

COMUNICATO STAMPA**APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2022**

**RICAVI +40,2% RISPETTO AL Q1 2021, GRAZIE ALLE INIZIATIVE STRATEGICHE
E ALLA RIPARTENZA DELLA MOBILITÀ E CONSEGUENTEMENTE DELLA DOMANDA**

**ACCELERANO LE ATTIVITA' DI SVILUPPO ED INNOVAZIONE SOSTENIBILE:
PUBBLICATO L'ESG REPORT REDATTO, SU BASE VOLONTARIA, SECONDO I PRINCIPI GRI**

SELEZIONATI GLI ADVISORS PER L'ESAME DELLA MANIFESTAZIONE DI INTERESSE NON VINCOLANTE DI ESPRINET S.p.A.

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 23,3 milioni (Euro 16,6 milioni al 31 marzo 2021), di cui Euro 0,3 milioni di Coverlab, società consolidata a partire da luglio 2021.
- **EBITDA Adjusted¹** pari a Euro -0,6 milioni (Euro -1,2 milioni al 31 marzo 2021).
- **Risultato Netto Adjusted²** pari a Euro -1,3 milioni (Euro -1,7 milioni al 31 marzo 2021).
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 43,7 milioni (Euro 37,4 milioni al 31 dicembre 2021) inclusivo di debiti IFRS 16 per Euro 5,0 milioni (Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2021); Leverage ratio³ al 2,6x.

*Reggio Emilia, 12 maggio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito “**Cellularline**” o “**Società**” o “**Gruppo**”), azienda *leader* in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, quotata su Euronext STAR Milan, ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022.*

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2022 è disponibile, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti, presso la sede sociale della Società e consultabile sul sito *internet* della Società all’indirizzo www.cellularlinegroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di “1infostorage” di Computershare S.p.A. all’indirizzo www.1info.it.

Marco Cagnetta, Co-CEO del Gruppo Cellularline, ha commentato: “*Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti nel corso del primo trimestre, stiamo iniziando finalmente a raccogliere i frutti delle numerose azioni e attività poste in essere seguendo le direttive di sviluppo del nostro piano strategico di medio e lungo periodo. Inoltre, con la pubblicazione dell’ESG Report redatto per la prima volta secondo i principi GRI confermiamo, attraverso obiettivi ambiziosi ma tangibili e misurabili, il nostro impegno nel perseguimento di una crescita che sia anche sostenibile. Siamo solo al primo trimestre e l’anno è iniziato con molte incertezze, in particolare sul fronte geopolitico, ma siamo convinti che grazie alle scelte strategiche e alla ripresa degli spostamenti delle persone ci siano concrete prospettive di crescita di breve e di medio termine della nostra Società.*”

¹ EBITDA Adjusted è dato dall’EBITDA rettificato: *i)* degli oneri/(proventi) non ricorrenti, *ii)* degli effetti derivanti da eventi non caratteristici, *iii)* di eventi legati ad operazioni straordinarie e *iv)* da utili/(perdite) su cambi operativi.

² Risultato Netto Adjusted è calcolato come Risultato del Periodo aggiustato: *i)* delle rettifiche incorporate nel Adjusted EBITDA, *ii)* delle rettifiche degli ammortamenti derivanti dalla Purchase Price Allocation, *iii)* delle rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari non ricorrenti e *iv)* dell’impatto fiscale teorico di tali rettifiche.

³ Leverage ratio è il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Adjusted EBITDA degli ultimi 12 mesi.

Overview sul Q1 2022

Il primo trimestre dell'anno in corso⁴ si è chiuso con un andamento molto positivo grazie sia alla ripresa della domanda, sia ai risultati ottenuti dalle numerose iniziative portate avanti dal *management*; permane un clima di incertezza derivante dal contesto macroeconomico a seguito del conflitto Russia - Ucraina.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre del 2022 il Gruppo ha realizzato **Ricavi delle vendite** pari a Euro 23,3 milioni, in deciso aumento (+40,2%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La neo-acquisita Coverlab (*startup* attiva nel canale *Social commerce*) ha contribuito per Euro 0,3 milioni nel periodo.

Ricavi per linee di prodotto

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per linea di prodotto:

in milioni di Euro	Periodo di riferimento			Variazione		
	Q1 2022	% sui ricavi	Q1 2021	% sui ricavi	Valore	
Red – Italia	7,1	39,3%	7,0	51,0%	0,1	2,0%
Red – International	10,9	60,7%	6,7	49,0%	4,3	64,0%
Ricavi delle Vendite – Red	18,0	77,3%	13,6	81,9%	4,4	32,4%
Black – Italia	0,6	51,3%	0,6	48,5%	0,0	7,8%
Black – International	0,6	48,7%	0,6	51,5%	(0,0)	(3,6%)
Ricavi delle Vendite – Black	1,3	5,4%	1,2	7,5%	0,0	1,9%
Blue – Italia	2,5	62,7%	1,6	90,4%	0,9	57,4%
Blue – International	1,5	37,3%	0,2	9,6%	1,3	>100%
Ricavi delle Vendite – Blue	3,9	16,8%	1,7	10,4%	2,2	>100%
Altri	0,1	0,4%	0,0	0,3%	0,1	>100%
Total Ricavi delle Vendite	23,3	100,0%	16,6	100,0%	6,7	40,2%

Per quanto riguarda l'analisi delle vendite per le singole linee di prodotto si segnala che:

- la **Linea Red**, che rappresenta il *core business* attraverso la commercializzazione degli accessori per *smartphone* e *tablet* e i prodotti audio **dei brand di proprietà del Gruppo**⁵, ha inciso per oltre i due terzi sulla *performance* del periodo, registrando una crescita del 32,4% (Euro 4,4 milioni⁶). La *performance* è trainata dalla ripresa della domanda nei mercati internazionali (+65,2%) dei prodotti sia di Cellularline sia di Worldconnect; quest'ultima ha beneficiato della ripresa del traffico nel canale *Airport Travel Retail*, grazie anche alla riapertura di alcuni *hub* internazionali;
- la **Linea Black**, che comprende prevalentemente gli accessori per motociclisti a marchio Interphone, risulta invariata rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- la **Linea Blue**, dedicata alla vendita di prodotti di **brand terzi** in distribuzione, registra una crescita pari a Euro 2,2 milioni equamente distribuita tra mercato domestico ed estero.

⁴ Storicamente il Q1 pesa meno del 20% del fatturato annuo.

⁵ Cellularline, AQL, MusicSound, Ploos+, Skross, Q2Power, Nova e Coverlab.

⁶ Contribuzione alla Linea Red di Coverlab pari a Euro 0,3 milioni.

Con riferimento alla neoacquisita *startup* Coverlab (inclusa nella Linea Red), si segnala che ha registrato vendite nei primi tre mesi del 2022 pari a Euro 0,3 milioni con una forte accelerazione rispetto allo scorso anno.

Ricavi per area geografica

Nella tabella di seguito vengono riportate le vendite per area geografica:

in milioni di Euro	Periodo di riferimento			Variazione		
	Q1 2022	% sui ricavi	Q1 2021	% sui ricavi	Δ	%
Italia	10,3	44,2%	9,2	55,0%	1,1	12,5%
Principali mercati europei	7,6	32,5%	4,9	29,3%	2,7	56,0%
Altri paesi	5,4	23,3%	2,6	15,7%	2,8	>100%
Totale Ricavi delle Vendite	23,3	100,0%	16,6	100,0%	6,7	40,2%

Per quanto riguarda l'analisi per area geografica si evidenzia come i **mercati internazionali** rappresentino nel primo trimestre una quota pari al 55,8% del totale delle vendite, grazie alla forte crescita (+75,7%) registrata nel periodo.

Tutti i mercati hanno registrato *performance* in aumento, tra i più significativi evidenziamo la Spagna (anche grazie alla presenza diretta nel mercato), i Paesi dell'Est Europa, il Benelux e i Paesi Nordici a conferma di una ripresa generalizzata del mercato europeo degli accessori.

Analisi del Risultato operativo e del Risultato netto consolidato

Per quanto riguarda l'analisi dei costi del primo trimestre 2022, si segnala che:

- il **Costo del venduto**, pari a Euro 14,2 milioni, risulta sostanzialmente invariato in termini percentuali (61,0%) sulle vendite, rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo dell'anno precedente (60,6%);
- i **Costi di vendita e distribuzione, i Costi generali ed amministrativi e gli Altri proventi non operativi** sono stati pari a Euro 12,9 milioni nel periodo in esame e corrispondono al 55,2% delle vendite del periodo. L'insieme dei costi di struttura sopra citati, rettificati dagli impatti: *i*) della *Purchase Price Allocation*⁷ (Euro 1,6 milioni), *ii*) dei D&A (Euro 1,4 milioni) e *iii*) degli Oneri straordinari (Euro 0,2 milioni), risultano complessivamente pari a Euro 9,7 milioni (Euro 7,8 milioni nel primo trimestre 2021) ed evidenziano un forte decremento dell'incidenza sulle vendite (dal 46,7% all'attuale 41,5%), come conseguenza diretta del maggior assorbimento dei costi fissi dato dalla forte crescita dei ricavi del periodo.

L'**EBITDA Adjusted (Risultato operativo adjusted)** risulta in aumento di Euro 0,6 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con una ripresa della marginalità di quasi cinque punti percentuali (-2,5% Q1 2022 vs -7,3% Q1 2021).

I **Proventi finanziari netti** nel primo trimestre 2022, pari a Euro 0,1 milioni, risultano in aumento di Euro 1,1 milioni principalmente per l'effetto negativo (Euro 0,8 milioni) della valorizzazione dei *warrant* registrata nel primo del trimestre 2021. Al netto di tale effetto non collegato all'andamento del *business*, gli Oneri e Proventi finanziari sono in diminuzione principalmente per effetto dei minori interessi passivi di competenza del periodo a seguito dell'ammortamento sul finanziamento bancario a medio lungo termine.

⁷ La *Purchase Price Allocation* è originata prevalentemente dagli effetti contabili della *Business Combination* avvenuta a giugno 2018 e dalle acquisizioni di Systema, Worldconnect e Coverlab.

Il **Risultato Netto Adjusted** del periodo è stato pari a Euro -1,3 milioni e risulta in aumento di Euro 0,4 milioni rispetto al primo trimestre 2021, principalmente per effetto della maggiore marginalità percentuale del periodo sopra descritta.

Analisi dell'Indebitamento finanziario netto consolidato

L'**Indebitamento finanziario netto**, pari a Euro 43,7 milioni al 31 marzo 2022, risulta in aumento di Euro 6,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro 37,4 milioni) principalmente per i seguenti effetti: *i*) contabilizzazione secondo i principi IFRS16 del contratto di logistica triennale pari a Euro 3,2 milioni e *ii*) maggior assorbimento da parte del Capitale circolante netto dovuto alla forte crescita del fatturato.

Il *Leverage ratio* di fine periodo è pari a 2,6x; esclusi i debiti relativi a: *i*) *Fair value* degli accordi di *Put&Call* per l'acquisto delle *minorities*, *ii*) *Leasing* finanziari (ex IFRS 16) e *iii*) *Warrant* in circolazione, il *Leverage ratio* risulta essere pari a 1,95x.

Fatti di rilievo del primo trimestre 2022

- **1° febbraio:** ottenuta la certificazione AEO (*Authorized Economic Operator*) dall'Agenzia delle Dogane e dei Monopoli. Il riconoscimento, conferito ai soggetti che rispondono a rigorosi *standard* di affidabilità e sicurezza, permetterà alla Società di giovare di numerose agevolazioni nei rapporti con le autorità doganali nazionali e internazionali, semplificando e velocizzando le procedure di controllo.
- a seguito delle dimissioni del Consigliere non esecutivo dott. Stefano Cerrato **in data 7 febbraio 9 febbraio**, nomina per cooptazione del dott. Davide Danieli - attuale *Group Chief Corporate & Financial Officer, Investor Relator* e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari dal 21 aprile 2021 - quale Consigliere di Amministrazione esecutivo della società.
- **30 marzo:** acquisto del rimanente 25% del capitale sociale di Pegaso S.r.l., socio unico di Systema, società attiva nel mercato degli accessori per telefonia mobile nel canale Telco. L'operazione non modifica il contributo economico di Systema ai risultati consolidati del Gruppo Cellularline perché già consolidata al 100% sin dalla sua inclusione nel perimetro contabile avvenuta ad aprile 2019.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2022

- **27 aprile:** l'Assemblea degli azionisti ha approvato tutti i punti all'ordine del giorno ed in particolare:
 - i. il Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2022;
 - ii. la distribuzione di un dividendo in parte in contanti ed in parte attraverso l'assegnazione di azioni proprie detenute in portafoglio, secondo le modalità di seguito indicate:
 - per la parte in contanti: la distribuzione di un importo pari ad Euro 0,05 lordi per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse le azioni proprie);
 - per la parte in azioni: l'assegnazione di azioni proprie in portafoglio nel rapporto di 1 azione ogni 32 azioni ordinarie Cellularline S.p.A. (con arrotondamento per difetto all'unità), per complessive massime n. 632.240 azioni (corrispondenti al 2,9% del capitale sociale) interamente prelevabili dalle azioni proprie in portafoglio della Società, con conseguente riduzione della relativa Riserva.

La proposta di distribuzione del dividendo prevede il seguente calendario: data di stacco 23 maggio 2022; data di legittimazione al pagamento 24 maggio 2022 (*record date*); data di pagamento 25 maggio 2022.

- **8 maggio:** il Consiglio di Amministrazione si è riunito per esaminare la manifestazione d'interesse non vincolante ricevuta da Esprinet S.p.A. volta a promuovere un'offerta pubblica di acquisto

volontaria, finalizzata al *delisting*, avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Cellularline S.p.A..

Evoluzione prevedibile della gestione

Il *management*, pur in un contesto macroeconomico sfidante, continua a perseguire gli obiettivi definiti dal piano di sviluppo strategico su quattro principali direttive:

- *Brand e prodotti*: innovazione e allargamento gamma prodotti, interpretando le tendenze di mercato al fine di soddisfare le esigenze del consumatore finale;
- *Core business*: conferma della *leadership* nel mercato domestico attraverso il rafforzamento delle *partnership* con i principali *retailers* ed espansione nei mercati internazionali attraverso l'acquisizione di nuovi clienti e accordi con i distributori locali strategici;
- *E-commerce*: implementazione sia del *business to consumer* - attraverso i siti proprietari del Gruppo e i *marketplace* - sia del *business to business* con il rafforzamento della *partnership* con i siti *online* dei principali *players* del settore in ottica di *omnichannel*;
- *M&A*: *scouting* per potenziali operazioni in canali, prodotti e mercati ritenuti strategici, sfruttando anche le opportunità date dall'attuale contesto di mercato.

I principali fattori di rischio relativi al futuro andamento del *business* possono provenire da un ulteriore peggioramento del quadro macroeconomico derivante dall'acuirsi del conflitto fra Russia e Ucraina e dall'aumento generalizzato dei prezzi.

Sulla base della *performance* registrata nel primo trimestre del 2022 e degli ulteriori benefici attesi dalle numerose azioni strategiche messe in atto, il *management* rimane positivo circa il prosieguo dell'anno prevedendo una crescita rispetto al 2021, sia in termini di ricavi che di marginalità, e una graduale riduzione del livello di indebitamento finanziario netto.

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Davide Danieli, dichiara ai sensi del comma 2 art. 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.

In allegato sono riportati:

- **Allegato A**: schemi del Resoconto intermedio di gestione consolidato IFRS al 31 marzo 2022, esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna;
- **Allegato B**: schema di Conto economico consolidato, riclassificato secondo modalità di esposizione ritenute dal *management* più rappresentative dell'andamento della redditività operativa del Gruppo.

Analyst conference call

Il *management* presenterà alla comunità finanziaria i risultati consolidati al 31 marzo 2021 durante la *conference call* che si terrà il 13 maggio 2022 alle ore 12:00 CET.

Per partecipare alla *conference call* occorrerà comporre il numero: +39 02 805 88 11

Le *slide* della presentazione ed eventuale altro materiale a supporto saranno disponibili, prima dell'inizio della *conference call*, sul sito www.cellularlinegroup.com/investors/presentazioni.

Altre delibere

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna, sentito il Comitato interno incaricato ad hoc, ha selezionato gli *advisor* finanziari e legali per l'assistenza nell'esame e valutazione della manifestazione di interesse non vincolante di Esprinet S.p.A. (al riguardo si rinvia anche al comunicato della Società dell'8 maggio u.s.).

*Cellularline S.p.A., fondata a Reggio Emilia nel 1990, è, con i marchi **Cellularline, PLOOS, AQL, MusicSound, Interphone, Nova, Skross e Coverlab**, l'azienda leader nel settore degli accessori per smartphone e tablet. Il Gruppo si pone come punto di riferimento tecnologico e creativo negli accessori per dispositivi multimediali con l'obiettivo di offrire agli utilizzatori un accessorio con prestazioni eccellenti, facilità d'uso e unicità esperienziale. Il Gruppo impiega oggi circa 250 dipendenti ed i prodotti a marchio Cellularline sono commercializzati in oltre 60 paesi.*

Cellularline S.p.A. - Investor Relations

E-mail: ir@cellularlinegroup.com

Spencer & Lewis - Ufficio Stampa

Aurelio Calamuneri - 389.5206965
calamuneri@spencerandlewis.com

ALLEGATO A

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Euro migliaia)	31/03/2022	Di cui parti correlate	31/12/2021	Di cui parti correlate
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Attività immateriali	59.603		61.355	
Avviamento	108.847		108.773	
Immobili, impianti e macchinari	7.429		7.487	
Partecipazioni	58		58	
Diritto d'uso	4.927		1.774	
Imposte differite attive	5.767		4.748	
Totale attivo non corrente	186.631		184.195	
Attivo corrente				
Rimanenze	37.863		30.518	
Crediti commerciali	45.572	4.559	52.117	4.702
Crediti per imposte correnti	1.481		1.214	
Attività finanziarie	568		60	
Altre attività	4.809		4.948	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.911		8.138	
Totale attivo corrente	100.204		96.995	
TOTALE ATTIVO	286.835		281.190	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	21.343		21.343	
Altre Riserve	159.281		159.174	
Utili/(perdite) a nuovo da consolidato	24.844		28.688	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(2.627)		(3.846)	
Patrimonio netto di Gruppo	202.841		205.359	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	202.841		205.359	
PASSIVO				
Passivo non corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	25.664		25.642	
Imposte differite passive	2.313		2.349	
Benefici ai dipendenti	746		772	
Fondi rischi ed oneri	1.643		1.616	
Altre passività finanziarie	10.046		7.494	
Totale passivo non corrente	40.412		37.873	
Passivo corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	15.568		10.129	
Debiti commerciali	19.387		19.825	
Debiti per imposte correnti	1.233		1.230	
Altre passività	4.464		4.489	
Altre passività finanziarie	2.930		2.285	
Totale passivo corrente	43.582		37.958	
TOTALE PASSIVO	83.994		75.831	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	286.835		281.190	

ALLEGATO A

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	Q1 2022	Di cui parti correlate	Q1 2021	Di cui parti correlate
Ricavi delle Vendite	23.329	749	16.636	743
Costo del venduto	(14.220)		(10.079)	
Margine Operativo Lordo	9.109		6.557	
Costi di vendita e distribuzione	(7.324)		(5.547)	
Costi generali e amministrativi	(6.024)	(3)	(5.725)	(18)
Altri costi/(ricavi) non operativi	475		110	
Risultato operativo	(3.764)		(4.605)	
Proventi finanziari	508		84	
Oneri finanziari	(453)		(1.096)	
Utile/(Perdita) su cambi	31		(68)	
Proventi/(oneri) da partecipazioni	-		-	
Risultato prima delle imposte	(3.678)		(5.685)	
Imposte correnti e differite	1.051		1.742	
Risultato economico d'esercizio prima della quota di minoranza	(2.627)		(3.942)	
Risultato d'esercizio di pertinenza della minoranza	-		-	
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(2.627)		(3.942)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	Q1 2022	Q1 2021
Risultato economico d'esercizio del Gruppo	(2.627)	(3.942)
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili (perdite) attuariali su piani e benefici definiti	-	59
Utili (perdite) attuariali su Fondi rischi	-	64
Utile (perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	95	(304)
Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo	-	(34)
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	95	(215)
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio	(2.532)	(4.158)

ALLEGATO A

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Euro migliaia)	Q1 2022	Q1 2021
Utile/(perdita) dell'esercizio	(2.627)	(3.942)
Ammortamenti ed <i>impairment</i>	2.984	2.792
Svalutazioni e accantonamenti netti	256	71
(Proventi)/oneri finanziari maturati	179	1.012
Imposte correnti e differite	(1.051)	(1.742)
Altri movimenti non monetari (*)	6	409
	(253)	(1.401)
(Incremento)/decremento rimanenze	(7.547)	751
(Incremento)/decremento crediti commerciali	6.540	13.281
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(438)	(4.770)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	(329)	1.062
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	(49)	47
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	(2.075)	8.972
Interessi ed altri oneri netti pagati	(251)	-
Imposte sul reddito pagate e compensate	(103)	(133)
Flusso netto generato (assorbito) dalla gestione operativa	(2.429)	8.839
(Acquisto)/cessione di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali (*)	(950)	(589)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(950)	(589)
Altre passività e attività finanziarie (*)	(260)	(744)
Incremento/(Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	5.300	650
Pagamento di costi di transazione relativi a passività finanziarie	17	75
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	5.057	(19)
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	1.678	8.231
Effetto delle variazioni dei tassi di cambio (*)	95	(215)
Flusso monetario complessivo	1.773	8.016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	8.138	8.629
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	9.911	16.645

(*) Al fine di fornire una migliore comparabilità, tali voci per il Q1 2021 sono state oggetto di riclassifica.

ALLEGATO B

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Euro migliaia)	Q1 2022	Di cui parti correlate	% sui Ricavi	Q1 2021	Di cui parti correlate	% sui Ricavi
Ricavi delle vendite	23.329	749	100,0%	16.636	743	100%
Costo del venduto	(14.220)		-61,0%	(10.079)		-60,6%
Margine Operativo Lordo	9.109		39,0%	6.557		39,4%
Costi di vendita e distribuzione	(7.324)		-31,4%	(5.547)		-33,3%
Costi generali e amministrativi	(6.024)	(3)	-25,8%	(5.725)	(18)	-34,4%
Altri Costi/(Ricavi) non operativi	475		2,0%	110		0,7%
Risultato operativo	(3.764)		-16,1%	(4.605)		-27,7%
* di cui ammortamenti (inclusi ammortamenti PPA)	2.984		12,8%	2.796		16,8%
* di cui costi /(ricavi) non ricorrenti Covid-19	6		0,0%	183		1,1%
* di cui altri costi non ricorrenti	193		0,8%	459		2,8%
* di cui utili/(perdite) su cambi operativi	2		0,0%	(49)		-0,3%
Risultato operativo (EBITDA) Adjusted	(579)		-2,5%	(1.216)		-7,3%
Proventi finanziari	508		2,2%	84		0,5%
Oneri finanziari	(453)		-1,9%	(1.096)		-6,6%
Utile/(Perdita) su cambi	31		0,1%	(68)		-0,4%
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	-		0,0%	-		0,0%
Risultato prima delle imposte	(3.678)		-15,8%	(5.685)		-34,2%
* di cui ammortamenti PPA	1.612		6,9%	1.607		9,7%
* di cui costi /(ricavi) non ricorrenti Covid-19	6		0,0%	183		1,1%
* di cui altri costi non ricorrenti	193		0,8%	459		2,8%
* di cui proventi/(oneri) fair value del Warrant	-		-0,0%	751		4,5%
Risultato prima delle imposte Adjusted	(1.867)		-8,0%	(2.685)		-16,1%
Imposte correnti e differite	1.051		4,5%	1.742		10,5%
Risultato economico di periodo del Gruppo	(2.627)		-11,3%	(3.942)		-23,7%
* di cui ammortamenti PPA	1.612		6,9%	1.607		9,7%
* di cui costi /(ricavi) non ricorrenti Covid-19	6		0,0%	183		1,1%
* di cui altri costi non ricorrenti	193		0,8%	459		2,8%
* di cui proventi/(oneri) fair value del Warrant	-		0,0%	751		4,5%
* di cui effetto fiscale relative alle voci precedenti	(498)		-2,1%	(794)		-4,8%
Risultato economico di periodo del Gruppo Adjusted	(1.314)		-5,6%	(1.737)		-10,4%