

## COMUNICATO STAMPA

**Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A: il Consiglio di Amministrazione approva il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2020.**

**La pandemia penalizza il volume d'affari ma migliorano il Margine Operativo Lordo e il profilo finanziario.**

- **I Ricavi netti consolidati sono stati pari a 357,3 milioni di Euro (382,0 nel 2019, con un decremento del 6,5%).**
- **Il Margine Operativo Lordo è di 37,5 milioni di Euro (32,4 milioni di Euro nel 2019, +15,7%).**
- **Margine Operativo Netto ante-Impairment pari a -0,1 milioni di Euro (- 4,9 milioni di Euro nel 2019).**
- **Margine Operativo Netto pari a - 6.0 milioni di Euro (- 4,9 milioni di Euro nel 2019).**
- **Il Risultato Netto è pari a - 5,8 milioni di Euro (- 6,4 milioni di Euro nel 2019).**
- **Posizione Finanziaria Netta ante-IFRS 16 pari a 87,6 milioni (in miglioramento di 18 milioni di Euro rispetto al 2019).**

Il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., Gruppo attivo nella produzione e distribuzione di materiale ceramico per pavimenti e rivestimenti di fascia premium del mercato, ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020 redatta secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

La lettura dei risultati economico-finanziari del Gruppo non può prescindere dal contesto generale, caratterizzato dall'evoluzione a livello globale del fenomeno pandemico. L'emergenza sanitaria globale ha infatti rappresentato una sfida senza precedenti per il sistema economico, per le sue caratteristiche di imprevedibilità, rapidità, intensità e diffusione su scala mondiale.

Per fronteggiare questa situazione inedita e critica, il Gruppo ha impostato rapidamente una gestione delle attività volta a preservare l'integrità patrimoniale e finanziaria dell'azienda, oltre naturalmente alla salute dei propri collaboratori.

Il risultato di questa politica è stato un importante miglioramento del profilo finanziario del Gruppo, ottenuto grazie al miglioramento significativo della Posizione Finanziaria Netta di 18 milioni di Euro, all'ottenimento di moratorie COVID, con lo spostamento agli esercizi successivi di 22,9 milioni di Euro e all'accensione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per complessivi 43 milioni di Euro.

Sul fronte dei ricavi, si riscontra una contrazione del fatturato, strettamente connessa alla contrazione generale riscontrata nel settore ceramico, per effetto della pandemia.

Fra le Business Unit del Gruppo, quella italiana è stata la più penalizzata a causa delle difficoltà del mercato interno, mentre quella portoghese è riuscita ad assorbire completamente gli effetti negativi del Covid-19; quella americana infine ha parzialmente bilanciato i cali del volume d'affari nei canali di vendita più tradizionali, recuperando parzialmente con un incremento sul canale della grande distribuzione.

Il Margine Operativo Lordo da 32,4 milioni di Euro (pari all'8,1% sul Valore della Produzione) passa a 37,5 milioni di Euro (pari al 10,6% del Valore della Produzione).

Il miglioramento del Margine Operativo Lordo è da ritenersi un risultato di rilievo, soprattutto in considerazione delle difficili condizioni in cui è maturato, frutto sia di attività di ottimizzazione sia strutturali che contingenti che di elementi esogeni, tra cui il calo delle tariffe energetiche e le misure di sostegno attivate dai governi dei Paesi in cui opera il Gruppo, che hanno permesso di bilanciare le riduzioni sia sul volume di affari che sull'attività produttiva.

Il Margine Operativo Netto passa da un valore negativo di 4,9 milioni di Euro (pari all'1,2% sul Valore della Produzione), ad un valore negativo di 6,0 milioni di Euro (pari all'1,7% sul Valore della Produzione), risentendo dell'effetto di svalutazioni (Impairment) e accantonamenti particolarmente rilevanti effettuate in considerazione del clima di incertezza che grava su tutto il sistema economico.

## PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI CONSOLIDATI

(valori in migliaia di Euro)

Natura	31/12/2020	31/12/2019	Var. € (000)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	357.269	382.019	- 24.750
Valore della produzione	352.629	400.774	-48.145
Margine Operativo Lordo	37.493	32.426	+ 5.067
Margine Operativo Netto Ante-Impairment	(154)	(4.882)	+ 4.728
Margine Operativo Netto	(6.014)	(4.882)	(1.132)
Risultato Netto	(5.777)	(6.386)	+ .609

“Il 2020 è stato un anno caratterizzato da fenomeni straordinari - ha dichiarato **Emilio Mussini, Presidente di Panariagroup** – che hanno visto l'azienda da subito massimamente impegnata a gestire la propria integrità patrimoniale e finanziaria, nonché la continuità del business, mettendo sempre e comunque al primo posto la salute e la sicurezza dei propri dipendenti.”

“I risultati non potevano che risentire di un quadro di generale contrazione – ha proseguito Mussini – ma è bene rilevare come già durante il 2020 siano state messe le basi per un pronto rilancio, con iniziative volte sia all'irrobustimento della posizione finanziaria dell'azienda, che all'efficienza e allo sviluppo strategico, per poter ripartire al meglio, contestualmente a quello che sarà l'auspicabile miglioramento delle condizioni di contesto”.

## RICAVI

Il Gruppo ha conseguito nel 2020 un totale dei Ricavi pari a 357,3 milioni di Euro, in decremento (-6,5%) rispetto al 2019

Il Fatturato dei **mercati esteri** del Gruppo rappresenta l'83% del totale, con la quota dei **mercati extra-europei** pari al **45%** del fatturato complessivo.

A livello di fatturato nelle principali aree di riferimento si segnalano i seguenti andamenti:

**EUROPA** – Nei mercati europei il Gruppo ha registrato una lieve contrazione pari al 2,2% rispetto all'anno precedente.

Si denota una forte correlazione tra l'andamento dei mercati e la diffusione del virus, con i cali più significativi concentrati in Spagna, Francia e Gran Bretagna.

In controtendenza, il trend rilevato in Germania, uno dei mercati principali del settore ceramico, in cui sono stati realizzati risultati molto positivi.

L'incidenza dei mercati europei sul totale dei ricavi è pari al **38%**.

**USA - Il mercato statunitense** ha registrato una contrazione dei ricavi del 3,6% in dollari rispetto all'anno precedente, riuscendo anche in questo caso a contenere gli effetti negativi della pandemia, grazie alla crescita sul canale della grande distribuzione.

L'incidenza dei mercati statunitensi sul totale dei ricavi è pari al **36%**.

**ITALIA** - Il mercato italiano è stato senz'altro quello maggiormente penalizzato dall'epidemia; l'Italia è stata la prima nazione europea in ordine cronologico ad essere colpita dal virus e ad attivare rigide misure di contenimento, con effetti negativi quindi di maggiore entità, recuperati solo in parte nei mesi successivi.

Su questo mercato, al netto dell'incertezza derivante dall'emergenza Covid, ci sono buone aspettative di recupero legate agli incentivi all'edilizia previsti per il 2021 (tra cui spicca il cosiddetto "superbonus 110%").

L'incidenza del mercato italiano sul totale dei ricavi è pari al **17%**.

**ASIA, CANADA, SUD AMERICA, OCEANIA E AFRICA** - Gli **altri mercati** hanno registrato un calo del volume d'affari del 20%

Le principali difficoltà sono state riscontrate in Estremo Oriente; dopo la flessione del primo semestre, non sono stati registrati miglioramenti apprezzabili nella seconda parte dell'anno.

L'incidenza degli "altri mercati" sul totale dei ricavi è pari al **9%**.

## MARGINI REDDITUALI

**Il margine operativo lordo** consolidato è di **37,5 milioni di euro** pari al 10,6% sul Valore della Produzione (32,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 pari al 8,1 % sul Valore della Produzione).

Il Gruppo, oltre a poter contare sulle iniziative di miglioramento già impostate nei programmi operativi del 2020, ha contrastato l'inatteso calo delle attività, mettendo in campo un piano molto deciso, per compensarne gli effetti negativi sulla redditività in altri aspetti della gestione aziendale.

Il programma operativo del 2020 incorporava già scelte e iniziative importanti in tutte le Business Unit del Gruppo e in tutti i comparti aziendali, orientate a recuperare la redditività, che hanno effettivamente dato buoni frutti.

Allo sviluppo di queste attività programmate, si è reso necessario affiancare iniziative di carattere straordinario, volte a fronteggiare in maniera incisiva, ma anche tempestivamente, i consistenti impatti che la pandemia ha repentinamente palesato, con l'obiettivo di riduzione dei costi operativi, con particolare riferimento agli oneri del personale e alle spese di natura commerciale.

In relazione al costo del personale, la riduzione delle ore lavorate effettuata, sia a livello produttivo che nei servizi, è stata accompagnata dai benefici derivanti dalle misure messe a disposizione in Italia, Portogallo e USA dai rispettivi governi nazionali per la salvaguardia dell'occupazione.

I costi di natura commerciale sono stati decisamente ridimensionati, anche in considerazione della loro modesta efficacia in un periodo di scarsa ricettività del mercato.

L'annullamento dei tradizionali eventi fieristici (Cersaie e Coverings su tutti), di meeting e viaggi, ha consentito altri importanti risparmi rispetto alla normale operatività.

Nel 2020 il Gruppo ha beneficiato della riduzione delle tariffe di gas ed energia elettrica per le Business Unit europee, fattori che nel biennio precedente avevano gravato in modo significativo sul conto economico del Gruppo; per il 2021 le aspettative sono positive, con tariffe allineate a quelle del 2020.

**Il margine operativo netto** consolidato è negativo di 6,0 milioni di Euro (nel 2019 negativo di 4,9 milioni di Euro); una parte significativa del peggioramento è imputabile alla svalutazione degli asset della BU Americana effettuata per riflettere i risultati dell'Impairment test eseguito in applicazione dei Principi Contabili internazionali, che ha tenuto conto di piani aziendali più conservativi in considerazione soprattutto dell'incerta evoluzione del mercato nel contesto pandemico; a tale proposito, è importante segnalare che si tratta di una svalutazione di natura meramente contabile e di carattere non ricorrente

Sono stati inoltre contabilizzati ulteriori accantonamenti (prevalentemente a fronte di rischio di credito e di magazzino) per complessivi 5,1 milioni di euro, che hanno interessato tutte le società del Gruppo.

**Il Risultato Netto consolidato** è negativo per 5,8 milioni di Euro (- 6,4 milioni di Euro 31 Dicembre 2019).

## POSIZIONE FINANZIARIA

La Posizione Finanziaria Netta ante-IFRS 16, pari a 87,6 milioni di Euro risulta in miglioramento di 18 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Il Gruppo ha operato con successo nella gestione finanziaria, realizzando da un lato un miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, grazie ad una significativa opera di riduzione del capitale circolante; dall'altro un riposizionamento del debito finanziario nel medio-lungo termine, reso possibile dall'ottenimento di moratorie e di nuovi finanziamenti, ottenendo a fine anno una consistente riserva di disponibilità liquide, utile per impostare in sicurezza i programmi di sviluppo a medio-lungo termine, anche in un contesto economico estremamente incerto e mutevole come quello attuale.

## PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto del Gruppo passa da 157,3 milioni al 31 dicembre 2019 a 146.4 milioni di euro al 31 dicembre 2020 con un decremento di 10,9 milioni di Euro, derivanti dalla perdita del periodo (5,8 milioni di Euro) e dell'effetto cambio negativo sul Patrimonio Netto delle società USA (5,1 milioni di Euro).

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo guarda con fiducia al futuro, sia per le prospettive di contesto generali con l'auspicata progressiva uscita dalla pandemia, sia per la dimostrata resilienza dell'azienda che in condizioni avverse come quelle del 2020, è riuscita a mettere in atto politiche che hanno consentito un sensibile irrobustimento finanziario e il miglioramento della marginalità operativa.

Nel breve termine, si ritiene sia corretto mantenere un approccio attento e prudente e confermando, almeno per il primo semestre 2021, le politiche di massima cautela sulle poste patrimoniali (Posizione Finanziaria Netta e Capitale Circolante Netto) e di significativo contenimento dei costi operativi.

Guardiamo però già oltre, consci che, una volta terminata la pandemia, ci troveremo ad operare in un contesto che avrà mutato profondamente la sua fisionomia e che richiederà da parte delle aziende un nuovo modo di interpretare il proprio ruolo.

E' ormai evidente, che ci troviamo di fronte ad un cambiamento epocale, che ha accelerato dei fenomeni che erano comunque già in atto; sarà importante indirizzarsi verso nuovi modelli logistici e distributivi, comprendere i profondi impatti della digitalizzazione, riflettere sull'evoluzione del prodotto ceramico, pensare ad una differente organizzazione del lavoro, cogliendo l'essenza di una rivoluzione che sta incidendo nel modo di essere e di vivere delle persone.

Il Gruppo opera nella convinzione di avere già nel proprio DNA dei valori forti che si coniugano perfettamente con la cultura emergente: produttore di alta qualità e partner commerciale affidabile, con una grande forza che fonda le proprie basi nella storia dell'azienda.

Nel corso degli anni questa tradizione si è continuamente rinnovata e Panariagroup oggi è tra le aziende ceramiche leader nella Sostenibilità: un impegno che è testimoniato da azioni concrete ed obiettivi raggiunti e che la pone nelle condizioni ideali per affrontare questa transizione verso il futuro.

## CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup ha approvato le delibere e conferito i poteri necessari a dar seguito alla convocazione dell'Assemblea ordinaria della Società, con avviso che verrà pubblicato, unitamente alle relazioni illustrative sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea, non oltre il 30 marzo 2021, sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it), sul sito di Borsa Italiana S.p.A. e, per estratto, sulla Gazzetta Ufficiale e sul Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana che si terrà presso la sede sociale a Finale Emilia (Modena) in Via Panaria Bassa 22/A in unica convocazione, alle ore [·] del giorno 29 aprile 2021. L'Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panariagroup e approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020; delibere inerenti e conseguenti.
2. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti relativa ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società.
  - 2.1 Voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2021 illustrata nella prima sezione della relazione; delibere inerenti e conseguenti;
  - 2.2 Consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto l'indicazione dei compensi corrisposti nell'esercizio 2020 o ad esso relativi; delibere inerenti e conseguenti.
3. Determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti.

4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup ha deliberato di non proporre all'Assemblea la distribuzione di dividendi.

## RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA VENDITA DI AZIONI PROPRIE

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea Ordinaria la proposta in merito all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Ad oggi, la Società detiene direttamente n. 432.234 azioni proprie pari al 0,953% del capitale sociale per un valore nominale di 0,50 Euro per azione. Se autorizzate, le operazioni di compravendita potranno essere effettuate per un numero massimo di azioni ordinarie rappresentanti nel complesso non più del 20% del capitale sociale esistente, dedotte le azioni proprie detenute, nel rispetto degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF"), dell'articolo 144-bis del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla Consob con delibera 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato ("**Regolamento Emittenti**") e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 1052/2016, nonché delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti, ove applicabili, e dei Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A., entro l'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2021. Gli acquisti dovranno essere effettuati (i) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, e comunque (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto. Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni "Panaria" negoziato sul mercato. Il potenziale esborso massimo di acquisto non sarà superiore alle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

Le motivazioni per le quali è stata richiesta l'autorizzazione sono:

- adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo della Società o di società controllate o collegate;
- soddisfare gli obblighi derivanti da strumenti di debito che siano convertibili in strumenti azionari;
- compiere operazioni a sostegno della liquidità del mercato, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato; o
- realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Panaria.

La relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti sarà messa a disposizione, nei termini e nei modi di legge, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

## CORPORATE GOVERNANCE E RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

Nella stessa seduta, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis del TUF e 89-bis del Regolamento Emittenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti di cui agli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti.

Sia la Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari che la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti saranno messe a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini di legge, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

## **ADESIONE AL CODICE DI CORPORATE GOVERNANCE**

Si rende altresì noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adesione al nuovo Codice di Corporate Governance, approvato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana e pubblicato il 31 gennaio 2020. L'adesione al nuovo Codice garantisce il costante allineamento delle società quotate alle *best practice* internazionali.

La Società darà informativa al mercato sulle modalità di applicazione del nuovo Codice di Corporate Governance delle società quotate all'interno della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari che sarà pubblicata nel corso del 2022.

## **Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il Dott. Quarta Damiano, 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 e alle scritture contabili.

Allegati: Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati e separati

Panariagroup Industrie Ceramiche

*Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. è un gruppo multinazionale italiano, leader mondiale nella produzione e distribuzione di superfici in ceramica per pavimenti e rivestimenti del segmento premium del mercato. Con oltre 1.700 dipendenti, oltre 10.000 clienti professionali, 6 stabilimenti produttivi (3 in Italia, 2 in Portogallo e 1 negli Stati Uniti), € 357 milioni di fatturato nel 2020, Panariagroup è un player di riferimento nel proprio settore e vanta una distribuzione geografica delle vendite focalizzata per l'83% sui mercati esteri.*

*Specializzato nella produzione di grès porcellanato e grès porcellanato laminato, tramite i propri brand commerciali (Panaria Ceramica, Lea Ceramiche, Cotto D'Este, Blustyle e Maxa Ceramic Slabs in Italia, Margres e Love Tiles in Portogallo, Florida Tile negli Stati Uniti e Bellissimo in India), Panariagroup propone soluzioni di alta qualità e prestigio per tutte le esigenze dell'architettura residenziale, commerciale e pubblica.*

*Panariagroup è una realtà di dimensioni internazionali presente in Italia, Portogallo, Stati Uniti, India e che opera in oltre 130 paesi nel mondo con una rete commerciale ampia e capillare.*

web [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it) | social: [facebook.com/panariagroup](https://www.facebook.com/panariagroup) ;  
[linkedin.com/company/panariagroup/](https://www.linkedin.com/company/panariagroup/)

Contact:

**Panariagroup** - Relazioni Esterne  
[relazioniesterne@panariagroup.it](mailto:relazioniesterne@panariagroup.it)  
T. +39 0522 773 530

Finale Emilia, 12 marzo 2021



## PANARIAGROUP Bilancio Consolidato

### PROGRESSIVO

	31/12/2020		31/12/2019		var € (000)
	eur (000)	%	eur (000)	%	
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>357.269</b>	<b>101,3%</b>	<b>382.019</b>	<b>95,3%</b>	<b>(24.750)</b>
Variazione delle rimanenze Prodotti Finiti	(13.515)	-3,8%	6.989	1,7%	(20.504)
Altri ricavi	8.874	2,5%	11.766	2,9%	(2.892)
<b>Valore della Produzione</b>	<b>352.629</b>	<b>100,0%</b>	<b>400.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>(48.145)</b>
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	(109.450)	-31,0%	(124.858)	-31,2%	15.408
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(118.781)	-33,7%	(143.730)	-35,9%	24.949
Costo del personale	(83.958)	-23,8%	(96.225)	-24,0%	12.267
Oneri diversi di gestione	(2.948)	-0,8%	(3.535)	-0,9%	587
<b>Costi della Produzione</b>	<b>(315.136)</b>	<b>-89,4%</b>	<b>(368.348)</b>	<b>-91,9%</b>	<b>53.212</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>37.493</b>	<b>10,6%</b>	<b>32.426</b>	<b>8,1%</b>	<b>5.067</b>
Ammortamenti materiali e immateriali	(21.754)	-6,2%	(22.252)	-5,6%	498
Ammortamenti diritto d'uso	(10.778)	-3,1%	(11.373)	-2,8%	595
Accantonamenti e svalutazioni (senza Impairment)	(5.115)	-1,5%	(3.683)	-0,9%	(1.432)
<b>Margine Operativo Netto Ante-Impairment</b>	<b>(154)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(4.882)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>4.728</b>
Impairment	(5.859)	-1,7%	–	0,0%	(5.859)
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>(6.014)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(4.882)</b>	<b>-1,2%</b>	<b>(1.132)</b>
Proventi e (Oneri) Finanziari	(3.568)	-1,0%	(2.320)	-0,6%	(1.248)
Financial Expense - IFRS 16	(2.083)	-0,6%	(2.249)	-0,6%	166
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>(11.665)</b>	<b>-3,3%</b>	<b>(9.451)</b>	<b>-2,4%</b>	<b>(2.214)</b>
Imposte sul reddito	5.888	1,7%	3.065	0,8%	2.823
<b>Risultato netto</b>	<b>(5.777)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>(6.386)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>609</b>

## **PANARIAGROUP**

### **Bilancio Consolidato**

### **Stato Patrimoniale**

	31/12/2020	31/12/2019
Rimanenze	144.100	164.289
Crediti verso clienti	58.105	58.844
Altre attività correnti	10.508	12.332
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>212.713</b>	<b>235.465</b>
Debiti verso fornitori	(77.471)	(82.103)
Altre passività correnti	(26.080)	(26.398)
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>(103.552)</b>	<b>(108.501)</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>109.161</b>	<b>126.964</b>
Avviamento	8.139	8.464
Immobilizzazioni immateriali	15.358	17.113
Immobilizzazioni materiali	109.591	115.459
Diritto di utilizzo per beni in locazione	95.361	101.451
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	43	32
<b>ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</b>	<b>228.492</b>	<b>242.519</b>
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	406	368
Fondo trattamento di fine rapporto subordinato	(4.781)	(5.046)
Fondi per rischi ed oneri	(10.699)	(11.938)
Crediti per Imposte Anticipate	20.584	18.122
Altre passività esigibili oltre l'esercizio	(6.515)	(1.644)
<b>ATTIVITA' E PASSIVITA' ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO</b>	<b>(1.004)</b>	<b>(138)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>336.649</b>	<b>369.345</b>
Attività finanziarie a breve termine	(38.182)	(9.384)
Attività finanziarie a medio-lungo termine	(15.196)	(17.803)
Indebitamento finanziario a breve termine	26.420	57.314
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	114.556	75.463
<b>Indebitamento finanziario netto ANTE IFRS 16</b>	<b>87.598</b>	<b>105.590</b>
Passività per beni in locazione a breve termine	9.729	9.464
Passività per beni in locazione a lungo termine	92.927	96.967
<b>Passività per beni in locazione</b>	<b>102.655</b>	<b>106.431</b>
<b>Indebitamento finanziario netto POST IFRS 16</b>	<b>190.253</b>	<b>212.021</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>146.396</b>	<b>157.324</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>336.649</b>	<b>369.345</b>

## PANARIAGROUP Bilancio Separato

	PROGRESSIVO				var € (000)
	31/12/2020		31/12/2019		
	eur (000)	%	eur (000)	%	
<b>Ricavi da contratti con clienti</b>	<b>182.923</b>	<b>102,6%</b>	<b>201.485</b>	<b>93,0%</b>	<b>(18.562)</b>
Variazione delle rimanenze Prodotti Finiti	(10.991)	-6,2%	7.247	3,3%	(18.238)
Altri ricavi	6.336	3,6%	7.889	3,6%	(1.553)
<b>Valore della Produzione</b>	<b>178.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>216.621</b>	<b>100,0%</b>	<b>(38.352)</b>
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	(51.875)	-29,1%	(63.443)	-29,3%	11.568
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(65.151)	-36,5%	(83.882)	-38,7%	18.731
Costo del personale	(47.696)	-26,8%	(52.559)	-24,3%	4.863
Oneri diversi di gestione	(1.442)	-0,8%	(1.726)	-0,8%	284
<b>Costi della Produzione</b>	<b>(166.163)</b>	<b>-93,2%</b>	<b>(201.610)</b>	<b>-93,1%</b>	<b>35.447</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>12.106</b>	<b>6,8%</b>	<b>15.011</b>	<b>6,9%</b>	<b>(2.905)</b>
Ammortamenti materiali e immateriali	(9.152)	-5,1%	(9.853)	-4,5%	701
Ammortamenti diritto d'uso	(6.329)	-3,6%	(6.402)	-3,0%	73
Accantonamenti e svalutazioni	(2.865)	-1,6%	(1.710)	-0,8%	(1.155)
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>(6.240)</b>	<b>-3,5%</b>	<b>(2.954)</b>	<b>-1,4%</b>	<b>(3.286)</b>
Proventi e (Oneri) Finanziari	(2.947)	-1,7%	2.430	1,1%	(5.377)
Financial Expense - IFRS 16	(1.352)	-0,8%	(1.417)	-0,7%	65
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>(10.539)</b>	<b>-5,9%</b>	<b>(1.941)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(8.598)</b>
Imposte sul reddito	2.943	1,7%	1.238	0,6%	1.705
<b>Risultato netto</b>	<b>(7.596)</b>	<b>-4,3%</b>	<b>(703)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>(6.893)</b>

## **PANARIAGROUP**

### **Bilancio Separato**

### **Stato Patrimoniale**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Rimanenze	77.813	90.120
Crediti verso clienti	51.332	52.726
Altre attività correnti	5.533	5.693
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>134.678</b>	<b>148.539</b>
Debiti verso fornitori	(50.498)	(48.799)
Altre passività correnti	(20.908)	(21.452)
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>(71.407)</b>	<b>(70.251)</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>63.271</b>	<b>78.288</b>
Avviamento	-	-
Immobilizzazioni immateriali	6.790	6.724
Immobilizzazioni materiali	43.725	39.525
Diritto di utilizzo per beni in locazione	80.276	80.721
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	85.752	90.018
<b>ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</b>	<b>216.543</b>	<b>216.988</b>
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	152	148
Fondo trattamento di fine rapporto subordinato	(4.600)	(4.879)
Fondi per rischi ed oneri	(4.381)	(4.341)
Crediti per Imposte Anticipate	9.994	8.739
Altre passività esigibili oltre l'esercizio	(5.661)	(1.435)
<b>ATTIVITA' E PASSIVITA' ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO</b>	<b>(4.495)</b>	<b>(1.768)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>275.319</b>	<b>293.508</b>
Attività finanziarie a breve termine	(26.589)	(2.328)
Attività finanziarie a medio-lungo termine	(12.087)	(21.642)
Indebitamento finanziario a breve termine	21.021	48.881
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	75.881	44.055
<b>Indebitamento finanziario netto ANTE IFRS 16</b>	<b>58.226</b>	<b>68.966</b>
Passività per beni in locazione a breve termine	5.859	5.501
Passività per beni in locazione a lungo termine	75.944	76.202
<b>Passività per beni in locazione</b>	<b>81.802</b>	<b>81.703</b>
<b>Indebitamento finanziario netto POST IFRS 16</b>	<b>140.028</b>	<b>150.669</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>135.291</b>	<b>142.839</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>275.319</b>	<b>293.508</b>