

EUROTECH: RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2016

Amaro (UD), 11 novembre 2016

- Ricavi consolidati: da € 47,26 milioni a € 42,58 milioni
- Primo margine consolidato: da € 22,55 milioni a € 21,08 milioni
- EBITDA consolidato: da € -3,34 milioni a € -0,36 milioni
- EBIT consolidato: da € -7,50 milioni a € -4,23 milioni
- Risultato consolidato prima delle imposte: da € -7,11 milioni a € -4,23 milioni
- Indebitamento finanziario netto: € 2,55 milioni
- Patrimonio netto di Gruppo: € 108,65 milioni

Il Consiglio di Amministrazione di Eurotech S.p.A. ha esaminato e approvato in data odierna i risultati relativi ai primi nove mesi del 2016 e al terzo trimestre 2016.

PRIMI NOVE MESI 2016

L'andamento del periodo dei nove mesi 2016 continua a riflettere la situazione dei tre mesi precedenti in cui gli investimenti principali vengono fatti nelle aree strategiche che si ritiene possano maggiormente determinare la crescita futura del Gruppo.

Il Gruppo consolida le proprie posizioni nel mondo embedded computing mantenendo l'innovazione sul business tradizionale delle schede di calcolo e dei sottosistemi e contemporaneamente sviluppa delle piattaforme M2M/IoT che ottengono sempre maggiori riconoscimenti e che permettono di fare accordi con qualificati partner di caratura internazionale.

Di periodo in periodo i risultati economici del nuovo business migliorano e permetteranno a breve di coprire gli investimenti profusi.

A fronte della situazione attuale ancora in fase di sviluppo, il management resta molto attento ai margini industriali e in particolare al primo margine, che rimane nell'area prevista, evidenziando quindi un importante lavoro in fase di acquisizione dei componenti e dei semilavorati. Si evidenzia inoltre una riduzione complessiva dei costi operativi e un costante controllo degli stessi.

I ricavi del Gruppo nei primi nove mesi 2016 sono stati pari a Euro 42,58 milioni rispetto a Euro 47,26 milioni dei primi nove mesi del 2015.

L'andamento del fatturato riflette quanto già emerso nel primo semestre ed è determinato da una situazione transitoria che si è venuta a creare, soprattutto nell'area americana e in parte in quella giapponese, caratterizzata da una fase di passaggio fra la conclusione della fornitura di alcuni prodotti personalizzati legati a ordini e progetti ottenuti negli anni passati, e i nuovi progetti su cui si sta lavorando sia con clienti nuovi che con clienti già consolidati. Il parziale disallineamento temporale tra phase-out di progetti a fine vita e phase-in di progetti nuovi è stato in parte causato dai cambiamenti effettuati nella struttura di vendita, che è stata fortemente rinnovata nell'area americana e in misura minore anche nell'area giapponese sul finire del 2015 e all'inizio del 2016. Se da un lato questo cambio ha dato un grande impulso alla proposizione dell'offerta di soluzioni per il mercato emergente dell'IoT e ha contribuito a migliorare la marginalità complessiva, dall'altro ha introdotto alcuni temporanei rallentamenti nella gestione del business tradizionale.

Con riferimento alle principali aree geografiche in cui opera il Gruppo, si nota che: l'area Giapponese rimane, a cambi costanti, sostanzialmente allineata con quanto fatturato lo scorso anno e rappresenta l'area in cui nei nove mesi è stato generato il maggior fatturato; l'area Americana ha avuto un decremento rispetto al periodo posto a confronto, incrementando per contro ad oggi gli ordini a portafoglio; l'area Europea continua a concentrarsi su business legati a singole opportunità e cercare clientela in tutta l'area territoriale EMEA di competenza.

In generale, per supportare la competitività del Gruppo, il management non rinuncia agli investimenti nelle attività chiave per il futuro come la piattaforma tecnologica IoT in ambito industriale (Industria 4.0). Guardando ai riconoscimenti ottenuti da queste innovazioni tecnologiche, alle importanti partnership comunicate e alle diverse opportunità raccolte, confida che il mercato riconoscerà presto gli sforzi fatti.

Il primo margine del periodo si attesta al 49,5%, che è un risultato in linea sia con le attese di inizio anno che con quanto realizzato nel semestre. Nei primi nove mesi del 2015 il primo margine era stato del 47,7%. Il margine è collegato al mix di prodotti, ai settori applicativi e ai mercati geografici di sbocco e pertanto può subire delle variazioni da trimestre a trimestre.

Nel corso del periodo, un altro elemento, oltre al mantenimento di una costanza del primo margine, su cui viene posta molta attenzione è il contenimento dei costi operativi. Nei nove mesi di riferimento i costi operativi, al lordo delle rettifiche operate, sono diminuiti del 7,8% pari a Euro 2,19 milioni, passando da Euro 28,02 milioni nei primi nove mesi del 2015 a Euro 25,83 milioni dei primi nove mesi del 2016.

Tale decremento dei costi operativi si è realizzato grazie al contenimento dei costi di servizi e a una riduzione del numero netto assoluto dei dipendenti, con assunzioni di personale qualificato solo per posizioni strettamente necessarie all'implementazione della visione strategica e con una riduzione all'estero di personale addetto principalmente alla produzione nell'ottica di un maggior utilizzo di terzisti specializzati.

Per effetto dell'andamento dei ricavi sopra commentato, nonostante il significativo decremento dei costi operativi, l'incidenza degli stessi sui ricavi si è attestata al 60,7% nei primi nove mesi del 2016, rispetto al 59,3% dei primi nove mesi del 2015.

Il risultato prima degli ammortamenti, delle valutazioni in partecipazioni collegate, degli oneri finanziari netti e delle imposte sul reddito (EBITDA), nei primi nove mesi, ammonta a Euro -0,36 milioni (-0,8% dei ricavi) rispetto ad Euro -3,34 milioni per il 2015 (-7,1% dei ricavi). Il migliore andamento è da ascrivere all'effetto combinato della riduzione dei costi operativi più sopra commentata, all'andamento degli altri ricavi (che per altro include la plusvalenza di Euro 1,705 milioni realizzata dalla cessione del ramo d'azienda sicurezza e traffico della controllata IPS Sistemi Programmabili S.r.l.) e dal diverso primo margine tra i periodi posti a confronto.

Il risultato operativo (EBIT) ammonta ad Euro -4,23 milioni nei primi nove mesi del 2016 (-9,9% dei ricavi), rispetto ad Euro -7,50 milioni dei primi nove mesi 2015 (-15,9% dei ricavi). L'andamento dell'EBIT risente degli ammortamenti imputati a conto economico nei primi nove mesi del 2016, oltre che dall'andamento dell'EBITDA già commentato più sopra. Gli ammortamenti derivano sia dalle immobilizzazioni operative entrate in ammortamento proprio nel periodo di riferimento, sia dagli effetti non monetari derivanti dalla "price allocation" relativa alle acquisizioni di Dynatem Inc. (per il solo 2015) e di Advanet Inc.. L'effetto sul risultato operativo (EBIT) dei maggiori valori evidenziati in sede di "price allocation" nei nove mesi del 2016 è stato di Euro 1,84 milioni, contro Euro 1,90 milioni per i nove mesi 2015.

La gestione finanziaria, nel corso dei primi nove mesi del 2016, è risultata leggermente negativa per Euro 60 migliaia rispetto ad un risultato positivo di Euro 230 migliaia nei primi nove mesi del 2015. Tale gestione ha risentito in particolare del diverso andamento delle valute, in termini di valor medio nei periodi considerati.

Complessivamente il delta cambio sulle valute ha infatti inciso positivamente sul periodo per Euro 0,22 milioni, rispetto ad un effetto positivo dei nove mesi 2015 di Euro 0,63 milioni. La gestione finanziaria relativa agli interessi pesa in questi primi nove mesi Euro 0,28 milioni, mentre nei primi nove mesi 2015 ammontava a Euro 0,41 milioni.

Il risultato prima delle imposte dei 9 mesi 2016 è negativo per Euro 4,23 milioni (era negativo per Euro 7,11 milioni nei primi nove mesi 2015). Gli effetti sul risultato prima delle imposte derivanti dalla "price allocation" hanno inciso per Euro 1,84 milioni nei primi 9 mesi 2016 e per Euro 1,90 milioni nei primi nove mesi 2015.

Il risultato netto di Gruppo ammonta a Euro -4,02 milioni (Euro -6,80 milioni nei primi nove mesi 2015). L'andamento, oltre che riflettere la dinamica del risultato prima delle imposte, deriva dall'influenza del carico fiscale operante sulle diverse realtà del Gruppo.

Gli effetti totali derivanti dalla "price allocation" hanno inciso sul risultato netto di Gruppo dei primi nove mesi 2016 per Euro 0,96 milioni (primi nove mesi 2015: Euro 1,15 milioni).

Il Gruppo, al 30 settembre 2016, evidenzia un indebitamento finanziario netto di Euro 2,55 milioni.

Sempre al 30 settembre 2016, il capitale circolante netto ammonta a Euro 17,48 milioni, leggermente superiore rispetto al valore di Euro 16,75 milioni registrato al 30 giugno.

TERZO TRIMESTRE 2016

Per quanto concerne il terzo trimestre, il livello del fatturato è influenzato dall'andamento inferiore rispetto al periodo posto a confronto dell'area americana e di quella inglese: il trimestre in oggetto, infatti, si è chiuso con un fatturato complessivo di Euro 14,14 milioni (Euro 17,08 milioni nel terzo trimestre 2015) ed evidenzia una riduzione di fatturato del 17,2% rispetto al trimestre corrispondente dell'anno precedente; il valore del fatturato del trimestre, corrisponde al 33,2% del fatturato dei nove mesi, mentre lo stesso periodo del 2015 evidenziava un'incidenza pari al 36,1% del fatturato dei nove mesi.

Nel trimestre considerato, il primo margine si mantiene in linea con quanto registrato nei trimestri precedenti e nettamente in crescita rispetto al 2015, dove la vendita spot in Giappone di una particolare tipologia di prodotto hardware aveva determinato un valore significativamente inferiore alla norma.

I risultati intermedi risultano influenzati dall'andamento del fatturato, oltre che dalla riduzione dei costi operativi, dalla voce altri ricavi (in particolare legata a contributi in conto esercizio) e dagli ammortamenti effettuati nel trimestre. L'EBITDA nel terzo trimestre 2016 è positivo per Euro 112 migliaia con una incidenza dello 0,8% sui ricavi del trimestre, mentre nel terzo trimestre 2015 era negativo per Euro 786 migliaia con un'incidenza sui ricavi del -4,6%.

Il risultato operativo (EBIT) del terzo trimestre 2016 rimane influenzato dai margini descritti ed ammonta a Euro -1,22 milioni con una incidenza sui ricavi del -8,6%, contro un risultato negativo di Euro 2,26 milioni (incidenza sui ricavi del -13,2%) dello stesso periodo 2015. Gli effetti negativi derivanti dalla price allocation sull'EBIT ammontano a Euro 647 migliaia per il terzo trimestre del 2016 e a Euro 628 migliaia per il terzo trimestre del 2015.

Tali andamenti hanno contribuito a determinare i risultati intermedi nei primi nove mesi più sopra commentati.

Si rende noto che, in ottemperanza a quanto disposto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, il Rendiconto intermedio di Gestione Consolidata al 30 settembre 2016 è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale. La Relazione è inoltre disponibile presso il sito internet di Eurotech all'indirizzo www.eurotech.com (sezione investitori) e sul sistema di Stoccaggio Centralizzato "1Info" all'indirizzo www.1info.it.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Eurotech S.p.A., dott. Sandro Barazza dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentabili, ai libri e alle scritture contabili della società.

IL GRUPPO EUROTECH

Eurotech (ETH:IM) è una multinazionale che progetta, sviluppa e fornisce soluzioni per l'Internet of Things complete di servizi, software e hardware ai maggiori system integrator e ad aziende grandi e piccole. Adottando le soluzioni di Eurotech, i clienti hanno accesso alle pile di software (stack) open-source e standard più recenti, a gateway multiservizi flessibili e robusti e a sensori sofisticati, allo scopo di raccogliere dati dal campo e renderli fruibili per i processi aziendali. In collaborazione con numerosi partner di un ecosistema mondiale, Eurotech contribuisce a realizzare la visione dell'Internet delle Cose, fornendo soluzioni complete oppure singoli blocchi "best-in-class", dalla gestione dei dispositivi e dei dati alla piattaforma di connettività e comunicazione, dai dispositivi periferici intelligenti agli oggetti "smart", con modelli di business idonei al mondo dell'impresa moderna. Per maggiori informazioni su Eurotech, www.eurotech.com.

Contatti societari:

Investor Relations

Andrea Barbaro

Tel. +39 0433 485411

e-mail: andrea.barbaro@eurotech.com

Corporate Press Office

Cristiana dalla Zonca

Tel. +39 0433 485411

e-mail: cristiana.dallazonca@eurotech.com

ALLEGATI – PROSPETTI CONTABILI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO (Migliaia di Euro)	3°		3°		9 mesi 2016		9 mesi 2015		variazioni (b-a)	
	trim.2016	%	trim.2015	%	(b)	%	(a)	%	assoluto	%
Ricavi delle vendite e dei servizi	14.143	100,0%	17.085	100,0%	42.582	100,0%	47.260	100,0%	(4.678)	-9,9%
Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo	(7.296)	-51,6%	(9.671)	-56,6%	(21.505)	-50,5%	(24.707)	-52,3%	(3.202)	13,0%
Primo margine	6.847	48,4%	7.414	43,4%	21.077	49,5%	22.553	47,7%	(1.476)	-6,5%
Costi per servizi	(2.794)	-19,8%	(3.277)	-19,2%	(8.885)	-20,9%	(10.094)	-21,4%	(1.209)	-12,0%
Costi per il godimento beni di terzi	(445)	-3,1%	(438)	-2,6%	(1.332)	-3,1%	(1.342)	-2,8%	(10)	0,7%
Costo del personale	(4.776)	-33,8%	(5.010)	-29,3%	(14.995)	-35,2%	(15.805)	-33,4%	(810)	5,1%
Altri accantonamenti e altri costi	(236)	-1,7%	(290)	-1,7%	(615)	-1,4%	(782)	-1,7%	(167)	21,4%
Altri ricavi	1.516	10,7%	815	4,8%	4.389	10,3%	2.132	4,5%	2.257	105,9%
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte (EBITDA)	112	0,8%	(786)	-4,6%	(361)	-0,8%	(3.338)	-7,1%	2.977	-89,2%
Ammortamenti	(1.333)	-9,4%	(1.472)	-8,6%	(3.865)	-9,1%	(4.163)	-8,8%	(298)	-7,2%
Risultato operativo (EBIT)	(1.221)	-8,6%	(2.258)	-13,2%	(4.226)	-9,9%	(7.501)	-15,9%	3.275	43,7%
Valutazione delle società collegate con il metodo del patrimonio netto	(26)	-0,2%	0	0,0%	52	0,1%	165	0,3%	113	68,5%
Oneri finanziari	(326)	-2,3%	(263)	-1,5%	(1.028)	-2,4%	(1.312)	-2,8%	(284)	-21,6%
Proventi finanziari	407	2,9%	277	1,6%	968	2,3%	1.542	3,3%	(574)	-37,2%
Risultato prima delle imposte	(1.166)	-8,2%	(2.244)	-13,1%	(4.234)	-9,9%	(7.106)	-15,0%	2.872	40,4%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(41)	-0,3%	(56)	-0,3%	218	0,5%	304	0,6%	86	28,3%
Risultato netto di periodo	(1.207)	-8,5%	(2.300)	-13,5%	(4.016)	-9,4%	(6.802)	-14,4%	2.786	41,0%
Risultato di terzi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	n/a
Risultato del Gruppo	(1.207)	-8,5%	(2.300)	-13,5%	(4.016)	-9,4%	(6.802)	-14,4%	2.786	41,0%
Utile base per azione					(0,117)		(0,199)			
Utile diluito per azione					(0,117)		(0,199)			

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

(Migliaia di Euro)	30.09.2016	di cui correlate	31.12.2015	di cui correlate
ATTIVITA'				
Immobilizzazioni immateriali	94.565		89.682	
Immobilizzazioni materiali	3.140		3.325	
Partecipazioni in imprese collegate	239		161	
Partecipazioni in altre imprese	287		308	
Attività per imposte anticipate	1.641		1.351	
Finanziamenti a società collegate e ad altre società del gruppo a medio/lungo termine	90	90	0	
Altre attività non correnti	685		608	
Attività non correnti	100.647		95.435	
Rimanenze di magazzino	20.940		20.198	
Crediti verso clienti	12.369	1.029	15.715	742
Crediti per imposte sul reddito	307		180	
Altre attività correnti	2.548		1.650	
Altre attività correnti finanziarie	5		76	
Disponibilità liquide	8.028		11.430	
Attività correnti	44.197		49.249	
Attività classificate come destinate alla vendita	769		769	
Totale attività	145.613		145.453	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	8.879		8.879	
Riserve	(32.611)		(33.719)	
Riserva sovrapp. azioni	136.400		136.400	
Riserve diverse	(36.627)		(39.942)	
Patrimonio netto del Gruppo	108.652		105.337	
Patrimonio netto di terzi	0		0	
Patrimonio netto consolidato	108.652		105.337	
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine	4.163		3.401	
Benefici per i dipendenti	2.443		2.127	
Passività per imposte differite	4.346		4.572	
Fondi rischi e oneri	814		940	
Passività non correnti	11.766		11.040	
Debiti verso fornitori	12.425	229	14.381	1.038
Finanziamenti passivi a breve termine	6.492		8.316	
Strumenti finanziari derivati	15		8	
Debiti per imposte sul reddito	209		866	
Altre passività correnti	6.054		5.505	
Passività correnti	25.195		29.076	
Totale passività	36.961		40.116	
Totale passività e Patrimonio netto	145.613		145.453	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(Migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva di convers.	Altre riserve	Riserva cash flow hedge	Riserva per (Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	Riserva per differenza di cambio	Azioni proprie	Utile (perdita) periodo	Patrimonio Netto del Gruppo	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31 Dicembre 2015	8.879	1.200	136.400	10.601	(47.761)	(8)	(372)	5.718	(3.097)	(6.223)	105.337	-	105.337
Destinazione risultato 2015	-	185	-	-	(6.408)	-	-	-	-	6.223	-	-	-
Risultato al 30 Settembre 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.016)	(4.016)	-	(4.016)
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
- Operazioni di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)	-	(7)
(Perdita)/utile attuariale su piani per dipendenti a benefici definiti	-	-	-	-	-	-	35	-	-	-	35	-	35
- Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	8.175	-	-	-	-	-	-	8.175	-	8.175
- Piano di Performance Share	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3	-	3
- Differenze cambio su investimenti in gestioni estere	-	-	-	-	-	-	-	(875)	-	-	(875)	-	(875)
Totale risultato complessivo	-	-	-	8.175	3	(7)	35	(875)	-	(4.016)	3.315	-	3.315
Saldo al 30 Settembre 2016	8.879	1.385	136.400	18.776	(54.166)	(15)	(337)	4.843	(3.097)	(4.016)	108.652	-	108.652

PROSPETTO SINTETICO DEI FLUSSI DI CASSA

(Migliaia di Euro)		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa	A	(2.467)	(3.503)	(5.610)
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento	B	570	(459)	385
Flussi di cassa derivanti (impiegati) dall'attività di finanziamento	C	(1.539)	419	3.507
Differenze cambio nette	D	34	869	507
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	E=A+B+C+D	(3.402)	(2.674)	(1.211)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		11.430	14.104	14.104
Disponibilità liquide alla fine del periodo		8.028	11.430	12.893

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(Migliaia di Euro)		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Disponibilità liquide	A	(8.028)	(11.430)	(12.893)
Liquidità	B=A	(8.028)	(11.430)	(12.893)
Altre attività finanziarie correnti	C	(5)	(76)	(76)
Strumenti finanziari derivati	D	15	8	25
Finanziamenti passivi a breve termine	E	6.492	8.316	9.266
Indebitamento finanziario corrente	F=C+D+E	6.502	8.248	9.215
Indebitamento finanziario corrente (Posizione finanziaria corrente) netto	G=B+F	(1.526)	(3.182)	(3.678)
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine	H	4.163	3.401	5.365
Indebitamento finanziario non corrente	I=H	4.163	3.401	5.365
(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO come da disposizione CONSOB				
	J=G+I	2.637	219	1.687
Finanziamenti a società collegate e ad altre società del gruppo a medio/lungo termine	K	(90)	0	0
(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO				
	L=J+K	2.547	219	1.687

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

(Migliaia di Euro)	30.09.2016 (b)	31.12.2015 (a)	30.09.2015	Variazioni (b-a)
Rimanenze di magazzino	20.940	20.198	19.993	742
Crediti verso clienti	12.369	15.715	18.397	(3.346)
Crediti per imposte sul reddito	307	180	123	127
Altre attività correnti	2.548	1.650	1.985	898
Attivo corrente	36.164	37.743	40.498	(1.579)
Debiti verso fornitori	(12.425)	(14.381)	(15.586)	1.956
Debiti per imposte sul reddito	(209)	(866)	(400)	657
Altre passività correnti	(6.054)	(5.505)	(7.479)	(549)
Passivo corrente	(18.688)	(20.752)	(23.465)	2.064
Capitale circolante netto	17.476	16.991	17.033	485