b>
Aumento capitale sociale	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(208)	0
Altre variazioni patrimonio netto	0	0
<b>C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>1.731</b>	<b>(4.127)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(4.982)</b>	<b>(1.684)</b>
Disponibilità liquide al 1° Gennaio	13.491	7.536
Disponibilità liquide al 30 Marzo	8.509	5.851

Decors and surfaces  
for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



## Neodecortech S.p.A.

Neodecortech è tra i principali operatori europei nella produzione di carte decorative per pannelli nobilitati e del flooring utilizzati nel settore dell'interior design. L'attività del Gruppo si concretizza nella produzione di soluzioni complete e tecnologicamente all'avanguardia per la realizzazione di progetti di interior design, coprendo tutte le fasi del processo produttivo per la produzione della carta decorativa, dalla gestione delle materie prime, passando per la finitura superficiale e l'impregnazione, fino al prodotto finito e alla gestione della logistica di fine linea. Il Gruppo è in grado di offrire 7 categorie di prodotti: carte decorative; stampe decorative; finish foil; film melamminico; PPF e PPLF, laminati, Eos superfici anti impronta. ([www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)).

Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005275778

Per maggiori informazioni:

Specialist e Corporate Broking	Investor Relator
BPER Banca S.p.A. <a href="mailto:neodecortech@bper.it">neodecortech@bper.it</a> 051-2756537 <a href="http://www.bper.it">www.bper.it</a>	Neodecortech S.p.A. T +39 035 99 63 02 F +39 035 99 52 25 Luigi Cogni <a href="mailto:investor.relations@neodecortech.it">investor.relations@neodecortech.it</a> <a href="http://www.neodecortech.it">www.neodecortech.it</a>

\* \* \*

This press release is for informational purposes only and does not constitute an offer to the public or an invitation to subscribe or purchase financial instruments in Italy or any other country where such offer or solicitation would be subject to restrictions or authorization by local authorities or otherwise prohibited by law. This press release may not be published, distributed or transmitted to the United States, Canada, Australia or Japan. The shares mentioned in this press release cannot be offered or sold in either Italy or the United States or any other jurisdiction without registration under the applicable provisions or an exemption from the obligation to register under the applicable provisions. The shares mentioned in this press release have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933 nor under the applicable provisions in Italy, Australia, Canada, Japan or any other jurisdiction.

There will be no offer to the public of the Company's shares either in Italy or in the United States, Australia, Canada or Japan or elsewhere.

## Decors and surfaces for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



PRESS RELEASE

## Neodecortech S.p.A.: approval and publication of the Consolidated Interim Management Statement at 31 March 2022

- Revenue € 49.2 million: +24.3% versus 31 March 2021 (€ 39.6 million);
- EBITDA € 4.2 million: -17.1% versus € 5.1 million at 31 March 2021, or 8.6% of revenue, due to the difficulties in transferring increases in raw material, electricity and gas costs;
- EBIT € 1.9 million (€ 2.9 million at 31 March 2021), or 3.8% of revenue;
- Consolidated net profit € 4.2 million (€ 1.8 million at 31 March 2021);
- Adjusted net profit € 1.4 million, net of the non-recurring item relating to the write-off of the MICA payable (net of the financial receivable from Andreotti and net of tax) amounting to € 2.8 million;
- Net financial debt at 31 March 2022 approximately € 31.3 million, up slightly versus € 29.3 million at 31 December 2021, after capital expenditure of € 2.4 million, and down slightly versus € 37.4 million at 31 March 2021, which still included the MICA payable of € 5 million.

Filago, 11 May 2022

Neodecortech S.p.A. ("NDT" or the "Company"), one of Europe's top players in the production of decorative papers for laminated panels and flooring used in interior design, listed on Euronext Milan organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. - Euronext STAR Milan segment, announces that the Board of Directors met today and approved the Consolidated Interim Management Statement at 31 March 2022, which will be published within the time limits set forth by the relevant laws, together with the results of the limited audit currently underway.

In the words of CEO Luigi Cologni: *"The results at 31 March 2022, approved today by the Board of Directors, show a continuing revenue growth trend witnessed since mid-2020 and throughout 2021, albeit at a slower pace. The entire production chain in which Neodecortech and Cartiere di Guarcino operate worked at full capacity. However, the order backlog, while still higher than the usual levels seen until the end of 2019, saw a moderate decline. Raw material prices, which continued to increase in first quarter 2022, due also to the outbreak of the Russian-Ukrainian conflict, have yet to see the hoped-for retracements.*

*The ongoing increase in the prices of all the Group's strategic materials (resins, decorative paper, plastics, titanium dioxide and pulp, and animal by-products), as well as in the costs of energy carriers, has forced Neodecortech and Cartiere di Guarcino to continue their policy of transferring the cost increases on sales prices to end customers. Such a transfer in first quarter 2022 took place almost entirely and relatively quickly for Cartiere di Guarcino, while for Neodecortech the process was more difficult and took longer, with a resulting drop in margins. This situation is expected to last until at least mid-2022 in all sales areas in which the two Group companies operate. In line with the 2022 Budget, however, this lower margin is expected to be gradually remedied in the second half of the year, thanks to the completion of the transfer of costs to the prices charged to customers.*

*The Ukrainian-Russian conflict, which broke out on 24 February, has unquestionably had an impact on the continuing price increases in the cost of electricity and gas and in the price of raw materials used, but has not led to an interruption of activities at the Group's three production plants. Specifically, the Group's most energy-intensive company, Cartiere di Guarcino, continued to function according to the annual production plan that calls for maintenance-related stoppages, and is still fully operational. All this thanks to the supply of electricity by the subsidiary Bio Energia Guarcino, which operates an internal network with respect to Cartiera, and to the fact that BEG benefits from increases in the price of*

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



energy, despite the high costs of the biomass burned (sustainable bioliquids originating from the national supply chain, animal by-products).

That said, despite the fact that the Group does not source (except to a limited extent for the purchase of titanium dioxide from Ukraine), has not invested, has not carried out development activities and has only marginal sales in both Russia and Ukraine, no estimates can be currently made on the magnitude and length of the impact of this conflict on the consumption propensity of furniture and flooring buyers, as well as on the possible availability of strategic raw materials and on energy carrier costs”.

## CONSOLIDATED OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS AT 31 MARCH 2022

Consolidated net revenue at 31 March 2022 amounted to € 49.2 million, up by 24.3% versus € 39.6 million recorded in the same period of the prior year.

More specifically, sales of the Printed Decorative Paper Division are up by 15.3%. Sales of the Decorative Paper Division are up by 41.5%. Sales of the Energy Division are up by 13.9% versus the same period of the prior year.

Geographically speaking, the changes were as follows: sales increased by 27.9% in Italy, by 8.7% in Europe, were in line in Asia and the Middle East, tripled in America (+258%) and fell slightly (-31.3%) in Africa versus the same period of the prior year.

At 31 March 2022, the cost of sales and other net operating costs amounted to € 43.9 million, accounting for 89.2% of revenue, up from € 29.5 million in the same period of the prior year (74.5% of revenue), as a result of price increases in the Group's strategic raw materials (resins, decorative paper, plastic film, pulp, titanium dioxide and animal fat), and energy carrier costs.

Personnel expense amounted to € 5.5 million, in line with the same period of the prior year (€ 5.5 million) accounting for 11.2% of revenue (down from 13.9% in first quarter 2021). The number of employees at 31 March 2022 was 404 versus 406 at 31 December 2021.

EBITDA amounted to € 4.2 million (8.6% of revenue), down by 17.1% versus € 5.1 million at 31 March 2021 (12.8% of revenue), due to the mentioned effects of the increases in raw material prices and energy costs.

EBIT came to € 1.9 million (3.8% of revenue) versus € 2.9 million (7.2% of revenue) in first three months 2021.

Financial expense and income at 31 March 2022 includes the net effect of the write-off of the time-barred financial payable to MICA (€ 5 million) and the related receivable from Andreotti Fotoincisioni (€ 1.3 million) totaling € 3.8 million. The adjusted net financial expense from the above write-off amounted to € 0.3 million, down from € 0.5 million at 31 March 2021.

Profit before tax amounted to € 5.5 million (€ 1.7 million adjusted for the above effects) versus € 2.4 million at 31 March 2021.

The period at 31 March 2022 closes with a net profit of € 4.2 million (or 8.6% of revenue) versus € 1.8 million for the period at 31 March 2021 (or 4.4% of revenue).

Adjusted net profit from the effects of the write-off of the time-barred financial payable and receivable (net of tax effects) amounted to € 1.4 million, down by € 0.4 million versus 31 March 2021.

Net financial debt at 31 March 2022 stood at € 31.3 million, increasing by € 2 million versus 31 December 2021, linked also to the need for advance procurement of raw materials and delays in collection from Russian customers, and is basically in line with net financial debt at 31 March 2021, since the € 37.4 million at such date included the € 5 million in financial payables to MICA written off in first quarter 2022.

Capital expenditure for the period totaled € 2.4 million, in line with the budgeted plan.

### Decors and surfaces for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



(Euro millions)	31/03/2022	% revenues	31/03/2021	% revenues	Var. %
Revenues	49,2	100,0%	39,6	100,0%	24,3%
EBITDA	4,2	8,5%	5,1	12,8%	(17,1%)
EBIT	1,9	3,9%	2,9	7,2%	(34,0%)
Net Income	4,2	8,5%	1,8	4,4%	139,8%
Adj Net Income	1,4	2,7%	1,8	4,4%	(23,2%)

(Euro millions)	31.03.2022	31.03.2021	Chg.	31.12.2020	Chg.
Net Financial Debt	31,3	37,4	(6,1)	29,3	2,0
Net Financial Debt Adj	31,3	32,4	(1,1)	29,3	2,0

With regard to the period from 1 January 2022 to 31 March 2022, revenue and net financial debt are in line with the estimates in the approved 2022 Budget.

## COVID-19 containment measures

The Group's consolidated operating and financial figures at 31 March 2022 confirm not to be significantly affected by the COVID-19 pandemic.

The Group continued to comply with national infection containment regulations and complied with and adopted health safety protocols for workers and third parties, also managing a small number of non-severe COVID-19 cases among employees.

Specifically, the safety protocols were further updated following entry into force of the provisions set forth in Law Decree no. 172 of 26 November 2021 "Urgent measures for the containment of the COVID-19 epidemic and for the safe performance of economic and social activities", Law Decree no. 221 of 24 December 2021, Law Decree no. 229 of 30 December 2021 "Urgent measures for the containment of the spread of the COVID-19 epidemic and provisions on health surveillance" and Law Decree no. 1 of 7 January 2022, which required, from 15 February 2022, the obligation to check the "enhanced super green pass" for workers aged over 50. With Law Decree no. 24/2022 effective as from 25 March 2022, the Group adapted its safety protocols to the new provisions, as from 1 April 2022, no longer requiring the obligation to check the "enhanced super green pass" for workers over 50.

Therefore, taking account of a credit risk that remains low and the operating and financial results reported in first quarter 2022 and the operating and financial forecasts for 2022 reflected in the 2021-2023 Business Plan and the 2022 Budget, no critical issues or uncertainties were found regarding business continuity as a result of the COVID-19 pandemic; the pandemic itself continues not to represent an indicator of impairment of the Group's tangible and intangible assets.

## EVENTS AFTER THE END OF THE QUARTER

No significant events occurred after the end of first quarter 2022.

## OUTLOOK FOR THE YEAR

In keeping with the trend of first quarter 2022, estimates for second quarter 2022, in line with the approved budget,

## Decors and surfaces for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



point to continued growth in revenue. Given the unlikely retraceability of the prices of strategic raw materials and energy carrier costs, due also to the continuing Russian-Ukrainian conflict, margins can only partly recover, due to the effects of the completion of the transfer of the increase in the cost of raw materials in recent months to end customers, both for Neodecortech S.p.A. and Cartiere di Guarcino S.p.A.; additionally, as already mentioned, a slowdown in orders has started to be seen as from the beginning of April 2022, although the order book continues to be sizeable and above the average reported in ordinary years. This confirms the general climate of uncertainty brought by the ongoing Russian-Ukrainian conflict.

With regard more specifically to Bio Energia Guarcino S.r.l., pending the new regulatory incentive framework, despite forecasts that point to a rise in the cost of fuel and given the low incentives, the plant is expected to continue operating at cost-effective conditions also for second quarter 2022, adjusting the operation of the plant.

Taking account of all the above considerations, in light of current events and as far as we can assess at today's date, the Group believes it can achieve the targets set in the 2022 Budget, approved on 14 December 2021. This document expects to maintain operating and financial results basically in line and consistent with 2021.

No particularly negative impacts are expected from the trend of the COVID-19 pandemic.

\*\*\*

## ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

The definition of the main APMs used by the Neodecortech Group is given below:

- **EBITDA and EBIT:** alternative performance measures not defined by IFRS but used by Group Management to monitor and measure its performance, as they are not affected by volatility, due to the effects of the range of criteria for determining taxable income, the amount and characteristics of the capital employed and - for EBITDA - the amortization/depreciation policies. These measures are also commonly used by analysts and investors to assess company performance;
- **ADJUSTED EBITDA and ADJUSTED NET PROFIT:** measures used by Management to strip EBITDA and net income respectively of the effect of non-recurring cost and revenue components;
- **OPERATING WORKING CAPITAL, NET WORKING CAPITAL, FIXED ASSETS and NET INVESTED CAPITAL:** allow a better assessment of both the ability to meet short-term trade commitments through current trade assets and the consistency of the structure of loans and sources of financing in terms of time;
- **NET FINANCIAL DEBT:** the figure shown is in line with the value of net financial debt determined in accordance with the recommendations of CESR (Committee of European Securities Regulators) of 10 February 2005 and referred to by CONSOB. This measure allows a better assessment of the overall level of debt, capital strength and the ability to repay debt.

*The Consolidated Interim Management Statement at 31 March 2022 of the Neodecortech Group, approved by the NDT Board of Directors today, will be published, in accordance with current regulations, at the Company's registered office and made available on the Company website at [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it), as well as at the authorized storage mechanism [www.1info.it](http://www.1info.it), within the time limits set forth by the relevant laws, together with the results of the limited audit currently underway.*

*The Financial Reporting Manager, Fabio Zanobini, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Finance Law, that the accounting information contained herein is consistent with the underlying accounting documents, books and records.*

*Attached herein are the Consolidated Income Statement, Consolidated Statement of Financial Position, Consolidated Net Financial Debt and Consolidated Statement of Cash Flows at 31 March 2022, the audit of which is still underway.*

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331





# NEO DECOR TECH

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AT 31 MARCH 2022

(Euro thousands)	31MARCH 2022	%	31MARCH 2021	%	Chg.	% change
<b>Revenue from sales and services</b>	<b>49.229</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.603</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.626</b>	<b>24,3%</b>
Changes in work in progress, semi-finished and finished products	3.250	6,6%	(93)	(0,2%)	3.343	(3594,6%)
Other revenue	1.156	2,3%	573	1,4%	583	101,7%
<b>Value of Production</b>	<b>53.635</b>	<b>109,0%</b>	<b>40.084</b>	<b>101,2%</b>	<b>13.551</b>	<b>33,8%</b>
Raw and ancillary materials and consum.	(36.212)	(73,6%)	(23.330)	(58,9%)	(12.882)	55,2%
Other operating expense	(7.707)	(15,7%)	(6.157)	(15,5%)	(1.550)	25,2%
<b>Value Added</b>	<b>9.716</b>	<b>19,7%</b>	<b>10.596</b>	<b>26,8%</b>	<b>(880)</b>	<b>(8,3%)</b>
Personnel expense	(5.500)	(11,2%)	(5.508)	(13,9%)	8	(0,1%)
<b>EBITDA</b>	<b>4.216</b>	<b>8,6%</b>	<b>5.088</b>	<b>12,8%</b>	<b>(872)</b>	<b>(17,1%)</b>
Amortization and depreciation	(2.283)	(4,6%)	(2.148)	(5,4%)	(135)	6,3%
Allocations	(50)	(0,1%)	(87)	(0,2%)	37	(42,5%)
<b>EBIT</b>	<b>1.883</b>	<b>3,8%</b>	<b>2.854</b>	<b>7,2%</b>	<b>(971)</b>	<b>(34,0%)</b>
Financial expense	(1.627)	(3,3%)	(451)	(1,1%)	(1.176)	260,8%
Financial income	5.272	10,7%	43	0,1%	5.229	12160,5%
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>5.528</b>	<b>11,2%</b>	<b>2.446</b>	<b>6,2%</b>	<b>3.082</b>	<b>126,0%</b>
Income tax	(1.312)	(2,7%)	(688)	(1,7%)	(624)	90,7%
<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>4.216</b>	<b>8,6%</b>	<b>1.758</b>	<b>4,4%</b>	<b>2.458</b>	<b>139,8%</b>

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 MARCH 2022

Assets	31MARCH 2022	%	31DECEMBER 2021	%	Chg.	% change
<i>(Euro thousands)</i>						
Intangible assets	1371	0,8%	1551	0,9%	(180)	(11,6%)
Property, plant and equipment	78.900	45,8%	78.561	46,5%	339	0,4%
Other non-current assets	57	0,0%	19	0,0%	38	200,0%
Non-current financial receivables	445	0,3%	1757	1,0%	(1312)	(74,7%)
Deferred tax assets	1906	1,1%	1985	1,2%	(79)	(4,0%)
<b>Non-current assets</b>	<b>82.679</b>	<b>48,0%</b>	<b>83.873</b>	<b>49,6%</b>	<b>(1.194)</b>	<b>(1,4%)</b>
Inventory	44.969	26,1%	40.603	24,0%	4.366	10,8%
Trade receivables	30.269	17,6%	26.632	15,7%	3.637	13,7%
Receivables from tax consolidation	404	0,2%	1.129	0,7%	(725)	(64,2%)
Tax receivables	3.654	2,1%	2.299	1,4%	1.355	58,9%
Current financial receivables	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Other current receivables	1.746	1,0%	1.084	0,6%	662	61,1%
Cash funds	8.509	4,9%	13.491	8,0%	(4.982)	(36,9%)
<b>Current assets</b>	<b>89.551</b>	<b>52,0%</b>	<b>85.238</b>	<b>50,4%</b>	<b>4.313</b>	<b>5,1%</b>
<b>Total Assets</b>	<b>172.230</b>	<b>100,0%</b>	<b>169.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.119</b>	<b>1,8%</b>

Equity and liabilities	31MARCH 2022	%	31DECEMBER 2021	%	Chg.	% change
<i>(Euro thousands)</i>						
Share capital	18.804	10,9%	18.804	11,1%	0	0,0%
Share premium reserve	18.864	11,0%	18.864	11,2%	0	0,0%
Other reserves	17.396	10,1%	17.348	10,3%	48	0,3%
Prior years' profit (loss)	15.449	9,0%	8.761	5,2%	6.688	76,3%
Profit (loss) for the period	4.216	2,4%	6.688	4,0%	(2.472)	(37,0%)
<b>Equity</b>	<b>74.729</b>	<b>43,4%</b>	<b>70.465</b>	<b>41,7%</b>	<b>4.264</b>	<b>6,1%</b>
Provisions for risks and charges	747	0,4%	977	0,6%	(230)	(23,5%)
Deferred tax	6.196	3,6%	6.150	3,6%	46	0,7%
Post-employment benefits	2.411	1,4%	2.587	1,5%	(176)	(6,8%)
Non-current financial liabilities	16.702	9,7%	23.220	13,7%	(6.518)	(28,1%)
<b>Non-current liabilities</b>	<b>26.056</b>	<b>15,1%</b>	<b>32.934</b>	<b>19,5%</b>	<b>(6.878)</b>	<b>(20,9%)</b>
Trade payables	40.308	23,4%	39.832	23,6%	476	1,2%
Payables from tax consolidation	1.968	1,1%	816	0,5%	1.152	141,2%
Tax payables	1.142	0,7%	773	0,5%	369	47,7%
Current financial liabilities	23.106	13,4%	19.616	11,6%	3.490	17,8%
Other current payables	4.920	2,9%	4.674	2,8%	246	5,3%
<b>Current liabilities</b>	<b>71.445</b>	<b>41,5%</b>	<b>65.712</b>	<b>38,9%</b>	<b>5.733</b>	<b>8,7%</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>172.230</b>	<b>100,0%</b>	<b>169.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.119</b>	<b>1,8%</b>

### Decors and surfaces for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18.804.209,37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



## CONSOLIDATED STATEMENT OF NET FINANCIAL DEBT AT 31 MARCH 2022

<i>(Euro thousands)</i>	31MARCH 2022	31DECEMBER 2021	Chg.	31MARCH 2021	Chg.
A. Cash funds	(8.509)	(13.491)	4.982	(5.851)	(2.658)
B. Cash and cash equivalents	0	0	0	0	0
C. Other current financial assets	0	0	0	(65)	65
<b>D. Liquidity (A + B + C)</b>	<b>(8.509)</b>	<b>(13.491)</b>	<b>4.982</b>	<b>(5.916)</b>	<b>(2.593)</b>
E. Current financial debt	17.087	13.608	3.479	9.419	7.668
F. Current portion of non-current financial debt	6.019	6.008	11	5.860	159
<b>G. Current financial debt (E + F)</b>	<b>23.106</b>	<b>19.616</b>	<b>3.490</b>	<b>15.279</b>	<b>7.827</b>
<b>H. Net current financial debt (G - D)</b>	<b>14.597</b>	<b>6.125</b>	<b>8.472</b>	<b>9.363</b>	<b>5.234</b>
I. Non-current financial debt	16.702	23.220	(6.518)	28.065	(11.363)
J. Debt instruments	0	0	0	0	0
K. Trade payables and other non-current payables	0	0	0	0	0
<b>L. Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>16.702</b>	<b>23.220</b>	<b>(6.518)</b>	<b>28.065</b>	<b>(11.363)</b>
<b>M. Total financial debt (H + L)</b>	<b>31.299</b>	<b>29.345</b>	<b>1.954</b>	<b>37.428</b>	<b>(6.129)</b>

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



## CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS AT 31 MARCH 2022

(Euro thousands)	31 MARCH 2022	31 MARCH 2021
Profit (loss) for the period	4.216	1.758
Income tax	1.268	617
Deferred/(prepaid) tax	44	72
Interest expense/(interest income)	(3.639)	407
(Dividends received)	0	0
(Gains)/losses from disposal of assets	(3)	(200)
<b>1 Profit (loss) for the period before income tax, interest, dividends and gains/losses from disposals</b>	<b>1.886</b>	<b>2.654</b>
	0	
Adjustments for non-monetary items that had no balancing entry in net working capital:	0	
Allocation to post-employment benefits	59	28
Allocations to other provisions	50	87
Amortization and depreciation of fixed assets	2.283	2.148
Write-downs for impairment losses	0	0
Other adjustments for non-monetary items	(1.074)	71
<b>2 Cash flow before changes in NWC</b>	<b>3.205</b>	<b>4.988</b>
Changes in net working capital:	0	
Decrease/(increase) in receivables from customers	(3.640)	(1.024)
Decrease/(increase) in inventory	(4.354)	50
Increase/(decrease) in payables to suppliers	476	646
Decrease/(increase) in other receivables	(1.236)	(331)
Increase/(decrease) in other payables	1.815	805
Other changes in net working capital	0	0
<b>3 Cash flow after changes in NWC</b>	<b>(3.734)</b>	<b>5.135</b>
Other adjustments:	0	
Interest received/(paid)	(155)	(332)
(Income tax paid)	0	(410)
(Gains)/losses from disposal of assets	0	0
Dividends received	0	0
(Utilization of provisions)	(252)	(188)
(Utilization of provisions for post-employment benefits)	(128)	(83)
<b>4 Cash flow after other adjustments</b>	<b>(4.268)</b>	<b>4.122</b>

### Decors and surfaces for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



# NEO DECOR TECH

<b>A Cash flow from operations</b>	<b>(4.268)</b>	<b>4.122</b>
<i>Property, plant and equipment</i>	(2.402)	(1654)
(Purchase)	(2.403)	(1657)
Disposal	0	3
<i>Intangible fixed assets</i>	(45)	(90)
(Purchase)	(45)	(90)
Disposal	0	0
<i>Financial fixed assets</i>	0	(135)
(Purchase)	0	(136)
Disposal	0	1
<i>Current financial assets</i>		0
(Purchase)		0
disposal		0
<i>Proceeds from disposal of assets</i>	3	200
<b>B Cash flow from investing activities</b>	<b>(2.444)</b>	<b>(1.679)</b>
<b>Liabilities</b>	<b>1.939</b>	<b>(4.127)</b>
Increase (decrease) in short-term bank payables	3.396	(3.256)
New loans	0	0
Repayment of loan	(944)	(879)
Financial liabilities to other lenders	(514)	(7)
Change in financial receivables from other lenders	0	15
<b>Equity</b>	<b>(208)</b>	<b>0</b>
Share capital increase	0	0
Sale (purchase) of treasury shares	(208)	0
Other changes in equity	0	0
<b>C Cash flow from financing activities</b>	<b>1.731</b>	<b>(4.127)</b>
<b>Increase (decrease) in cash funds (A ± B ± C)</b>	<b>(4.982)</b>	<b>(1.684)</b>
Cash funds at 1 January	13.491	7.536
Cash funds at 30 March	8.509	5.851

**Decors and surfaces  
for sustainable living.**

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 0359961111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331



# NEO DECOR TECH

## Neodecortech S.p.A.

Neodecortech is one of Europe's top players in the production of decorative papers for laminated panels and flooring used in interior design. The Group's business is in the production of complete and technologically advanced solutions for the realization of interior design projects, covering all stages of the production process for the production of decorative paper, from raw material management, through surface finishing and impregnation, up to the finished product and the management of end-of-line logistics. The Group offers 7 product categories: decorative papers; decorative printings; finish foil; melamine film; PPF and PPLF; laminates; EOS anti-fingerprint surfaces ([www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)).

ISIN Code ordinary shares: IT0005275778

For further information:

Specialist and Corporate Broking	Investor Relator
BPER Banca S.p.A. <a href="mailto:neodecortech@bper.it">neodecortech@bper.it</a> 051-2756537 <a href="http://www.bper.it">www. bper.it</a>	Neodecortech S.p.A. T +39 035 99 63 02 F +39 035 99 52 25 Luigi Cogni <a href="mailto:investor.relations@neodecortech.it">investor.relations@neodecortech.it</a> <a href="http://www.neodecortech.it">www.neodecortech.it</a>

\* \* \*

This press release is for informational purposes only and does not constitute an offer to the public or an invitation to subscribe or purchase financial instruments in Italy or any other country where such offer or solicitation would be subject to restrictions or authorization by local authorities or otherwise prohibited by law. This press release may not be published, distributed or transmitted to the United States, Canada, Australia or Japan. The shares mentioned in this press release cannot be offered or sold in either Italy or the United States or any other jurisdiction without registration under the applicable provisions or an exemption from the obligation to register under the applicable provisions. The shares mentioned in this press release have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933 nor under the applicable provisions in Italy, Australia, Canada, Japan or any other jurisdiction.

There will be no offer to the public of the Company's shares either in Italy or in the United States, Australia, Canada or Japan or elsewhere.

## Decors and surfaces for sustainable living.

Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale 2, 24040 Filago (BG) Italy  
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – [www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.  
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331

