



The Wellness Company



**TECHNOGYM S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA DEL PRIMO SEMESTRE 2020**

## **TECHNOGYM: +50% HOME FITNESS**

*In linea con la forte crescita Home, l'azienda accelera lo sviluppo digital, e-commerce e consumer marketing con significativi investimenti aggiuntivi*

*Margini stabili e generazione di cassa nel primo semestre*

- **RICAVI consolidati: Euro 222,4 milioni, rispetto ai 295,3 milioni del 2019**
- **EBITDA ADJ: Euro 37,3 milioni, rispetto ai 50,4 milioni del 2019**
- **UTILE NETTO ADJ: Euro 11,4 milioni, rispetto ai 25,2 milioni del 2019**
- **FCF: Euro 22,4 milioni con un conversion rate del 64,6% pre tasse**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: positiva per Euro 14,1 milioni a fine giugno, in aumento rispetto ai 3,7 milioni di dicembre 2019 nonostante la stagionalità del business**



The Wellness Company



**Nerio Alessandri, Presidente e Amministratore Delegato**, ha commentato:

“Il 2020 passerà alla storia come un anno di forte trasformazione che ha modificato non solo lo scenario economico, ma soprattutto le abitudini e gli stili di vita. Senza dubbio il benessere psico-fisico e la salute sono ulteriormente saliti nella gerarchia delle priorità per le persone: essere sani ed in buona forma fisica, non solo ci aiuta nella prevenzione, ma ci rende più performanti nello sport e ci consente di vivere meglio.

In linea con tale tendenza, nel primo semestre del 2020, Technogym ha messo a segno una significativa crescita (+50%) nel segmento Home, in virtù di un incremento della domanda di prodotti e soluzioni per la casa, della qualità e del livello di innovazione della nostra offerta. La nostra strategia “wellness on the go”, l’allenamento in ogni luogo ed ogni momento, rappresenta una grande opportunità di trasformazione anche per i fitness club, che da sempre supportiamo; migliaia di fitness club, infatti, hanno evoluto il loro modello di business, grazie alla nostra piattaforma digitale Mywellness, per offrire programmi di allenamento online ai loro iscritti, sia a casa che in palestra.

Siamo oggi più che mai focalizzati sulla priorità “Technogym Direct to Consumer” che prevede di offrire Training Experience coinvolgenti e personalizzate, live e on-demand, grazie alla piattaforma Technogym Live, sugli attrezzi, sul mobile e TV, a casa ed in palestra. Il consumatore può così scegliere il trainer ed i contenuti di allenamento preferiti sviluppati da Technogym e dagli operatori di fitness club. Technogym accelera lo sviluppo consumer con significativi investimenti aggiuntivi - sulla base di un piano che verrà presentato al prossimo Cda - con l’obiettivo di rafforzare la nostra leadership, il posizionamento premium ed incrementare le quote di mercato.

Anche se il fatturato del semestre ha risentito degli impatti del Covid, siamo molto confidenti sulle prospettive di crescita di Technogym nel medio-lungo termine: i servizi wellness hanno un grande potenziale di sviluppo e noi siamo gli unici a disporre di un ecosistema in grado di offrire esperienze di training, per diverse passioni e bisogni, nei centri di riabilitazione, fitness, corporate, hotel e soprattutto a casa. Da sempre diffondiamo digital fitness solutions e oggi grazie all’artificial intelligence siamo in grado di offrire servizi e prodotti personalizzati per l’allenamento alla community Technogym in 100 paesi del mondo.

**Cesena (Italia), 9 settembre 2020** – Il Consiglio di Amministrazione di Technogym S.p.A. (MTA: TGYM), azienda leader a livello internazionale nel settore degli smart equipment, service e digital per il fitness, lo sport e health e attiva nel più ampio settore del *wellness*, ha esaminato e approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. A tale proposito si segnala che il 2019 è stato il primo anno di implementazione del principio IFRS 16, pertanto i risultati economico-finanziari nella presente sezione vengono commentati includendo l'effetto di tale principio.

Il primo semestre dell'anno è stato influenzato dalla diffusione della pandemia da Covid-19 e dalle stringenti misure imposte dai governi in di tutto il mondo. In questo contesto Technogym chiude il primo semestre del 2020 con una contrazione del fatturato in quasi tutte le aree geografiche, in parte compensata da una significativa crescita delle vendite di prodotti home-consumer e di servizi digitali.

In termini di EBITDA Adjusted si registra una contrazione sostanzialmente in linea con il calo del fatturato registrato nel periodo. La sensibile riduzione dei costi operativi, realizzata senza compromettere il focus dell'azienda sul digitale e sui contenuti, strategici per mantenere la leadership di mercato, ha consentito di mantenere la redditività in linea con il primo semestre dell'anno precedente.

La posizione finanziaria netta risulta in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2019. Tale risultato è frutto della capacità del gruppo di generare cassa, facendo leva su una oculata gestione del capitale circolante, nonostante l'impatto del lockdown e la stagionalità non favorevole nel primo semestre.

L'utile netto rettificato per Patent Box ed altre componenti non ricorrenti risulta positivo, ma in contrazione rispetto al primo semestre del 2019 alla luce degli impatti della pandemia sul business e dei maggiori ammortamenti iscritti a bilancio nel periodo, a seguito dei rilevanti investimenti degli ultimi esercizi.

Sul fronte dell'innovazione, nel corso del 2020 l'azienda ha beneficiato di una continua diffusione sul mercato del Technogym Ecosystem, anche in considerazione dei lock-down implementati in pressochè tutti i paesi del mondo e che hanno ulteriormente spinto consumatori ed operatori verso la strategia di allenamento on-the-go da tempo cardine dell'offerta Technogym. Nel corso degli ultimi mesi è stata inoltre lanciata la nuova Mywellness app 5.0, che consente agli operatori di settore (fitness clubs e trainers) di trasmettere via streaming i contenuti e programmi di allenamento della loro struttura ai clienti a casa o ovunque si trovino. In termini di nuovi prodotti, nel mese di luglio Technogym ha lanciato Excite Live, una nuova linea di prodotti cardio con accesso a molteplici contenuti di allenamento sviluppati da Technogym o altri club partner ed ha reso disponibile Technogym Bike nei principali paesi europei, dopo il lancio in Italia e UK dello scorso novembre.

Oggi Technogym conta nel mondo circa 80.000 centri allestiti di cui 15.000 fitness clubs connessi con circa 15 milioni di utenti finali registrati.

L'azienda prosegue il proprio impegno nelle attività di marketing e comunicazione mirate a posizionare Technogym come marchio Premium nel settore BtoB e Prestige nel BtoC ed a sostenere il ruolo dell'azienda come partner per l'allenamento dell'utente finale, qualunque sia il suo bisogno e qualunque sia il luogo in cui si trova.

## **Risultati del primo semestre 2020**

I risultati consolidati sono stati predisposti in accordo con gli International Financial Reporting Standards emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. A tale proposito si segnala che il 2019 è stato il primo anno di implementazione del principio IFRS 16, pertanto i risultati economico-finanziari nella presente sezione vengono commentati includendo l'effetto di tale principio.

Di seguito è fornita una breve ricognizione dei Ricavi consolidati, in base all'area geografica e ai canali distributivi, e delle altre principali grandezze economico e patrimoniali.

### **1) Ricavi**

Il primo semestre si chiude con una contrazione del fatturato del 24,7% (-24,9% a cambi costanti) alla luce della contrazione dei volumi generali di vendita dovuta soprattutto al rinvio, a causa della pandemia, di numerosi progetti sul fronte professionale. Significativa invece la crescita del segmento Home & Consumer (+50%). In termini di geografia si segnala una buona performance dell'Italia, mentre il fatturato risulta in calo nelle altre aree geografiche. Il Nord America risulta l'area più impattata dalla attuale pandemia con una contrazione del 32,2% del fatturato principalmente per la decisione di alcuni Key Account del settore Club ed operatori del segmento Hospitality di posticipare alcuni investimenti. In Europa, che continua a rappresentare la principale area geografica del gruppo, si registra una contrazione del 24% principalmente dovuta al posticipo di ordini in paesi importanti per l'azienda come UK e Francia. L'altra area di rilievo, l'Asia Pacific, registra una contrazione del 26,2% alla luce delle deboli performance di Cina e Giappone. Da segnalare una buona prestazione dell'Italia che conferma il fatturato del primo semestre dell'anno precedente, grazie al posticipo di alcuni ordini dal 2019 al primo trimestre dell'esercizio. In contrazione MEIA (-27,1%) e LATAM (-48,6% principalmente a causa del Brasile impattato, oltre che dall'emergenza sanitaria, dalla volontà dell'azienda di riposizionarsi sul mercato locale).

### ***Ricavi per area geografica***

<i>(In migliaia di Euro e percentuale sul totale ricavi)</i>	<b>H1 Esercizio chiuso al 30 Giugno</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020 vs 2019</b>	<b>%</b>
Europa (esclusa Italia)	105.956	139.393	(33.437)	(24,0%)
APAC	39.163	53.092	(13.929)	(26,2%)
Nord America	28.329	41.810	(13.481)	(32,2%)
Italia	25.740	25.834	(94)	(0,4%)
MEIA	17.641	24.193	(6.552)	(27,1%)
LATAM	5.619	10.940	(5.321)	(48,6%)
<b>Totale ricavi</b>	<b>222.448</b>	<b>295.261</b>	<b>(72.813)</b>	<b>(24,7%)</b>

In merito alle performance del fatturato per canale di vendita sono da segnalare le ottime performance generate dai canali più esposti alla crescente esigenza di soluzioni per l'allenamento a casa, ovvero il Retail, dove i 9 flagship store del Gruppo hanno registrato una crescita del fatturato del 27,7% e l'Inside Sales (+46,2%). Il Field Sales, pur continuando a rappresentare il canale di distribuzione principale per l'azienda, risulta anche il più impattato dal lock-down con una contrazione del 32,1% nel corso del periodo mentre il canale Wholesale registra una performance in calo del 24,6% principalmente a causa delle deboli performance registrate nelle aree geografiche emergenti.

Ricordiamo come la contaminazione tra i diversi canali sia un tratto distintivo del modello di distribuzione diretta Technogym e questo abbia consentito al segmento Home di generare nel periodo una performance sensibilmente superiore a quanto indicato per i canali Retail e Inside Sales.

### Ricavi per canale distributivo

(In migliaia di Euro e percentuale sul totale ricavi)	H1 Esercizio chiuso al 30 Giugno			
	2020	2019	2020 vs 2019	%
Field sales	143.174	210.994	(67.820)	(32,1%)
Wholesale	46.045	61.062	(15.017)	(24,6%)
Inside sales	28.355	19.389	8.966	46,2%
Retail	4.874	3.816	1.058	27,7%
<b>Totale ricavi</b>	<b>222.448</b>	<b>295.261</b>	<b>(72.813)</b>	<b>(24,7%)</b>

## 2) EBITDA, Risultato Operativo e Utile del periodo Adjusted

L'**EBITDA Adjusted** è pari a Euro 37,3 milioni, in calo di Euro 13,1 milioni (-26,0%) rispetto a Euro 50,4 milioni del primo semestre 2019. Tale contrazione è principalmente riconducibile alla diminuzione sensibile del fatturato nel periodo, ma mitigata da una riduzione dei costi operativi, che non ha impattato i progetti di sviluppo strategici per l'azienda.

Complessivamente l'incidenza dell'EBITDA Adjusted sui Ricavi (EBITDA Adjusted Margin) è pari al 16,8%, in linea con quanto registrato nel corso del primo semestre 2019 (17,1%).

Il **Risultato Operativo Adjusted** è pari a Euro 17,9 milioni, in contrazione di Euro 16,4 milioni (-47,8%) rispetto a Euro 34,2 milioni del medesimo periodo del 2019. Tale contrazione è influenzata dalla diminuzione dei volumi di vendita, in parte compensata dalle attività di contenimento dei costi e da maggiori ammortamenti per Euro 2,5 milioni rispetto allo scorso esercizio, a testimonianza del crescente focus dimostrato per l'innovazione.

Complessivamente il ROS Adjusted del periodo è pari al 8,0%, in calo rispetto al 11,6% del primo semestre 2019.

L'**Utile di Gruppo Adjusted** è pari a Euro 11,4 milioni, in calo di Euro 13,8 milioni (-54,8%) rispetto a Euro 25,2 milioni del 2019. Tale andamento è principalmente relativo all'evoluzione del Risultato Operativo sopramenzionato.

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 si sono rilevati oneri non ricorrenti pari a Euro 5,3 milioni riconducibili principalmente a svalutazione di partecipazione per Euro 2,5 milioni, per Euro 1 milione a donazione ai reparti di terapia intensiva degli Ospedali della Romagna per fronteggiare l'emergenza Covid-19 oltre a poste fiscali non ricorrenti. Al 30 giugno 2019 gli oneri non ricorrenti ammontavano a Euro 48 migliaia

## 3) Posizione finanziaria netta

Grazie alla generazione di cassa registrata nel corso del semestre (Euro 22,4 milioni pre tasse, con un conversion rate del 64,6%) nonostante la pandemia e la stagionalità solitamente sfavorevole, l'azienda ha incrementato la propria posizione finanziaria netta pari a c. Euro 14,1 milioni (vs. Euro 3,7 milioni a dicembre 2019). Tale risultato è stato possibile grazie ad un'attenta gestione del capitale circolante, implementata dal management sin dalle prime avvisaglie della pandemia, che ha consentito una rilevante riduzione dei crediti commerciali in seguito ad azioni di recupero dei crediti ed attento monitoraggio del rischio.

## Aggiornamento Covid 19

Alla luce dello scenario economico globale imputabile al Covid-19, il Gruppo ha implementato una serie di azioni atte a salvaguardare la salute dei lavoratori e a contenere gli effetti negativi della pandemia a cui si sono aggiunte le misure adottate dai diversi governi nel mondo finalizzate alla mitigazione degli effetti economici e finanziari negativi. Forniamo di seguito una breve sintesi delle principali azioni intraprese.

**Digitalizzazione.** Il gruppo ha ulteriormente accelerato la trasformazione digitale interna e verso il mercato centrando importanti obiettivi di sviluppo e crescita. Infatti nell'ambito dell'emergenza sanitaria, la piattaforma Mywellness Cloud è risultata centrale per tutti gli operatori per rimanere in contatto con i propri clienti e continuare a sviluppare le attività. Disporre di un ecosistema digitale pronto e strutturato ha permesso a Technogym di acquisire nuovi clienti e di proporre le proprie soluzioni in maniera innovativa. L'accelerazione registrata negli ultimi mesi è paragonabile a quella avvenuta negli ultimi anni. Allo stesso tempo tutti gli impiegati di Technogym hanno potuto usufruire degli investimenti effettuati dal Gruppo negli ultimi anni volti a migliorare i processi ed il lavoro, sempre più digitalizzato.

**Home-Consumer.** Durante il primo semestre 2020 il Gruppo ha assistito ad una forte crescita della domanda da parte dei consumatori finali per soluzioni di allenamento utilizzabili anche presso la propria abitazione. Tale tendenza è risultata di particolare rilevanza nel corso del periodo di lockdown, che ha attraversato in modo non omogeneo le diverse geografie del mondo, ma si è mantenuta a livelli degni di nota anche dopo il ritorno alle normali attività. Tali risultati sono il frutto della focalizzazione da sempre manifestata dall'azienda per la complementarietà dell'allenamento nei diversi luoghi della vita, Wellness-on-the-go, e delle soluzioni tecnologiche sviluppate nel corso degli anni per consentire il raggiungimento di tale obiettivo.

**Rete vendita.** La rete vendita si è concentrata nel mantenere attivi i rapporti con tutti gli operatori professionali e soprattutto nel supportare la crescita particolarmente rilevante del segmento Home & Consumer, il tutto attraverso una gestione capillare del CRM e del teleselling, che ha permesso di vendere in piena sicurezza.

**Produzione e distribuzione.** A causa del fermo produttivo della fabbrica italiana durato alcune settimane, si è assistito all'esaurimento di alcuni prodotti, soprattutto quelli dedicati al mercato consumer; tuttavia i centri logistici hanno continuato ad operare con alcune limitazioni non registrando discontinuità rilevanti. Ad oggi tutto l'arretrato risulta recuperato e la fabbrica è in linea con la pianificazione delle consegne.

**Personale.** A valle del periodo di lockdown, ove questo si è verificato per i locali obblighi legislativi, è stato adottato uno stringente protocollo sanitario per tutelare la salute e la sicurezza di tutti i dipendenti nel rigoroso rispetto di tutte le disposizioni normative. Tali protocolli hanno permesso un graduale rientro presso gli uffici nelle diverse sedi oggi tornate in parte operative. Fanno eccezione le Americhe dove la situazione ad oggi non permette la piena operatività degli uffici.

**Costi operativi.** Relativamente alla gestione dei costi operativi, Technogym ha intensificato le attività già in essere di semplificazione ed ha selezionato con attenzione le attività strategiche su cui concentrarsi. Tale processo ha permesso di ridurre le principali voci di spesa, grazie anche alle rinegoziazioni con i fornitori, che hanno consentito di registrare risultati incoraggianti.

**Investimenti.** Si confermano come strategici gli investimenti in tecnologia, innovazione di prodotto e sulle soluzioni digitali. Nel corso dell'anno sono stati selezionati con attenzione gli investimenti necessari per garantire il continuo sviluppo di nuove soluzioni che consentano all'azienda di fare

fronte alle esigenze del mercato con soluzioni sempre innovative e caratterizzate dalla massima qualità.

**Gestione della cassa.** Massimo focus è stato dato alla gestione della cassa, massimizzando le attività di credit collection, tenendo sotto controllo il livello delle scorte e sottoscrivendo, a fini prudenziali, nuove linee di credito committed ad oggi rimaste comunque in gran parte non utilizzate.

### **Evoluzione Prevedibile della gestione**

Alla luce della gravità degli impatti economico-sociali creati dalla pandemia da Covid-19 e della perdurante incertezza circa la sua durata ed evoluzione tra le diverse aree geografiche in cui opera il Gruppo, risulta difficile poter fornire una previsione puntuale sull'andamento economico dell'esercizio 2020. Technogym ha già manifestato in passato una grande capacità di adattamento a scenari mutevoli ed avversi, come riscontrato durante la crisi del 2009, ed il management ha intrapreso anche in questa occasione con celerità tutte le iniziative volte a proteggere l'azienda e la sua redditività cercando al contempo di tutelare e continuare lo sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni volte a consentire all'azienda di mantenere il proprio ruolo di leader nel campo dell'innovazione. Nonostante queste azioni si ritiene inevitabile che il perdurare della pandemia ed il correlato alto grado di incertezza influenzeranno negativamente i risultati dell'esercizio 2020 rispetto all'esercizio precedente.

\*\*\*\*

## Conto Economico Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno			
	2020	<i>di cui verso parti correlate</i>	2019	<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>RICAVI</b>				
Ricavi	222.044	4.177	294.602	4.675
Altri ricavi e proventi	404	104	659	90
<b>Totale ricavi</b>	<b>222.448</b>		<b>295.261</b>	
<b>COSTI OPERATIVI</b>				
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(69.015)	(36)	(96.341)	(27)
<i>di cui proventi/(oneri) non ricorrenti</i>	<i>(323)</i>		<i>(137)</i>	
Costi per servizi	(60.306)	(358)	(80.690)	(545)
<i>di cui proventi/(oneri) non ricorrenti</i>	<i>(719)</i>		<i>(624)</i>	
Costi per il personale	(54.843)	6	(67.011)	6
<i>di cui proventi/(oneri) non ricorrenti</i>	<i>(435)</i>		<i>(643)</i>	
Altri costi operativi	(3.916)	(7)	(2.749)	(13)
<i>di cui proventi/(oneri) non ricorrenti</i>	<i>(1.091)</i>		<i>0</i>	
Quota del risultato di joint venture e svalutazioni	(2.137)		480	
<i>di cui proventi/(oneri) non ricorrenti</i>	<i>(2.468)</i>			
Ammortamenti e svalutazioni / (rivalutazioni)	(17.222)	(782)	(14.747)	(733)
Accantonamenti netti	(2.196)		(1.398)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>12.813</b>		<b>32.804</b>	
Proventi finanziari	5.390		4.763	
Oneri finanziari	(6.945)	(74)	(5.788)	(71)
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>(1.555)</b>		<b>(1.025)</b>	
Proventi / (oneri) da partecipazioni	261		400	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>11.520</b>		<b>32.180</b>	
Imposte sul reddito	(5.288)		(6.763)	
<i>di cui imposte sul reddito non ricorrenti</i>	<i>(295)</i>		<i>1.452</i>	
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>6.232</b>		<b>25.416</b>	
<b>(Utile) Perdita di Terzi</b>	<b>(164)</b>		<b>(129)</b>	
<b>Utile (perdita) di Gruppo</b>	<b>6.068</b>		<b>25.287</b>	
<b>UTILE PER AZIONE</b>	<b>0,03</b>		<b>0,13</b>	

## Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno		Al 31 dicembre	
	2020	di cui verso parti correlate	2019	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVO</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari	162.554	9.240	167.919	7.135
Attività immateriali	44.257		43.445	
Attività per imposte anticipate	17.392		15.543	
Partecipazioni in <i>joint venture</i> e collegate	15.970		18.063	
Attività finanziarie non correnti	2.955		2.930	
Altre attività non correnti	52.479	0	49.590	4
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>295.607</b>		<b>297.490</b>	
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	91.453		76.831	
Crediti commerciali	68.837	213	127.472	525
Attività finanziarie correnti	25		84	
Attività per strumenti finanziari derivati	-		-	
Altre attività correnti	21.024	1.128	22.295	1.597
Disponibilità liquide ed equivalenti	120.582		114.413	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>301.922</b>		<b>341.096</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>597.529</b>		<b>638.587</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>				
<b>Patrimonio Netto</b>				
Capitale sociale	10.066		10.050	
Riserva sovrapprezzo azioni	4.990		4.990	
Altre riserve	30.509		26.923	
Utili di esercizi precedenti	211.568		132.827	
Utile (perdita) di Gruppo	6.068		83.204	
<b>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</b>	<b>263.201</b>		<b>257.995</b>	
Capitale e riserve di terzi	2.016		1.553	
Utile (Perdita) di Terzi	164		541	
<b>Patrimonio netto attribuibile a Terzi</b>	<b>2.180</b>		<b>2.094</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E TERZI</b>	<b>265.381</b>		<b>260.089</b>	
<b>Passività non correnti</b>				
Passività finanziarie non correnti	70.098	8.270	55.996	6.420
Passività per imposte differite	288		304	
Fondi relativi al personale	3.023		3.066	
Fondi per rischi e oneri non correnti	11.509		15.218	
Altre passività non correnti	34.902		35.058	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>119.820</b>		<b>109.641</b>	
<b>Passività correnti</b>				
Debiti commerciali	88.723	431	127.536	636
Passività per imposte sul reddito	8.717		5.078	
Passività finanziarie correnti	36.409	2.088	54.823	1.439
Passività per strumenti finanziari derivati	-		13	
Fondi per rischi e oneri correnti	8.254		12.718	
Altre passività correnti	70.225		68.688	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>212.328</b>		<b>268.857</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>597.529</b>		<b>638.587</b>	

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(In migliaia di Euro)

	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2020	2019
<b>Attività operativa</b>		
Utile (perdita) consolidata del periodo	6.232	25.416
<i>Rettifiche per:</i>	-	-
Imposte sul reddito	5.288	6.763
Proventi / (oneri) da partecipazioni	(261)	(400)
Proventi / (oneri) finanziari	1.555	1.025
Ammortamenti e svalutazioni	17.222	14.747
Accantonamenti netti	2.196	1.398
Quota di risultato di Joint Venture	2.137	(480)
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante</b>	<b>34.368</b>	<b>48.469</b>
Variazione delle rimanenze	(15.615)	(5.068)
Variazione dei crediti commerciali	55.234	33.201
Variazione dei debiti commerciali	(39.458)	(17.351)
Variazione di altre attività e passività	(3.992)	1.289
Imposte pagate	(5.467)	(3.362)
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività operativa (A)</b>	<b>25.072</b>	<b>57.179</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.311</i>	<i>3.974</i>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	(2.650)	(14.033)
Dismissioni immobili, impianti e macchinari	472	1.368
Investimenti in attività immateriali	(5.985)	(7.074)
Dismissioni immateriali	56	-
Dividendi da partecipazioni in Joint Venture	-	1.004
Investimenti in partecipazioni	0	-
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di investimento (B)</b>	<b>(8.106)</b>	<b>(18.736)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Rimborso di debiti per leasing IFRS 16	(3.392)	(2.908)
Accensione di passività finanziare non correnti (incusa quota corrente)	-	863
Rimborsi di passività finanziarie non correnti (inclusa quota corrente)	(6.194)	(6.253)
Variazione nette delle passività finanziarie correnti	(496)	236
Dividendi pagati agli azionisti	-	(36.181)
Oneri finanziari netti pagati	45	(172)
<b>Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(10.037)</b>	<b>(44.415)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(856)</i>	<i>(804)</i>
<b>Incremento/(decremento) disponibilità liquide (D)=(A)+(B)+(C)</b>	<b>6.929</b>	<b>(5.972)</b>
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>114.413</b>	<b>78.503</b>
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide ed equivalenti dal 1° gennaio al 30 giugno	6.929	(5.972)
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide ed equivalenti espressa in valute estere	(760)	1.582
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>120.582</b>	<b>74.113</b>



The Wellness Company



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

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Andrea Alghisi 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.*

### **Contatti Media Relations**

Ufficio Stampa Technogym – Enrico Manaresi  
[emanaresi@technogym.com](mailto:emanaresi@technogym.com) - +393403949108

Technogym Investor Relations – Carlo Capelli, Enrico Filippi  
[investor\\_relations@technogym.com](mailto:investor_relations@technogym.com) - +390547650111

Community Group – Marco Rubino  
[marco.rubino@communitygroup.it](mailto:marco.rubino@communitygroup.it) - +393356509552

### **Note al comunicato stampa**

#### **Technogym**

Fondata nel 1983, Technogym è un'azienda leader mondiale nella fornitura di prodotti, servizi e tecnologie digitali per il fitness e il *wellness*. L'azienda oggi conta circa 2.000 dipendenti presso le 14 filiali in Europa, Stati Uniti, Asia, Medio Oriente, Australia e Sud America ed esporta il 90% della propria produzione in oltre 100 paesi. Technogym è stata fornitore ufficiale delle ultime sette edizioni dei Giochi Olimpici: Sydney 2000, Atene 2004, Torino 2006, Pechino 2008, Londra 2012, Rio 2016 e Pyeongchang 2018 ed è appena stata nominata Fornitore Ufficiale ed Esclusivo delle prossime Olimpiadi di Tokyo 2020.

#### **Dichiarazioni previsionali**

Talune dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa potrebbero costituire previsioni ("forward looking statements") così come definite dal Private Securities Litigation Reform Act del 1995. Tali dichiarazioni riguardano rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche in modo sostanziale, da quelli anticipati. Tra tali rischi e incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la capacità di gestire gli effetti dell'attuale incerta congiuntura economica internazionale, la capacità di acquisire nuove attività e di integrarle efficacemente, la capacità di prevedere le future condizioni economiche e cambi nelle preferenze dei consumatori, la capacità di introdurre e commercializzare con successo nuovi prodotti, la capacità di mantenere un sistema distributivo efficiente, la capacità di raggiungere e gestire la crescita, la capacità di negoziare e mantenere accordi di licenza favorevoli, fluttuazioni valutarie, variazioni nelle condizioni locali, la capacità di proteggere la proprietà intellettuale, problemi dei sistemi informativi, rischi legati agli inventari, rischi di credito e assicurativi, cambiamenti nei regimi fiscali, così come altri fattori politici, economici, legali e tecnologici e altri rischi e incertezze già evidenziati nei nostri filing presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Tali previsioni ("forward looking statements") sono state rilasciate alla data di oggi e non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornamento.

#### **Indicatori alternativi di performance**

Nel presente comunicato stampa vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance utilizzati dal management al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tali indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati una misura alternativa per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e della relativa posizione patrimoniale e finanziaria. Poiché la determinazione di queste misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, le modalità di calcolo applicate dalla Società potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero non essere comparabili. Conseguentemente, gli investitori non devono fare indebito affidamento su tali dati e informazioni. Inoltre, il presente comunicato stampa contiene alcuni indicatori finanziari, gestionali e altre misure "rettificati" (o "adjusted") che sono stati rettificati per riflettere eventi straordinari e operazioni non ricorrenti c.d. special items. Tali informazioni "rettificate" sono state incluse per permettere una miglior comparazione delle informazioni finanziarie di tutti i periodi; tuttavia, va notato che tali informazioni non sono riconosciute come dati economici e finanziari nell'ambito degli IFRS e / o non costituiscono un'indicazione della performance storica della Società o del Gruppo. Pertanto, gli investitori non devono fare indebito affidamento su tali dati e informazioni.