



comer industries

COMUNICATO STAMPA

Un altro anno record per le vendite del Gruppo Comer Industries

Ricavi consolidati oltre 1,2 miliardi di euro (+18,0% a/a) nel 2022

EBITDA margin in crescita di oltre 200 punti base, pari al 14,5% dei Ricavi consolidati

Indebitamento finanziario netto in miglioramento di 28,1 milioni di euro nell'anno

Continua la crescita per linee esterne: acquisita e-comer¹ parte integrante della strategia industriale volta a cogliere le opportunità del mercato elettrico in forte espansione

Proposta una remunerazione di 0,75 euro per azione

Al fine di consentire una migliore comparabilità dell'andamento del business, i dati economici consolidati del Gruppo Comer Industries ("Gruppo") dell'esercizio 2022 sono confrontati con i dati economici consolidati del Gruppo pro-forma unaudited del 2021² (così come esposti nell'Allegato C)

Principali indicatori consolidati del 2022:

- **Ricavi delle vendite** pari a 1.237,6 milioni di euro (vs. 1.048,5 milioni di euro pro-forma nel 2021), in crescita del 18,0% (14,3% a cambi costanti).
- **EBITDA** su base ricorrente pari a 180,0 milioni di euro (vs. 130,2³ milioni di euro pro-forma nel 2021) con un'incidenza sui Ricavi consolidati pari al 14,5%, in aumento di 213 punti base.
- **EBIT adjusted⁴** pari a 142,8 milioni di euro (vs. 87,0 milioni di euro pro-forma nel 2021) con un'incidenza sui Ricavi consolidati pari al 11,5%, in aumento di 325 punti base.
- **Risultato netto** su base ricorrente pari a 90,7 milioni di euro (vs. 49,9 milioni di euro pro-forma nel 2021), pari al 7,3% sui Ricavi consolidati.
- **Risultato netto adjusted⁵** pari a 101,8 milioni di euro (vs. 48,4 milioni di euro pro-forma nel 2021), pari all'8,2% sui Ricavi consolidati.
- **Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2022 pari a 148,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 177,0 milioni di euro del 2021; Leverage ratio scende a 0,8x (vs. 1,4x).
- **Proposto dividendo** di 0,75 euro per azione, in aumento del 50% rispetto ai 0,50 euro per azione del 2021, con un pay-out di circa il 23,7% dell'Utile netto consolidato.

¹ Società acquisita il 9 gennaio 2023 e consolidata a partire dal 1° gennaio 2023.

² Il conto economico consolidato pro-forma *unaudited* del Gruppo relativo all'esercizio 2021 è stato redatto unicamente al solo fine di rappresentare retroattivamente l'acquisizione di Walterscheid Powertrain Group (WPG) come se la stessa fosse avvenuta il 1° gennaio 2021 e non è stato soggetto ad esame da parte della società di revisione.

³ Il dato al 31 dicembre 2021 pro-forma è stato rettificato per la voce Accantonamenti a fondi rischi e svalutazione crediti per renderlo omogeneo con il dato al 31 dicembre 2022.

⁴ EBIT adjusted: EBIT ricorrente al netto degli impatti all'ammortamento della Purchase Price Allocation - relativa all'acquisizione di WPG - pari a 15,3 milioni di euro.

⁵ Risultato netto adjusted: Risultato netto ricorrente al netto dalla Purchase Price Allocation e del relativo effetto fiscale teorico pari a 11,1 milioni di euro.

Reggiolo, 21 marzo 2023 – Il Consiglio di amministrazione di Comer Industries S.p.A. (di seguito "**Comer**" o il "**Gruppo**") - società quotata al segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e a capo di un Gruppo leader mondiale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza - si è riunito oggi per esaminare e approvare il progetto di Bilancio della capogruppo Comer Industries S.p.A. e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Matteo Storchi, President & CEO di Comer Industries, ha commentato: "*Cogliere le opportunità e rispondere positivamente ai cambiamenti di un mercato in forte evoluzione sono due asset fondamentali della nostra strategia industriale. E i risultati finanziari che oggi condividiamo con i nostri stakeholder ne sono la prova. Il 2022 è stato un anno degno di nota e sono entusiasta dei risultati raggiunti. Il fatturato in crescita e l'EBITDA che si attesta a 180 milioni di euro sono frutto di ambiziosi obiettivi e scelte imprenditoriali che ci hanno permesso di raggiungere milestones importanti. Continueremo a investire nel futuro della meccanica, sempre orientati a una crescita sostenibile e con lo sguardo puntato verso le esigenze del mercato*".

Risultati economici consolidati dell'esercizio 2022

Ricavi consolidati:

Il Gruppo ha realizzato Ricavi consolidati pari a 1.237,6 milioni di Euro (+18,0% rispetto all'esercizio precedente), grazie alle positive performance registrate sia da Comer Industries, +14,3% rispetto al 31 dicembre 2021 a 643,9 milioni di Euro, sia da Walterscheid Powertrain Group (WPG), +22,4% rispetto al 31 dicembre 2021 a 593,7 milioni di Euro.

Ricavi consolidati per settore:

Nella seguente tabella vengono riportati i Ricavi consolidati suddivisi per settore.

Descrizione (milioni di Euro)	31/12/2022	Incidenza %	Pro-forma 31/12/2021	Incidenza %	Variazione %
Agricolo	776,3	62,7%	629,1	60,0%	23,4%
Industriale	461,3	37,3%	419,4	40,0%	10,0%
Ricavi totali	1.237,6	100,0%	1.048,5	100,0%	18,0%

La crescita dei Ricavi nel corso del 2022 è stata trainata sia dal settore Agricolo (+23,4%) sia da quello Industriale (+10,0%).

Il settore agricolo (pari al 62,7% dei Ricavi totali) è stato positivamente influenzato sia dalla maggiore domanda di prodotti agricoli a seguito dell'aumento della popolazione sia dal rialzo dei prezzi delle materie prime agricole che hanno spinto gli agricoltori ad investire maggiormente in macchinari e attrezzature.

Il settore Industriale ha registrato una performance positiva nonostante il rialzo dei tassi di interesse abbia penalizzato il settore delle costruzioni e ridotto gli investimenti.

Ricavi consolidati per area geografica:

Nella seguente tabella vengono riportati i Ricavi consolidati suddivisi per area geografica.

Descrizione (milioni di Euro)	31/12/2022	Incidenza %	Pro-forma 31/12/2021	Incidenza %	Variazione %
EMEA	694,6	56,1%	552,3	52,7%	25,8%
NORTH AMERICA	265,3	21,4%	219,1	20,9%	21,1%
ASIA PACIFIC	208,8	16,9%	225,6	21,5%	-7,5%
LATIN AMERICA	68,9	5,6%	51,5	4,9%	33,7%
Ricavi totali	1.237,6	100,0%	1.048,5	100,0%	18,0%

Il mercato EMEA, che rappresenta il principale mercato di riferimento del Gruppo con un'incidenza sui ricavi totali del 56,1%, ha registrato una crescita del 25,8% rispetto all'anno precedente nonostante la regione abbia visto un rallentamento della crescita dell'attività economica a causa dello scoppio del conflitto Russia-Ucraina e dell'aumento dei prezzi dell'energia.

Il mercato Nord-americano, la cui incidenza ha raggiunto il 21,4% risulta in aumento del 21,1% anno su anno grazie alla forte domanda interna e alle favorevoli condizioni macroeconomiche.

La Cina è stata penalizzata dalla politica zero-Covid attuata dal Governo cinese, abbandonata nel corso dei primi mesi del 2023.

Il mercato dell'America Latina, anche se ancora marginale a livello di Gruppo, ha fatto registrare una crescita del 33,7% favorito dalla presenza in loco del Gruppo.

EBITDA:

La redditività operativa dell'esercizio risulta in crescita sia in valori assoluti che in percentuale sui ricavi. L'EBITDA si è attestata a 180,0 milioni di euro contro i 130,2 milioni di euro dell'anno precedente, pari ad una crescita del 38,2% anno su anno.

L'EBITDA *margin* è stato pari al 14,5% dei Ricavi e risulta in miglioramento di 213 punti base rispetto all'anno precedente, grazie principalmente all'implementazione dei processi e dalle sinergie derivanti dall'integrazione di WPG attuate nel corso del 2022, dal maggior assorbimento dei costi fissi grazie all'aumento dei volumi di vendita e dalla tempestiva politica di adeguamento prezzi attuata dal Gruppo.

EBIT *adjusted*:

L'EBIT *adjusted* - nettato dell'ammortamento della Purchase Price Allocation (PPA) derivante dall'acquisizione di WPG pari a 15,3 milioni di Euro - è stato pari a pari a 142,8 milioni di euro nel 2022 con un margine del 11,5% sui Ricavi.

Risultato dell'esercizio:

L'esercizio 2022 chiude con un Utile netto pari a 90,7 milioni di euro in crescita del 81,8% rispetto all'anno precedente.

L'Utile netto *adjusted* - rettificato dall'impatto della PPA e del relativo impatto fiscale teorico - è stato pari a 101,8 milioni di euro con un'incidenza sui Ricavi pari al 8,2%.

Risultati patrimoniali e finanziari dell'esercizio 2022

Gli indicatori patrimoniali e finanziari al 31 dicembre 2022 confermano la solidità del Gruppo.

L'Indebitamento finanziario netto si attesta a 148,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022 - in diminuzione rispetto ai 177,0 milioni di euro del 31 dicembre 2021 - e la Leva finanziaria in calo a 0,8x rispetto a 1,4x dell'anno precedente.

I debiti finanziari derivanti dal trattamento contabile dei contratti di *leasing* secondo il principio contabile IFRS 16 inclusi nell'indebitamento finanziario al 31 dicembre 2022 ammontano a 57,8 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto a fine 2021, pari a 56,3 milioni di euro.

Il Patrimonio netto totale al 31 dicembre 2022 è pari a 443,9 milioni di euro, in aumento di 98,3 milioni di euro rispetto all'anno precedente.

Il Gruppo ha generato cassa da attività operativa per 94,1 milioni di Euro che, al netto degli investimenti del periodo pari a 34,1 milioni di Euro, ha prodotto un Free Cash Flow pari a 60,0 milioni di Euro. La Capogruppo Comer Industries S.p.A. nel corso dell'esercizio 2022 ha inoltre distribuito dividendi per 14,3 milioni di Euro.

Il Flusso monetario della gestione operativa è stato positivo per 94,1 milioni di euro nonostante un incremento del Capitale circolante commerciale necessario a sostenere l'aumento dei volumi di vendita registrati nel periodo.

Fatti di rilievo dell'esercizio 2022

In aggiunta a quanto precedentemente menzionato si segnalano:

- In data 28 luglio 2022 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società controllata WPG Holdco B.V. (capogruppo non operativa di WPG) in Comer Industries S.p.A. già deliberato dall'Assemblea dei soci del 27 aprile 2022. L'operazione ha avuto efficacia dal 2 agosto 2022 all'esito dell'iscrizione dell'atto di Fusione presso il competente registro delle imprese di Reggio Emilia. Tale operazione non ha comportato impatti contabili sul bilancio consolidato.
- In data 2 dicembre 2022 la Capogruppo Comer Industries S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione di due rami d'azienda di Benevelli Electric Powertrain Solutions e di Sitem Motori Elettrici - specializzate nella progettazione, prototipazione e produzione di trasmissioni e motori per veicoli elettrici - per un Enterprise Value complessivo pari a Euro 54,0 milioni, *on a cash and debt free basis*.
- In data 6 dicembre 2022 la Capogruppo Comer Industries S.p.A. ha proceduto all'acquisto delle azioni rappresentanti il 100% del capitale sociale della Walterscheid Monguelfo S.p.A. di proprietà della controllata Powertrain Services UK Ltd ad un prezzo pari a 19 milioni di euro al fine di perseguire l'obiettivo di integrazione e semplificazione dell'intero Gruppo dopo l'Acquisizione WPG. Tale operazione non ha comportato impatti contabili sul bilancio consolidato.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio 2022

- In data 9 gennaio 2023 la Capogruppo Comer Industries S.p.A. ha concluso l'operazione di acquisizione della società e-comer S.r.l., Newco che contiene i rami d'azienda di Benevelli Electric Powertrain Solutions e Sitem Motori Elettrici, precedentemente conferiti in essa, per un Enterprise Value pari a circa 54 milioni di euro. Tale operazione ha comportato un *cash-out* alla data del *closing* pari a 50 milioni di euro mentre i restanti 4 milioni di euro saranno pagati in quattro rate annuali costanti, senza interessi, con decorrenza dal dodicesimo mese successivo alla data del *closing*.
La neoacquisita e-comer s.r.l. è consolidata a partire dal 1° gennaio 2023.
- In data 20 marzo 2023 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Walterscheid Monguelfo S.p.A. in Comer Components S.r.l., con effetti giuridici a decorrere dal 1° aprile 2023 e con effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2023.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attuale scenario macroeconomico è caratterizzato da un elevato grado di incertezza derivante da diversi fattori quali *i)* l'evolversi del conflitto Russia - Ucraina e conseguente aumento dei prezzi dell'energia; *ii)* inasprimento delle politiche monetarie restrittive da parte delle principali Banche Centrali per rallentare l'aumento dell'inflazione e *iii)* rallentamento economico globale con conseguente impatto sulla domanda.

Tenuto conto dell'attuale contesto in continua evoluzione, il *management* è focalizzato sulle principali direttive strategiche di sviluppo del Gruppo *i)* integrazione di WPG ed efficientamento del *business model* al fine di completare le sinergie; *ii)* sviluppo di e-comer, neo divisione *green-tech* del Gruppo dedicata al mercato dei motori elettrici e delle trasmissioni per veicoli elettrici e *iii)* continua attività di Ricerca e sviluppo al fine di offrire sempre soluzioni innovative.

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Bilancio di sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato anche la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2022 predisposta come relazione distinta dal Bilancio d'Esercizio, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 254/2016. Pur non ricadendo negli obblighi di attuazione, la Dichiarazione è stata redatta in conformità ai Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards (GRI Standards) e descrive le attività più rilevanti svolte durante il 2022 in ambito sociale, ambientale ed economico all'interno del progetto "Our Bright Impact" lanciato dal Gruppo a dicembre 2019.

La Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2022 sarà resa pubblica sul sito internet del Gruppo entro i termini di legge (www.comerindustries.com).

Codice Etico e Codice Etico Fornitori

Nell'ambito del progetto di integrazione dei processi e dei sistemi interni al Gruppo, il Consiglio di Amministrazione ha approvato inoltre il Codice Etico Aziendale nella prospettiva di unificare il sistema di regole alla base del modello di business. Il Codice Etico ha recepito ed armonizzato i valori e i principi etici che ispirano i comportamenti di Comer Industries e Walterscheid, diventando uno strumento unico di promozione della responsabilità sociale d'impresa. Il Codice Etico, applicato alla totalità del nuovo perimetro, è stato adeguato al contesto in cui l'Azienda opera e all'evoluzione del quadro normativo. Il Codice Etico è anche documento integrante del Modello di Organizzazione e Gestione, redatto ai sensi del Decreto Legislativo italiano n° 231/2001.

In parallelo, Comer Industries ha emesso un nuovo *standard* indirizzato alla *supply chain*, nella consapevolezza che i fornitori svolgano un ruolo fondamentale nel percorso verso uno sviluppo sostenibile. Il Codice di Condotta Fornitori delinea i requisiti che tutti i fornitori sono chiamati a rispettare negli ambiti dell'etica, dei diritti umani, della salute e sicurezza e delle prestazioni ambientali.

Convocazione dell'Assemblea dei soci e proposta di destinazione dell'Utile dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in unica convocazione in sede ordinaria, il prossimo 20 aprile 2023 con all'ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio d'esercizio di Comer Industries S.p.A. al 31 dicembre 2022, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio sindacale e dalla relazione della Società di revisione. Presentazione del Bilancio consolidato del Gruppo Comer Industries al 31 dicembre 2022. Presentazione della Dichiarazione di carattere non finanziario (D. lgs. 254/2016); deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Nomina del Collegio Sindacale.
 - a) Nomina dei componenti del Collegio Sindacale.
 - b) Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.
 - c) Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti di deliberare la distribuzione di un dividendo, relativo all'esercizio 2022, pari a 0,75 euro per azione. Il dividendo, se approvato, andrà in pagamento il prossimo 17 maggio 2023 (c.d. *payment date*), con data stacco 15 maggio 2023 (c.d. *ex-date*) e *record date* 16 maggio 2023.



comer industries

Si ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 giungerà a scadenza il mandato del Collegio Sindacale. L'Assemblea degli Azionisti sarà convocata anche per deliberare in merito alla nomina dei nuovi componenti.

Si rende noto che l'avviso integrale di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e nelle modalità previste dalla legge e saranno altresì consultabili nella sezione "Governance / Assemblea dei Soci" del sito Internet della Società, nonché sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

In allegato sono riportati gli schemi dei bilanci esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna:

- **Allegato A:** confronto tra il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 di Comer Industries S.p.A.;
- **Allegato B:** confronto tra il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Comer Industries;
- **Allegato C:** confronto tra i Principali indicatori economici consolidati del Gruppo Comer Industries al 31 dicembre 2022 e i Principali indicatori economici consolidati pro-forma *unaudited* del Gruppo Comer Industries relativi all'esercizio 2021, redatto unicamente al solo fine di rappresentare retroattivamente l'acquisizione Walterscheid Powertrain Group (WPG) come se la stessa fosse avvenuta il 1° gennaio 2021.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società: www.comerindustries.com, sezione Investor Relations.

Comer Industries, con sede a Reggio Emilia (Reggio Emilia - Italia) e quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, è il leader mondiale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza. La società opera nei settori delle macchine per l'agricoltura, delle costruzioni, dell'energia eolica e dei motori e trasmissioni per veicoli elettrici. Nata nel 1970 e cresciuta nel corso degli anni, Comer Industries conta oggi 18 siti produttivi nel mondo e circa 4.000 dipendenti. A un anno dall'acquisizione di Walterscheid, Comer Industries ha perfezionato quella di Benevelli Electric Powertrain Solutions e Sitem Motori Elettrici entrando nel mercato dei motori e delle trasmissioni per veicoli elettrici. Corporate website: www.comerindustries.com.

Contatti:

Comer Industries - Investor Relations

Alessandro Brizzi

ir@comerindustries.com

+39 0522 974111

Barabino & Partners - Media Relations

Ferdinando de Bellis

f.debellis@barabino.it

+39 339 1872266



comer industries

Allegato A: Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 di Comer Industries S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(migliaia di Euro)

ATTIVITA'	31/12/2022	31/12/2021
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	51.738	53.317
Immobilizzazioni immateriali	4.069	3.461
Investimenti	271.950	232.837
Attività fiscali e imposte differite	8.810	5.559
Crediti finanziari a lungo termine	102.590	154.165
Altri crediti a lungo termine	844	605
Totale	440.001	449.945
Attività correnti		
Rimanenze	71.283	71.224
Crediti commerciali	102.111	86.552
Altri Crediti a breve	2.369	1.691
Attività fiscali per imposte correnti	9.506	4.909
Altri crediti finanziari a breve termine	56.616	17.743
Cassa e disponibilità liquide	73.387	20.201
Totale	315.273	202.320
TOTALE ATTIVO	755.274	652.265
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31/12/2022	31/12/2021
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	18.487	18.487
Sovrapprezzo azioni	187.881	187.881
Altre riserve	56.931	54.661
Utile netto	38.044	15.884
Patrimonio netto totale	301.344	276.913
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	190.668	177.743
Altri debiti finanziari a lungo termine	17.386	20.412
Passività fiscali e imposte differite	1.615	168
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	4.762	5.718
Altri debiti a lungo termine	14.408	4.553
Fondi a lungo termine	2.740	2.171
Totale	231.579	210.765
Passività correnti		
Debiti commerciali	95.984	111.312
Altri debiti a breve termine	10.579	9.226
Passività fiscali per imposte correnti	8.146	4.735
Finanziamenti a breve termine	97.041	29.835
Strumenti finanziari derivati a breve termine	-	114
Altri debiti finanziari a breve termine	3.454	3.387
Fondi a breve termine	7.146	5.977
Totale	222.350	164.586
TOTALE PASSIVO	755.274	652.265



comer industries

Allegato A: Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 di Comer Industries S.p.A.

CONTO ECONOMICO <i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi delle vendite	427.464	354.936
Altri ricavi operativi	16.200	11.931
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti, sem. e l.i.c.	59	25.492
Costi di acquisto	(295.045)	(271.205)
Costo del personale	(65.623)	(56.082)
Altri costi operativi	(34.184)	(32.177)
Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi	(115)	(425)
Ammortamenti	(12.976)	(13.127)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	35.779	19.343
Proventi / (oneri) finanziari netti	1.760	(1.296)
Utile prima delle Imposte	50.008	20.796
Imposte sul reddito	(11.964)	(4.912)
UTILE NETTO	38.044	15.884

CONTO ECONOMICO <i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Utile netto	38.044	15.884
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: (al netto delle imposte)		
<i>Net (loss)/gain on cash flow hedges di cui effetto fiscale</i>	-	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	-	-
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio: (al netto delle imposte)		
<i>(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti di cui effetto fiscale</i>	934 (208)	(163) 36
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	726	(126)
Totale utile /(perdita) complessiva al netto delle imposte	38.770	15.757



comer industries

Allegato A: Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 di Comer Industries S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO (migliaia Euro)	31/12/2022	31/12/2021
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) d'esercizio	38.044	15.884
Rettifiche per:		
Proventi ed oneri finanziari (escluso differenze cambi da valutazione)	996	(961)
Differenze cambi da valutazione	764	(335)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.213	1.383
Ammortamento immobilizzazioni materiali	11.763	11.744
Altri elementi non monetari	-	2.194
Acc.to ai piani per benefici a dipendenti al netto degli utilizzi	10.768	3.343
Acc.to a TFR	2.296	2.023
Acc.to a fondi rischi e oneri al netto degli utilizzi	2.461	3.292
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	(724)	(1.652)
Variazione netta del TFR	(2.215)	(2.469)
Variazione dei crediti diversi (inclusi crediti per imposte correnti)	(5.263)	(2.933)
Variazione dei debiti diversi (inclusi debiti per imposte correnti)	3.926	(1.088)
Variazione netta altre attività e passività non correnti	(365)	951
Variazione netta delle imposte differite	(2.114)	(1.088)
Flusso monetario operativo prima delle variazioni di capitale circolante	23.505	14.404
Variazione delle rimanenze	(59)	(25.492)
Variazione dei crediti commerciali	(15.559)	(26.340)
Variazione dei debiti commerciali	(15.328)	58.365
Flusso monetario generato (assorbito) dalle variazioni di capitale circolante	(30.946)	6.534
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione operativa	30.604	36.822
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.821)	(1.483)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(9.746)	(10.375)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni	(1.010)	6.582
Flusso monetario netto da attività di investimento/disinvestimento	(12.577)	(5.277)
Erogazione di credito finanziario infragruppo	-	(171.908)
Investimento in partecipazione acquisita	-	(43.376)
Flusso monetario da acquisizioni aziendali	-	(215.284)
Flusso monetario da fusione al netto delle disponibilità liquide	(8.062)	-
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
Variazione netta attività finanziarie correnti	(39.463)	-
Variazione netta attività finanziarie non correnti	56.474	-
Variazione debiti verso banche ed altri finanziatori correnti	38.934	19.757
Variazione debiti verso banche ed altri finanziatori non correnti	6.891	174.125
Proventi e oneri finanziari e differenze cambi da valutazione	(5.275)	1.296
Dividendi pagati	(14.339)	(10.205)
Variazione in capitale e riserve per esercizio warrants	-	2.389
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione finanziaria	43.222	187.363
Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide	53.186	3.624
Disponibilità liquide netto all'inizio dell'esercizio	20.201	16.577
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	73.387	20.201
Variazione delle disponibilità liquide	53.186	3.624



comer industries

Allegato B: Bilancio consolidato del Gruppo Comer Industries

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA		
<i>(migliaia di Euro)</i>		
ATTIVITA'	31/12/2022	31/12/2021 RIESPOSTO
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	211.514	204.735
Immobilizzazioni immateriali	357.272	372.070 ^(*)
Investimenti	1.523	1.279 ¹⁾
Attività fiscali e imposte differite	35.695	42.132 ^(*)
Altri crediti a lungo termine	1.407	829
Totale	607.411	621.045
Attività correnti		
Rimanenze	244.906	225.628 ^(*)
Crediti commerciali	207.961	196.130
Altri Crediti a breve	8.250	8.896
Attività fiscali per imposte correnti	29.327	17.264
Altri crediti finanziari a breve termine	-	202
Strumenti finanziari derivati a breve termine	-	601
Cassa e disponibilità liquide	151.328	85.744
Totale	641.772	534.464
TOTALE ATTIVO	1.249.183	1.155.509
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31/12/2022	31/12/2021 RIESPOSTO
Capitale sociale e riserve		
Capitale emesso	18.487	18.487
Riserva Sovrapprezzo azioni	187.881	187.881
Altre riserve	54.495	32.071
Utile (perdite) accumulati	183.021	107.173
- <i>Utili a nuovo</i>	92.305	67.744
- <i>Utile netto</i>	90.716	39.429
Totale	443.884	345.612
Quota di pertinenza di terzi	-	-
Patrimonio netto totale	443.884	345.612
Passività non correnti		
Finanziamenti a lungo termine	190.669	177.743
Altri debiti finanziari a lungo termine	48.048	47.592
Passività fiscali e imposte differite	62.371	62.524 ^(*)
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	118.416	157.800
Altri debiti a lungo termine	19.697	9.768
Fondi a lungo termine	14.563	9.845
Totale	453.764	465.273
Passività correnti		
Debiti commerciali	198.630	218.611
Altri debiti a breve termine	34.758	40.375
Passività fiscali per imposte	23.173	21.816
Finanziamenti a breve termine	51.580	29.203
Strumenti finanziari derivati a breve termine	234	114
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine	5.792	7.379
Altri debiti finanziari a breve termine	9.744	8.739
Fondi a breve termine	27.624	18.387
Totale	351.535	344.624
TOTALE PASSIVO	1.249.183	1.155.509

(*) Valori rideterminati ai sensi dell'IFRS 3, per tener conto retrospettivamente degli effetti risultanti dalla valutazione definitiva al *fair value* delle attività e passività di WPG alla data di acquisizione (Purchase Price Allocation), rispetto alla contabilizzazione provvisoria effettuata al 31/12/2021. Per maggiori dettagli vedi Par. 2.5.1 del Bilancio Consolidato del Gruppo.



comer industries

Allegato B: Bilancio consolidato del Gruppo Comer Industries

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi delle vendite	1.237.576	598.110
Altri ricavi operativi	6.929	5.778
Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti, sem. e l.i.c.	19.279	45.090
Costi di acquisto	(724.009)	(424.237)
Costo del personale	(243.644)	(86.810)
Altri costi operativi	(114.369)	(59.710)
Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi	(1.754)	(627)
Ammortamenti	(52.491)	(20.764)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	127.517	56.831
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.588)	(1.996)
Utile prima delle imposte	124.929	54.835
Imposte sul reddito	(34.213)	(15.406)
UTILE NETTO	90.716	39.429
<i>di cui quota di pertinenza di terzi</i>	-	-
<i>di cui quota di pertinenza del gruppo</i>	90.716	39.429
Utile/ (perdita) per azione base (in Euro)	3,16	1,37

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
Utile netto	90.716	39.429
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio (al netto delle imposte):		
<i>Net (loss)/gain on cash flow hedges</i>	(963)	(743)
<i>di cui effetto fiscale</i>	231	178
<i>Differenze di conversione di bilanci esteri</i>	(3.866)	6.333
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	(4.598)	5.768
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio (al netto delle imposte):		
<i>(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti</i>	39.320	(316)
<i>di cui effetto fiscale</i>	(12.828)	50
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	26.492	(265)
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	112.610	44.932

Allegato B: Bilancio consolidato del Gruppo Comer Industries

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO <i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' OPERATIVA:		
Utile (Perdita) d'esercizio	90.716	39.429
Rettifiche per:		
Proventi e oneri finanziari e differenze cambi da valutazione	2.588	1.996
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	17.942	2.390
Ammortamento immobilizzazioni materiali	34.549	13.823
Perdite per riduzione di valore attività	-	-
Altri elementi non monetari	-	2.194
Plusvalenze da alienazione cespiti	-	-
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	13.954	8.649
Variazione netta benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(1.651)	(58)
Variazione netta delle imposte differite	(6.544)	(3.007)
Flusso monetario operativo prima delle variazioni di capitale circolante	151.554	65.415
Variazione delle rimanenze	(19.278)	(45.090)
Variazione dei crediti commerciali	(11.832)	(33.098)
Variazione dei debiti commerciali	(19.981)	75.528
Variazione dei crediti diversi (inclusi crediti per imposte correnti)	(11.416)	(2.083)
Variazione dei debiti diversi (inclusi debiti per imposte correnti)	(4.260)	7.630
Variazione netta altre attività e passività non correnti	9.350	(799)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle variazioni di capitale circolante	(57.417)	2.087
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione operativa	94.137	67.502
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(3.144)	(1.788)
(Investimenti)/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(30.735)	(19.150)
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni	(244)	-
Flusso monetario netto da attività d'investimenti/disinvestimento	(34.123)	(20.938)
Free cash flow	60.014	46.564
Incrementi netti derivanti da acquisizione aziendale al netto della cassa acquisita	-	(190.514)
Aggregazioni aziendali	-	(190.514)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
Variazione netta attività finanziarie correnti	803	411
Variazione netta attività finanziarie non correnti	-	-
Variazione debiti verso banche ed altri finanziatori correnti	12.910	20.505
Variazione debiti verso banche ed altri finanziatori non correnti	13.382	174.866
Proventi e oneri finanziari e differenze cambi da valutazione	(2.588)	(1.996)
Dividendi pagati	(14.339)	(10.205)
Variazione patrimonio per riserva traduzione e altri impatti	(4.598)	7.936
Flusso monetario generato (assorbito) dalla gestione finanziaria	5.570	191.516
Incremento (Decremento) delle disponibilità liquide	65.584	47.567
Disponibilità liquide netto all'inizio dell'esercizio	85.744	38.177
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	151.328	85.744
Variazione delle disponibilità liquide	65.584	47.567



comer industries

Allegato C: Principali indicatori economici del Gruppo Comer Industries confrontati con i dati pro-forma *unaudited* relativi all'esercizio 2021

<i>(milioni di Euro)</i>	31/12/2022	Pro-forma 31/12/2021	Variazione in %
RICAVI DELLE VENDITE	1.237,6	1.048,5	18,0%
EBITDA	180,0	130,2^(*)	38,2%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>14,5%</i>	<i>12,4%</i>	
EBIT	127,5	81,1	57,3%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>10,3%</i>	<i>7,7%</i>	
EBIT <i>adjusted</i> ^(**)	142,8	87,0	64,2%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>11,5%</i>	<i>8,3%</i>	
UTILE NETTO	90,7	49,9	81,8%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>7,3%</i>	<i>4,8%</i>	
UTILE NETTO <i>adjusted</i> ^(***)	101,8	48,4	110,2%
<i>% sui ricavi delle vendite</i>	<i>8,2%</i>	<i>4,6%</i>	
CAPITALE INVESTITO	592,8	522,7	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(148,9)	(177,0)	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / EBITDA	0,8	1,4	
EBITDA / ONERI FINANZIARI NETTI	69,6	15,0	
ROI [EBIT / CAPITALE INVESTITO (%)]	21,5%	15,5%	
ROE [UTILE NETTO / PATRIMONIO NETTO (%)]	20,4%	14,5%	
EPS [UTILE NETTO / N° DI AZIONI]	3,2	1,7	

(*) il dato al 2021 è stato rettificato per includere la voce "Svalutazione crediti e altri Acc.ti a fondi rischi" per renderlo omogeneo con il dato 2022, alla luce della nuova rappresentazione di tale indicatore.

(**) Risultato operativo rettificato per gli ammortamenti relativi all'operazione di acquisizione di WPG e derivanti dalla contabilizzazione della Purchase Price Allocation.

(***) Utile rettificato per gli ammortamenti e per i relativi effetti fiscali teorici riconducibili all'operazione di acquisizione di WPG e derivanti dalla contabilizzazione della Purchase Price Allocation.