



**NEODEOCRTECH S.p.A.**

Relazione di revisione contabile  
limitata sul bilancio consolidato  
abbreviato al 30 settembre 2021

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021

Agli Azionisti della  
Neodecortech S.p.A.

---

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto del conto economico consolidato, dal prospetto del conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note di commento, della Neodecortech S.p.A. e delle Società da essa controllate (Gruppo Neodecortech). Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021 in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021 sulla base della revisione contabile limitata svolta.

---

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato trimestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio consolidato trimestrale abbreviato.

---

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021 del Gruppo Neodecortech, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano 12 novembre 2021

BDO Italia S.p.A.

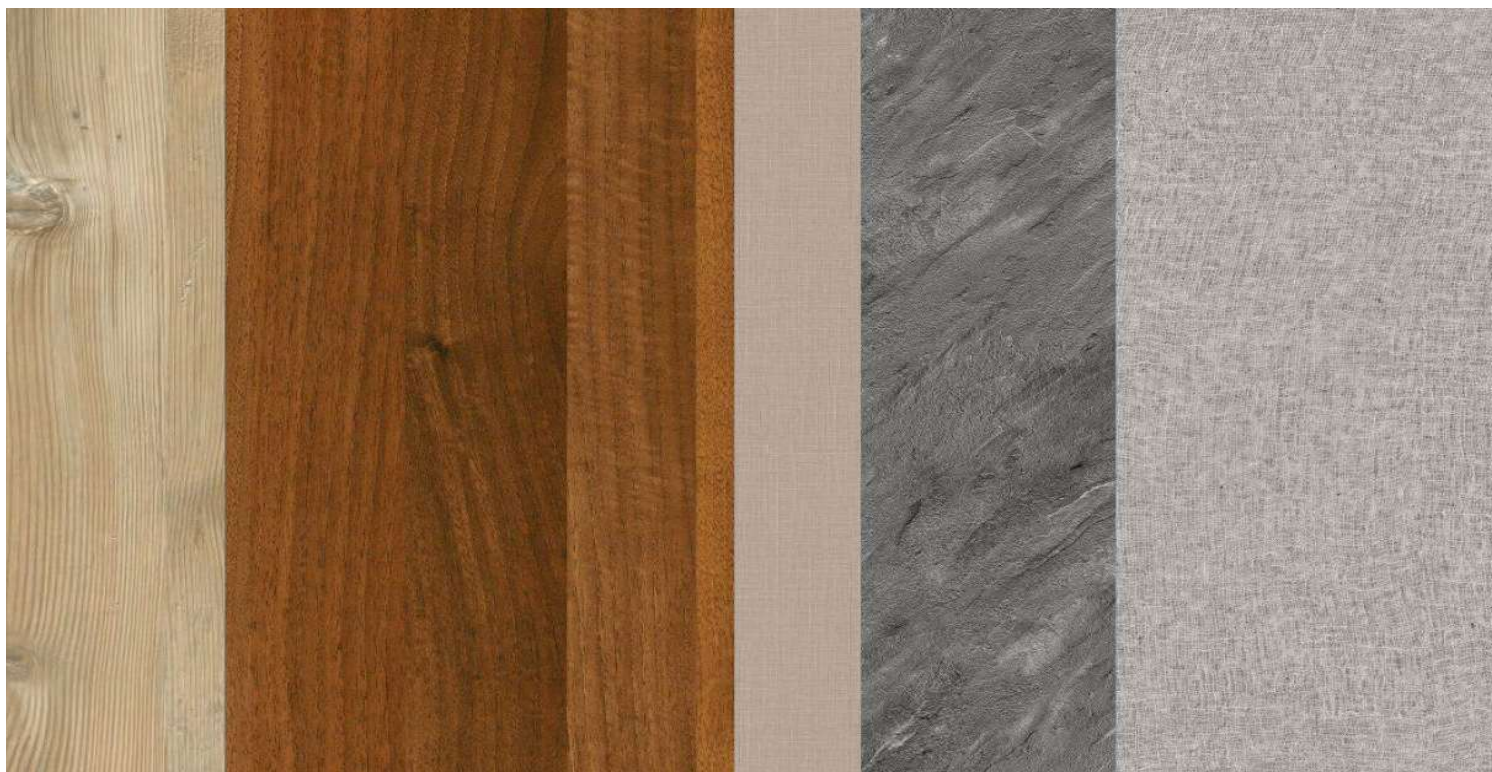


Celio Bigogno  
Socio

## **Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021**

Bilancio redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS

Valori in Euro



# NEO DECOR TECH

Neodecortech S.p.A.  
Via Provinciale, 2  
24040 Filago, Bergamo

Tel +39 035996111  
Fax +39 035995225  
[info@neodecortech.it](mailto:info@neodecortech.it)

C.F. e R.I. 00725270151  
P.IVA IT 02833670165  
R.E.A. BG - 193331

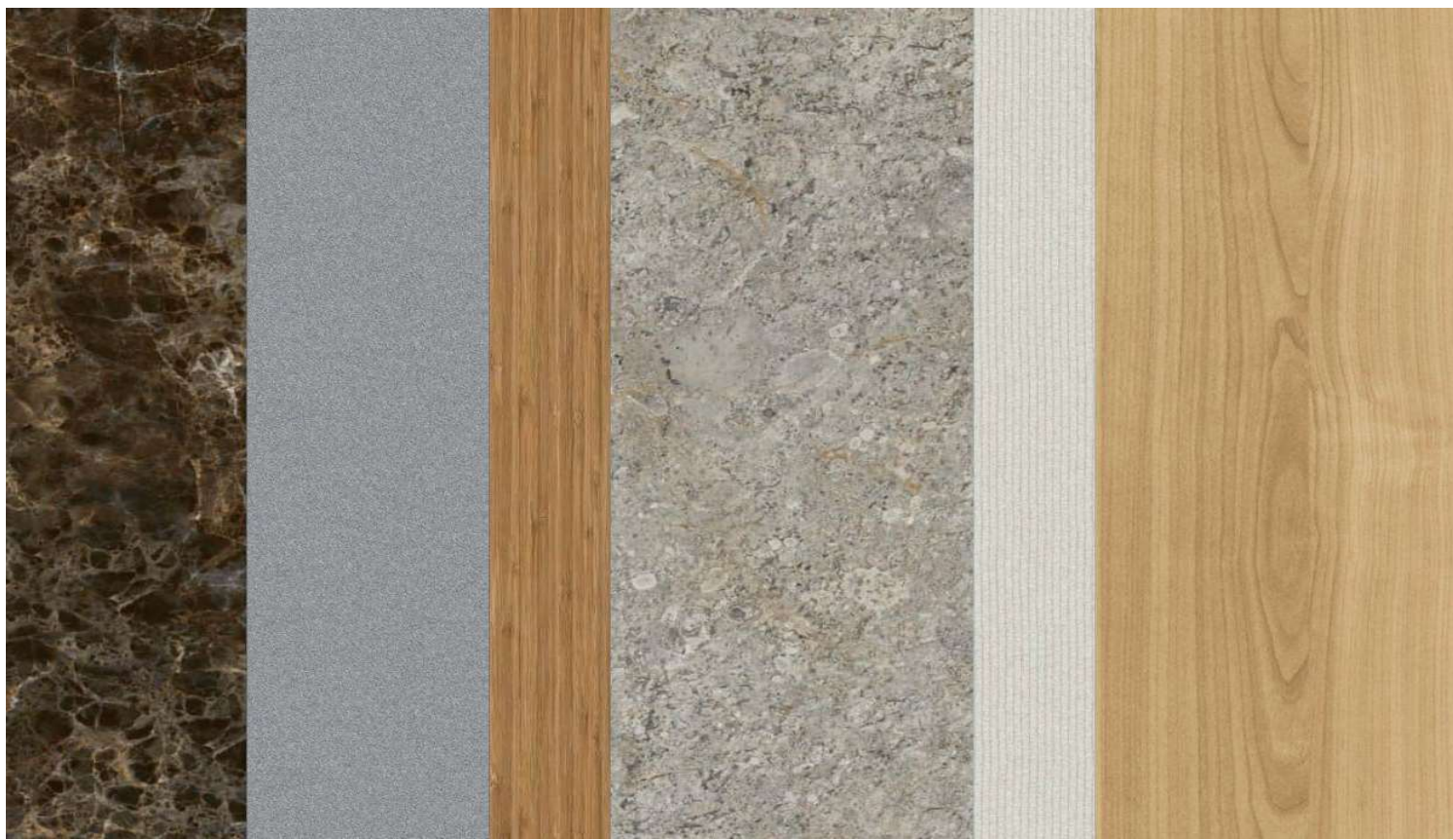
Capitale Sociale  
Euro 17.435.133,37 i.v.  
[www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)

## Sommario

<b>Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021</b>	<b>1</b>
<b>Il gruppo Neodecortech</b>	<b>4</b>
Organi sociali	5
Struttura del Gruppo	7
Financial highlights del gruppo Neodecortech	8
<b>Osservazioni degli Amministratori</b>	<b>10</b>
Fatti di rilievo nel corso del trimestre	11
Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato	11
<b>Bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021</b>	<b>12</b>
Prospetto di conto economico consolidato al 30 settembre 2021	14
Prospetto di conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2021	15
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021	16
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2021	17
Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2021	18
<b>Note di commento</b>	<b>20</b>
Principi contabili e criteri di redazione	21
Area di consolidamento	21
Principali Indicatori Alternativi di Performance (IAP)	21
Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati	22
Ricavi per divisione, tipologia di business e area geografica	24
Rapporti con Parti Correlate	25
<b>Altre informazioni integrative</b>	<b>27</b>
Operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel corso del trimestre	27
Adesione al regime di semplificazione ex artt. 70 e 71 del regolamento emittenti	28
Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2021	28
Azioni proprie e azioni della Controllante	28

**NEO  
DECOR  
TECH**

## **Il gruppo Neodecortech**



## Organi sociali

---

### Consiglio di Amministrazione <sup>(1)</sup>

Presidente	Riccardo Bruno *
Consigliere, Amministratore Delegato	Luigi Cologni
Consigliere esecutivo	Massimo Giorgilli
Consigliere non esecutivo	Luca Peli
Consigliere non esecutivo indipendente	Paolo Pietrogrande*
Consigliere non esecutivo indipendente	Paola Carrara*
Consigliere non esecutivo indipendente	Laura Calini*

*(\*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 2 del Codice di Corporate Governance adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A al quale la Società aderisce.*

---

### Collegio Sindacale <sup>(2)</sup>

Presidente	Stefano Santucci
Sindaco Effettivo	Federica Menichetti
Sindaco Effettivo	Stefano Zonca
Sindaco Supplente	Davide Mantegazza
Sindaco Supplente	Marinella Monterumisi

---

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari <sup>(3)</sup>** Fabio Zanobini

---

### Comitati <sup>(4)</sup>

Comitato remunerazione e nomine	Paola Carrara (Presidente) Paolo Pietrogrande Riccardo Bruno
Comitato controllo e rischi	Paolo Pietrogrande (Presidente) Laura Calini Paola Carrara

## Comitato parti correlate

Laura Calini (Presidente)  
Paolo Pietrogrande  
Paola Carrara

## Comitato sostenibilità

Riccardo Bruno (Presidente)  
Luigi Cologni  
Massimo Giorgilli  
Laura Calini

---

## Organismo di Vigilanza <sup>(5)</sup>

Ettore Raspadori (Presidente)  
Federica Menichetti <sup>(6)</sup>

---

## Società di Revisione <sup>(7)</sup>

BDO Italia S.p.A.

---

<sup>(1)</sup> Il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. in carica è stato nominato in data 9 dicembre 2019, e rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio con chiusura al 31 dicembre 2021. Il Consigliere Luca Peli è stato nominato per cooptazione in data 11 maggio 2021 e successivamente, in data 30 settembre 2021, l'assemblea degli azionisti della Società, lo ha nominato Consigliere, in sostituzione del Consigliere dimissionario Cristina Valentini.

<sup>(2)</sup> Il Collegio Sindacale della Società è stato nominato in data 24 febbraio 2020 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio con chiusura al 31 dicembre 2022.

<sup>(3)</sup> Il Dott. Fabio Zanobini è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 25 giugno 2020 dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF.

<sup>(4)</sup> Il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. ha deliberato in data 31 gennaio 2020 di costituire (i) un Comitato Remunerazioni e Nomine; (ii) un Comitato Controllo e Rischi; (iii)

un Comitato Parti Correlate e (iv) un Comitato Sostenibilità con efficacia sospensivamente condizionata alla data di avvio delle negoziazioni delle azioni e dei "Warrant Neodecortech 2018-2021" della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"). In data 25 maggio 2020 sono iniziate le negoziazioni sul MTA.

<sup>(5)</sup> Il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. con delibera del 31 gennaio 2020 ha nominato l'avv. Raspadori e l'avv. Menichetti quali componenti dell'OdV della Società per tre esercizi e, pertanto, fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2022.

<sup>(6)</sup> L'avv. Menichetti riveste anche la carica di sindaco effettivo di Neodecortech S.p.A.

<sup>(7)</sup> L'incarico di revisione legale novennale ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 39/2010 per gli esercizi 2020-2028 è stato conferito dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 9 dicembre 2019.



## Struttura del Gruppo

Di seguito riportiamo la struttura del Gruppo al 30 settembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al 30 settembre 2020.

---

Neodecortech S.p.A — 100% → Cartiere di Guarcino S.p.A. — 100% → Bio Energia Guarcino S.r.l.

---

Al 30 settembre 2021 le società facenti parte del Gruppo sono le seguenti:

### NDT

#### Neodecortech S.p.A.

con sede legale ed operativa a Filago (BG) ed altra sede operativa a Casoli di Atri (TE), realizza e sviluppa il core business del Gruppo, concentrandosi su stampa ed impregnazione della carta, su stampa e finitura di film termoplastici, la produzione di laminato nella sede di Casoli. L'obiettivo di Neodecortech è quello di porsi come partner altamente propositivo di superfici decorative per i clienti dell'industria dell'arredamento e del *flooring*, attraverso il monitoraggio e l'interpretazione costante delle nuove tendenze stilistiche.

La Capogruppo svolge per le società operative dalla stessa controllate funzioni di:

- (i) affari legali e societari,
- (ii) amministrazione e partecipazioni,
- (iii) pianificazione strategica e *business development*,
- (iv) Internal Audit, compliance & Risk Management.

### CDG

#### Cartiere di Guarcino S.p.A

con sede legale in Guarcino (FR), è specializzata nella produzione di carte decorative che poi verranno sottoposte ad altre fasi di lavorazioni: la stampa oppure direttamente l'impregnazione con resine termoindurenti e la pressatura a caldo. La società è presente sul mercato nazionale ed internazionale grazie ad un network di agenti.

### BEG

#### Bio Energia Guarcino S.r.l.

con sede legale in Guarcino (FR), è titolare dell'impianto di cogenerazione in uso da maggio 2010 per autoproduzione di energia elettrica e termica in grado di soddisfare buona parte del fabbisogno energetico di CDG

## Financial highlights del gruppo Neodecortech

### Risultati economici

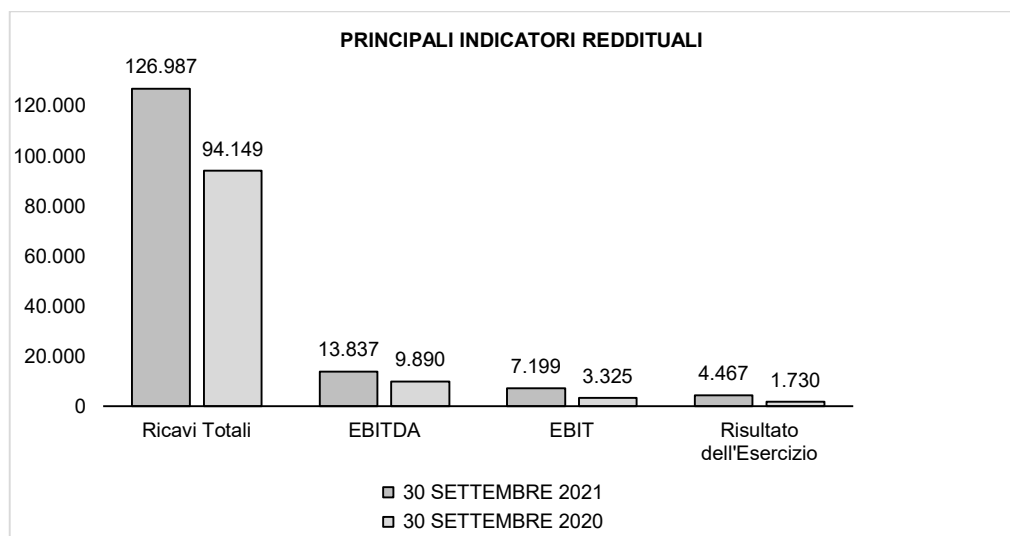
Nella tabella sono riportati i principali **risultati economici consolidati**:

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2021	%	30 SETTEMBRE 2020	%	Var.	Var. %
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	125.383	100,0%	88.850	100,0%	36.533	41,1%
Altri Ricavi	1.604	1,3%	5.299	6,0%	(3.695)	(69,7%)
<b>Ricavi Totali</b>	<b>126.987</b>	<b>101,3%</b>	<b>94.149</b>	<b>106,0%</b>	<b>32.838</b>	<b>34,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13.837</b>	<b>11,0%</b>	<b>9.890</b>	<b>11,1%</b>	<b>3.947</b>	<b>39,9%</b>
Ammortamenti	6.561	5,2%	6.347	7,1%	214	3,4%
Accantonamenti	77	0,1%	218	0,2%	(141)	(64,7%)
<b>EBIT</b>	<b>7.199</b>	<b>5,7%</b>	<b>3.325</b>	<b>3,7%</b>	<b>3.874</b>	<b>116,5%</b>
<b>Risultato dell'Esercizio</b>	<b>4.467</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.730</b>	<b>1,9%</b>	<b>2.737</b>	<b>158,2%</b>

L'incremento al 30 settembre 2021 dei *Ricavi Totali* è pari al 34,9% quale risultante di un significativo aumento dei *Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni* (+41,1%) da una parte e del decremento della voce *Altri Ricavi* per 3.695 migliaia di Euro dall'altra. Quest'ultima variazione, è legata al fatto che al 30 settembre 2020 erano stati contabilizzati rimborsi assicurativi per 2.350 migliaia di Euro e il rilascio della riserva Stock Grant per 1.204 migliaia di Euro.

L'*EBITDA* al 30 settembre 2021 è in crescita del 39,9% rispetto a quello al 30 settembre 2020, impattato dalla Pandemia Covid-19 solo per il primo semestre, in quanto già da luglio 2020 la produzione era pienamente ripresa, così come il recupero sia del fatturato che dei margini. Il Risultato Netto del periodo è pari a 4.467 migliaia di Euro rispetto ai 1.730 migliaia di Euro al 30 settembre 2020.

Per più approfonditi commenti delle variazioni si rimanda a quanto successivamente esplicitato al paragrafo "Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati".



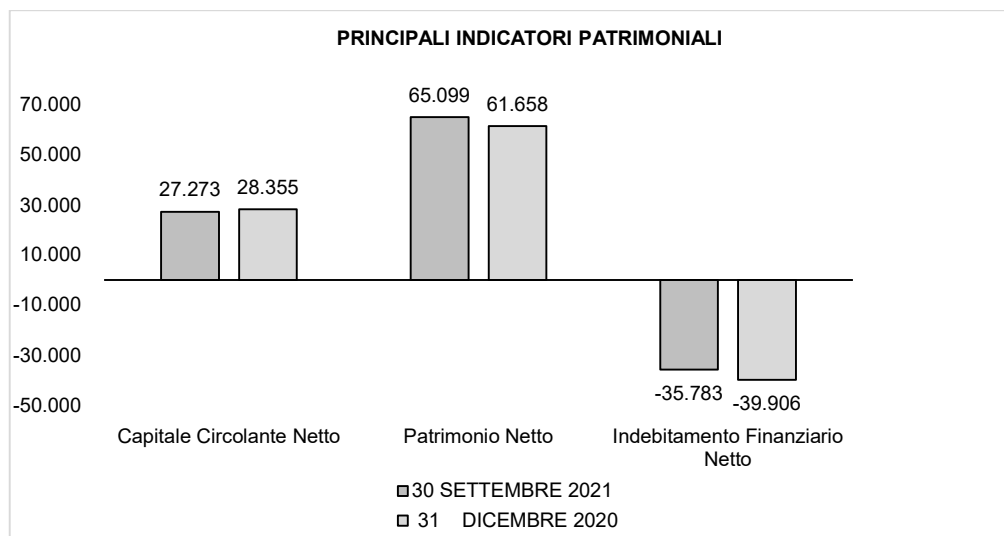
## Risultati patrimoniali

Nella tabella sono evidenziati i principali **indicatori patrimoniali consolidati**:

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2021	31 DICEMBRE 2020	Var.	Var. %
Capitale Circolante Netto	27.273	28.355	(1.082)	(3,8%)
Patrimonio Netto	65.099	61.658	3.441	5,6%
Indebitamento Finanziario Netto	(35.783)	(39.906)	(4.123)	10,3%

La significativa riduzione dell'*Indebitamento finanziario netto* è dovuta, in particolare, al minor ricorso delle linee di debito a breve. Tale decremento è ancora più pronunciato (-11.816 migliaia di Euro) se confrontato con il dato al 30.09.2020 (47.599 migliaia di Euro).

Per più approfonditi commenti delle variazioni si rimanda a quanto successivamente esplicitato al paragrafo "Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati".

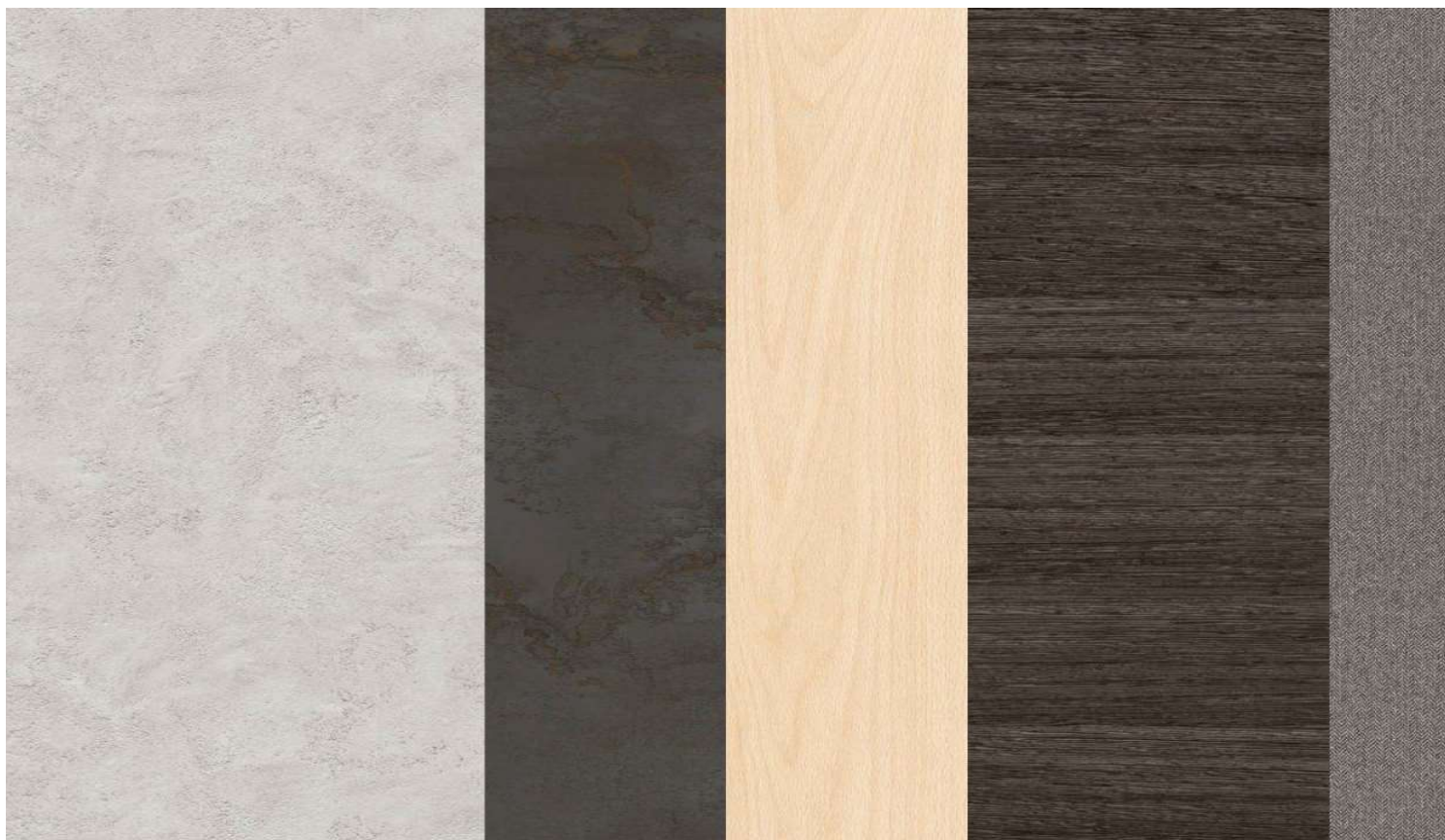


Per opportuno confronto si riportano i dati patrimoniali al 30 settembre 2020.

(In migliaia di Euro)	30 SETTEMBRE 2020
Capitale Circolante Netto	34.034
Patrimonio Netto	59.827
Indebitamento Finanziario Netto	(47.599)

**NEO  
DECOR  
TECH**

## **Osservazioni degli Amministratori**



## Fatti di rilievo nel corso del periodo

Considerando quanto richiesto dalla CONSOB nei Richiami di attenzione emessi in relazione al Covid-19 nella fornitura delle informative finanziarie, si conferma che anche i dati economici e finanziari consolidati del Gruppo al 30 settembre 2021 non sono stati influenzati dagli impatti della pandemia da Covid-19. È infatti continuato il trend di crescita del fatturato e del portafoglio ordini già evidenziato nel secondo semestre 2020 e nel primo semestre 2021, grazie anche all'apporto delle vendite delle nuove linee di prodotto di Neodecortech.

Il Gruppo ha continuato a rispettare le norme nazionali di contenimento della pandemia e il rispetto e adozione dei protocolli di sicurezza sulla salute dei lavoratori e i terzi, gestendo i pochi casi di positività Covid-19 non gravi tra i dipendenti stessi.

A partire dal 15 ottobre 2021, in particolare è stato aggiornato il protocollo di sicurezza Covid-19, in tutti gli stabilimenti ed i luoghi di lavoro del Gruppo, per adeguarlo al Decreto Legge 21 settembre 2021, n. 127, che ha introdotto l'obbligo certificazione verde Covid-19 e il rafforzamento del sistema di screening nell'ambito dei luoghi di lavoro delle imprese private e pubbliche. Da tale data, le Società del Gruppo hanno cominciato a monitorare che tutti i dipendenti fossero dotati della certificazione verde, senza che si verificassero criticità nello svolgimento delle attività lavorative, né si sono rese necessarie azioni di sospensioni dal lavoro.

Pertanto, tenuto conto di un rischio di credito che permane contenuto ed in considerazione del continuo miglioramento dei risultati economico-finanziari anche nel terzo trimestre 2021 nonché delle previsioni economico – finanziarie per il 2021 riflesse nel Piano Industriale 2021-2023, non emergono criticità e incertezze in merito alla continuità aziendale a causa della pandemia Covid-19 e la stessa continua a non costituire un indicatore di perdita di valore delle attività materiali e immateriali del Gruppo.

Ovviamente la diffusione delle Varianti del Coronavirus e i rischi di chiusure delle attività e di limitazioni alla circolazione delle cose e delle persone, per quanto mitigata dalla forte campagna vaccinale nel nostro Paese e nel Resto d'Europa (dove opera principalmente il nostro Gruppo) e del Mondo, oltre a comportare la necessità di mantenere e rispettare tutti i protocolli di sicurezza Covid-19, lascia un certo grado di incertezza in merito ai tempi di completa risoluzione della crisi legata al Covid-19. Ciò comporta un costante monitoraggio del rischio di possibile inasprimento delle incertezze legate alla Pandemia e possibili impatti sull'andamento economico, finanziario e patrimoniale del Gruppo.

Anche nel corso del terzo trimestre 2021, il prezzo delle materie prime strategiche del Gruppo si è mantenuto a livelli alti o ha continuato a salire, senza che si manifestasse, dopo la fine dell'estate, quell'auspicato ritracciamento dei costi. Tali incrementi vengono in buona misura trasferiti a valle della filiera seppure determinando uno stato di tensione sui prezzi con conseguente, talvolta, erosione dei margini percentuali. Anche la talora non piena disponibilità delle stesse materie prime ha cominciato ad impattare il Gruppo.

Per quanto riguarda Bio Energia Guarcino l'aumento generale del prezzo dei combustibili, e segnatamente del grasso animale, è stato di oltre il 50% nel primo semestre rispetto a dicembre 2020. Per questa ragione, Bio Energia Guarcino ha operato nel secondo trimestre e nel mese di luglio con un regime produttivo ridotto di 2 motori su 3, in una logica di salvaguardia della marginalità consolidata Cartiera/Centrale site in Guarcino. In luglio vi è stato un leggero ritracciamento, vanificato poi in agosto e settembre quando i prezzi del grasso animale sono ritornati a crescere oltre i livelli registrati a giugno. A parziale contro bilanciamento di tale spinta all'aumento dei costi, nel terzo trimestre è continuato però anche il significativo apprezzamento dei prezzi di vendita dell'energia, in particolare nel mese di settembre. Il nostro sentiment è che tali valori permarranno alti sino alla fine dell'anno e, molto probabilmente, anche nel Q1 del 2022. La produzione di Bio Energia Guarcino è a regime produttivo pieno a partire da agosto.

Con riferimento alle materie prime strategiche (cellulosa e biossido di titanio) di Cartiere di Guarcino, la variazione del prezzo della cellulosa nei primi nove mesi 2021 è stata più alta di 460 usd per la fibra corta e di 430 usd per la fibra lunga rispetto alle quotazioni di dicembre 2020. Il prezzo del biossido di titanio sul mercato europeo nei primi nove mesi di

quest'anno è aumentato mediamente di 565 euro rispetto al quarto trimestre 2020 ed un ulteriore incremento è atteso nel quarto trimestre.

Anche Neodecortech ha registrato importanti incrementi di prezzo oltre che delle carte decorative, come ovvio riflesso di quanto avvenuto in Cartiera, anche dei materiali plastici e delle resine da impregnazione in aggiunta a qualche difficoltà nella reperibilità delle stesse. A questo proposito, la non piena disponibilità della resina melamminica durante il mese di luglio 2021 ha comportato talvolta l'interruzione del funzionamento di alcuni impianti di impregnazione con un conseguente minor fatturato stimata in circa 500 migliaia di Euro. Questa situazione è rientrata con la fine di agosto ed al momento, ma permangono tensioni nella reperibilità di questo genere di resine.

Tutti gli aumenti del costo delle materie prime di cui si è dato conto, si sono verificati prevalentemente in gennaio 2021 (round 1), aprile 2021 (round 2), luglio (round 3), con un 4° round a settembre.

Per quanto riguarda sia Neodecortech che Cartiera di Guarcino, data l'entità di tali incrementi di costo e proprio per evitare il più possibile che gli stessi potessero avere un impatto rilevante sulla marginalità, si è provveduto al loro trasferimento sui listini prezzi applicati ai clienti delle due Società. Tale trasferimento non è completo date le difficoltà di mercato già ricordate sopra.

Si segnala che l'incremento di prezzo di settembre, in particolare per le resine, in Neodecortech S.p.A., ha comportato un leggero impatto sui margini del terzo trimestre.

Gli incrementi di materie prime e, talvolta, la loro scarsità, hanno impattato in maniera moderata sui risultati economico-patrimoniali e finanziari del Gruppo al 30 settembre 2021, che ha comunque chiuso con fatturato (+41,1%), EBITDA (+39,9%) e utile netto (+158,2%) in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio scorso. Il 2020 era stato impattato dalla Pandemia Covid-19 principalmente nel secondo trimestre, mentre già da luglio 2020 la produzione aveva ripreso a pieno regime per tutti gli stabilimenti e, da quel momento, i risultati economico-patrimoniali erano tornati ai livelli precedenti la Pandemia.

In particolare, il fatturato del solo terzo trimestre 2021 è stato pari a 42.949 migliaia di Euro in crescita del 25,1% rispetto al terzo trimestre 2020 (34.320 migliaia di Euro). Mentre il fatturato cumulato del 2021 è stato pari a 125.383 migliaia di Euro, in crescita del 41,1% rispetto al fatturato dello stesso periodo del 2020 pari a 88.850 migliaia di Euro.

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2021, pari a 35.783 migliaia di Euro, è diminuita di 4.123 migliaia di Euro rispetto a quella registrata al 31 dicembre 2020, pari a 39.906 migliaia di Euro e di 11.816 migliaia di Euro rispetto alla PFN al 30 settembre 2020, pari a 47.599 migliaia di Euro.

Nel corso del terzo trimestre, la Società ha continuato ad implementare il suo piano degli investimenti previsto a budget, chiudendo con 6.503 migliaia di Euro al 30 settembre 2021.

Cartiere di Guarcino S.p.A. nel mese di luglio 2021 ha ottenuto da Simest l'erogazione di un finanziamento e cofinanziamento per il miglioramento e la salvaguardia della solidità patrimoniale delle imprese esportatrici. L'importo deliberato ed erogato è stato pari a 600 migliaia di Euro, di cui 240 migliaia di Euro relativi a cofinanziamento a fondo perduto e 360 migliaia di Euro come finanziamento a tasso agevolato, durata quattro anni di cui due di preammortamento.

In data 28 luglio 2021, Neodecortech S.p.A. ha presentato il Questionario CDP (Carbon Disclosure Program) per ottenimento entro fine anno del Rating ESG.

## **Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato**

In continuità rispetto al trend dei primi nove mesi ed in linea con il budget approvato, si stima che anche nel quarto trimestre 2021 il fatturato possa continuare a crescere rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente seppure con qualche compromissione dei margini unitari e questo a causa del non completo trasferimento ai clienti dell'aumento del costo delle materie prime da parte di Neodecortech S.p.A. e di Cartiere di Guarcino S.p.A..

Per quanto riguarda Bio Energia Guarcino S.r.l., ci si attende un costo del combustibile ancora a prezzi elevati fino alla fine dell'esercizio contro ricavi da incentivo stabili, ma ricavi da vendita di energia elettrica in crescita per il un buon andamento del prezzo unitario dell'energia elettrica, prezzo che dovrebbe permettere il recupero dei margini rimasti più contenuti fino al terzo trimestre 2021.

Non si prevedono particolari impatti negativi in relazione all'andamento della pandemia da Covid-19, anche grazie al piano vaccinale in corso in Italia e Europa.

**Bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre  
2021**





## Prospetto di conto economico consolidato al 30 settembre 2021

<i>(in migliaia di euro)</i>	30 SETTEMBRE 2021	%	30 SETTEMBRE 2020	%	Var.	Var. %
<b>Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b>	<b>125.383</b>	<b>100,0%</b>	<b>88.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.533</b>	<b>41,1%</b>
Variazioni delle Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e prodotti finiti	(729)	(0,6%)	(2.615)	(2,9%)	1.886	(72,1%)
Altri Ricavi	1.604	1,3%	5.299	6,0%	(3.695)	(69,7%)
<b>Valore della Produzione</b>	<b>126.258</b>	<b>100,7%</b>	<b>91.534</b>	<b>103,0%</b>	<b>34.724</b>	<b>37,9%</b>
Consumo Mat. prime sussidiarie e di materiale di cons.	(78.422)	(62,5%)	(52.299)	(58,9%)	(26.123)	49,9%
Altri Oneri Operativi	(17.621)	(14,1%)	(15.712)	(17,7%)	(1.909)	12,1%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>30.215</b>	<b>24,1%</b>	<b>23.523</b>	<b>26,5%</b>	<b>6.692</b>	<b>28,4%</b>
Costo del Personale	(16.378)	(13,1%)	(13.633)	(15,3%)	(2.745)	20,1%
<b>Ebitda</b>	<b>13.837</b>	<b>11,0%</b>	<b>9.890</b>	<b>11,1%</b>	<b>3.947</b>	<b>39,9%</b>
Ammortamenti	(6.561)	(5,2%)	(6.347)	(7,1%)	(214)	3,4%
Accantonamenti	(77)	(0,1%)	(218)	(0,2%)	141	(64,7%)
<b>Ebit</b>	<b>7.199</b>	<b>5,7%</b>	<b>3.325</b>	<b>3,7%</b>	<b>3.874</b>	<b>116,5%</b>
Oneri Finanziari	(1.042)	(0,8%)	(1.198)	(1,3%)	156	(13,0%)
Proventi Finanziari	167	0,1%	29	0,0%	138	475,9%
<b>Utile/(perdita) pre-tax</b>	<b>6.324</b>	<b>5,0%</b>	<b>2.156</b>	<b>2,4%</b>	<b>4.168</b>	<b>193,3%</b>
Imposte sul reddito	(1.857)	(1,5%)	(426)	(0,5%)	(1.431)	335,9%
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio</b>	<b>4.467</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.730</b>	<b>1,9%</b>	<b>2.737</b>	<b>158,2%</b>

## Prospetto di conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2021

<i>(in migliaia di euro)</i>	30 SETTEMBRE 2021	30 SETTEMBRE 2020
Utile/(perdita) d'esercizio	4.467	1.730
<b>Altre componenti di conto economico complessivo</b>		
Utile (perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale	81	176
Totale componenti che non saranno riclassificati nel conto economico dell'esercizio	81	176
Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari	99	-134
Totale componenti che saranno o potranno essere riclassificati nel conto economico dell'esercizio	99	-134
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>180</b>	<b>42</b>
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio complessivo</b>	<b>4647</b>	<b>1772</b>
<b>Utile d'esercizio da attribuire ad:</b>		
Azionisti della Capogruppo	4647	1772
Azionisti di minoranza		
<b>Risultato per azione (in unità di Euro):</b>		
Base	0,33	0,13
<b>Diluito</b>	<b>0,33</b>	<b>0,13</b>

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021

Attivo	30 SETTEMBRE 2021	%	31 DICEMBRE 2020	%	Var.	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
Attività immateriali	1.739	1,1%	2.203	1,5%	(464)	(21,1%)
Attività materiali	77.292	48,9%	77.221	51,2%	71	0,1%
Altre attività non Correnti	406	0,3%	95	0,1%	311	327,4%
Crediti Finanziari non correnti	1.797	1,1%	1.821	1,2%	(24)	(1,3%)
Attività per Imposte anticipate	2.085	1,3%	2.115	1,4%	(30)	(1,4%)
<b>Attività non correnti</b>	<b>83.319</b>	<b>52,7%</b>	<b>83.455</b>	<b>55,3%</b>	<b>(136)</b>	<b>(0,2%)</b>
Rimanenze	36.986	23,4%	36.684	24,3%	302	0,8%
Crediti commerciali	22.875	14,5%	19.252	12,8%	3.623	18,8%
Crediti per consolidato fiscale	0	0,0%	1.008	0,7%	(1.008)	(100,0%)
Crediti tributari	4.156	2,6%	1.767	1,2%	2.389	135,2%
Crediti Finanziari correnti	64	0,0%	64	0,0%	0	0,0%
Altri crediti correnti	2.020	1,3%	1.118	0,7%	902	80,7%
Disponibilità liquide	8.801	5,6%	7.536	5,0%	1.265	16,8%
<b>Attività correnti</b>	<b>74.901</b>	<b>47,3%</b>	<b>67.428</b>	<b>44,7%</b>	<b>7.473</b>	<b>11,1%</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>158.221</b>	<b>100,0%</b>	<b>150.883</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.338</b>	<b>4,9%</b>

Patrimonio Netto e Passivo	30 SETTEMBRE 2021	%	31 DICEMBRE 2020	%	Var.	Var. %
<i>(in migliaia di euro)</i>						
Capitale sociale	17.399	11,0%	17.399	11,5%	0	0,0%
Riserva sovrapprezzo	17.357	11,0%	17.357	11,5%	0	0,0%
Altre riserve	17.115	10,8%	13.954	9,2%	3.161	22,7%
Utile (perdita) esercizi precedenti	8.761	5,5%	9.412	6,2%	(651)	(6,9%)
Risultato dell'esercizio	4.467	2,8%	3.536	2,3%	931	26,3%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>65.099</b>	<b>41,1%</b>	<b>61.658</b>	<b>40,9%</b>	<b>3.441</b>	<b>5,6%</b>
Fondi per rischi e oneri	1.052	0,7%	1.284	0,9%	(232)	(18,1%)
Imposte differite	6.117	3,9%	6.231	4,1%	(114)	(1,8%)
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	2.516	1,6%	2.728	1,8%	(212)	(7,8%)
Passività finanziarie non correnti	25.090	15,9%	28.840	19,1%	(3.750)	(13,0%)
<b>Passività non correnti</b>	<b>34.776</b>	<b>22,0%</b>	<b>39.084</b>	<b>25,9%</b>	<b>(4.308)</b>	<b>(11,0%)</b>
Debiti commerciali	30.405	19,2%	25.571	16,9%	4.834	18,9%
Debiti per consolidato fiscale	2.098	1,3%	476	0,3%	1.622	340,8%
Debiti tributari	819	0,5%	708	0,5%	111	15,7%
Passività finanziarie correnti	19.557	12,4%	18.666	12,4%	891	4,8%
Altri debiti correnti	5.466	3,5%	4.719	3,1%	747	15,8%
<b>Passività correnti</b>	<b>58.346</b>	<b>36,9%</b>	<b>50.140</b>	<b>33,2%</b>	<b>8.206</b>	<b>16,4%</b>
<b>Totale Patrimonio netto e passivo</b>	<b>158.221</b>	<b>100,0%</b>	<b>150.883</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.338</b>	<b>4,9%</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2021

<i>(in migliaia di euro)</i>	Attribuibile Ai Soci Della Controllante								
	Capitale Sociale	Riserve Di Copertura E Di Traduzione	Riserve Di Capitale	Altre Riserve	Azioni Proprie	Risultato D'Esercizio	Patrimonio Netto Proprio	Pn Di Terzi	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldi al 01/01/2020</b>	<b>16.203</b>	<b>(173)</b>	<b>17.357</b>	<b>24.220</b>	<b>(291)</b>	<b>3.961</b>	<b>61.277</b>	<b>0</b>	<b>61.277</b>
Altre componenti del conto economico complessivo	0	(123)	0	185	0	0	62	0	62
Utile d'esercizio	0	0	0	0	0	3.535	3.535	0	3.535
<b>Totale utile/perdita d'esercizio complessivo</b>	<b>0</b>	<b>(123)</b>	<b>0</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>3.535</b>	<b>3.597</b>	<b>0</b>	<b>3.597</b>
Distribuzione dividendi	0	0	0	(1.882)	0	0	(1.882)	0	(1.882)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	3.961	0	(3.961)	0	0	0
Altri movimenti	1.196	0	0	(2.400)	(130)	0	(1.334)	0	(1.334)
<b>Saldi al 31/12/2020</b>	<b>17.399</b>	<b>(296)</b>	<b>17.357</b>	<b>24.084</b>	<b>(421)</b>	<b>3.535</b>	<b>61.658</b>	<b>0</b>	<b>61.658</b>
<b>Saldi al 01/01/2021</b>	<b>17.399</b>	<b>(296)</b>	<b>17.357</b>	<b>24.084</b>	<b>(421)</b>	<b>3.535</b>	<b>61.658</b>	<b>0</b>	<b>61.658</b>
Altre componenti del conto economico complessivo	0	99	0	81	0	0	180	0	180
Utile d'esercizio	0	0	0	0	0	4.467	4.467	0	4.467
<b>Totale utile/perdita d'esercizio complessivo</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>4.467</b>	<b>4.647</b>	<b>0</b>	<b>4.647</b>
Distribuzione dividendi	0	0	0	(1.206)	0	0	(1.206)	0	(1.206)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	3.535	0	(3.535)	0	0	0
Altri movimenti	0	(4)	0	4	0	0	0	0	0
<b>Saldi al 30/09/2021</b>	<b>17.399</b>	<b>(201)</b>	<b>17.357</b>	<b>26.498</b>	<b>(421)</b>	<b>4.467</b>	<b>65.099</b>	<b>0</b>	<b>65.099</b>

**Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2021**

<i>(in migliaia di euro)</i>	30 SETTEMBRE 2021	30 SETTEMBRE 2020
Utile (perdita) di esercizio	4.467	1.730
Imposte sul reddito	1.998	314
Imposte differite /(anticipate)	(141)	112
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.305	1.170
(Dividendi incassati)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(210)	8
<b>1 Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>7.419</b>	<b>3.334</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:		
Accantonamento TFR	61	54
Accantonamenti altri fondi	263	218
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.561	6.347
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1.509)	(1.505)
<b>2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>12.794</b>	<b>8.448</b>
Variazioni del capitale circolante netto:		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(3.835)	(1.725)
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(280)	2.182
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	4.835	(7.952)
Decremento/(incremento) altri crediti	(2.302)	(966)
Incremento/(decremento) altri debiti	1.728	471
Altre variazioni del capitale circolante netto	0	0
<b>3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>12.940</b>	<b>458</b>
Altre rettifiche:		
Interessi incassati/(pagati)	(504)	(754)
(Imposte sul reddito pagate)	(103)	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(454)	(12)
(Utilizzo dei fondi tfr)	(120)	15
<b>4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>11.758</b>	<b>(294)</b>
<b>A Flusso finanziario della gestione operativa</b>	<b>11.758</b>	<b>(294)</b>
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(6.184)	(4.574)
(Investimenti)	(6.223)	(4.612)
Disinvestimenti	39	39
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(280)	(174)
(Investimenti)	(280)	(174)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(287)	18
(Investimenti)	(363)	0
Disinvestimenti	76	18
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	0	0
(Investimenti)	0	0
disinvestimenti	0	0
<i>Prezzo di realizzo disinvestimenti</i>	210	0
<b>B Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>(6.541)</b>	<b>(4.730)</b>

<b>Mezzi di terzi</b>	<b>(2.746)</b>	<b>7.564</b>
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.023	2.192
Accensione Finanziamenti	0	5.900
Rimborso Finanziamento	(2.809)	6
Passività finanziarie verso altri finanziatori	(1.008)	(558)
Variazione Crediti finanziari verso altri finanziatori	47	25
<b>Mezzi propri</b>	<b>(1.206)</b>	<b>(2.012)</b>
Aumento capitale sociale	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	(130)
Altre variazioni patrimonio netto	(1.206)	(1.882)
<b>C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>(3.952)</b>	<b>5.552</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>1.265</b>	<b>528</b>
Disponibilità liquide al 1° Gennaio	7.536	3.549
Disponibilità liquide al 30 Settembre	8.801	4.077

Di seguito si riporta l'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 30 settembre 2021 confrontato con il medesimo alla data del 31 dicembre 2020 e del 30 settembre 2020:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30 SETTEMBRE 2021	31 DICEMBRE 2020	Var.	30 SETTEMBRE 2020	Var.
A. Disponibilità liquide	(12)	(8)	(4)	(9)	(3)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	(8.789)	(7.528)	(1.261)	(4.068)	(4.721)
C. Altre attività finanziarie correnti	(64)	(64)	0	(89)	25
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>(8.865)</b>	<b>(7.600)</b>	<b>(1.265)</b>	<b>(4.166)</b>	<b>(4.699)</b>
E. Debito finanziario corrente	15.403	14.009	1.394	19.738	(4.335)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.154	4.657	(503)	4.052	102
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>19.557</b>	<b>18.666</b>	<b>891</b>	<b>23.790</b>	<b>(4.233)</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>10.692</b>	<b>11.066</b>	<b>(374)</b>	<b>19.624</b>	<b>(8.932)</b>
I. Debito finanziario non corrente	25.091	28.840	(3.749)	27.974	(2.883)
J. Strumenti di debito	0	0	0	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>25.091</b>	<b>28.840</b>	<b>(3.749)</b>	<b>27.974</b>	<b>(2.883)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>35.783</b>	<b>39.906</b>	<b>(4.123)</b>	<b>47.599</b>	<b>(11.816)</b>

**NEO  
DECOR  
TECH**

## **Note di commento**



## Principi contabili e criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione dei nove mesi del 2021, comprende la Situazione patrimoniale e finanziaria, il Conto Economico, il Conto economico Complessivo, il Rendiconto Finanziario, le Variazioni di patrimonio netto e le brevi note di commento ed è redatto sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione previsti dai principi IAS-IFRS adottati dall'Unione Europea. Esso è messo a disposizione del pubblico su base volontaria, ed è predisposto in applicazione al regolamento di Borsa Italiana che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del mercato MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione, i quali sono disponibili al sito internet aziendale ([www.neocortech.it](http://www.neocortech.it)).

Per quanto concerne i principi contabili internazionali di riferimento e i criteri scelti dal Gruppo nella predisposizione dei prospetti contabili si rinvia a quanto contenuto nella Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021.

La redazione del Resoconto Intermedio richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del rendiconto intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse si verificassero. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorché sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Infine si evidenzia che, il Resoconto Intermedio di Gestione, è stato predisposto secondo il "criterio della separazione dei periodi" in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

## Area di consolidamento

L'elenco delle imprese sulle quali Neodecortech S.p.A. esercita il controllo e pertanto sono incluse nel presente bilancio consolidato è indicato nella seguente tabella:

Denominazione	Sede legale	Capitale Sociale	Criterio di consolidamento	% possesso
Cartiere di Guarcino S.p.A.	Guarcino (IT)	10.000.000 €	Integrale	100%
Bio Energia Guarcino S.r.l.*	Guarcino (IT)	1.100.000 €	Integrale	100%

\* Controllata indirettamente tramite Cartiere di Guarcino S.p.A.

Non si segnalano variazioni rispetto al precedente esercizio.

## Principali Indicatori Alternativi di Performance (IAP)

La European Securities and Market Authority (ESMA) ha pubblicato le linee guida sugli Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") per gli emittenti quotati.

Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal management e dagli investitori per analizzare i trends e le performances del Gruppo e che derivano direttamente dal bilancio pur non essendo previsti dagli IAS/IFRS. Queste misure, utilizzate dal Gruppo con continuità ed omogeneità da diversi esercizi, sono rilevanti per assistere la direzione e gli investitori nell'analizzare l'andamento del Gruppo. Gli investitori non devono considerare questi IAP come sostituti, ma piuttosto

come informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altri gruppi quotati.

Di seguito si riporta la definizione dei principali IAP utilizzati nella presente Relazione sulla gestione:

- **EBITDA e EBIT** Rappresentano indicatori alternativi di performance non definiti dagli IAS/IFRS ma utilizzati dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso, in quanto non influenzati dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato nonché – per l'EBITDA - dalle politiche di ammortamento. Tali indicatori sono peraltro comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori al fine della valutazione delle performance aziendali;
- **CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO, CAPITALE CIRCOLANTE NETTO, ATTIVO IMMOBILIZZATO e CAPITALE INVESTITO NETTO** Consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali;
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** Il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 e richiamati dalla Consob stessa. Tale indicatore consente una migliore valutazione del livello complessivo di indebitamento, della solidità patrimoniale e della capacità di rimborso del debito.

## Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni netti consolidati del Gruppo al 30 settembre 2021 sono pari a 125.383 migliaia di Euro, con un incremento pari al 41,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio 2020, in cui erano pari a 88.850 migliaia di Euro.

Tale incremento risulta differenziato per le tre Divisioni, come segue: Divisione Carta Decorativa Stampata (+49,0%), Divisione Carta Decorativa (+59,6%) e Divisione Energia (+6,8%).

L'incremento dei ricavi della Divisione Carta Decorativa Stampata è prevalentemente dovuto all'incremento delle vendite della carta e del PVC stampato, del laminato e del nuovo prodotto EOS.

L'incremento dei ricavi della divisione carta decorativa è dovuto alle maggiori vendite nel mercato Italia (+80%), Nord Europa (+48%) e America (+80%), rispetto allo stesso periodo del 2020.

La significativa crescita dei ricavi, trainata dalla forte domanda nel settore della carta decorativa, si è resa possibile grazie alle importanti azioni commerciali attivate negli ultimi anni, che hanno portato ad aumentare le vendite di carte Unicolori (+70%) e Basi stampa (+50%), mentre è di minore entità la crescita per le altre tipologie di prodotto.

Al 30 settembre 2021 i ricavi della Divisione Energia risultano in crescita rispetto al valore degli stessi al 30 settembre 2020, per effetto dell'aumento dei prezzi dell'energia elettrica.

Gli altri ricavi al 30 settembre 2021, includono tra le altre poste contabilizzate nel terzo trimestre 330 migliaia di Euro, relativi al cofinanziamento a fondo perduto per 240 migliaia di Euro, ricevuto per Cartiere di Guarcino S.p.A. da Simest per il finanziamento per il miglioramento e la salvaguardia della solidità patrimoniale delle imprese esportatrici, e per 90 migliaia di Euro per il credito di imposta ricerca e sviluppo ottenuto sempre da Cartiere di Guarcino S.p.A. per l'esercizio 2020.



Con riferimento alla marginalità, l'*EBITDA* consolidato al 30 settembre risulta pari a 13.837 migliaia di Euro a fronte di 9.890 migliaia di Euro del 30 settembre 2020, registrando un aumento pari al 39,9% principalmente per l'effetto combinato della crescita dei volumi produttivi e miglioramento delle marginalità delle gestioni operative delle tre divisioni. Tale miglioramento sconta, peraltro, l'effetto di due eventi non ricorrenti verificatisi nel 2020; difatti, gli *Altri ricavi* al 30 settembre 2021 ammontano a 1.604 migliaia di Euro contro 5.299 migliaia di Euro al 30 settembre 2020, registrando un calo pari a 3.695 migliaia di Euro. Di seguito il dettaglio dei due eventi non ricorrenti verificatisi nel primo trimestre 2020:

- rimborso assicurativo per sinistro subito dalla controllata Bio Energia Guarcino S.r.l. per 2.350 migliaia di Euro;
- rilascio della riserva Stock Grant per 1.204 migliaia di Euro.

L'*Utile netto* consolidato ammonta a 4.467 migliaia di Euro (1.730 migliaia di Euro al 30 settembre 2020) con un incremento del 158,2%. Come già detto a proposito dell'*EBITDA*, tale risultato riflette sia la significativa crescita dei ricavi che i miglioramenti di marginalità delle gestioni operative delle Società, oltre all'impatto di eventi non ricorrenti verificatisi nel primo trimestre 2020.

L'*indebitamento finanziario netto* consolidato al 30 settembre 2021 ammonta a 35.783 migliaia di Euro (39.906 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020). La diminuzione registrata di 4.123 migliaia di Euro è dovuta principalmente a:

- Il minor ricorso all'utilizzo delle linee a breve;
- Il rimborso dei finanziamenti a medio/lungo termine.

La differenza registrata con il dato al 30 settembre 2020 è ancora più pronunciata in diminuzione per 11.816 migliaia di Euro e risulta legata a quattro fattori principali:

- Per quanto concerne l'aumento delle *disponibilità liquide* pari a 4.724 migliaia di Euro è imputabile ai flussi di cassa generati dalla gestione;
- Per quanto concerne la diminuzione dell'*indebitamento a breve* verso gli istituti di credito, è dovuto al minor ricorso all'utilizzo delle linee di smobilizzo dei crediti da parte del Gruppo;
- Per quanto concerne gli *altri debiti finanziari correnti e non correnti*, la controllata Bio Energia Guarcino S.r.l. ha ottenuto la sospensione relativa alle quote capitali efficace fino al mese di marzo 2021 del debito per leasing finanziario relativo agli impianti.

Il *capitale circolante netto consolidato* al 30 settembre 2021 ammonta a 27.272 migliaia di Euro, al 31 dicembre 2020 ammontava a 28.355 migliaia di Euro. Il principale effetto che ha contribuito a tale diminuzione, pari a 1.083 migliaia di Euro, è un aumento dei debiti commerciali per 4.835 migliaia di Euro, compensato solo parzialmente dall'aumento dei crediti commerciali per 3.622 migliaia di Euro e delle rimanenze per 302 migliaia di Euro, dati in linea con l'aumento del fatturato (+41,1%) e conseguentemente, dei costi di acquisto materie prime (+49,9%).

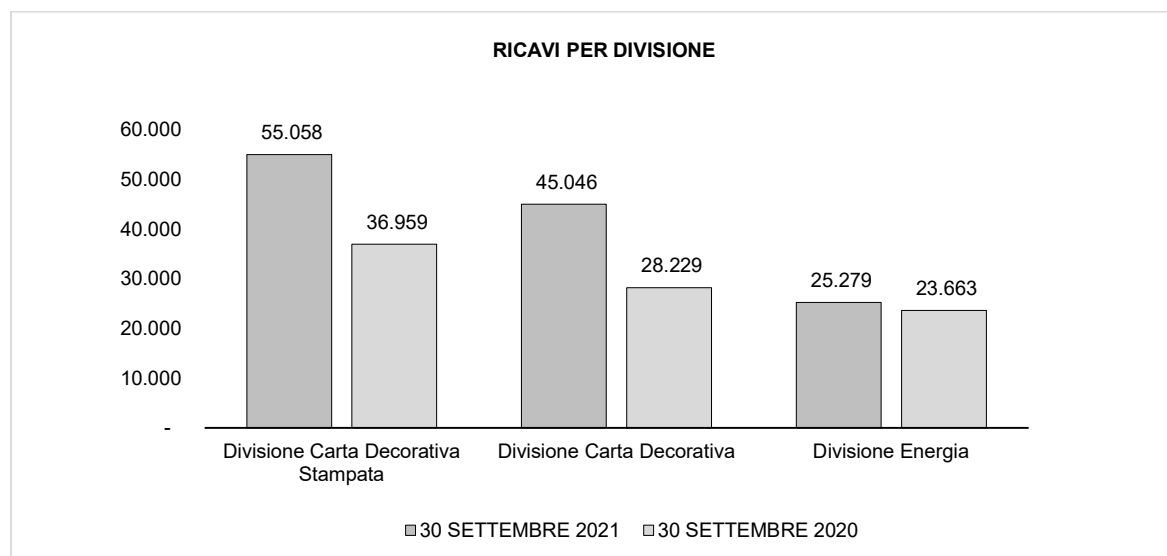
Il *Patrimonio netto consolidato* al 30 settembre 2021 ammonta a 65.099 migliaia di Euro (61.658 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020). L'effetto principale che ha influito sulla voce è l'attribuzione dell'utile dell'esercizio.

Al 30 settembre 2021 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali per 6.503 migliaia di Euro. Nello stesso periodo del 2020 gli investimenti erano stati pari a 4.786 migliaia di Euro con un aumento di 1.717 migliaia di Euro.

## Ricavi per divisione, tipologia di business e area geografica

Nella tabella sotto riportata si evidenziano i **ricavi consolidati per segmenti operativi**.

(in migliaia di euro)	30 SETTEMBRE 2021	%	30 SETTEMBRE 2020	%	Var.	Var. %
Divisione Carta Decorativa Stampata	55.058	44%	36.959	42%	18.099	49,0%
Divisione Carta Decorativa	45.046	36%	28.229	32%	16.817	59,6%
Divisione Energia	25.279	20%	23.663	27%	1.616	6,8%
<b>Totale</b>	<b>125.383</b>	<b>100%</b>	<b>88.850</b>	<b>100%</b>	<b>36.533</b>	<b>41,1%</b>

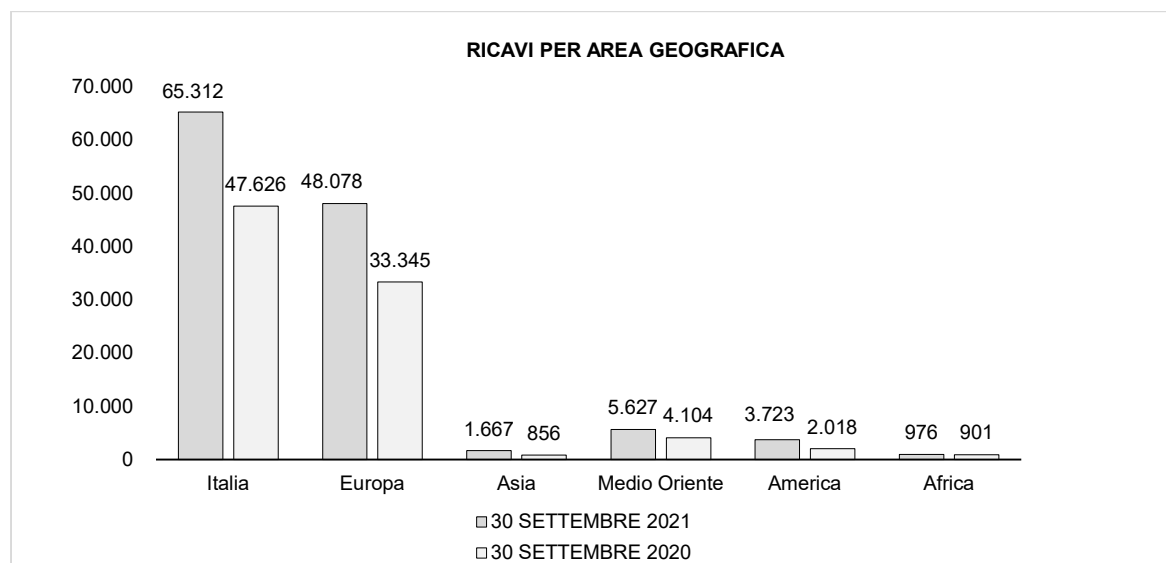


Alla data del 30 settembre 2021 si riporta, nella tabella seguente, la segmentazione dei **ricavi consolidati per tipologia di business**:

(in migliaia di euro)	Divisione Carta Decorativa Stampata	Divisione Carta Decorativa	Divisione Energia	Consolidato
Ricavi per vendita di merci	47.888	44.159		92.047
Ricavi per servizi	7.170	887		8.057
Ricavi per vendita energia elettrica e vapore			5.608	5.608
Ricavi per Incentivi			19.671	19.671
<b>Totale per segmento</b>	<b>55.058</b>	<b>45.046</b>	<b>25.279</b>	<b>125.383</b>

Nella tabella sotto riportata si evidenziano i ricavi consolidati per area geografica:

(in migliaia di euro)	30 SETTEMBRE 2021	%	30 SETTEMBRE 2020	%	Var.	Var. %
Italia	65.312	52,1%	47.626	53,6%	17.686	37,1%
Europa	48.078	38,3%	33.345	37,5%	14.733	44,2%
Asia	1.667	1,3%	856	1,0%	811	94,7%
Medio Oriente	5.627	4,5%	4.104	4,6%	1.523	37,1%
America	3.723	3,0%	2.018	2,3%	1.705	84,4%
Africa	976	0,8%	901	1,0%	75	8,4%
<b>Totale</b>	<b>125.383</b>	<b>100,0%</b>	<b>88.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.533</b>	<b>41,1%</b>



## Rapporti con Parti Correlate

Le operazioni compiute da Neodecortech S.p.A. e dalle altre Società del Gruppo con le parti correlate, individuate dallo IAS 24, ivi incluse le operazioni con le imprese controllate, non sono qualificabili né come atipiche né inusuali, e rientrano invece nell'ordinario corso degli affari della Società. Dette operazioni sono state regolate a condizioni di mercato. Si ricorda che le operazioni con imprese controllate non vengono evidenziate in quanto elise a livello di consolidamento, mentre vengono evidenziate le operazioni con parti correlate alla data del 30 settembre 2021, di cui riportiamo di seguito il dettaglio.

*(in migliaia di euro)*

	Crediti commerciali 30 settembre 2021	Crediti finanziari 30 settembre 2021	Debiti commerciali 30 settembre 2021	Debiti finanziari 30 settembre 2021
Finanziaria Valentini	0	1.011	0	(2.098)
Industrie Valentini	132	0	0	0
Valinvest	0	112	0	0
ISFRE	0	444	0	0
Loma	1.557	0	(85)	0
Menichetti Federica	0	0	(8)	0
Santucci Stefano	0	0	(7)	0
<b>Totale</b>	<b>1.689</b>	<b>1.567</b>	<b>(100)</b>	<b>(2.098)</b>

*(in migliaia di euro)*

	Ricavi e Proventi 30 settembre 2021	Costi ed Oneri 30 settembre 2021
Finanziaria Valentini	0	0
Industrie Valentini	13	0
Valinvest	3	(78)
Loma	3.071	(119)
Addi Emanuela	0	(9)
Menichetti Federica	0	(20)
Zonca Stefano	0	(15)
Santucci Stefano	0	(15)
<b>Totale</b>	<b>3.087</b>	<b>(256)</b>

Relativamente ai crediti finanziari, pari a 556 migliaia di Euro, si riferiscono per 112 migliaia di Euro al credito finanziario concesso dalla Controllante alla parte correlata Valinvest S.r.l. per la ristrutturazione dell'immobile sito a Casoli di Atri (TE) e per 444 migliaia di Euro ad un credito vantato dalla controllata Cartiere di Guarcino S.p.A. verso la parte correlata ISFRE in liquidazione il quale non ha subito variazioni di importo e per il quale vi è accantonato un fondo rischi, legato alla difficoltà di incasso, mentre i debiti finanziari pari a 2.098 migliaia di Euro rappresentano il debito per consolidato fiscale della Controllante e della controllata Cartiere di Guarcino S.p.A.

I crediti commerciali per 3.203 migliaia di Euro sono riconducibili per 132 migliaia di Euro ad Industrie Valentini per vendita di prodotti (credito parzialmente garantito da Finanziaria Valentini per 100 migliaia di Euro e parzialmente svalutato per la restante parte) e per 3.071 migliaia di Euro a Loma S.r.l. cliente del Gruppo e anche con rapporti di consulenza commerciale, divenuta parte correlata, a seguito della nomina di uno dei dirigenti del Gruppo quale "dirigente con responsabilità strategiche".

Per quanto concerne i ricavi e proventi pari a 3.087 migliaia di Euro, la maggior parte (3.071 migliaia di Euro) è rappresentata dai ricavi delle vendite verso Loma S.r.l.

In relazione al contratto di consulenza commerciale con Loma S.r.l., Neodecortech S.p.A. ha contabilizzato debiti commerciali per 84 migliaia di Euro e costi per 119 migliaia di Euro.

Di seguito si riporta la tabella dei compensi degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategica del Gruppo al 30 settembre 2021:

<i>(in migliaia di euro)</i>	
Soggetti	Costo per compensi 30 settembre 2021
Luigi Cologni	317
Massimo Giorgilli	242
Riccardo Bruno	83
Paola Carrara	23
Paolo Pietrogrande	28
Laura Calini	22
Cristina Valentini	8
Luca Peli	0
Dirigenti con responsabilità strategica	493
<b>Totale</b>	<b>1.215</b>

<i>(in migliaia di euro)</i>	
Soggetti	Debito per compensi 30 settembre 2021
Luigi Cologni	94
Massimo Giorgilli	84
Riccardo Bruno	5
Paola Carrara	0
Paolo Pietrogrande	3
Laura Calini	0
Cristina Valentini	0
Luca Peli	0
Dirigenti con responsabilità strategica	77
<b>Totale</b>	<b>262</b>

## Altre informazioni integrative

### Operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel corso del periodo

Nel corso del periodo sino al 30 settembre 2021 il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali.

## **Adesione al regime di semplificazione ex artt. 70 e 71 del regolamento emittenti**

Si rammenta che la Società, ai sensi degli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971/1999, come integrato e modificato, (il "Regolamento Emittenti") ha aderito al regime di opt-out previsto dai predetti articoli, avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2021**

In data 1° ottobre 2021, Neodecortech S.p.A. ha sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate l'accordo preventivo per la fruizione dell'agevolazione fiscale Patent Box nel quinquennio 2018-2022. Il regime fiscale opzionale del Patent Box attribuisce un'agevolazione fiscale valida cinque anni, rinnovabile a scadenza, ad imprese che producono redditi attraverso l'utilizzo diretto ed indiretto di brevetti, software, disegni e modelli e know how. Il beneficio fiscale stimato per l'anno 2018 è stimato pari a 180 migliaia di Euro. Per i successivi periodi d'imposta ma antecedenti al 2021, si è in fase di discussione con l'Agenzia delle Entrate, per definire gli effetti del calcolo in quanto impattati da eventi straordinari come la Pandemia Covid-19 o i costi di translisting al segmento regolamentato di Borsa Italiana.

Durante il mese di ottobre 2021, alla data del 29 ottobre 2021, sono stati esercitati n. 72.892 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 4,00 per azione (nel rapporto di esercizio pari a 1 Azione di compendio ogni 4 Warrant presentati per l'esercizio), n. 18.223 azioni Neodecortech S.p.A. di nuova emissione. Tali azioni sono prive di indicazione del valore nominale, hanno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Neodecortech S.p.A. in circolazione alla data di emissione, ed hanno un controvalore complessivo pari ad Euro 72.892,00 di cui Euro 36.446,00 imputati a capitale sociale, mentre per la restante parte sono imputati a riserva sovrapprezzo. In conseguenza di quanto sopra, alla data del 31 ottobre 2021 risultano ancora in circolazione n. 13.004.608 Warrant che potranno essere esercitati fino al 27 dicembre 2021, come previsto dal Regolamento Neodecortech 2018-2021. Per effetto di quanto precede, il nuovo capitale sociale di Neodecortech S.p.A. è pari ad Euro 17.435.133,37 (diciassettemilioni quattrocentotrentacinquemilacentotrentatre/37) ed è suddiviso in n. 13.533.483 (tredicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentottantatre) azioni ordinarie prive di valore nominale.

## **Azioni proprie e azioni della Controllante**

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società, alla data del 30 settembre 2021, possedeva n. 120.000 azioni proprie al controvalore di 422.030 Euro.

Al 30 settembre 2021 e durante il trimestre la Società non ha acquistato azioni della controllante.

In data 5 ottobre 2021, Neodecortech S.p.A. ha ceduto tutte le n.120.000 azioni proprie al controvalore di 4,36€ ciascuna per un totale di 523.200 Euro.

Filago (BG), 12 novembre 2021

Per il Consiglio d'Amministrazione Il Presidente

(Riccardo Bruno)

  
\_\_\_\_\_

## **Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei documenti contabili e societari**

A Norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

**OGGETTO: Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021, approvato in data 12 novembre 2021**

Il sottoscritto Fabio Zanobini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Neodecortech S.p.A.

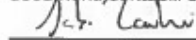
### **DICHIARA**

Al sensi del secondo comma dell'art. 154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sez.V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 corrisponde alle risultanze contabili, ai libri e alle scritture contabili.

Data: 12 novembre 2021

Fabio Zanobini

Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

  
\_\_\_\_\_