

## Comunicato stampa

Il documento configura le "Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive" che la Società rende disponibili al pubblico anche in relazione agli obblighi regolamentari connessi alla qualifica di emittente STAR.

### Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria al 30 settembre 2021

**RISULTATO OPERATIVO ANCORA PENALIZZATO DALL'AUMENTO DEI PREZZI DI FIBRE ED ENERGIA, NONOSTANTE IL CONTRIBUTO POSITIVO DELLE RECENTI ACQUISIZIONI NEGLI ULTIMI MESI**

- **RICAVI NETTI CONSOLIDATI A 544,1 MILIONI DI EURO, IN AUMENTO DEL 26,6% RISPETTO AI 429,9 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2020<sup>1</sup>.**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO CONSOLIDATO (EBITDA) A 28,6 MILIONI DI EURO, IN DIMINUZIONE DEL 52,1% RISPETTO AI 59,7 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2020<sup>1</sup>.**
- **RISULTATO OPERATIVO CONSOLIDATO (EBIT) A 3,4 MILIONI DI EURO, IN DIMINUZIONE DEL 90,9% RISPETTO AI 37,5 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2020<sup>1</sup>.**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 15,5 MILIONI DI EURO, IN DIMINUZIONE DEL 54,2% RISPETTO ALL'UTILE DI 33,9 MILIONI DI EURO AL 30 SETTEMBRE 2020.**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A 165,1 MILIONI DI EURO RISPETTO AD UN INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DI 8,9 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2020 CHE RIFLETTE PRINCIPALMENTE L'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO ESKA.**

Milano, 8 novembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Reno De Medici S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria al 30 settembre 2021.

Michele Bianchi, Amministratore Delegato di RDM Group ha commentato:

*"Questi primi nove mesi del 2021 sono stati un periodo di entusiasmanti cambiamenti per il Gruppo RDM con il closing della dismissione di RDM La Rochette in aprile e le acquisizioni di Paprinsa e di Eska nel mese di luglio; cambiamenti, infine, anche nell'assetto azionario, con l'ingresso di fondi affiliati ad Apollo Global Management, Inc.. Il contesto di mercato ha mostrato una forte e persistente domanda di cartoncino, alla base del significativo incremento nei volumi e nei ricavi di RDM Group, ed è stato inoltre caratterizzato da cambiamenti nello scenario economico in una situazione di forte inflazione degli input costs, comune a molti settori industriali."*

*"Le performance dei primi nove mesi, a livello consolidato, iniziano a riflettere gli effetti benefici del più ampio perimetro – ha proseguito l'ingegner Bianchi – mentre non esprimono ancora pienamente l'impatto degli aumenti dei prezzi di vendita che sono stati praticati a fronte dell'inflazione delle materie prime fibrose ed energetiche. Ci attendiamo che tali effetti diventino visibili nei risultati dei prossimi mesi. Un ringraziamento va a tutti i nostri clienti*

---

<sup>1</sup> Tale voce riflette il solo segmento Recycled Board, in quanto in data 30 aprile 2021 il 100% della partecipazione detenuta in R.D.M. La Rochette S.A.S. è stata ceduta. Pertanto, secondo quanto previsto dall'IFRS 5, i relativi risultati economici sono stati consuntivati nella linea "Discontinued Operations" nel prospetto di Conto Economico Consolidato del Gruppo al 30 settembre 2021. Conseguentemente anche i dati al 30 settembre 2020 sono stati riclassificati al fine di renderli comparabili con quelli al 30 settembre 2021.

*che nonostante queste sfidanti condizioni di mercato ci hanno seguito e continuano a supportare adattamenti strutturali necessari al business di cui facciamo parte. Infine un particolare riconoscimento va a tutto il personale RDM, vecchio e nuovo appena unitosi, per aver fatto sì che la trasformazione e i continui successi del Gruppo avvenissero; adesso guardiamo avanti, con fiducia e più determinati che mai.”*

### **L'andamento della gestione del Gruppo al 30 settembre 2021**

In data 30 aprile 2021 il gruppo RDM ha finalizzato l'accordo per la vendita del 100% del capitale sociale di R.D.M. La Rochette S.A.S., l'unico stabilimento del Gruppo che operava nel segmento FBB. Secondo quanto previsto dall'IFRS 5, i relativi risultati economici sono stati consuntivati nella linea "Discontinued Operations" nel prospetto di Conto Economico Consolidato del Gruppo al 30 settembre 2021.

Nel mese di luglio 2021 sono state finalizzate due operazioni di acquisizione. Il 1° luglio è stato annunciato il closing della cartiera spagnola Papelera del Principado S.A. e di tre società minori operanti in business collegati: Fergedell S.L., Cogeneraciò del Pla S.A. e Onducapart S.A. (qui di seguito "Paprinosa"). Per ulteriori informazioni si rimanda ai comunicati stampa pubblicati da Reno De Medici S.p.A. in data 30 settembre 2020 e 1° luglio 2021.

In seguito, in data 13 luglio 2021, è stata finalizzata l'acquisizione di Fineska B.V., holding del gruppo "Eska", leader mondiale nella produzione di "solid board", cartoncino ad alto spessore ottenuto da fibre 100% riciclate. Per ulteriori informazioni si rimanda ai comunicati stampa pubblicati da Reno De Medici S.p.A. in data 8 giugno 2021 e 14 luglio 2021.

I risultati al 30 settembre 2021 comprendono i dati economico-finanziari del gruppo Eska e di Paprinosa.

### **Andamento della gestione del Gruppo al 30 settembre 2021 nel segmento Recycled Board**

Il **segmento Recycled Board** rappresenta il 100% del fatturato consolidato al 30 settembre 2021 a seguito della cessione della controllata R.D.M. La Rochette S.A.S., operante nel segmento FBB.

Al 30 settembre 2021 la domanda ha continuato ad essere tonica, con il mercato in linea con lo stesso periodo del 2020 in termini di volumi (+0,1%).

In tale contesto, nei primi nove mesi del 2021 RDM Group ha sovra-performato il mercato, registrando a livello organico un aumento dei **volumi spediti** rispetto allo stesso periodo dei primi nove mesi del 2020 (+3,8%), che erano stati impattati dalle temporanee fermate avvenute nello stabilimento di Villa Santa Lucia per cause esterne e nello stabilimento di Ovaro a seguito della chiusura delle attività non essenziali nella prima ondata pandemica. L'incremento dei Ricavi Netti Consolidati<sup>1</sup> (+26,6%) è stato determinato dall'aumento dei volumi spediti unitamente all'incremento dei **prezzi di vendita**, così come dall'ampliamento dell'area di consolidamento.

Per quanto riguarda i **principali fattori di produzione**, nei primi nove mesi del 2021 i **prezzi di approvvigionamento della carta da macero** sono stati significativamente superiori rispetto allo stesso periodo del 2020. La tendenza al rialzo del prezzo della carta da macero, che si era manifestata nel quarto trimestre 2020, si è intensificata nel 2021, spinta dalla crescente domanda nel settore del *containerboard*, che è stata determinata a sua volta dall'aumento dell'e-commerce e dalla diminuzione della raccolta cittadina in conseguenza delle chiusure temporanee per effetto della pandemia di Covid-19.

Per quanto riguarda il **costo dell'energia**, il prezzo di tutte le principali fonti di approvvigionamento energetico del Gruppo (gas naturale, energia elettrica e carbone) ha iniziato ad aumentare sul finire del 2020 per poi proseguire nel 2021. Nel secondo e nel terzo trimestre 2021 tale incremento è diventato più evidente rispetto al primo trimestre 2021 in quanto una parte dei contratti conclusi dal gruppo RDM a parziale copertura degli acquisti di gas naturale sono stati rinnovati in uno scenario di aumento prezzi delle commodities energetiche.

A fronte dell'incremento del costo dei fattori di produzione, in primis della carta da macero e dell'energia, il Gruppo RDM ha annunciato una serie di aumenti dei **prezzi di vendita**. Gli effetti degli incrementi prezzi hanno iniziato a manifestarsi a conto economico sul finire del secondo trimestre 2021. La loro piena manifestazione sui risultati del Gruppo avverrà nei prossimi mesi a seguito della fatturazione degli ordini in portafoglio. Il persistente trend inflattivo degli input costs, unitamente allo sfasamento temporale tra gli annunci di prezzi di vendita più alti e la loro ricaduta in termini di fatturato, ha determinato una contrazione della marginalità operativa del Gruppo con l'EBITDA<sup>1</sup> che si attesta a 28,6 milioni di Euro alla fine di settembre 2021 rispetto a 59,7 milioni consuntivati nei primi nove mesi del 2020.

Il perimetro di Gruppo nei primi nove mesi del 2021 include il gruppo Eska e Paprinsa che sono state consolidate dalla data di efficacia delle relative acquisizioni, finalizzate nel mese di luglio 2021. Il contributo offerto, ante elisioni intercompany, a livello dei ricavi consolidati è stato pari a 70,2 milioni di Euro (rispettivamente 53,4 milioni e 16,8 milioni), a livello di EBITDA a 6 milioni di Euro (rispettivamente 4,8 milioni e 1,2 milioni) mentre a livello di Utile Netto a 3,9 milioni di Euro (rispettivamente 3,1 milioni e 0,8 milioni).

#### Andamento della gestione del Gruppo al 30 aprile 2021 nel segmento FBB

In data 30 aprile 2021 il gruppo RDM ha finalizzato l'accordo per la vendita del 100% del capitale sociale di R.D.M. La Rochette S.A.S., l'unico stabilimento del Gruppo operante nel **segmento FBB** – Folding Box Board (cartoncino per astucci pieghevoli ottenuto con fibre vergini). Per ulteriori informazioni si rimanda ai comunicati stampa pubblicati da Reno De Medici S.p.A. in data 3 maggio 2021 e 2 agosto 2021 riguardante i risultati economico-finanziari al 30 giugno 2021.

\*\*\*

#### *Di seguito l'indicazione dei principali dati economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2021*

I **Ricavi Netti Consolidati**<sup>1</sup> ammontano a 544,1 milioni di Euro rispetto ai 429,9 milioni dell'anno precedente. L'incremento è pari a 114,2 milioni di Euro ed è ascrivibile per 70,2 milioni di Euro alla variazione del perimetro di consolidamento e per i restanti 44 milioni di Euro all'aumento dei volumi venduti e ai primi effetti degli aumenti dei prezzi di vendita nei primi nove mesi del 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020. Le **tonnellate** vendute dal Gruppo RDM nel **segmento Recycled Board** al 30 settembre 2021 hanno raggiunto le 919 mila unità rispetto alle 792 mila dei primi nove mesi del 2020 (+16,1%), principalmente per effetto dall'ampliamento dell'area di consolidamento, così come della sostenuta domanda da parte dei clienti.

In termini di mercati geografici l'incidenza delle vendite è leggermente variata rispetto alla situazione al 30 settembre 2020, a seguito della variazione del perimetro di consolidamento. L'Europa continua a rappresentare il principale mercato di RDM Group, con un'incidenza che si attesta al 54,3% (295,7 milioni di Euro) nei primi nove

mesi del 2021 rispetto al 51,6% (221,6 milioni) dello stesso periodo del 2020. L'Italia pesa per il 28,6% (155,5 milioni di Euro) rispetto al 33,1% (142,5 milioni di Euro) al 30 settembre 2020. Le vendite verso il resto del mondo sono pari al 17,1% (93 milioni di Euro) rispetto al 15,3% dei primi nove mesi del 2020 (65,7 milioni di Euro).

Il **Costo per materie prime e servizi**<sup>1</sup> ammonta a 440,1 milioni di Euro con un aumento di 142,4 milioni di Euro rispetto ai primi nove mesi del 2020 (297,8 milioni di Euro), per effetto dell'allargamento del perimetro di consolidamento, così come dell'incremento dei prezzi della carta da macero e, in misura minore, dell'energia.

Il **Costo del Personale**<sup>1</sup> ammonta a 79,7 milioni di Euro ed è in aumento rispetto ai 66,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020, sostanzialmente per effetto del consolidamento del gruppo Eska e di Paprinsa.

Al 30 settembre 2021 il **Margine Operativo Lordo Consolidato (EBITDA)**<sup>1</sup> ammonta a 28,6 milioni di Euro rispetto ai 59,7 milioni dello stesso periodo del 2020 (-52,1%). Il Gruppo Eska e Paprinsa hanno contribuito all'EBITDA del Gruppo RDM rispettivamente per 4,8 milioni e 1,2 milioni di Euro.

Il **Risultato Operativo Consolidato (EBIT)**<sup>1</sup> ammonta a 3,4 milioni di Euro rispetto ai 37,5 milioni di Euro a fine settembre 2020 (-90,9%) e riflette la contrazione della marginalità operativa lorda e l'incremento degli ammortamenti. Nello specifico gli ammortamenti dei primi nove mesi del 2021 sono aumentati rispetto allo stesso periodo del 2020 (25,2 milioni di Euro al 30 settembre 2021 rispetto a 22,2 milioni di Euro al 30 settembre 2020), per effetto della variazione del perimetro di consolidamento.

L'**Utile Netto del Gruppo**, pari a 15,5 milioni di Euro, è in diminuzione rispetto ai 33,9 milioni di Euro del 30 settembre 2020 (-54,2%) e riflette la contrazione della marginalità operativa, mentre beneficia parzialmente dei maggiori proventi da partecipazioni<sup>1</sup> derivanti dall'iscrizione del badwill di Paprinsa (8,9 milioni di Euro), delle minori imposte sul reddito<sup>1</sup> (7,5 milioni di Euro) e dei minori oneri finanziari<sup>1</sup> (2 milioni di Euro). All'Utile Netto del Gruppo ha concorso inoltre l'Utile Netto di R.D.M. La Rochette S.A.S. pari a 4,3 milioni di Euro al 30 settembre 2021 (rispetto ai 5,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2020) che ha permesso di assorbire la minusvalenza di 1,7 milioni di Euro a seguito della cessione della partecipazione: il risultato riportato nella linea "Discontinued Operations" al 30 settembre 2021 è quindi pari a 2,6 milioni di Euro. L'Utile Netto del Gruppo beneficia infine del contributo di 3,9 milioni di Euro del gruppo Eska e di Paprinsa, rispettivamente di 3,1 milioni e di 0,8 milioni.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Consolidato** al 30 settembre 2021 ammonta a 165,1 milioni di Euro, con un incremento di 156,2 milioni di Euro rispetto all'indebitamento di 8,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020. La variazione dell'indebitamento finanziario netto riflette l'effetto finanziario delle acquisizioni del gruppo Eska e di Paprinsa. Il prezzo è stato rispettivamente pari a 146,7 milioni di Euro e 8,9 milioni di Euro (di cui 3 milioni di Euro verranno pagati nel corso del quarto trimestre 2021) a cui va aggiunto l'indebitamento delle neoacquisite alla data del 30 settembre 2021 pari a 8,4 milioni di Euro per il gruppo Eska e 20,2 milioni di Euro per Paprinsa. Tali flussi finanziari in uscita sono stati parzialmente compensati dall'incasso della vendita del terreno sito in Boffalora sopra Ticino (ex cartiera di Magenta) per un importo pari a 8 milioni di Euro, dalla cessione della partecipazione detenuta in R.D.M. La Rochette S.A.S. per 5 milioni di Euro e dalla generazione di cassa del trimestre. La società ha corrisposto dividendi per 5,3 milioni di Euro nel corso del secondo trimestre 2021.

Il Gruppo ha effettuato nei primi nove mesi del 2021 **Investimenti tecnici** per 18,5 milioni di Euro: il dato si confronta con quello di 13,4 milioni dello stesso periodo del 2020 che era stato condizionato negativamente dall'emergenza Covid 19.

### *Eventi successivi alla chiusura del periodo*

In data 26 ottobre 2021 Rimini BidCo S.p.A., affiliata del fondo Apollo Global Management, Inc., ha annunciato di avere finalizzato l'acquisto di circa il 67% del capitale sociale di Reno De Medici S.p.A. dai due maggiori azionisti della Società – Cascades Canada ULC e Caisse de dépôt et placement du Québec - ad un prezzo di Euro 1,45 per azione. In pari data Rimini BidCo S.p.A. ha comunicato di aver depositato presso la CONSOB il documento di offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria. Si rimanda ai comunicati stampa diffusi da Reno De Medici S.p.A. per conto di Rimini BidCo S.p.A. in data 26 ottobre 2021 e 3 novembre 2021.

### *Evoluzione prevedibile della gestione*

Nel core business del Gruppo RDM, il **segmento Recycled Board**, l'outlook rimane molto positivo in termini di volumi. In termini di profittabilità, mentre il quarto trimestre potrebbe essere impattato dai recenti incrementi nel costo delle fibre e dell'energia, l'outlook è positivo per il prossimo anno quando produrranno un pieno effetto i prezzi di vendita più elevati e, se necessario, ulteriori aumenti degli stessi collegati al trend dei costi di energia. Rimane positivo l'outlook collegato alla ripresa economica, anche stimolata da significativi "recovery plans" in Europa e nel mondo, che si tradurrà in un aumento dei consumi, i quali a propria volta porteranno a più alti ricavi per il Gruppo. Mentre la performance 2021 confrontata con il precedente anno è stata temporaneamente impattata dall'inflazione degli input cost sopra descritta, il Gruppo RDM è, e sarà, pronto ad implementare ulteriori azioni sui prezzi di vendita nel caso in cui il trend inflattivo negli input costs continuasse.

Il Gruppo RDM continuerà a perseguire nell'ultima parte nell'esercizio 2021 e in quelli successivi iniziative volte all'incremento strutturale della propria redditività e si aspetta ulteriori benefici a cominciare dall'integrazione di Paprinsa e l'area Iberica, del rafforzamento del segmento specialities ricoperto dalle cartiere di Ovaro e del Gruppo Eska, dall'inizio del programma di Lean Manufacturing, a partire da una cartiera pilota per poi proseguire nel resto del gruppo, ed infine dal programma di digitalizzazione e automazione.

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luca Rizzo dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.*

La Relazione Finanziaria al 30 settembre 2021 è reso disponibile, entro la data odierna, presso la sede sociale in Milano Viale Isonzo n. 25, sul sito [www.rdmgroup.com](http://www.rdmgroup.com) (sezione Investor Relations/Bilanci e Resoconti) e attraverso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketStorage" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

### **In allegato:**

- Conto economico consolidato al 30 settembre 2021
- Conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2021
- Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021
- Rendiconto Finanziario consolidato al 30 settembre 2021

## Per ulteriori informazioni

### **Reno De Medici**

#### **Investor Relations Officer**

Chiara Borgini

Tel: +39 02 89966204

E-mail: investor.relations@rdmgroup.com

### **IR Advisor**

#### **Blue Arrow**

Maria Grazia Mantini

Tel: +41 91 2291710

E-mail: mariagrazia.mantini@bluearrow.ch

### **Media Relations**

#### **Community Group**

Pasquo Cicchini

Tel: +39 3451462429

E-mail: pasquo.cicchini@communitygroup.it

Giovanni Fabbri

Tel: +39 3463255638

E-mail: giovanni.fabbri@communitygroup.it

Elena Zola

Tel: +39 3477034078

E-mail: elena.zola@communitygroup.it

## Prospetto di Conto Economico Consolidato al 30 settembre 2021

	30.09.2021	30.09.2020*
<b>(migliaia di Euro)</b>		
Ricavi di vendita	544.090	429.871
- di cui parti correlate	11.757	8.809
Altri ricavi e proventi	11.424	7.769
- di cui parti correlate	56	65
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(4.304)	(9.345)
Costo Materie prime e servizi	(440.112)	(297.752)
- di cui parti correlate		
Costo del personale	(79.721)	(66.651)
Altri costi operativi	(2.765)	(4.196)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>28.612</b>	<b>59.696</b>
Ammortamenti	(25.220)	(22.230)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>3.392</b>	<b>37.466</b>
Oneri finanziari	(2.495)	(575)
Proventi (oneri) su cambi	217	(511)
Proventi finanziari	3.182	10
Proventi (oneri) finanziari netti	904	(1.076)
Proventi (oneri) da partecipazioni	9.150	
Imposte	(565)	(8.114)
<b>Utile (perdita) del periodo ante discontinued operation</b>	<b>12.881</b>	<b>28.276</b>
Discontinued operations	2.633	5.623
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>15.514</b>	<b>33.899</b>
Totale utile (perdita) del periodo attribuibile a:		
- Gruppo	15.514	33.899
- Soci di minoranza		

(\*) A seguito della vendita del 100% della partecipazione detenuta in R.D.M. La Rochette S.A.S. e alla conseguente riclassifica del suo risultato di periodo tra le discontinued operations, come previsto dal principio IFRS 5, i dati al 30 settembre 2020 sono stati riclassificati al fine di renderli comparabili con quelli al 30 settembre 2021.

## Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 settembre 2021

	30.09.2021	30.09.2020
<b>(migliaia di Euro)</b>		
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>15.514</b>	<b>33.899</b>
<b>Altre componenti conto economico complessivo</b>		
<b>Componenti che potrebbero essere riversate nel conto economico in esercizi successivi:</b>	<b>783</b>	<b>31</b>
<i>Variazione di fair value sui derivati di copertura di flussi finanziari (Cash Flow Hedge)</i>	559	169
<i>Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di partecipate estere</i>	224	(138)
<b>Componenti che non saranno riversati nel conto economico in esercizi successivi:</b>		
<i>Actuarial gain (loss) su benefici a dipendenti</i>		
<b>Totale componenti conto economico complessivo</b>	<b>783</b>	<b>31</b>
<b>Totale Utile (Perdita) complessivo</b>	<b>16.297</b>	<b>33.930</b>
Totale utile (perdita) complessivo attribuito a:		
- Gruppo	16.297	33.930
- Soci di minoranza		



## Prospetto della Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata al 30 settembre 2021

	30.09.2021	31.12.2020
<b>(migliaia di Euro)</b>		
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	287.970	220.745
Diritti d'uso	13.641	15.166
Avviamento	90.670	4.389
Immobilizzazioni immateriali	16.634	14.013
Immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita	3.165	2.736
Partecipazioni	723	950
Imposte anticipate	3.796	243
Attività fin. disponibili alla vendita non corr.ti	374	
Crediti commerciali	230	
Altri crediti	9.713	5.823
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>426.916</b>	<b>264.065</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	116.010	102.231
Crediti commerciali	113.194	59.959
Crediti verso società collegate e a controllo congiunto	9.629	6.272
Altri crediti	31.493	18.774
Altri crediti verso società collegate e a controllo congiunto	1	
Strumenti derivati	4.176	712
Cassa e disponibilità liquide	25.357	62.985
<b>Totale attività correnti</b>	<b>299.860</b>	<b>250.933</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>726.776</b>	<b>514.998</b>

	30.09.2021	31.12.2020
<b>(migliaia di Euro)</b>		
<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	140.000	140.000
Altre riserve	28.708	26.400
Utili (Perdite) portati a nuovo	61.563	34.176
Utile (perdita) del periodo	15.514	33.551
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>245.785</b>	<b>234.127</b>
Soci di minoranza		
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>245.785</b>	<b>234.127</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	136.949	50.845
Strumenti derivati	138	388
Altri debiti	997	
Imposte differite	8.121	7.231
Benefici ai dipendenti	33.330	37.245
Fondi rischi e oneri a lungo	7.146	5.380
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>186.681</b>	<b>101.089</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso banche e altri finanziatori	57.853	21.062
Strumenti derivati	206	517
Debiti commerciali	202.522	130.811
- di cui parti correlate		1
Altri debiti	30.514	23.205
Altri debiti verso società collegate e a controllo congiunto	101	101
Imposte correnti	2.252	2.447
Benefici ai dipendenti		113
Fondi rischi e oneri a breve	862	1.526
<b>Totale passività correnti</b>	<b>294.310</b>	<b>179.782</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>726.776</b>	<b>514.998</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 settembre 2021

	30.09.2021	30.09.2020
<b>(migliaia di Euro)</b>		
Utile (Perdita) d'esercizio	15.514	33.899
Imposte	565	8.869
Ammortamenti	25.220	23.444
Oneri (proventi) finanziari	(904)	1.413
Svalutazioni (rivalutazioni) attività finanziario	(299)	
Minusvalenze (plusvalenze) su vendita immobilizzazioni	(448)	5
Minusvalenza derivante dalla cessione del business R.D.M. La Rochette	1.665	
Badwill derivante dall'acquisizione del business di Paprinsa (*)	(8.852)	
Variazione fondi benefici a dipendenti, altri fondi incluso il fondo svalutazione crediti	(311)	1.778
Variazione rimanenze	319	9.085
Variazione crediti	(31.920)	(6.534)
- di cui verso parti correlate	(3.357)	
Variazione debiti	47.993	(21.175)
<b>Variazione complessiva capitale circolante</b>	<b>16.392</b>	<b>(18.624)</b>
<b>Gross cash flow</b>	<b>48.542</b>	<b>50.784</b>
Interessi (pagati) incassati nell'esercizio	(1.297)	(1.702)
Imposte pagate nell'esercizio	(7.415)	(6.904)
<b>Cash flow da attività operativa</b>	<b>39.830</b>	<b>42.178</b>
Investimenti in altre partecipazioni		(6)
Investimenti al netto dei disinvestimenti di immob. materiali ed immateriali	(16.120)	(13.348)
Dividendi incassati	189	138
Cassa derivante dalla cessione del business R.D.M. La Rochette	5.000	
Variazione area di consolidamento	(155.564)	
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(166.495)</b>	<b>(13.216)</b>
Dividendi pagati	(5.263)	(3.009)
Variazione altre attività e passività finanziarie e debiti bancari a breve	91.220	(18.680)
Rimborsi delle passività per Leasing	(2.361)	(2.498)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>83.596</b>	<b>(24.187)</b>
<b>Differenze cambio da conversione</b>	<b>224</b>	<b>(103)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide non vincolate</b>	<b>(42.845)</b>	<b>4.672</b>
<b>Disponibilità liquide non vincolate all'inizio del periodo</b>	<b>62.985</b>	<b>40.382</b>
<b>Cassa ceduta a seguito della cessione del business R.D.M. La Rochette</b>	<b>(7.831)</b>	
<b>Cassa acquisita a seguito dell'acquisizione di Eska e Paprinsa</b>	<b>13.048</b>	
<b>Disponibilità liquide non vincolate a fine periodo</b>	<b>25.357</b>	<b>45.054</b>