

SERI INDUSTRIAL S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2023

S. Potito Sannitico, 21 settembre 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di **SERI Industrial S.p.A.** (la “Società” e, unitamente alle controllate, il “Gruppo”) ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023.

Di seguito si riportano i principali dati del bilancio consolidato semestrale di Gruppo al 30 giugno 2023:

Highlights bilancio consolidato semestrale

Risultati economici

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	30/06/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi, proventi ed incrementi per lavori interni	95.869	101.477	(5.608)	(6%)
Margine Operativo Lordo - EBITDA	6.855	8.855	(2.000)	(23%)
Margine Operativo Lordo adjusted - EBITDA adjusted	7.154	9.071	(1.917)	(21%)
<i>Ammortamenti</i>	<i>12.287</i>	<i>10.826</i>	<i>1.461</i>	<i>13%</i>
<i>Svalutazioni/riprese di valore</i>	<i>1.253</i>	<i>(39)</i>	<i>1.292</i>	<i>>100%</i>
Risultato Operativo - EBIT	(6.685)	(1.932)	(4.753)	>100%
Risultato Operativo adjusted - EBIT adjusted	(6.126)	(1.716)	(4.410)	>100%
Utile (Perdita) consolidata	(7.042)	(5.194)	(1.848)	43%
Utile (Perdita) consolidata adjusted	(6.335)	(4.286)	(2.049)	48%

Dati patrimoniali e finanziari

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Attività di investimento	7.052	6.402	650	10%
Capitale investito netto	265.855	247.811	18.044	7%
Patrimonio netto consolidato	135.740	143.522	(7.782)	(5%)
Indebitamento Finanziario Netto	130.115	104.289	25.826	25%
Indebitamento Finanziario Netto adjusted	97.484	79.018	18.466	23%

Nel corso del primo semestre 2023, il Gruppo ha registrato Ricavi ¹pari ad euro 95.869 migliaia rispetto ad euro 101.477 migliaia del primo semestre del precedente esercizio. I volumi di vendita risultano tendenzialmente in linea con il primo semestre del precedente esercizio, pertanto, la variazione negativa dei ricavi afferisce prevalentemente alla riduzione dei prezzi medi di vendita.

In termini di redditività il Margine Operativo Lordo risulta pari ad euro 6.855 migliaia al 30 giugno 2023, con una marginalità percentuale (Margine Operativo Lordo/Ricavi) pari al 7,2% rispetto al 8,7% del precedente periodo di riferimento. La marginalità risulta prevalentemente impattata dai maggiori costi dell’energia elettrica sostenuti dalle società controllate francesi nel corso del primo semestre 2023, stimati in euro 1.574 migliaia rispetto al precedente periodo di riferimento. Non considerando l’impatto dei costi dell’energia elettrica sopra descritti la marginalità percentuale (Margine Operativo Lordo/Ricavi) sarebbe in linea con il precedente periodo di riferimento.

Inoltre, le marginalità risultano impattate negativamente dalla minore redditività delle vendite relative alla produzione del periodo precedente, in quanto hanno risentito dei trend decrescenti delle quotazioni delle materie prime.

Il Gruppo ha registrato una Perdita consolidata adjusted di euro 6.335 migliaia dopo aver sostenuto (i) ammortamenti per euro 12.287 migliaia, di cui euro 6.342 migliaia relativi all’investimento realizzato e in corso di realizzazione per i progetti Teverola 1 e 2 e (ii) maggiori oneri finanziari per euro 1.749 migliaia rispetto al precedente periodo di riferimento.

¹ Per “Ricavi” si intende il totale dei Ricavi, proventi ed incrementi per lavori interni.

L'indebitamento finanziario netto adjusted è pari a euro 97.484 migliaia rispetto a euro 79.018 migliaia al 31 dicembre 2022, in aumento per effetto dei maggiori impieghi in capitale circolante, per euro 8.341 migliaia, e in attività di investimento in immobilizzazioni materiali e immateriali, per euro 7.052 migliaia. In particolare, nel corso del semestre si è registrato un incremento del valore delle rimanenze, pari a euro 9.907 migliaia, derivante prevalentemente dall'aumento delle consistenze di magazzino presso il sito di Teverola 1, pari a 6.901 migliaia (variazione).

I progetti in corso

L'impianto di Teverola è stato avviato a fine anno 2022 e nel corso del 2023 è stata incrementata progressivamente la capacità produttiva. A giugno 2023 ha assunto la carica di Direttore Tecnico (CTO), l'ing. Dominique Ligeois (per cui si fa riferimento al comunicato stampa del 26 giugno 2023), uno dei massimi esperti mondiali delle celle al litio.

Nel corso della verifica dei parametri di processo, a capacità produttive incrementate, si è riscontrato un significativo incremento degli scarti di produzione e dei fermi macchina, anche a causa di perduranti problematiche sulla linea elettrica (buchi e picchi di tensione sulla rete) che provocano guasti alle apparecchiature elettroniche degli impianti nonché continui fermi e riavvi produttivi con negativi impatti sull'efficienza della produzione.

Nel corso dell'ultimo trimestre la FIB ha così assunto la decisione di procedere con l'installazione di sistemi di protezione di taluni impianti. Sulla base dei nuovi standard produttivi definiti dal CTO, inoltre, sono state effettuate modifiche del processo produttivo al fine di ridurre gli scarti e garantire che i parametri di produzione delle celle siano stabilmente e continuamente rispettati.

La società procederà ad ulteriori verifiche dei parametri di processo, a fronte del progressivo aumento della capacità produttiva fino a quella massima teorica possibile, tenendo in considerazione le modifiche e gli adeguamenti già realizzati e quelli da realizzarsi, in linea con le indicazioni ricevute dal nuovo responsabile tecnico e dal team tecnico di alto profilo ingaggiato nel corso degli ultimi mesi. Tutti gli interventi sono volti ad incrementare la capacità e l'efficienza produttiva attuale e ridurre significativamente gli scarti.

In tale contesto, la società ha deciso, pertanto, di ritardare le vendite sul mercato dei prodotti finiti, incluso l'attuale stock di prodotti finiti, assumendo un atteggiamento molto conservativo, ma necessario al fine di garantire ai clienti la continuità e la tempestività nelle forniture, una volta stabilizzati i processi produttivi e conseguita la massima capacità produttiva.

Lo straordinario investimento realizzato, tra i più innovativi realizzati in Europa per le caratteristiche delle celle (LFP su base acquosa, senza utilizzo di solventi), ha certamente necessitato di tempi di realizzazione superiori alle iniziali previsioni ma in linea con i tempi di avviamento degli altri impianti in corso di realizzazione da parte dei principali competitor continentali.

Restano ferme, allo stato attuale, le previsioni del piano industriale approvato in data 27.07.2023 e la previsione di fatturato attesa nel 2026, per l'impianto di Teverola 1 e Teverola 2. La società comunicherà al mercato gli aggiornamenti relativamente al ramp up dell'impianto, ad esito delle verifiche attualmente in corso sugli interventi già completati e su quelli già pianificati.

Il team tecnico e il CTO, inoltre, stanno definendo tutti i parametri di processo dell'impianto di Teverola 2 (giga factory), il cui programma di investimento ha subito una rilevante accelerazione nel corso degli ultimi mesi, anche a seguito dell'incasso dell'acconto di circa euro 84 milioni dell'agevolazione IPCEI concessa dal Ministero delle Imprese e del Made in Italy ("MIMIT"), a titolo di anticipazione sull'agevolazione complessiva. Inoltre, sono in corso le attività istruttorie con un pool di banche per l'attivazione di una linea di credito revolving al fine di anticipare le tempistiche di erogazione delle agevolazioni.

Infine, con riferimento al progetto Unilever-P2P, in data 30 giugno 2023, è stato sottoscritto l'Accordo di Sviluppo da parte del MIMIT e Invitalia S.p.A. per euro 82 milioni, di cui euro 30 milioni a titolo di contributo a fondo perduto ed euro 52 milioni a titolo di finanziamento agevolato. Al 30 giugno 2023, risultano completate le attività preparatorie del sito e di demolizione dei vecchi impianti.

Commenti ai risultati economico-finanziari e patrimoniali

Andamento economico consolidato

Di seguito si riporta la situazione economica del Gruppo al 30 giugno 2023 confrontata con quella al 30 giugno dell'esercizio precedente:

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	30/06/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi da clienti	84.870	89.811	(4.941)	(6%)
Altri proventi operativi	6.041	7.751	(1.710)	(22%)
Incrementi per lavori interni	4.958	3.915	1.043	27%
Totale ricavi, proventi, inc.lavori interni	95.869	101.477	(5.608)	(6%)
Costi operativi	89.014	92.622	(3.608)	(4%)
Margine operativo lordo	6.855	8.855	(2.000)	(23%)
Ammortamenti	12.287	10.826	1.461	13%
Svalutazioni/riprese di valore	1.253	(39)	1.292	>100%
Risultato operativo	(6.685)	(1.932)	(4.753)	>100%
Gestione finanziaria	(3.017)	(2.401)	(616)	26%
Utile (Perdita) prima delle imposte	(9.702)	(4.333)	(5.369)	>100%
Imposte	(2.660)	861	(3.521)	(>100%)
Utile (Perdita) consolidata	(7.042)	(5.194)	(1.848)	36%

Il Risultato operativo è pari a negativi euro 6.685 migliaia, dopo ammortamenti e svalutazioni pari ad euro 13.540 migliaia. Si segnala che gli ammortamenti del settore Batterie afferiscono per euro 6.342 migliaia all'investimento realizzato e in corso di realizzazione relativo ai progetti Teverola 1 e 2, di cui euro 5.097 migliaia per ammortamenti degli investimenti effettuati (Teverola 1 e 2) ed euro 1.245 migliaia per diritti di utilizzo relativi alla locazione degli immobili di Teverola 1 (euro 541 migliaia) e Teverola 2 (euro 704 migliaia).

La valutazione dell'andamento economico del Gruppo viene svolta considerando anche alcuni indicatori alternativi di performance (Misure Alternative di Performance, di seguito anche "MAP"), così come previsto dalla European Securities and Markets Authority (ESMA). Il management ritiene che i MAP consentano una migliore analisi dell'andamento del business, assicurando una più chiara comparabilità dei risultati nel tempo, isolando eventi non ricorrenti, in modo anche da rendere la reportistica coerente con gli andamenti previsionali. Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. I MAP, infatti, non sono previsti dai principi contabili internazionali IFRS e, pur derivando dai bilanci del Gruppo, non sono soggetti a revisione contabile. Pertanto, la lettura dei MAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dai bilanci consolidati.

In particolare, gli indicatori alternativi di performance si riferiscono alla rettifica dei principali indicatori di bilancio al netto delle partite non ricorrenti e/o non ripetitive, i **c.d. "special item"**².

² Le componenti reddituali sono classificate tra gli special item quando: (i) sono correlate ad eventi o ad operazioni non ripetitive, ovvero da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ricorrente del Gruppo; (ii) derivano da operazioni non rappresentative della normale attività caratteristica del Gruppo, come nel caso di oneri straordinari di ristrutturazione, oneri ambientali, oneri connessi alla dismissione e alla valutazione di un asset, oneri legati ad operazioni straordinarie, anche se si sono verificati negli esercizi precedenti o è probabile che si verifichino nei successivi, oneri connessi allo start-up di nuovi stabilimenti, eccetera; (iii) eventuali plusvalenze o minusvalenze, svalutazioni o rivalutazioni di partecipazioni e/o asset, rettifiche/riprese di valore e ammortamenti legati ad operazioni straordinarie.

Di seguito la descrizione delle principali misure alternative di performance:

- EBITDA (o Margine Operativo Lordo): rappresenta un indicatore della performance operativa ed è calcolato sommando al Risultato operativo gli Ammortamenti e le Svalutazioni/Riprese di valore;
- EBITDA adjusted (o Margine Operativo Lordo adjusted): rappresenta un indicatore della performance operativa ricorrente ed è calcolato sommando l'EBITDA e gli special item, ovvero i costi operativi, con segno positivo, non ricorrenti o non ripetitivi;
- Risultato Operativo adjusted (o EBIT adjusted): è calcolato sommando il Risultato Operativo e gli special item, ovvero i costi operativi e gli ammortamenti e Svalutazioni/riprese di valore, con segno positivo, non ricorrenti o non ripetitivi;
- Utile (Perdita) Consolidata adjusted: è calcolato sommando gli special item all'Utile (Perdita) Consolidata;
- Indebitamento finanziario netto o Posizione Finanziaria Netta: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è calcolato conformemente a quanto previsto dall'orientamento n. 39 emanato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021 ed in linea con il richiamo di attenzione n. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021;
- Indebitamento finanziario netto adjusted o Posizione Finanziaria Netta adjusted: è calcolato detraendo dall'Indebitamento Finanziario Netto (o Posizione Finanziaria Netta) l'indebitamento finanziario relativo all'applicazione del principio contabile IFRS 16;
- Flusso finanziario da gestione operativa: è calcolato sommando all'EBITDA le variazioni delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, dei fondi e delle altre attività/passività.

Di seguito si riporta la situazione economica reported e adjusted del Gruppo al 30 giugno 2023:

<i>Conto Economico</i>	30/06/2023	Special items	30/06/2023 Adjusted	30/06/2022	Special items	30/06/2022 Adjusted
Ricavi da clienti	84.870		84.870	89.811		89.811
Altri proventi operativi	6.041		6.041	7.751	(216)	7.535
Incrementi per lavori interni	4.958		4.958	3.915		3.915
Ricavi	95.869	0	95.869	101.477	(216)	101.261
Costi per acquisto di materie	58.009		58.009	70.880	(22)	70.858
Variazione rimanenze	(9.716)		(9.716)	(18.759)		(18.759)
Costi per servizi	23.336		23.336	23.746	(3)	23.744
Altri costi operativi	1.111	(61)	1.050	1.405	(408)	997
Costo del personale	16.274	(238)	16.036	15.350		15.350
Costi operativi	89.014	(299)	88.715	92.622	(432)	92.190
Margine operativo lordo	6.855	299	7.154	8.855	216	9.071
Ammortamenti	12.287		12.287	10.826		10.826
Svalutazioni/riprese di valore	1.253	(260)	993	(39)		(39)
Risultato operativo	(6.685)	559	(6.126)	(1.932)	216	(1.716)
Proventi finanziari	1.720	(376)	1.344	594		594
Oneri finanziari	4.737		4.737	2.988		2.988
Proventi (Oneri) da partecipazioni	0		0	(7)		(7)
Utile (Perdita) prima imposte	(9.702)	183	(9.519)	(4.333)	216	(4.117)
Imposte	(2.660)	(583)	(3.243)	861	(754)	107
Effetto fiscale teorico	0	59	59	0	63	63
Utile (Perdita) consolidata	(7.042)	707	(6.335)	(5.194)	908	(4.286)

L'impatto degli special item sull'Utile (Perdita) prima delle imposte è pari a positivi euro 183 migliaia, per effetto di proventi finanziari aventi natura non ricorrente per euro 376 migliaia e costi operativi e svalutazioni non ricorrenti per euro 559 migliaia.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Attività immobilizzate nette:				
Attività materiali, immateriali, diritti d'uso	123.266	118.687	4.579	4%
Avviamento	55.042	55.042	0	0%
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	538	538	0	0%
Altre attività/(passività) non correnti nette	(21.157)	(22.797)	1.640	(7%)
Totale attività immobilizzate nette	157.689	151.470	6.219	4%
Capitale circolante netto				
Crediti commerciali	31.791	32.270	(479)	(1%)
Rimanenze di magazzino	85.660	75.753	9.907	13%
Debiti commerciali	(47.088)	(46.520)	(568)	1%
Altre attività/(passività) nette	14.868	15.387	(519)	(3%)
Totale capitale circolante netto	85.231	76.890	8.341	11%
Capitale investito lordo	242.920	228.360	14.560	6%
Fondi diversi:				
Benefici ai dipendenti	(4.137)	(4.235)	98	(2%)
Fondi rischi e oneri	(973)	(823)	(150)	18%
Fondi imposte differite nette	28.045	24.509	3.536	14%
Totale fondi diversi	22.935	19.451	3.484	18%
<u>Capitale investito netto</u>	<u>265.855</u>	<u>247.811</u>	<u>18.044</u>	<u>7%</u>
Patrimonio netto consolidato	(135.740)	(143.522)	7.782	(5%)
Indebitamento finanziario netto	(130.115)	(104.289)	(25.826)	25%
<u>Fonti</u>	<u>(265.855)</u>	<u>(247.811)</u>	<u>(18.044)</u>	<u>7%</u>

Il capitale investito netto al 30 giugno 2023 è pari a euro 265.855 migliaia ed è coperto dal patrimonio netto consolidato per euro 135.740 migliaia e dall'indebitamento finanziario netto per euro 130.115 migliaia.

Di seguito la suddivisione per settori del prospetto del capitale investito netto:

<i>Euro / 000</i>	Batterie	Materie plastiche	Altro	Corporate	Effetti Conso.	Consolidato
Attività immobilizzate nette:						
Attività materiali, immateriali, diritti d'uso	88.644	34.089	0	563	(29)	123.266
Avviamento	705	0	0	0	54.337	55.042
Partecipazioni	538	0	0	141.395	(141.395)	538
Altre attività/(passività) non correnti nette	(19.469)	(1.656)	0	2.467	(2.500)	(21.157)
Totale attività immobilizzate nette	70.418	32.433	0	144.425	(89.587)	157.689
Capitale circolante netto						
Crediti commerciali	16.842	17.129	0	3.703	(5.884)	31.791
Rimanenze di magazzino	48.348	37.311	0	0	0	85.660
Debiti commerciali	(24.810)	(26.879)	(6)	(1.273)	5.879	(47.088)
Altre attività/(passività) nette	17.044	(1.312)	157	(1.025)	5	14.868
Totale capitale circolante netto	57.425	26.249	151	1.405	1	85.231
Capitale investito lordo	127.842	58.682	151	145.830	(89.586)	242.920
Fondi diversi:						
Benefici ai dipendenti	(1.377)	(1.938)	0	(823)	1	(4.137)
Fondi rischi e oneri	(621)	(116)	(16)	(219)	(0)	(973)
Fondi imposte differite nette	2.482	1.518	(0)	24.045	1	28.045
Totale fondi diversi	483	(536)	(16)	23.002	1	22.935
Capitale investito netto	128.326	58.146	135	168.833	(89.585)	265.855
Patrimonio netto	(56.246)	(21.344)	(246)	(144.989)	87.084	(135.740)
Indebitamento finanziario netto	(72.080)	(36.802)	111	(23.844)	2.500	(130.115)
Fondi	(128.326)	(58.146)	(135)	(168.833)	89.585	(265.855)

Di seguito si riporta la situazione patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2023, confrontata con quella di chiusura del precedente esercizio:

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Attività correnti	153.127	166.893	(13.766)	(8%)
Attività non correnti	209.803	201.993	7.810	4%
ATTIVO	362.930	368.886	(5.956)	(2%)
Passività correnti	129.360	128.155	1.205	1%
Passività non correnti	97.830	97.209	621	1%
Patrimonio netto consolidato	135.740	143.522	(7.782)	(5%)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	362.930	368.886	(5.956)	(2%)

Le attività correnti sono pari ad euro 153 milioni al 30 giugno 2023 rispetto ad euro 167 milioni del 31 dicembre 2022, in riduzione per euro 14 milioni. Le attività non correnti sono pari ad euro 210 milioni al 30 giugno 2023 rispetto ad euro 202 milioni del 31 dicembre 2022, in incremento per euro 8 milioni.

Le passività correnti sono pari ad euro 129 milioni al 30 giugno 2023 in incremento rispetto al 31 dicembre 2022. Le passività non correnti sono pari ad euro 98 milioni al 30 giugno 2023 rispetto ad euro 97 milioni del 31 dicembre 2022, in incremento per euro 1 milione.

Il patrimonio netto consolidato è pari a euro 136 milioni al 30 giugno 2023 e si riduce per euro 7 milioni rispetto a euro 143 milioni del 31 dicembre 2022.

L'attivo corrente è pari ad euro 153 milioni a fronte di un passivo corrente pari ad euro 129 milioni. Il margine di disponibilità è pari ad euro 24 milioni, con un *current ratio* pari a 1,18, a dimostrazione della capacità del Gruppo di generare liquidità e far fronte agli impegni a breve

Di seguito viene riportata la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2023.

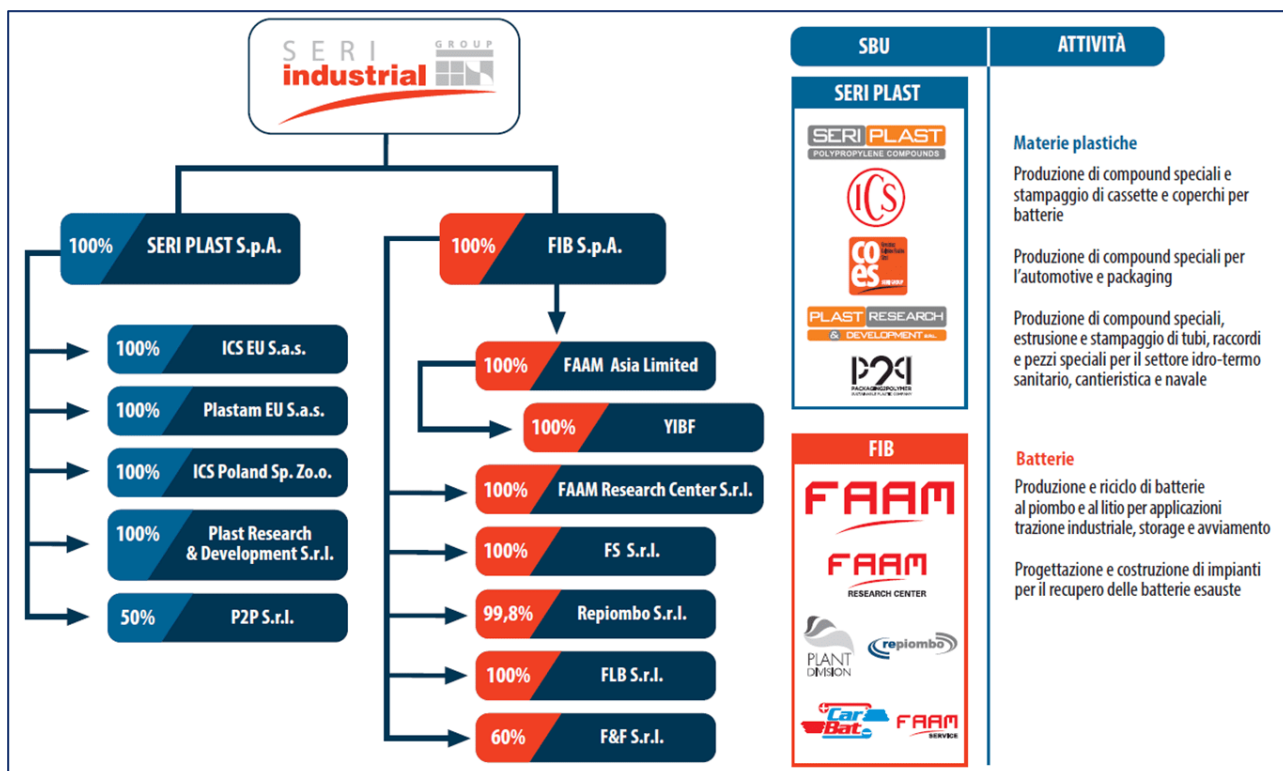
PFN - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità liquide	2.996	24.818	(21.822)	(88%)
B) Mezzi equivalenti a altre disponibilità liquide	1.121	1.133	(12)	(1%)
C) Altre attività finanziarie correnti	533	1.588	(1.055)	(66%)
D) Liquidità D = (A + B + C)	4.650	27.539	(22.889)	(83%)
E) Debito finanziario corrente	48.601	47.552	1.049	2%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	15.698	16.006	(308)	(2%)
G) Indebitamento finanziario corrente G = (E + F)	64.299	63.558	741	1%
H) Indebitamento finanziario corrente netto H = (G - D)	59.649	36.019	23.630	66%
I) Debito finanziario non corrente	29.988	34.400	(4.412)	(13%)
J) Strumenti di debito	4.000	4.000	0	100%
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	36.478	29.870	6.608	22%
L) Indebitamento finanziario non corrente L = (I + J + K)	70.466	68.270	2.196	3%
M) Totale indebitamento finanziario (H+L)	130.115	104.289	25.826	25%
 				
N) Rettifica indebitamento IFRS 16	32.631	25.271	7.360	29%
O) Indebitamento finanziario netto adjusted	97.484	79.018	18.466	23%

L'indebitamento finanziario netto adjusted del Gruppo al 30 giugno 2023, pari ad euro 97 milioni, si è incrementato di euro 18 milioni (euro 79 milioni al 31 dicembre 2022), principalmente per effetto degli incrementi di capitale circolante per euro 8 milioni e di attività di investimento in immobilizzazioni materiali e immateriali per euro 7 milioni.

L'indebitamento finanziario al 30 giugno 2023, pari ad euro 130 milioni, si è incrementato di euro 26 milioni (euro 104 milioni al 31 dicembre 2022). L'incremento dell'indebitamento finanziario rispetto al precedente esercizio è riconducibile, oltre all'incremento del capitale circolante, alla contabilizzazione di nuovi contratti di locazione finanziaria in base al principio IFRS 16.

Andamento per settore di attività

Si riporta di seguito l'organigramma societario con l'indicazione delle relative attività per ciascun settore:



La Società opera come holding di controllo di due società industriali, operative in due linee di business (o "settori"):

- (i) **Seri Plast S.p.A. ("Seri Plast")**, attiva nel riciclo e nella produzione di materiali plastici per il mercato (i) delle batterie (produzione di compound speciali e stampaggio di cassette e coperchi per batterie), (ii) automotive (produzione di compound speciali) ed (iii) idro-termo sanitario, cantieristica civile e navale (produzione di compound speciali, estrusione e stampaggio di tubi, raccordi e pezzi speciali);

linea di business "Materie plastiche"

- (ii) **FIB S.p.A. ("Fib" o "FIB" o "Faam")**, attiva, con il marchio Faam, nella produzione e nel riciclo di batterie al piombo e al litio per applicazioni trazione industriale, storage e avviamento e nella costruzione di impianti per il recupero delle batterie esauste.

linea di business "Batterie"

Si riportano di seguito le tabelle riepilogative dei risultati economici suddivisi per settori al 30 giugno 2023:

Informativa economica per settori	Batterie	Materie plastiche	Altro	Corporate	Effetti Conso.	Consolidato
Ricavi da clienti	29.302	56.487	0	2.512	(3.431)	84.870
Altri proventi operativi	4.095	1.967	0	42	(63)	6.041
Incrementi per lavori interni	3.841	1.113	0	0	4	4.958
Totale ricavi, proventi, inc. lavori interni	37.238	59.566	0	2.554	(3.490)	95.869
Costi per acquisti di materie	27.558	31.375	0	9	(934)	58.009
Variazione rimanenze	(10.778)	1.062	0	0	0	(9.716)
Costi per servizi	9.128	15.703	2	1.045	(2.542)	23.336
Altri costi operativi	473	446	20	189	(17)	1.111
Costo del personale	7.442	7.122	0	1.681	28	16.274
Costi operativi	33.824	55.708	22	2.924	(3.465)	89.014
Margine operativo lordo	3.415	3.858	(22)	(370)	(25)	6.855
Ammortamenti	8.112	4.066	0	108	1	12.287
Svalutazioni/riprese di valore	488	755	0	31	(21)	1.253
Risultato operativo	(5.185)	(963)	(22)	(509)	(5)	(6.685)
Proventi finanziari	210	450	0	1.106	(46)	1.720
Oneri finanziari	2.092	1.766	0	923	(44)	4.737
Utile (Perdita) prima delle imposte	(7.067)	(2.278)	(22)	(327)	(7)	(9.702)
Imposte	256	568	0	(3.484)	1	(2.660)
Utile (Perdita)	(7.323)	(2.846)	(22)	3.157	(8)	(7.042)

Settore Materie plastiche

Di seguito l'andamento economico del settore Materie plastiche al 30 giugno 2023 confrontato con il precedente periodo di riferimento:

Materie plastiche	30/06/2023	30/06/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi da clienti	56.487	59.250	(2.763)	(5%)
Altri proventi operativi	1.967	2.328	(361)	(16%)
Incrementi per lavori interni	1.113	1.222	(109)	(9%)
Totale ricavi, proventi, inc. lavori interni	59.566	62.800	(3.234)	(5%)
Costi per acquisti di materie	31.375	41.377	(10.002)	(24%)
Variazione rimanenze	1.062	(6.996)	8.058	(115%)
Costi per servizi	15.703	16.163	(460)	(3%)
Altri costi operativi	446	671	(225)	(34%)
Costo del personale	7.122	7.202	(80)	(1%)
Costi operativi	55.708	58.417	(2.709)	(5%)
Margine operativo lordo	3.858	4.382	(524)	(12%)
Ammortamenti	4.066	3.746	320	9%
Svalutazioni/riprese di valore	755	(148)	903	(610%)
Risultato operativo	(963)	785	(1.748)	(223%)
Proventi finanziari	450	83	367	442%
Oneri finanziari	1.766	1.092	674	62%
Utile (Perdita) prima delle imposte	(2.278)	(224)	(2.054)	917%
Imposte	568	474	94	20%
Utile (Perdita)	(2.846)	(698)	(2.148)	308%

Nel corso del 2023 si è registrata una riduzione dei Ricavi, pari al 5%, principalmente riconducibile ad una riduzione dei prezzi medi di vendita rispetto al precedente periodo di riferimento.

In termini di redditività, il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2023 risulta pari ad euro 3.858 migliaia, con una marginalità percentuale (Margine Operativo Lordo/Ricavi) pari al 6% (7% al 30 giugno 2022). Il Risultato Operativo è pari a negativi euro 963 migliaia, dopo ammortamenti e svalutazioni pari ad euro 4.821 migliaia.

La marginalità risulta prevalentemente impattata dai maggiori costi dell'energia elettrica sostenuti dalle società controllate francesi nel corso del primo semestre 2023, stimati in euro 1.574 migliaia rispetto al precedente periodo di riferimento.

Non considerando il rincaro dei costi dell'energia elettrica sopra descritti la marginalità percentuale (Margine Operativo Lordo/Ricavi) sarebbe maggiore rispetto al precedente periodo di riferimento.

Settore Batterie

Di seguito l'andamento economico del settore Batterie al 30 giugno 2023 confrontato con il precedente periodo di riferimento:

Batterie	30/06/2023	30/06/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi da clienti	29.302	31.444	(2.142)	(7%)
Altri proventi operativi	4.095	5.459	(1.364)	(25%)
Incrementi per lavori interni	3.841	2.600	1.241	48%
Totale ricavi, proventi, inc. lavori interni	37.238	39.503	(2.265)	(6%)
Costi per acquisti di materie	27.558	30.309	(2.751)	(9%)
Variazione rimanenze	(10.778)	(11.763)	985	(8%)
Costi per servizi	9.128	8.857	271	3%
Altri costi operativi	473	634	(161)	(25%)
Costo del personale	7.442	6.611	831	13%
Costi operativi	33.824	34.648	(824)	(2%)
Margine operativo lordo	3.415	4.855	(1.440)	(30%)
Ammortamenti	8.112	6.987	1.125	16%
Svalutazioni/riprese di valore	488	110	378	344%
Risultato operativo	(5.185)	(2.241)	(2.944)	131%
Proventi finanziari	210	511	(301)	(59%)
Oneri finanziari	2.092	1.659	433	26%
Utile (Perdita) prima delle imposte	(7.067)	(3.390)	(3.677)	108%
Imposte	256	372	(116)	(31%)
Utile (Perdita)	(7.323)	(3.761)	(3.562)	95%

Nel primo semestre 2023 si è registrato un decremento dei Ricavi pari al 6%, rispetto al precedente periodo di riferimento.

La variazione negativa dei ricavi da clienti è riconducibile prevalentemente alla sospensione delle attività di commercializzazione e vendita del segmento *smelter* nei primi due mesi del 2023, in quanto erano in corso le attività di set up del nuovo impianto di raffinazione e fusione.

In termini di redditività il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2023 risulta pari a positivi euro 3.415 migliaia con una marginalità percentuale (Margine operativo lordo/ Ricavi) pari al 9%. Il Risultato Operativo è pari a negativi euro 5.185 migliaia, dopo ammortamenti e svalutazioni pari ad euro 8.600 migliaia. Si segnala che gli ammortamenti del settore Batterie afferiscono per euro 6.342 migliaia all'investimento realizzato e in corso di realizzazione relativo ai progetti Teverola 1 e 2, di cui euro 5.097 migliaia per ammortamenti degli investimenti effettuati (Teverola 1 e 2) ed euro 1.245 migliaia per diritti di utilizzo relativi alla locazione degli immobili di Teverola 1 (euro 541 migliaia) e Teverola 2 (euro 704 migliaia).

Fatti di rilievo del periodo

Teverola 1

Si faccia riferimento a quanto descritto in precedenza nella sezione “Progetti in corso”

Unilever-P2P: firma dell’Accordo di Sviluppo da parte del MIMIT e Invitalia per 82 milioni di euro a sostegno del progetto di P2P

In data 30 giugno 2023, è stato sottoscritto l’Accordo di Sviluppo da parte del Ministero delle Imprese e del Made in Italy e Invitalia S.p.A. per sostenere il progetto industriale proposto da P2P, società partecipata da Unilever B.V. e dalla controllata Seri Plast S.p.A., che prevede la realizzazione di una nuova unità produttiva a Pozzilli (Isernia, Molise) per la produzione di materie prime plastiche riciclate da recupero di imballaggi post-consumo necessari alla realizzazione di imballaggi in plastica di nuova vita.

Il progetto prevede investimenti complessivi pari a circa euro 109 milioni, di cui euro 82 milioni circa coperti con risorse del MIMIT (euro 30 milioni di contributo a fondo perduto ed euro 52 milioni di finanziamento agevolato).

Si segnala, infine, che sono state completate le attività preparatorie del sito e di demolizione dei vecchi impianti.

Eventi successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Aggiornamento Piano Industriale 2023-2026

In data 27 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2023-2026 del Gruppo Seri Industrial (il “Piano”). Il Piano rappresenta un aggiornamento del precedente, approvato in data 22 luglio 2022, ed è stato redatto in collaborazione con un primario advisor, che ha verificato il grado di verosimiglianza e coerenza delle ipotesi di lavoro sottese nonché la ragionevolezza delle relative assunzioni.

Il Piano, nonostante il differimento del termine previsto per la messa a regime dell’impianto di produzione di Teverola 2 dal 2025 al 2026, prevede ricavi pari a circa euro 2,2 miliardi nel 2026, in linea con quanto indicato nel precedente piano.

Teverola 2

In data 11 agosto 2023, la controllata FIB ha ricevuto da parte del MIMIT una prima erogazione disposta a titolo di anticipazione nella misura del 20% dell’agevolazione complessiva concessa, pari a euro 83,4 milioni, per le attività di investimento nell’ambito del programma IPCEI -Batterie 1.

Inoltre, FIB sta proseguendo nell’istruttoria con un pool di banche per attivare una linea di credito revolving per anticipare le tempistiche di erogazione delle agevolazioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Teverola 1 e 2

Si faccia riferimento a quanto descritto in precedenza nella sezione “Progetti in corso”

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo ha intrattenuto ed intrattiene significativi rapporti di natura finanziaria ed economica con parti correlate, queste ultime prevalentemente riferibili alle società riconducibili a Vittorio Civitillo. Taluni esponenti aziendali di Seri Industrial – segnatamente Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo, il padre Giacomo Civitillo (gli “Esponenti Civitillo”) – sono portatori di interessi rilevanti ai sensi dell’art. 2391 del Codice Civile per conto di parti correlate alla Società e al Gruppo (i suddetti soggetti ricoprono cariche o funzioni da amministratori in società facenti parte della catena di controllo della Società e/o in altre parti correlate alla Società).

Operazioni di maggiore rilevanza 2023

Nel corso del periodo sono state eseguite due operazioni di maggiore rilevanza.

6 febbraio 2023

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha autorizzato la sottoscrizione di nuovi contratti di locazione, con effetti novativi rispetto ai precedenti, con la parte correlata Pmimmobiliare, da parte delle controllate FIB e Seri Plast, e con Azienda Agricola Quercete a r.l. da parte della stessa Seri Industrial.

La definizione dei nuovi contratti è finalizzata alla semplificazione della gestione amministrativa e contabile. I tre nuovi contratti hanno condizioni e termini uniformi, incluse le durate, e riguardano la totalità dei complessi industriali già detenuti in locazione da parte di FIB e Seri Plast.

L’operazione di sottoscrizione dei contratti di locazione è stata valutata come operazione tra parti correlate di “maggior rilevanza”. Il parere sull’interesse, sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni è stato reso da un comitato composto da due amministratori indipendenti e da un componente del collegio sindacale.

Per maggiori informazioni si rimanda al documento informativo, redatto in conformità all’allegato 4 del Regolamento Consob 17221/2010, pubblicato in data 6 febbraio 2023 sul sito internet della Società.

26 giugno 2023

Seri Industrial ha pubblicato il documento informativo in merito all’operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza, oggetto di comunicato stampa del 4 ottobre 2022, a seguito di assenso al compimento dell’operazione da parte di Unilever.

Nell’ambito del programma di riconversione industriale del sito di Pozzilli era stata autorizzata l’operazione di rinuncia da parte di Seri Plast S.p.A. all’acquisto di un immobile a Pozzilli, tramite la partecipata Packaging To Polimers S.r.l., con subentro di Pmimmobiliare S.r.l. e la stipulazione di un contratto di locazione immobiliare tra la Packaging To Polimers S.r.l. e la Pmimmobiliare S.r.l.

L’operazione è stata valutata come operazione tra parti correlate di “maggior rilevanza”. Il parere sull’interesse, sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni è stato reso da un comitato composto da due amministratori indipendenti e da un componente del collegio sindacale.

Per maggiori informazioni si rimanda al documento informativo, redatto in conformità all’allegato 4 del Regolamento Consob 17221/2010, pubblicato in data 26 giugno 2023 sul sito internet della Società.

Rapporti con la controllante e altre parti correlate

Di seguito si riportano i principali rapporti con la controllante e le altre società del Gruppo di appartenenza e degli azionisti, nonché società a loro riconducibili, che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale della Società:

Locazioni immobiliari

La Società e le società del Gruppo hanno in essere contratti di affitto di immobili ad uso uffici e industriale con Pmimmobiliare Srl e Azienda Agricola Quercete a r.l., società indirettamente controllate da Vittorio Civitillo e Andrea Civitillo.

Garanzie e manleve

Attraverso SE.R.I. SpA, rispettivamente, società di factoring e istituti bancari hanno concesso alle società italiane del Gruppo Seri Industrial possibilità di utilizzo di anticipazioni su crediti e affidamenti a breve termine.

SE.R.I. SpA (il “Garante”) ha assunto un impegno di garanzia e manleva, con delegazione cumulativa di debito e pagamento e accollo del debito, nell’ambito di rapporti di fattorizzazione di crediti commerciali da parte del Gruppo.

Altri rapporti

IVA di gruppo

SE.R.I. SpA ha sottoscritto con le società del Gruppo Seri Industrial un contratto per la gestione dell’Iva di Gruppo relativamente alle liquidazioni periodiche e annuali dell’IVA; alla data del 30 giugno 2023 il Gruppo presenta complessivamente una posizione creditoria per euro 919 migliaia ed una posizione debitoria per euro 493 migliaia.

Altri rapporti residuali

Sono inoltre in essere taluni rapporti con altre società riconducibili alla famiglia Civitillo in relazione a forniture e servizi di natura tecnica ed industriale, consulenziale e professionale, regolati a condizioni analoghe a quelle generalmente applicate nel settore in cui le singole società operano; nelle seguenti tabelle si riportano informazioni quantitative relative ai rapporti economici e patrimoniali al 30 giugno 2023 intrattenuti dal Gruppo Seri Industrial con Parti Correlate, ovvero, con la controllante, con le altre società del Gruppo di appartenenza e con gli azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale della Società.

Di seguito la tabella dei rapporti patrimoniali con Parti Correlate al 30 giugno 2023, confrontata con il precedente esercizio:

Rapporti patrimoniali per controparte	30/06/2023		31/12/2022	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
Pmimmobiliare Srl	1.716	29.578	1.747	22.047
SE.R.I. SpA	932	511	346	2.897
WWS Group Srl	0	558	0	654
Elektra Srl	65	140	47	315
Azienda Agricola Quercete arl	28	324	25	136
Cotton S. Srl	14	167	12	60
Repol Sas	256	0	0	0
Altri	79	238	67	221
Totale	3.090	31.516	2.244	26.330

Si rammenta che in applicazione al principio contabile internazionale IFRS 16, le locazioni sono rilevate mediante iscrizione dei "Right of use" e dei debiti finanziari. A tal riguardo, i debiti verso Pmimmobiliare sono riconducibili per euro 29.430 migliaia all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Di seguito la tabella dei rapporti economici con Parti Correlate al 30 giugno 2023, confrontata con il precedente periodo di riferimento:

Costi e Ricavi per controparte	30/06/2023		30/06/2022	
	COSTI	RICAVI	COSTI	RICAVI
Cotton S. Srl	123	1	379	0
Manita Creative Srl	195	0	194	0
PMImmobiliare Srl	878	14	546	8
Seri Development & Real Estate Srl	0	0	235	3
Amministratori	898	0	828	0
Altri	291	48	333	49
Totale	2.386	64	2.515	60

Altre informazioni

Informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D.lgs. n.° 58/1998

In data 28 luglio 2021, la Consob ha comunicato il venire meno degli obblighi informativi su base mensile ai sensi dell'art.114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98. Permane l'obbligo di fornire informazioni integrative, ai sensi della norma sopra richiamata, in riferimento alle relazioni finanziarie annuali e semestrali e ai resoconti intermedi di gestione.

Considerato quanto precede, in sostituzione degli obblighi di informativa supplementare con cadenza mensile, il presente comunicato avente ad oggetto l'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 è integrato con informative in ordine a:

a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine. Si rimanda al precedente paragrafo "Commenti ai risultati economico-finanziari e patrimoniali".

b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.):

Natura del debito	Seri Industrial S.p.A.		Gruppo Seri Industrial	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Debiti commerciali	559	917	15.986	19.698
Debiti tributari	15	15	180	169
Altri debiti	27	27	735	550

A livello di Gruppo, si rileva una riduzione delle posizioni debitorie scadute di natura commerciali per circa euro 4 milioni; le ingiunzioni di pagamento al 30 giugno 2023 ammontano a euro 672 migliaia.

c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF. Le informazioni sono riportate al paragrafo "Rapporti con parti correlate" del presente comunicato, cui si rimanda.

d) per quanto attiene all'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie; non si rilevano limitazioni all'utilizzo di risorse finanziarie. La verifica dei covenant, coerentemente ai relativi contratti di finanziamento, avviene sulla base dei dati di riferimento al 31 dicembre di ciascun anno. Si segnala, inoltre, quanto segue: (i) in relazione al finanziamento FIB-Deutsche Bank - iscritto per residui euro 1,5 milioni nel passivo corrente e rimborsato regolarmente alle rispettive scadenze, da ultimo le rate del 31 marzo e 30 giugno 2023, non sono pervenute richieste di rimborso anticipato a fronte del mancato rispetto dei parametri finanziari al 31 dicembre 2022; (ii) con riferimento al finanziamento FIB-Pool banche, iscritto per euro 5 milioni nel passivo corrente, è in fase avanzata l'istruttoria volta alla concessione della proroga della scadenza al 31 aprile 2024 e alla disapplicazione dei covenant; non sono pervenute richieste di rimborso anticipato a fronte del mancato rispetto dei parametri finanziari al 31 dicembre 2022.

e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti. Il *management* conferma gli obiettivi del Piano. Gli attuali ritardi riscontrati nell'avvio del progetto Teverola 1 hanno determinato risultati economici e finanziari inferiori rispetto alle previsioni; tali scostamenti sono ritenuti, allo stato attuale, non determinanti ai fini della realizzazione del Piano.

* * * * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pasquale Basile, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998, che l'informativa sui dati patrimoniali, economici e finanziari contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * * * *

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società, sul sito internet www.seri-industrial.it nella sezione Investor/Bilanci e Relazioni, nonché presso il meccanismo di stoccaggio 1Info (www.1Info.it) nei termini di legge.

Seri Industrial S.p.A. è una società quotata sul mercato EXM di Borsa Italiana. La *mission* di Seri Industrial è accelerare la transizione energetica verso la sostenibilità e la decarbonizzazione. Il Gruppo opera attraverso due società: (i) Seri Plast, attiva nella produzione e nel riciclo di materiali plastici per il mercato delle batterie, l'automotive, il packaging ed il settore idro-termosanitario; (ii) FIB, attiva, attraverso il marchio FAAM, nella produzione e nel riciclo di batterie al piombo e al litio per applicazioni trazione, industriali, storage e militari, oltre che nella progettazione di impianti per il riciclo delle batterie.

Per ulteriori informazioni: Investor Relator

Marco Civitillo

E-mail: investor.relator@serihg.com

Tel. 0823 786235

Allegato 1 - Stato Patrimoniale sintetico – Bilancio consolidato semestrale

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
Attività correnti	153.127	166.893	(13.766)	(8%)
Attività non correnti	209.803	201.993	7.810	4%
ATTIVO	362.930	368.886	(5.956)	(2%)
Passività correnti	129.360	128.155	1.205	1%
Passività non correnti	97.830	97.209	621	1%
Patrimonio netto consolidato	135.740	143.522	(7.782)	(5%)
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	362.930	368.886	(5.956)	(2%)

Allegato 2 - Conto Economico sintetico – Bilancio consolidato semestrale

<i>Euro / 000</i>	30/06/2023	30/06/2022	Variazione	Variazione %
Ricavi da clienti	84.870	89.811	(4.941)	(6%)
Altri proventi operativi	6.041	7.751	(1.710)	(22%)
Incrementi per lavori interni	4.958	3.915	1.043	27%
Totale ricavi, proventi, inc.lavori interni	95.869	101.477	(5.608)	(6%)
Costi operativi	89.014	92.622	(3.608)	(4%)
Margine operativo lordo	6.855	8.855	(2.000)	(23%)
Ammortamenti	12.287	10.826	1.461	13%
Svalutazioni/riprese di valore	1.253	(39)	1.292	(3.313%)
Risultato operativo	(6.685)	(1.932)	(4.753)	246%
Gestione finanziaria	(3.017)	(2.401)	(616)	26%
Utile (Perdita) prima delle imposte	(9.702)	(4.333)	(5.369)	124%
Imposte	(2.660)	861	(3.521)	(409%)
Utile (Perdita) consolidata	(7.042)	(5.194)	(1.848)	36%

Allegato 3 - Posizione Finanziaria Netta Gruppo Seri Industrial

<i>PFN - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</i>	30/06/2023	31/12/2022	Variazione	Variazione %
A) Disponibilità liquide	2.996	24.818	(21.822)	(88%)
B) Mezzi equivalenti a altre disponibilità liquide	1.121	1.133	(12)	(1%)
C) Altre attività finanziarie correnti	533	1.588	(1.055)	(66%)
D) Liquidità D = (A + B + C)	4.650	27.539	(22.889)	(83%)
E) Debito finanziario corrente	48.601	47.552	1.049	2%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	15.698	16.006	(308)	(2%)
G) Indebitamento finanziario corrente G = (E + F)	64.299	63.558	741	1%
H) Indebitamento finanziario corrente netto H = (G - D)	59.649	36.019	23.630	66%
I) Debito finanziario non corrente	29.988	34.400	(4.412)	(13%)
J) Strumenti di debito	4.000	4.000	0	100%
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	36.478	29.870	6.608	22%
L) Indebitamento finanziario non corrente L = (I + J + K)	70.466	68.270	2.196	3%
M) Totale indebitamento finanziario (H+L)	130.115	104.289	25.826	25%
N) Rettifica indebitamento IFRS 16	32.631	25.271	7.360	29%
O) Indebitamento finanziario netto adjusted	97.484	79.018	18.466	23%