

COMUNICATO STAMPA**APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2020**

RICAVI IN LINEA CON L'ANNO PRECEDENTE, NONOSTANTE L'IMPATTO DELLE MISURE DI CONTENIMENTO DEL COVID-19, GRAZIE ALLA CRESCITA ORGANICA DEI PRIMI DUE MESI E AL CONTRIBUTO DI SYSTEMA AVVIATE INCISIVE AZIONI PER MITIGARE L'IMPATTO ECONOMICO FINANZIARIO CONNESSO AL COVID-19

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 20,0 milioni (Euro 20,6 milioni al 31 marzo 2019), di cui Euro 2,7 milioni di Systema, società consolidata a partire da aprile 2019.
- **Adjusted EBITDA¹** pari a Euro 0,8 milioni (Euro 1,5 milioni al 31 marzo 2019). Adjusted EBITDA degli ultimi dodici mesi pari a Euro 32,4 milioni.
- **Risultato Netto Adjusted²** pari a Euro -0,8 milioni (Euro -0,1 milioni al 31 marzo 2019).
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 28,8 milioni (Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2019); confermato Leverage ratio³ inferiore a 1x.

Reggio Emilia, 13 maggio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Cellularline S.p.A. (di seguito “Cellularline” o “Società”), azienda leader in Europa nel settore degli accessori per *smartphone* e *tablet*, quotata al Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR, ha esaminato e approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2020, confrontato con quello al 31 marzo 2019.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2020 è disponibile, ai sensi delle disposizioni regolamentari vigenti, presso la sede sociale della Società e consultabile sul sito *internet* della Società all’indirizzo www.cellularlinegroup.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di “1infostorage” di Computershare S.p.A. all’indirizzo www.1info.it.

Marco Cagnetta, Co-CEO del Gruppo Cellularline, ha commentato: “Sin dall’inizio dell’emergenza Covid-19 la nostra priorità assoluta è stata quella di tutelare la salute delle persone, continuando a servire e supportare i nostri clienti in totale sicurezza, anche attraverso la tempestiva attivazione dello *smartworking* per la quasi totalità dei nostri colleghi. Sebbene le circostanze attuali non abbiano eguali, abbiamo immediatamente intrapreso incisive azioni volte a mitigarne l’impatto economico finanziario sul Gruppo. Abbiamo deciso anche di reagire con propositività, analizzando il mercato e i nuovi bisogni della clientela, implementando un piano di azione che punta ad una ulteriore innovazione di prodotto e di strategia di canale, supportando i nostri clienti sia nella definizione dell’offerta prodotto sia dei format espositivi, al fine di accelerare il ritorno dei consumatori nei punti vendita. Confidiamo che i nostri sforzi possano attenuare l’impatto economico finanziario derivante dalle misure di contenimento del virus”.

¹ Adjusted EBITDA è dato dall’EBITDA rettificato i) degli oneri/(proventi) non ricorrenti, ii) degli effetti derivanti da eventi non caratteristici, iii) di eventi legati ad operazioni straordinarie, iv) da utili/(perdite) su cambi operativi.

² Risultato Netto Adjusted è calcolato come Risultato del Periodo aggiustato i) delle rettifiche incorporate nel Adjusted EBITDA, ii) delle rettifiche degli ammortamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation*, iii) delle rettifiche degli oneri/(proventi) finanziari non ricorrenti, iv) dell’impatto fiscale teorico di tali rettifiche.

³ Leverage ratio è il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Adjusted EBITDA degli ultimi 12 mesi.

Commento ai principali dati economici e patrimoniali relativi al 31 marzo 2020

Nell'analizzare i principali indicatori del periodo è opportuno tenere in considerazione la stagionalità che caratterizza il *business* in cui opera il Gruppo (che storicamente realizza oltre il 60% delle vendite nel secondo semestre) e gli effetti delle misure di contenimento del Covid-19 poste in essere dalle Autorità a partire da metà marzo; pertanto gli stessi non sono da ritenersi necessariamente rappresentativi di un *trend* annuo.

I **Ricavi delle vendite** al 31 marzo 2020, pari a Euro 20,0 milioni, risultano sostanzialmente in linea con quelli dell'analogo periodo dell'anno precedente grazie al contributo positivo di Systema alle vendite del Gruppo, pari a Euro 2,7 milioni. Le vendite della società, acquisita ad aprile 2019, hanno quasi interamente bilanciato il calo delle vendite organiche, il cui positivo *trend* dei primi due mesi del 2020 ha risentito, a partire da metà marzo, dell'inizio del *lockdown* imposto a seguito della diffusione del Covid-19.

La chiusura dei punti vendita dei principali canali ha particolarmente penalizzato la Linea *Red* (Euro -2,1 milioni rispetto al periodo precedente), che rappresenta il 79% dei ricavi totali. La Linea *Blue*, che rappresenta il 13% dei ricavi totali, è risultata in crescita per Euro 1,4 milioni, grazie soprattutto al positivo contributo di Systema.

Continua la crescita nei mercati internazionali (+22,4% nel primo trimestre 2020), sia grazie alla crescita organica (+10,2%), sia grazie al positivo contributo di Systema (Euro 1,1 milioni). Per la prima volta il bilanciamento delle vendite tra Italia ed estero vede il sorpasso di quest'ultimo, con una quota del 57%; i mercati europei di riferimento (Germania, Austria, Francia, Spagna, Portogallo, Benelux e Svizzera) rappresentano complessivamente il 41% dei ricavi totali.

Per quanto riguarda l'analisi dei costi del primo trimestre 2020, si segnala che:

- l'incidenza del **Costo del venduto** è stata superiore a quella dell'analogo periodo dell'anno precedente (+2,9%), principalmente per effetto di due fattori: i) consolidamento delle vendite di Systema (impatto pari a circa +2,0%), società attiva nel canale *Telco*, caratterizzato da un margine inferiore rispetto a quello medio realizzato dal Gruppo; ii) *mix* prodotto meno favorevole derivante dal *business* organico;
- l'incidenza dei **Costi di vendita e distribuzione** risulta inferiore del 1,4% rispetto ai valori del primo trimestre 2019, principalmente a seguito della riduzione dei costi legati ad attività - di *marketing*, *trade marketing*, fiere e trasferte - limitate dalle restrizioni alla mobilità imposte dalle Autorità;
- l'incidenza dei **Costi generali ed amministrativi**, al netto degli impatti della *Purchase Price Allocation*, *D&A* e degli oneri straordinari, risulta superiore del 1,8% rispetto ai valori del periodo precedente; le significative azioni di razionalizzazione costi poste in essere tempestivamente dal *management* per mitigare l'impatto economico finanziario legato al Covid-19 produrranno i loro effetti principalmente a partire dal secondo trimestre.

L'**Adjusted EBITDA** dei primi tre mesi del 2020 è stato pari ad Euro 0,8 milioni, in diminuzione di Euro 0,7 milioni rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, con un'incidenza sui ricavi del 3,8% (7,1% nel primo trimestre 2019). Risulta non significativo, nel periodo in esame, il contributo di Systema all'**Adjusted EBITDA** di Gruppo.

Le tempestive azioni intraprese dal *management* e la limitata incidenza del primo trimestre sul totale annuo, data dalla stagionalità in cui opera il *business*, hanno permesso di limitare gli impatti, a livello assoluto, degli effetti di una situazione senza eguali.

Gli **Oneri finanziari netti**, depurati dell'effetto positivo (Euro 0,7 milioni) della valorizzazione del debito relativo ai *warrant* in circolazione, risultano comunque contenuti (Euro 0,4 milioni), grazie al limitato livello di indebitamento del Gruppo.

Il **Risultato Netto Adjusted**, pari a Euro -0,8 milioni nel periodo (Euro -0,1 milioni nel primo trimestre 2019), risulta in diminuzione, per effetto della minore marginalità percentuale del periodo sopra descritta.

L'**Indebitamento finanziario netto**, pari a Euro 28,8 milioni al 31 marzo 2020 (Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2019), conferma il contenuto livello di *Leverage ratio* del Gruppo, pari a 0,9x (0,7x a fine 2019). La variazione dell'Indebitamento finanziario netto è riconducibile principalmente ai fenomeni di stagionalità tipici del *business* in cui opera il Gruppo; il *Cash flow* operativo annuale storicamente viene generato in prevalenza nel secondo semestre dell'esercizio.

La positiva posizione finanziaria a breve termine (Eur 14,0⁴ milioni), le elevate disponibilità liquide (Euro 27,1 milioni) e le linee di credito ad oggi interamente non utilizzate (Euro 21,0 milioni) assicurano al Gruppo un'adeguata flessibilità finanziaria per eventuali future acquisizioni e distribuzione di dividendi.

Fatti di rilievo dei primi mesi del 2020

Covid-19

Successivamente alla chiusura dell'esercizio e dopo l'approvazione del Progetto di Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, si è aggravata l'emergenza pandemica Covid-19 a livello globale, determinando la progressiva emanazione da parte delle Autorità di numerosi Paesi di una serie di provvedimenti volti al contenimento dei contagi. Tali provvedimenti hanno determinato significativi effetti sulla vita sociale e lavorativa dei singoli individui e sull'economia a livello globale, andando ad incidere in modo significativo, da metà marzo a fine aprile, sulle dinamiche dei principali canali distributivi in cui opera il Gruppo.

Considerato il contesto in continua evoluzione e il recente progressivo allentamento delle misure restrittive, il *management* rimane prudente sulla valutazione dell'impatto sulla domanda dei prodotti nel breve periodo, stante la progressiva riapertura dei negozi e la stagionalità del *business* in cui opera il Gruppo (storicamente il 60% del fatturato annuo viene realizzato nel secondo semestre). Si segnala tuttavia che i dati di *sell-out* settimanale ricevuti dai *retailers* nostri clienti, per i principali canali e mercati, evidenziano un iniziale *trend* di recupero della domanda di accessori per *smartphone* e audio del Gruppo, a partire dalla seconda metà del mese di aprile.

Assemblea degli azionisti del 24 aprile

- Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 e della distribuzione del dividendo, pari a Euro 0,33 per azione, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2020, per un ammontare complessivo pari a Euro 7,2 milioni, con data di stacco, *record date* e data di pagamento rispettivamente il 18, 19 e 20 maggio 2020;
- nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale, che rimarranno in carica sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.

Aggiornamento business

- **Rebranding CELLULARLINE:** in occasione dell'anniversario dei 30 anni dalla nascita della Società (avvenuta nel 1990) è stato presentato al mercato (R)EVOLUTION, un ambizioso progetto di riposizionamento strategico e rinnovamento del *marketing mix* del *brand* principale, Cellularline;
- **lancio del nuovo brand PLOOS:** gamma di circa 50 referenze, composta prevalentemente da accessori ricarica, auto e audio. Il lancio del nuovo *brand* si inserisce nell'ambito di un più ampio processo di revisione strategica del *brand portfolio* del Gruppo, andando ad integrare l'offerta del *main brand* Cellularline;

⁴ Posizione finanziaria a breve è definita come la differenza tra le disponibilità liquide al 31 marzo 2020 (Euro 27,3 milioni) e la quota in scadenza nei prossimi 12 mesi (Euro 13,3 milioni) del finanziamento a medio-lungo periodo.



- **presentazione di BECOME:** nuova gamma di custodie ecosostenibili per *smartphone*, volta a limitare l'impronta ambientale dei prodotti, che si caratterizza per un *packaging* che utilizza carta riciclata e riciclabile, oltre ad essere completamente *plastic free*;
- **sostenibilità ambientale:** parte integrante della strategia del Gruppo, con l'obiettivo di porre attenzione crescente agli impatti ambientali del nostro *business*; coerentemente con i principi etici da un lato e la fattibilità tecnica dall'altro, il Gruppo lavorerà per *step* - nell'ambito di un progetto pluriennale - introducendo progressivamente, a partire dal secondo trimestre 2020, rilevanti novità;
- **attività strategiche in corso:** il *management*, oltre ad aver attivato un incisivo piano di azione volto a limitare l'impatto economico finanziario del Covid-19, sta implementando azioni di ulteriore diversificazione di prodotto e di canale, sta proseguendo nelle attività strategiche in tema di *i)* sviluppo di prodotti innovativi, *ii)* sviluppi/accordi per l'allargamento della gamma prodotti audio e *iii)* possibili operazioni di M&A.

Dichiarazioni di legge

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Cerrato, 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 ed alle scritture contabili.

In allegato sono riportati:

- **Allegato A:** schemi del Resoconto intermedio di gestione consolidato IFRS al 31 marzo 2020, esaminati e approvati dal Consiglio in data odierna, confrontati con quelli al 31 marzo 2019;
- **Allegato B:** schema di Conto economico consolidato, riclassificato secondo modalità di esposizione ritenute dal *management* più rappresentative dell'andamento della redditività operativa del Gruppo.

Analyst conference call

Il *management* presenterà alla comunità finanziaria i risultati consolidati al 31 marzo 2020 durante la *conference call* che si terrà il 14 maggio 2020 alle ore 12:00 CET.

Per partecipare alla *conference call* occorrerà comporre il numero: +39 02 805 88 11

Le *slide* della presentazione ed eventuale altro materiale a supporto saranno disponibili, prima dell'inizio della *conference call*, sul sito www.cellularlinegroup.com/investors/presentazioni.

Cellularline S.p.A., fondata a Reggio Emilia nel 1990, è, con i marchi Cellularline, PLOOS, AQL, MusicSound e Interphone, l'azienda leader nel settore degli accessori per smartphone e tablet. Il Gruppo si pone come punto di riferimento tecnologico e creativo negli accessori per dispositivi multimediali con l'obiettivo di offrire agli utilizzatori un accessorio con prestazioni eccellenti, facilità d'uso e unicità esperienziale. Il Gruppo impiega oggi circa 220 dipendenti ed i prodotti a marchio Cellularline sono commercializzati in oltre 60 paesi.

Cellularline S.p.A. - Investor Relations

E-mail: ir@cellularlinegroup.com

Barabino & Partners - Media Relations

Tel. +39 02 72023535

Federico Vercellino

E-mail: f.vercellino@barabino.it

Mob: +39 331 5745171



ALLEGATO A

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA**

<i>(Euro migliaia)</i>	31/03/2020	Di cui parti correlate	31/12/2019	Di cui parti correlate
ATTIVO				
Attivo non corrente				
Attività immateriali	73.988		75.533	
Avviamento	95.069		95.069	
Immobili, impianti e macchinari	7.231		7.142	
Diritto d'uso	1.609		1.806	
Imposte differite attive	1.732		1.666	
Crediti finanziari	567	567	552	552
Totale attivo non corrente	180.195		181.788	
Attivo corrente				
Rimanenze	27.392		22.925	
Crediti commerciali	53.562	6.744	60.847	6.272
Crediti per imposte correnti	3.006		3.792	
Attività finanziarie	72		54	
Altre attività	7.106		5.677	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	27.278		32.089	
Totale attivo corrente	118.416		125.383	
TOTALE ATTIVO	298.611		307.171	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO				
Patrimonio netto				
Capitale sociale	21.343		21.343	
Altre Riserve	163.573		156.076	
Utili/(Perdite) a nuovo da consolidato	17.567		6.891	
Risultato economico di periodo del Gruppo	(1.698)		18.209	
Patrimonio netto di Gruppo	200.785		202.518	
Patrimonio netto di terzi	-		-	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	200.785		202.518	
PASSIVO				
Passivo non corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	37.716		37.621	
Imposte differite passive	21.109		21.352	
Benefici ai dipendenti	793		774	
Fondi rischi ed oneri	1.663		1.656	
Altre passività finanziarie	2.900		3.023	
Totale passivo non corrente	64.181		64.425	
Passivo corrente				
Debiti verso banche e altri finanziatori	13.658		13.362	
Debiti commerciali	13.837		19.056	
Debiti per imposte correnti	481		384	
Fondi rischi ed oneri	409		409	
Altre passività	3.342		4.322	
Altre passività finanziarie	1.918		2.694	
Totale passivo corrente	33.645		40.228	
TOTALE PASSIVO	97.826		104.653	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	298.611		307.171	



ALLEGATO A

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>(Euro migliaia)</i>	1/1/2020 - 31/03/2020	Di cui parti correlate	1/1/2019 - 31/03/2019	Di cui parti correlate
Ricavi delle Vendite	20.041	1.141	20.633	1.020
Costo del venduto	(11.782)		(11.537)	
Margine Operativo Lordo	8.259		9.097	
Costi di vendita e distribuzione	(5.347)		(5.786)	
Costi generali e amministrativi	(5.367)	(8)	(5.003)	(8)
Altri Costi/(Ricavi) non operativi	248	(13)	181	(14)
Risultato operativo	(2.206)		(1.511)	
Proventi finanziari	763		192	
Oneri finanziari	(412)		(470)	
Utile/(Perdita) su cambi	(19)		(61)	
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	-		-	
Risultato prima delle imposte	(1.873)		(1.850)	
Imposte correnti e differite	175		283	
Risultato economico di periodo prima della quota di minoranza	(1.698)		(1.567)	
Risultato di periodo di pertinenza della minoranza	-		-	
Risultato economico di periodo del Gruppo	(1.698)		(1.567)	

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(Euro migliaia)</i>	1/1/2020 - 31/03/2020	1/1/2019 - 31/03/2019
Risultato economico di periodo del Gruppo	(1.698)	(1.567)
<i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>		
Utili/(Perdite) attuariali su piani e benefici definiti	(16)	10
Utili/(Perdite) attuariali su Fondi rischi	28	197
Utili/(Perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	(2)	(9)
Totale altre componenti del risultato economico complessivo dell'esercizio	10	198
Totale risultato economico complessivo dell'esercizio del Gruppo	(1.688)	(1.369)



ALLEGATO A

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2020
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>(Euro migliaia)</i>	1/1/2020 - 31/03/2020	1/1/2019 - 31/03/2019
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(1.698)	(1.567)
Ammortamenti	2.537	2.370
Svalutazioni e accantonamenti netti	40	25
(Proventi)/Oneri finanziari maturati	362	395
Imposte correnti	(175)	283
	1.065	1.506
(Incremento)/decremento rimanenze	(4.467)	(2.263)
(Incremento)/decremento crediti commerciali	7.284	6.271
Incremento/(decremento) debiti commerciali	(5.220)	(5.167)
Incremento/(decremento) altre attività e passività	(2.409)	(3.270)
Liquidazione di benefici a dipendenti e variazione fondi	(15)	(15)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	(3.762)	(2.938)
Interessi pagati	(362)	(395)
Imposte sul reddito (pagate)/compensate	751	28
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	(3.372)	(3.305)
(Acquisto)/Cessione di immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali ⁵	(863)	(2.555)
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento	(863)	(2.555)
Altri crediti e debiti finanziari ⁵	(933)	1.599
(Acquisto)/Vendite nette azioni proprie	-	(754)
Pagamento di costi di transazione relativi a passività finanziarie	357	118
Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di finanziamento	(576)	963
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	(4.811)	(4.897)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	32.089	41.989
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	27.278	37.092

⁵ Le voci "(Acquisto)/Cessione di immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali" e "Altri crediti e debiti finanziari" del 1° trimestre 2019 includono un impatto rispettivamente di Euro 1,8 milioni e Euro 1,7 milioni per effetto dell'applicazione del IFRS 16 a far data dal 1° gennaio 2019.



ALLEGATO B

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(Euro migliaia)</i>	1/1/2020 - 31/03/2020	% sui Ricavi	1/1/2019 - 31/03/2019	% sui Ricavi
Ricavi delle vendite	20.041	100%	20.633	100%
Costo del venduto	(11.782)	-58,8%	(11.537)	-55,9%
Margine Operativo Lordo	8.259	41,2%	9.097	44,1%
Costi di vendita e distribuzione	(5.347)	-26,7%	(5.786)	-28,0%
Costi generali e amministrativi	(5.367)	-26,8%	(5.003)	-24,2%
Altri Costi/(Ricavi) non operativi	248	1,2%	181	0,9%
Risultato operativo	(2.206)	-11,0%	(1.511)	-7,3%
* di cui ammortamenti (inclusi ammortamenti PPA)	2.539	12,7%	2.370	11,5%
* di cui costi straordinari (<i>listing STAR, Me&A</i>)	491	2,4%	677	3,3%
* di cui utili/(perdite) su cambi operativi	(54)	-0,3%	(68)	-0,3%
Risultato operativo Adjusted (EBITDA)	770	3,8%	1.468	7,1%
Proventi finanziari	763	3,8%	192	0,9%
Oneri finanziari	(412)	-2,1%	(470)	-2,3%
Utile/(Perdita) su cambi	(19)	-0,1%	(61)	-0,3%
Risultato prima delle imposte	(1.873)	-9,3%	(1.850)	-9,0%
Imposte correnti e differite	175	0,9%	283	1,4%
Risultato economico di periodo del Gruppo	(1.698)	-8,5%	(1.567)	-7,6%
* di cui costi straordinari (<i>listing STAR, Me&A</i>)	491	2,4%	677	3,3%
* di cui impatto ammortamenti PPA	1.516	7,6%	1.445	7,0%
* di cui impatto <i>fair value warrant</i>	(713)	-3,6%	(122)	-0,6%
* di cui effetto fiscale sugli <i>adjustments</i> precedenti	(375)	-1,9%	(543)	-2,6%
Risultato economico di periodo del Gruppo Adjusted	(779)	-3,9%	(110)	-0,5%