

## COMUNICATO STAMPA

### Approvato il Bilancio Intermedio Consolidato al 31 ottobre 2019

- Ricavi consolidati totali pari a 115,7 milioni di Euro (+3,8% rispetto al 31 ottobre 2018, pari a 111,5 milioni di Euro).
- EBITDA adjusted pari a circa 15,1 milioni di Euro in linea con il dato al 31 ottobre 2018.
- Indebitamento finanziario netto al 31 ottobre 2019, pari a 43,4 milioni di Euro, in miglioramento di 9 milioni di Euro rispetto alla posizione finanziaria netta al 31 ottobre 2018, pari a 52,4 milioni di Euro. L'indebitamento finanziario netto al 31 ottobre 2019 è risultato minore di 0.9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018.
- Guidance sul bilancio al 31 dicembre 2019: ricavi consolidati visti a circa 136 milioni di Euro, marginalità stabili rispetto ai dati del Bilancio Intermedio al 31 ottobre 2019. Indebitamento finanziario in ulteriore miglioramento. Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 in approvazione entro il 31 gennaio 2020.

*Filago, 9 dicembre 2019*

Neodecortech S.p.A. ("NDT" o la "Società"), leader in Italia nella produzione di carte decorative per pannelli nobilitati e del flooring utilizzati nel settore dell'interior design, quotata sull'AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha approvato il Bilancio Intermedio Consolidato al 31 ottobre 2019, che sarà oggetto di revisione legale completa da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A.

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI SU BASE CONSOLIDATA AL 31 OTTOBRE 2019

I ricavi consolidati totali al 31 ottobre 2019 hanno raggiunto i 115,7 milioni di Euro (dato già al netto della stima dei premi verso i clienti) rispetto ai 111,5 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2018 registrando un incremento del 3,8%.

Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato al 31 ottobre 2019 è pari a circa 13,9 milioni di Euro (pari al 12% sul valore dei ricavi consolidati totali) rispetto ai 14,4 milioni di Euro realizzati nello stesso periodo del 2018 (pari al 12,9% sul valore dei ricavi consolidati). Si segnala che l'EBITDA adjusted viene rettificato al 31 ottobre 2019 per le componenti straordinarie dovute ai maggiori costi derivanti dal

processo di translisting su MTA (ad oggi pari a ca. 0,5 milioni di Euro) e dall'impatto non monetario relativo al piano di Stock Grant 2017-2020 (ca. 0,7 milioni di Euro). L'EBITDA adj è pertanto pari a 15,1 milioni di Euro, -2,3 % rispetto allo stesso periodo del 2018 (15,4 milioni di Euro).

**La posizione finanziaria netta consolidata (PFN)** al 31 ottobre 2019 è pari a 43,4 milioni di Euro contro i 52,4 milioni di Euro del 31 ottobre 2018, ossia con una riduzione di 9 milioni di Euro. Tale riduzione è invece pari a 0.9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2018 (44.3 milioni di Euro).

### **Guidance bilancio consolidato al 31/12/2019**

Le previsioni sul bilancio al 31 dicembre 2019: ricavi consolidati sono previsti a circa 136 milioni di Euro, con marginalità percentuali sostanzialmente stabili rispetto ai dati del Bilancio Intermedio al 31 ottobre 2019. L'indebitamento finanziario è previsto in ulteriore miglioramento.

I dati di bilancio al 31 dicembre 2019 verranno approvati entro il 31 gennaio 2020.

L'AD Luigi Cogni, commentando i dati, afferma che con i dati del bilancio intermedio confermiamo il trend di questi ultimi mesi, che dimostrano tonicità sul lato dei ricavi. Il dato della marginalità va letto in modo molto positivo, visto che nel 2018 la controllata BEG aveva avuto il suo anno record, non ripetuto nel 2019 a causa dell'aumento della materia prima. Il fatto più rilevante, dal mio punto di vista, consiste nella sostanziale diminuzione della posizione finanziaria netta, dopo aver fatto investimenti per euro 6,5 milioni (alla data di questo comunicato) e dopo aver staccato 2 milioni di euro di dividendi. Abbiamo una visibilità completa a livello di ricavi sulla prechiusura dell'anno, che ci conforta circa la strategia scelta e perseguita: grazie all'innovazione di prodotto e alla maggiore agilità, marchiamo la distanza rispetto ai nostri competitor europei che hanno invece sofferto. Ad ulteriore conferma di questo posizionamento strategico, ad inizio 2020 partiremo con un nuovo impianto per la produzione di un nuovo prodotto che rappresenta la frontiera in termini di proposizione al mercato e di innovazione. In aggiunta a questo, a cavallo di questo mese e del gennaio prossimo si concluderanno una pesante rivisitazione sia dell'impianto che produce PPLF (Plastic Printed Laminated Film) che di quello che ci consentirà di ottenere una nuova larghezza nei laminati plastici."

Si allegano i prospetti del Conto Economico consolidato, dello Stato Patrimoniale consolidato e del Rendiconto Finanziario consolidato al 31 ottobre 2019, redatti secondo i principi contabili internazionali.

Per gli altri schemi di bilancio e per la relazione della Società di Revisione si rimanda al Bilancio Intermedio Consolidato al 31 ottobre 2019 che sarà reso disponibile sul sito della Società.

Di seguito il Conto Economico al 31 ottobre 2019 con il confronto al 31 ottobre 2018:

Valori in migliaia di Euro	31 OTTOBRE 2019	% sui Ricavi	31 OTTOBRE 2018	% sui Ricavi	Variazione	% Variazione
<b>Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b>	<b>112.963</b>	<b>100,0%</b>	<b>109.602</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.361</b>	<b>3,1%</b>
Variazioni delle Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e prodotti finiti	(76)	0,1%	245	0,2%	(321)	(131,0%)
Altri Ricavi	2.730	2,4%	1.848	1,7%	882	47,7%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>115.616</b>	<b>102,3%</b>	<b>111.695</b>	<b>101,9%</b>	<b>3.921</b>	<b>3,5%</b>
Consumo Materie prime sussidiarie e di consumo	(65.799)	58,2%	(65.476)	59,7%	323	(0,5%)
Altri Oneri operativi	(19.018)	16,8%	(17.278)	15,8%	1.741	(10,1%)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>30.799</b>	<b>27,3%</b>	<b>28.941</b>	<b>26,4%</b>	<b>1.858</b>	<b>6,4%</b>
Costo del Personale	(16.916)	15,0%	(14.523)	13,3%	2.393	(16,5%)
<b>Ebitda</b>	<b>13.883</b>	<b>12,3%</b>	<b>14.418</b>	<b>13,2%</b>	<b>(535)</b>	<b>(3,7%)</b>
Ammortamenti	(7.200)	6,4%	(5.912)	5,4%	1.287	(21,8%)
Accantonamenti	(75)	0,1%	-	0,0%	75	100,0%
<b>Ebit</b>	<b>6.609</b>	<b>5,9%</b>	<b>8.506</b>	<b>7,8%</b>	<b>(1.897)</b>	<b>(22,3%)</b>
Componenti Finanziari	(1.536)	1,4%	(2.373)	2,2%	(837)	35,3%
Proventi e Oneri su Cambi	(46)	0,0%	445	0,4%	491	110,3%
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>5.027</b>	<b>4,5%</b>	<b>6.578</b>	<b>6,0%</b>	<b>(1.551)</b>	<b>(23,6%)</b>
Imposte sul reddito	(1.225)	1,1%	(1.387)	1,3%	(162)	11,7%
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>3.802</b>	<b>3,4%</b>	<b>5.192</b>	<b>4,7%</b>	<b>(1.389)</b>	<b>(26,8%)</b>

Di seguito lo Stato Patrimoniale riclassificato al 31 ottobre 2019 con il confronto al 31 ottobre 2018:

	31 ottobre 2019	31 ottobre 2018	Delta	Delta %
DATI CONSOLIDATI IN MIGLIAIA DI EURO				
Crediti commerciali	22.443	26.554	(4.111)	(15,5%)
Rimanenze	35.213	35.309	(96)	(0,3%)
Debiti commerciali	(25.221)	(26.471)	1.250	(4,7%)
<b>CCN Operativo</b>	<b>32.435</b>	<b>35.392</b>	<b>(2.957)</b>	<b>(8,4%)</b>
Altri crediti correnti	3.917	6.134	(2.217)	(36,1%)
Altri debiti correnti	(5.657)	(5.358)	(299)	5,6%
Debiti tributari	(303)	(1.131)	828	(73,2%)
Debiti per consolidato fiscale	(590)	(643)	53	(8,2%)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>29.802</b>	<b>34.394</b>	<b>(4.592)</b>	<b>(13,4%)</b>
Immobilizzazioni materiali	77.434	75.870	1.564	2,1%
Immobilizzazioni immateriali	2.898	3.349	(451)	(13,5%)
Altre attività Finanziarie	-	(66)	66	100,0%
Attività finanziarie non correnti non incluse nella PFN	1.849	3.881	(2.032)	(52,4%)
Altre attività non correnti	112	52	60	100,0%
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>82.294</b>	<b>83.086</b>	<b>(792)</b>	<b>(1,0%)</b>
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(2.969)	(2.887)	(82)	2,8%
Fondi rischi e oneri	(530)	(455)	(75)	16,5%
Imposte differite attive e passive	(4.365)	(4.293)	(72)	1,7%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>104.232</b>	<b>109.846</b>	<b>(5.614)</b>	<b>(5,1%)</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>(60.785)</b>	<b>(57.424)</b>	<b>(3.361)</b>	<b>5,9%</b>
Disponibilità liquide	1.309	2.890	(1.581)	(54,7%)
Altri crediti finanziari correnti	4.328	330	3.998	100,0%
Passività finanziarie correnti	(24.281)	(26.075)	1.794	(6,9%)
Passività finanziarie non correnti	(24.803)	(29.567)	4.764	(16,1%)
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(43.447)</b>	<b>(52.422)</b>	<b>8.975</b>	<b>(17,1%)</b>
<b>Patrimonio Netto e Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>(104.232)</b>	<b>(109.846)</b>	<b>5.614</b>	<b>(5,1%)</b>

Di seguito il Rendiconto Finanziario al 31 ottobre 2019 con il confronto al 31 dicembre 2018:

in migliaia di euro	31 ottobre 2019	31 dicembre 2018
Utile (perdita) di esercizio	3.802	6.030
Imposte sul reddito	934	1.381
Imposte differite /(anticipate)	291	212
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	1.581	2.963
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(239)	(5)
<b>1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>6.369</b>	<b>10.590</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:		
Accantonamento TFR	31	34
Accantonamenti altri fondi	75	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.200	7.157
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari	446	1.376
<b>2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>14.120</b>	<b>19.157</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	608	3.699
Decremento/(incremento) delle rimanenze	735	(2.682)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(7.293)	(2.185)
Decremento/(incremento) altri crediti	1.097	1.880
Incremento/(decremento) altri debiti	(805)	(576)
Altre variazioni del capitale circolante netto		(137)
<b>3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>8.462</b>	<b>19.155</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(664)	(1.693)
(Imposte sul reddito pagate)	(387)	(265)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		(546)
(Utilizzo dei fondi tfr)	(233)	(178)
<b>4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>7.178</b>	<b>16.473</b>

<b>A Flusso finanziario della gestione operativa</b>	<b>7.162</b>	<b>16.473</b>
Immobilizzazioni materiali	(6.496)	(6.868)
(Investimenti)	(6.532)	(6.868)
Disinvestimenti	36	
Immobilizzazioni immateriali	(192)	(860)
(Investimenti)	(192)	(860)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(76)	
(Investimenti)	(76)	
finanziamenti concessi		
Prezzo di realizzo dei disinvestimenti	239	
<b>B Flusso finanziario dell'attività di investimento</b>	<b>(6.524)</b>	<b>(7.728)</b>
Mezzi di terzi	<b>(3.724)</b>	<b>(6.245)</b>
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	367	(1.559)
Accensioni finanziamenti	182	1.128
Rimborsi Finanziamenti	(2.185)	(3.209)
Incremento (decremento) debiti a lungo verso banche		
Passività finanziarie verso altri finanziatori	(1.814)	(3.314)
Passività finanziarie verso IC	0	
Variazione Crediti finanziari verso altri finanziatori	(274)	710
Variazione crediti finanziari verso intercompany	(1.334)	0
Mezzi propri	<b>(2.094)</b>	<b>(2.114)</b>
Aumento capitale sociale		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(93)	(94)
Altre variazioni patrimonio netto	(2.001)	(2.020)
<b>C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento</b>	<b>(5.817)</b>	<b>(8.359)</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(5.180)	386
Disponibilità liquide al 1° gennaio	6.489	6.103
Disponibilità liquide al 31 ottobre	1.309	6.489

## Neodecortech S.p.A.

Neodecortech è leader in Italia nella produzione di carte decorative per pannelli nobilitati e del flooring utilizzati nel settore dell'interior design. L'attività del Gruppo si concretizza nella produzione di soluzioni complete e tecnologicamente all'avanguardia per la realizzazione di progetti di interior design, coprendo tutte le fasi del processo produttivo per la produzione della carta decorativa, dalla gestione delle materie prime, passando per la finitura superficiale e l'impregnazione, fino al prodotto finito e alla gestione della logistica di fine linea. Il Gruppo è in grado di offrire 6 categorie di prodotti: carte decorative; stampe decorative; finish foil; film melamminico; PPF e laminati. ([www.neodecortech.it](http://www.neodecortech.it)).

Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005275778

Codice ISIN Warrant: IT0005346785

Per maggiori informazioni:

<b>Nomad e Specialist</b> BPER Banca S.p.A. <a href="mailto:neodecortech@bper.it">neodecortech@bper.it</a> 051-2756537 <a href="http://www.bper.it">www.bper.it</a>	<b>Investor Relator</b> Neodecortech S.p.A. T +39 035 99 63 02 F +39 035 99 52 25 Marco Giussani C +39 340 2391966 <a href="mailto:investor.relations@neodecortech.it">investor.relations@neodecortech.it</a> <a href="http://www.neodecortech.it">www.neodecortech.it</a>
---	---

\* \* \*

This press release is for informational purposes only and does not constitute an offer to the public or an invitation to subscribe or purchase financial instruments in Italy or any other country where such offer or solicitation would be subject to restrictions or authorization by local authorities or otherwise prohibited by law. This press release may not be published, distributed or transmitted to the United States, Canada, Australia or Japan. The shares mentioned in this press release cannot be offered or sold in either Italy or the United States or any other jurisdiction without registration under the applicable provisions or an exemption from the obligation to register under the applicable provisions. The shares mentioned in this press release have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933 nor under the applicable provisions in Italy, Australia, Canada, Japan or any other jurisdiction.

There will be no offer to the public of the Company's shares either in Italy or in the United States, Australia, Canada or Japan or elsewhere.