

RELAZIONE
FINANZIARIA
TRIMESTRALE
AL 31/03/2018

BIESSE S.p.A.**RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE
AL 31 MARZO 2018****SOMMARIO****IL GRUPPO BIESSE**

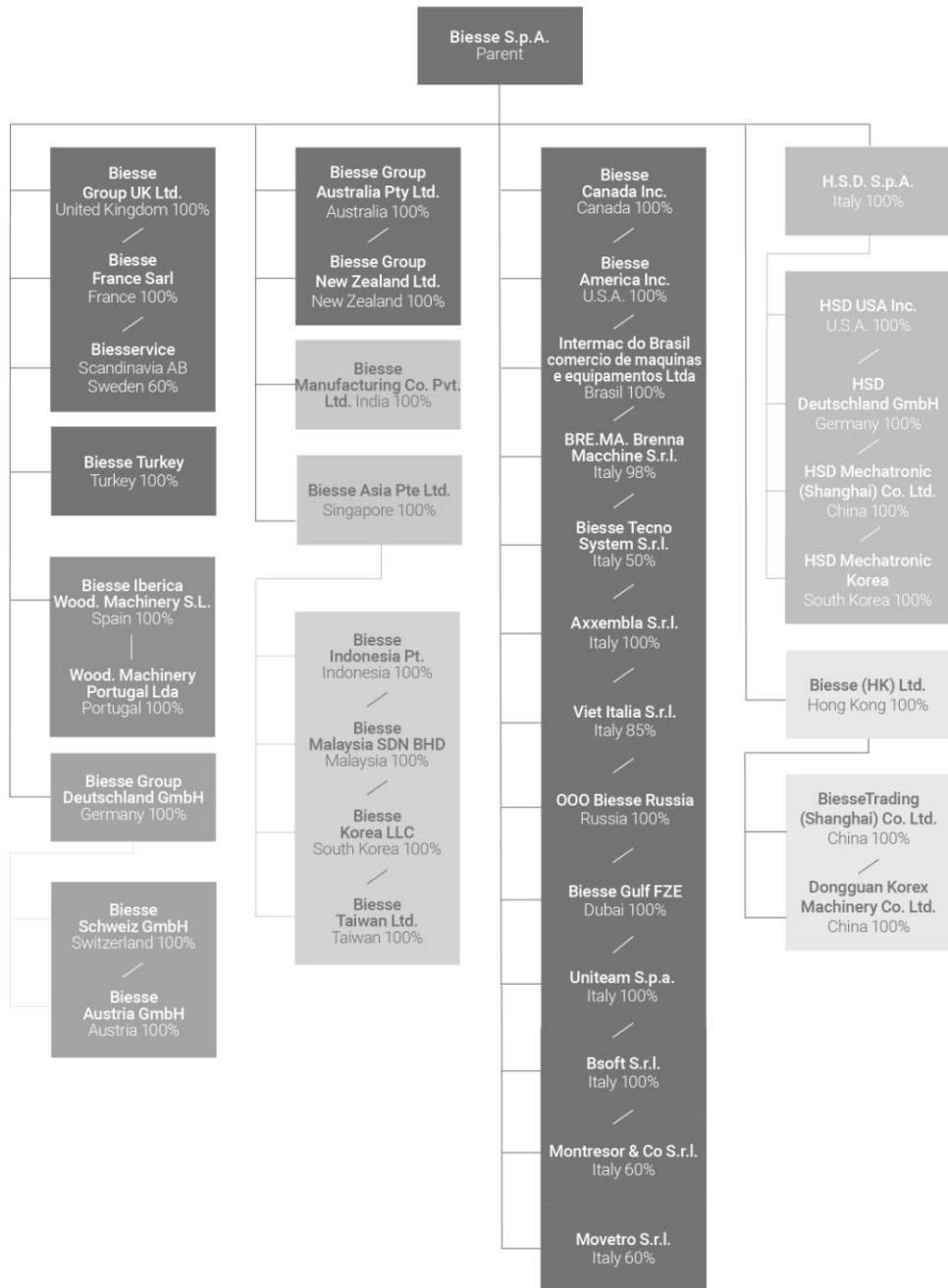
- | | |
|-------------------------------------|--------|
| • Struttura del Gruppo | pag. 3 |
| • Note esplicative | pag. 4 |
| • Organi societari della capogruppo | pag. 5 |
| • Financial Highlights | pag. 7 |

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

- | | |
|--|---------|
| • La relazione sull'andamento della gestione | pag. 9 |
| • Il contesto economico | pag. 9 |
| • Principali eventi del trimestre | pag. 11 |
| • Prospetti contabili | pag. 17 |
| • Allegato | pag. 24 |

STRUTTURA DEL GRUPPO

Le società appartenenti al Gruppo Biesse rientranti all'interno dell'area di consolidamento sono le seguenti:



Note: i diversi colori rappresentano i sottogruppi della catena di controllo

NOTE ESPLICATIVE

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo Biesse al 31 marzo 2018, non sottoposta a revisione contabile, redatta ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2, del Testo Unico della Finanza, è predisposta conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS).

I principi contabili ed i criteri di valutazione sono conformi a quelli del bilancio al 31/12/2017 ai quali si fa rinvio. In questa sede, inoltre, si evidenzia quanto segue:

- la situazione trimestrale è stata predisposta secondo il criterio della separazione dei periodi in base al quale il periodo di riferimento è considerato come esercizio autonomo; in tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale;
- le situazioni contabili a base del processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate con riferimento al 31/03/2018, rettificate, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo;
- alcune informazioni economiche nella presente relazione riportano indicatori intermedi di redditività tra i quali il margine operativo lordo (EBITDA). Tale indicatore è ritenuto dal management un importante parametro per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo in quanto non influenzato dagli effetti delle diverse metodologie di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato, nonché dalle politiche di ammortamento. Si precisa però che tale indicatore non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, pertanto il criterio di determinazione potrebbe non essere omogeneo rispetto a quanto indicato da altri Gruppi o Società.

Rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, nell'area di consolidamento non si segnalano variazioni.

ORGANI SOCIETARI DELLA CAPOGRUPPO**Consiglio di Amministrazione**

| | |
|---|----------------------|
| Presidente | Giancarlo Selci |
| Amministratore delegato | Roberto Selci |
| Consigliere esecutivo | Alessandra Parpajola |
| Consigliere esecutivo e Direttore Generale | Stefano Porcellini |
| Consigliere indipendente | Giovanni Chiura |
| Consigliere esecutivo (lead indipendent Director) | Elisabetta Righini |
| Consigliere indipendente | Federica Palazzi |

Collegio Sindacale

| | |
|-------------------|-------------------|
| Presidente | Paolo de Miti |
| Sindaco effettivo | Claudio Sanchioni |
| Sindaco effettivo | Silvia Cecchini |
| Sindaco supplente | Silvia Muzi |
| Sindaco supplente | Dario de Rosa |

Comitato per il Controllo e rischi - Comitato per la Remunerazione - Comitato per le operazioni con parti correlate

Elisabetta Righini (lead indipendent Director)

Federica Palazzi

Organismo di Vigilanza

Domenico Ciccopiedi

Elena Grassetti

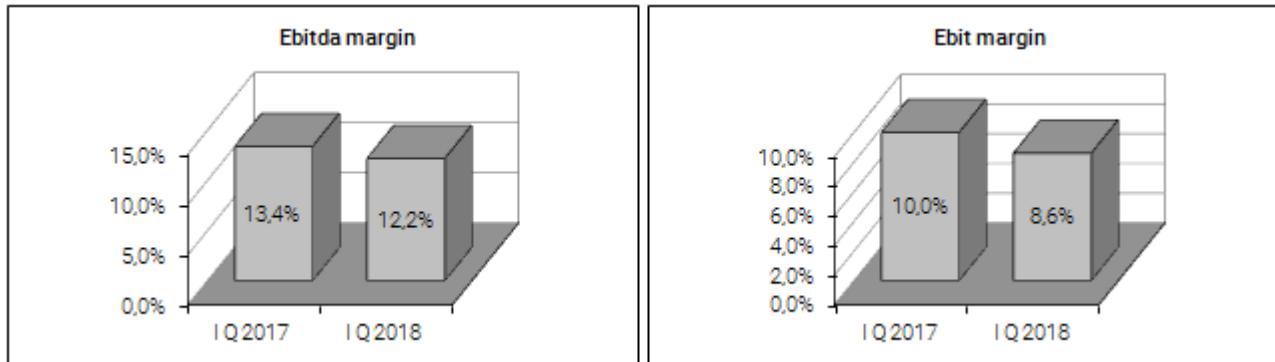
Società di revisione

KPMG S.p.A.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Dati economici

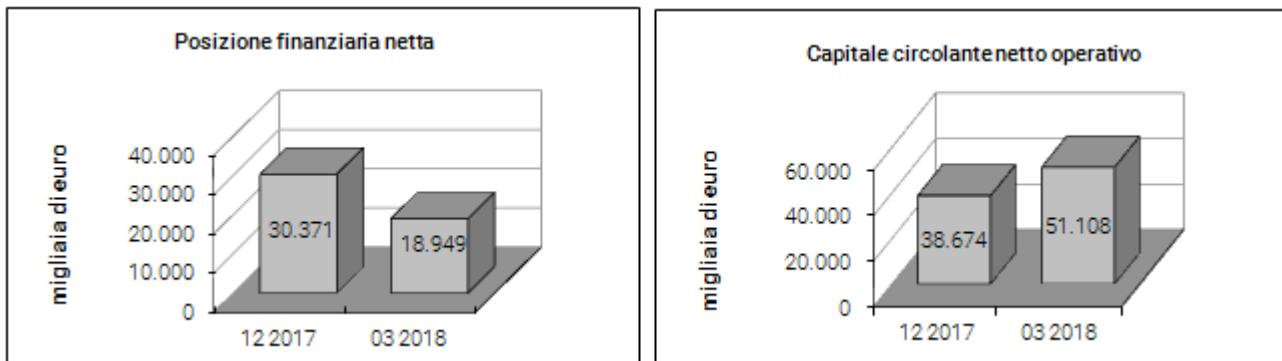
| | 31 Marzo 2018 | % su ricavi | 31 Marzo 2017 | % su ricavi | Delta % |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|---------|
| <i>Migliaia di euro</i> | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 162.327 | 100,0% | 161.449 | 100,0% | 0,5% |
| Valore aggiunto prima degli eventi non ricorrenti ⁽¹⁾ | 69.756 | 43,0% | 69.760 | 43,2% | (0,0)% |
| Margine Operativo Lordo (EBITDA) prima degli eventi non ricorrenti ⁽¹⁾ | 19.762 | 12,2% | 21.597 | 13,4% | (8,5)% |
| Risultato Operativo Netto (EBIT) prima degli eventi non ricorrenti ⁽¹⁾ | 13.944 | 8,6% | 16.123 | 10,0% | (13,5)% |
| Risultato Operativo Netto (EBIT) ⁽¹⁾ | 13.939 | 8,6% | 16.123 | 10,0% | (13,5)% |
| Risultato dell'esercizio | 8.063 | 5,0% | 9.378 | 5,8% | (14,0)% |



Dati patrimoniali

| | 31 Marzo 2018 | 31 Dicembre 2017 |
|--|------------------|---------------------|
| <i>Migliaia di euro</i> | | |
| Capitale Investito Netto ⁽¹⁾ | 176.466 | 157.966 |
| Patrimonio Netto | 195.415 | 188.337 |
| Posizione Finanziaria Netta ⁽¹⁾ | (18.949) | (30.371) |
| Capitale Circolante Netto Operativo ⁽¹⁾ | 51.108 | 38.674 |
| Gearing (PFN/PN) | (0,10) | (0,16) |
| Copertura Immobilizzazioni | 1,16 | 1,14 |

(1) grandezze riferite a livelli intermedi di risultato e ad aggregati patrimoniali e finanziari per le quali sono forniti nella Relazione sulla Gestione i criteri adottati per la loro determinazione



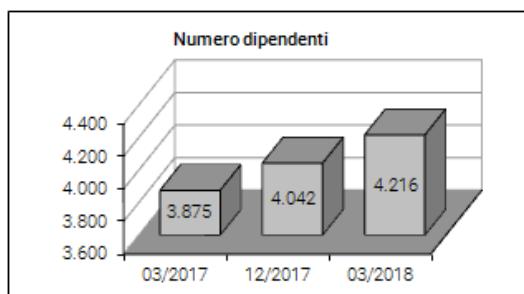
Cash flow

| | 31 Marzo 2018 | 31 Marzo 2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <i>Migliaia di euro</i> | | |
| EBITDA (Risultato operativo lordo) | 19.761 | 21.597 |
| Variazione del capitale circolante netto | (12.967) | (6.249) |
| Variazione delle altre attività/passività operative | (8.306) | (8.322) |
| Cash flow operativo | (1.512) | 7.026 |
| Impieghi netti per investimenti | (9.037) | (7.004) |
| Cash flow della gestione ordinaria | (10.549) | 22 |
| Effetto cambio su PFN | (874) | 16 |
| Variazione dell'indebitamento finanziario netto | (11.422) | 40 |

Dati di struttura

| | 31 Marzo 2018 | 31 Dicembre 2017 | 31 Marzo 2017 |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Numero dipendenti a fine periodo | 4.216 | 4.042 | 3.875 |

I dati includono i lavoratori interinali



LA RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Al termine del primo trimestre 2018 i ricavi del Gruppo Biesse si attestano sullo stesso livello dell'anno precedente; questo è un buon risultato considerando che il primo trimestre 2017 è stato il più elevato della storia del Gruppo Biesse. Risulta invece leggermente diminuita la redditività prevalentemente per effetto del mantenimento della politica di investimento volta a supportare e garantire la crescita futura e i targets di fine anno, anche considerando le buone dinamiche previste nel breve periodo e l'ingresso ordini, che nel primo trimestre ha registrato un +10,5%. Sale del 24,2% anche il portafoglio ordini che raggiunge quota € 234 milioni.

Quindi, per quanto riguarda la performance dei primi tre mesi del 2018, il Gruppo consuntiva ricavi pari a € 162.327 mila, registrando un +0,5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il valore aggiunto dei primi tre mesi del 2018 è pari a € 69.756 mila, invariato rispetto all'anno precedente.

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2018 è pari a € 19.762 mila, in diminuzione di € 1.835 mila, con un'incidenza sui ricavi che diminuisce dal 13,4% al 12,2%. Si evidenzia anche il peggioramento nello stesso periodo del risultato operativo (EBIT) per € 2.178 mila (€13.939 mila nel 2018 contro il dato di € 16.123 mila del pari periodo 2017) con un'incidenza sui ricavi che passa dal 10% al 8,6%.

Il confronto con l'anno precedente è negativo in quanto è importante considerare che marzo 2017 era stato particolarmente positivo, pertanto è da considerare un buon risultato aver egualato i ricavi. Risulta invece penalizzata la marginalità del primo trimestre per effetto del mantenimento della politica di investimento necessaria al raggiungimento dei targets annuali.

Per quanto riguarda la divisione dei ricavi per segmento, la Divisione Legno mantiene sostanzialmente invariato il turnover, mentre la Divisione Vetro/Pietra lo incrementa del 6,6%, invece la Divisione Tooling registra un decremento del 10,4%, come anche la divisione Meccatronica (-1,8%). Geograficamente, si segnala la buona performance della Area Orientale che si incrementa del 14,1% e dell'Area RoW (+141%), mentre risultano in diminuzione Europa (-6,5%) e Nord America (-13,5%).

Sul fronte patrimoniale – finanziario si evidenzia come il capitale circolante netto operativo aumenta di circa € 12.434 milioni rispetto a dicembre 2017. L'incremento è dovuto principalmente all'aumento dei magazzini per circa € 16,5 milioni. Si sottolinea che tale incremento è in linea con le previsioni in quanto deriva dalla necessità di supportare lo *scheduling* delle consegne previste nei prossimi mesi. Ai fini del complessivo valore del capitale circolante, l'effetto è in parte compensato dalla diminuzione dei crediti commerciali per circa € 4,4 milioni, mentre i debiti commerciali rimangono sostanzialmente invariati.

Infine, la Posizione Finanziaria Netta di Gruppo al 31 marzo 2018 rimane positiva per circa € 18,9 milioni, in calo rispetto al dato di dicembre 2017 (30,4 milioni), ma in miglioramento di € 16,8 milioni rispetto al 31 Marzo 2017, prevalentemente per effetto della cassa generata dal sensibile miglioramento dei risultati economici.

Nel corso del trimestre la società ha stipulato una serie di contratti per servizi professionali connessi al processo di IPO per complessivi € 4,5 milioni circa che al 31 marzo 2018 sono stati resi solo parzialmente.

I servizi completati al 31 Marzo 2018 sono stati rilevati in bilancio, mentre i servizi che saranno resi in concomitanza con il completamento del processo di IPO saranno rilevati in bilancio in accordo con l'IFRS 2.

IL CONTESTO ECONOMICO

La crescita globale si è rafforzata e la dinamica del commercio mondiale resta vivace. Sulle prospettive dell'attività economica internazionale gravano però il rischio che l'introduzione di tariffe sulle importazioni

di alcuni prodotti da parte dell'amministrazione statunitense inneschi restrizioni commerciali su più ampia scala e quello che incertezze sulla crescita o sull'evoluzione delle politiche monetarie in alcune economie avanzate diano luogo a brusche correzioni sui mercati finanziari, come osservato all'inizio dell'anno in corso.

AREA EURO

Nell'area dell'euro la crescita è proseguita; deve però ancora emergere una stabile tendenza al ritorno dell'inflazione di fondo verso livelli prossimi al 2 per cento. Il Consiglio direttivo della BCE valuta necessario mantenere un ampio accomodamento monetario; quest'ultimo viene fornito dagli acquisti netti di titoli che continueranno almeno fino a settembre del 2018, dallo stock di attività finanziarie presenti nel portafoglio delle banche centrali e dal loro reinvestimento a scadenza, nonché dalle indicazioni prospettiche sui tassi di interesse.

ITALIA

In Italia il prodotto sarebbe cresciuto nel primo trimestre dell'anno attorno allo 0,2 per cento, rallentando rispetto al periodo precedente. La frenata della produzione industriale si sarebbe accompagnata a un rialzo dell'attività nei servizi, nonostante i segnali meno favorevoli anche per questo comparto in marzo.

Le indagini congiunturali mostrano che la fiducia delle famiglie e delle imprese continua ad attestarsi su livelli ciclicamente elevati e compatibili con la prosecuzione dell'espansione del prodotto; le aziende segnalano l'intenzione di aumentare gli investimenti produttivi rispetto al 2017.

IL SETTORE DI RIFERIMENTO

UCIMU – SISTEMI PER PRODURRE

Nel terzo trimestre del 2018, l'indice degli ordini di macchine utensili, elaborato dal Centro Studi & Cultura di Impresa di UCIMU-SISTEMI PER PRODURRE, ha registrato una diminuzione del 4,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In particolare l'indice degli ordinativi raccolti sui mercati esteri è risultato in aumento (+7,6%) rispetto al periodo gennaio-marzo 2017.

Si è registrato, invece un decremento della raccolta ordini interni, risultati in diminuzione dell'25,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Massimo Carboniero, presidente UCIMU-SISTEMI PER PRODURRE ha dichiarato: "La frenata degli ordini raccolti sul mercato interno non ci preoccupa per due ragioni. Anzitutto perché il risultato di questi primi tre mesi è evidentemente l'effetto di rimbalzo dello straordinario exploit messo a segno a fine 2017 quando i clienti, preoccupati che i provvedimenti di super e iperammortamento non fossero confermati, hanno accelerato le pratiche per le commesse. In secondo luogo perché il risultato si confronta con un primo trimestre 2017 davvero strepitoso.

A gennaio la raccolta ordini in Italia - ha continuato Massimo Carboniero - è stata debole ma già nei mesi successivi la situazione è migliorata. Ora però la prevista ripresa potrebbe essere penalizzata dall'incertezza politica che il paese sta attraversando.

L'incertezza seguita ai risultati elettorali del marzo scorso non è certo di aiuto per chi fa impresa e soprattutto per quanti devono decidere se fare investimenti di una certa portata. Per questo auspichiamo un programma di governo improntato allo sviluppo della competitività del settore manifatturiero e che non dimentichi quanto di buono - in termini di riforme e provvedimenti - è stato fatto negli ultimi anni.

D'altra parte UCIMU-SISTEMI PER PRODURRE è impegnata anche sul fronte internazionalizzazione con l'organizzazione di numerose iniziative volte a sostenere la presenza del made in Italy di settore nei mercati esteri, tradizionali e emergenti.

E' il caso della missione dedicata ai paesi ASEAN, che si è tenuta una decina di giorni fa a Singapore, a cui UCIMU ha partecipato con l'obiettivo di attivare e consolidare relazioni anche commerciali e partnership con player locali.

L'industria manifatturiera dell'ASEAN - ha affermato il presidente Carboniero - è attualmente coinvolta in un imponente processo di crescita economica e progresso sociale. I costruttori italiani della macchina utensile possono essere non solo fornitori di soluzioni e tecnologia per gli utilizzatori di questa area, che

già da anni acquista tecnologia italiana, ma anche partner dei costruttori locali interessati da un'offerta di altissimo livello qualitativo capace di essere complementare alla loro produzione. Un modello questo che, definito qualche mese fa per il mercato cinese, intendiamo riproporre nei paesi caratterizzati da tassi di sviluppo più dinamici; siamo agli inizi ma le premesse e l'accoglienza riservata a questa proposta appaiono favorevoli".

PRINCIPALI EVENTI DEL TRIMESTRE

Gennaio 2018

Intermac ha partecipato dal 15 al 18 gennaio a Steelfab, la fiera dedicata al settore del metallo che si è svolta a Sharjah, Middle East. In esposizione Primus 322, la macchina per taglio a getto d'acqua che assicura elevate performance, facilità di programmazione e versatilità. La scelta di essere presenti a Steelfab è conferma dell'impegno di Intermac nel mercato mediorientale, dimostrato anche dalla presenza della tecnologia Waterjet all'interno del Campus permanente di Biesse Group, inaugurato nella Silicon Oasis di Dubai.

Tra gli eventi centrali di inizio anno Back to business, l'evento ospitato dal Campus Biesse a Pesaro per invitare i clienti a scoprire nuove occasioni di business. Un ritorno alla tecnologia, alla sperimentazione, alla produttività: un esempio di come l'innovazione possa trasformare le aziende in 4.0 ready, dalla produzione alla vendita dei prodotti. In concomitanza con Back to Business, Biesse Group ha ospitato presso l'Headquarters le Academy weeks, tre settimane rivolte ai dipendenti delle filiali e ai partner commerciali nel mondo, giornate dedicate ad approfondimenti sulle innovazioni di prodotto e sui nuovi strumenti di vendita. Una formazione periodica e continuativa che segue le evoluzioni tecnologiche dei prodotti e le novità relative ai servizi offerti dal Gruppo, al fine di dare sempre il maggior valore aggiunto ai clienti. Biesse ha partecipato a Megan ExpoMueblera che si è tenuta a Città del Messico, una fiera per essere vicino ai clienti sul territorio e mostrare loro la capacità innovativa del gruppo, frutto della filosofia guida Thinkforward, la capacità di creare innovazione attraverso soluzioni integrate, sofisticate ma semplici nel loro utilizzo, per produrre meglio, di più, e a costi inferiori. Importante anche la presenza a Klimahouse a Bolzano dedicata all'housing, un evento in cui la tecnologia incontra la sostenibilità. I clienti e visitatori hanno potuto entrare in contatto con i nostri specialisti e conoscere le soluzioni nate per costruire l'housing del futuro.

Febbraio 2018

In data 9 febbraio 2018 Biesse S.p.A. ha comunicato che intende procedere alla quotazione di HSD S.p.A. (sua controllata) sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel segmento STAR. Biesse S.p.A. manterrà comunque una posizione di controllo in HSD S.p.A.. L'operazione dovrebbe concludersi entro la prima metà del 2018 anche compatibilmente con le condizioni di mercato. Per effetto del processo di quotazione, la società HSD S.p.A. si è attivata per l'adozione di quanto segue, con prospettata applicazione a seguito della avvenuta quotazione in Borsa:

- Predisposizione di regolamenti di Governance (per la regolazione dei rapporti con parti correlate, market abuse, internal dealing, transparency, ecc.);
- Conclusione di contratti con Biesse S.p.A. per rapporti commerciali e servizi centralizzati;
- Conclusione di contratti con Amministratori e key management in tema di regolamentazione dei compensi ordinari, condizioni di servizio e dei sistemi di incentivazione a lungo termine.

Con riferimento alla controllata HSD S.p.A. il Consiglio di Amministrazione, riunito in seduta il 9 febbraio 2018, ha proposto di fissare la convocazione dell'Assemblea dei Soci per il 22/03/2018 con il seguente ordine del giorno:

- 1) Esame e approvazione dell'operazione di ammissione delle azioni ordinarie della Società alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, ove ricorrono i presupposti, nel relativo Segmento Star, attraverso un collocamento privato rivolto esclusivamente a investitori qualificati italiani e istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America (con l'esclusione di Canada, Giappone ed Australia) secondo quanto previsto dalla Regulation S adottata ai sensi del Securities Act del 1933 degli Stati Uniti d'America. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Modifica degli articoli 4.1, 5.7, 6 e 16 dello statuto sociale.
- 3) Dematerializzazione delle azioni.
- 4) Frazionamento delle azioni della Società secondo il rapporto di 100 (cento) azioni di nuova emissione in sostituzione di ogni azione ordinaria in circolazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 5) Modifiche statutarie necessarie e prodromiche all'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie della società ai sensi della normativa vigente e delle raccomandazioni del Codice di Auto disciplina. Adozione di un nuovo statuto sociale, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- 6) Proposta di introduzione delle azioni a voto maggiorato e relative modifiche statutarie, con efficacia subordinata alla data di avvio delle negoziazioni delle azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. De liberazione inerenti e conseguenti.
- 7) Aumento del capitale sociale a pagamento, scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., mediante emissione di massime n. 30.000.000 (trentamila milioni) azioni ordinarie della Società prive di valore nominale, in una o più tranches, a servizio del l'offerta di sottoscrizione relativa all'operazione di quotazione delle azioni della Società, con efficacia subordinata al rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A. del provvedimento di ammissione delle azioni alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 8) Approvazione del regolamento assembleare, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- 9) Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2018-2026, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 10) Adozione di alcune linee guida concernenti i meccanismi di incentivazione di medio/lungo periodo del management, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In data 28 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione di HSD S.p.A. ha deliberato quanto segue:

- Approvazione del piano triennale 2018-2020.
- Approvazione della nuova politica dei dividendi, in linea con quanto già in essere per la controllante Biesse S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha discusso della possibilità di subentrare alla controllante finale BI.Fin. S.r.l. nel contratto di locazione finanziaria in essere sullo Stabilimento produttivo di Gradara dove opera attualmente la società. Non sono ancora certe le tempistiche dell'operazione che comunque dovrebbe concretizzarsi entro la fine del 2018 e che comporterebbe un impegno finanziario per la HSD pari a circa € 5 milioni. Con il subentro la società HSD entrerebbe in possesso anche della porzione di terreno adiacente che gli permetterebbe di pianificare l'ampliamento della superficie produttiva necessaria per supportare la crescita degli anni successivi. Il costo di tale nuovo investimento si quantificherebbe in ulteriori € 8 milioni

aggiuntivi.

Nella medesima data, 28 febbraio 2018, si è altresì tenuta l'assemblea degli azionisti di HSD S.p.A. la quale ha deliberato quanto segue, con efficacia subordinata alla quotazione:

- Approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., eventualmente nel Segmento Star, conferendo al Consiglio d'Amministrazione i poteri per il compimento degli atti necessari.
- Approvazione di talune modifiche allo statuto sociale in vigore, ed adozione di un nuovo statuto sociale compatibile con le vigenti disposizioni di legge applicabili alle società quotate. • Approvazione della dematerializzazione delle azioni presso Monte Titoli S.p.A., con conseguente ritiro e annullamento dei titoli rappresentativi delle azioni della Società.
- Approvazione del frazionamento delle azioni ordinarie della Società secondo il rapporto di 100 azioni di nuova emissione in sostituzione di ogni azione ordinaria in circolazione. • Approvazione dell'introduzione nello statuto della possibilità di emettere azioni a voto maggiorato.
- Aumento del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, mediante l'emissione massime nr. 30.000.000 di azioni.
- Approvazione del regolamento assembleare.
- Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2018-2026 alla società di revisione KPMG S.p.A.
- Approvazione delle linee guida concernenti il piano di incentivazione di medio/lungo periodo del management. Il 27 e 28 febbraio Biesse Middle East ha aperto le proprie porte clienti e visitatori dell'intera Regione presso il nuovo Dubai Campus, inaugurato a Novembre 2017.

Il 27 e 28 febbraio Biesse Middle East ha aperto le proprie porte clienti e visitatori dell'intera Regione presso il nuovo Dubai Campus, inaugurato a Novembre 2017. Intermac ha partecipato alla tredicesima edizione di Stona, la fiera indiana che si è svolta a Bangalore dal 7 al 10 febbraio, un'occasione per far conoscere ai professionisti del settore della pietra, la sinergia tecnologica di Intermac, Donatoni Macchine e Montresor. Biesse Deutschland ha confermato la propria presenza alla fiera a Colonia, in Germania, dal 20 al 23 febbraio, un appuntamento internazionale dedicato alle tecnologie per l'Housing, con l'obiettivo di mostrare le soluzioni Biesse dedicate a questo settore. La filiale turca era presente alla fiera CNR Expo a Istanbul, con focus sulle macchine dedicate alla lavorazione delle porte. Più di 500 clienti hanno vissuto l'esperienza Biesse presso lo stand di Biesse Iberica a Fimma 2018, la fiera più importante del settore in Spagna: 11 macchine in esposizione rivolte a tutti i professionisti del legno, dalle grandi fabbriche con elevati volumi di produzione, alle aziende che hanno l'esigenza di produrre migliaia di prodotti personalizzazioni sulle esigenze dei clienti, alle piccole imprese che spesso hanno le caratteristiche delle aziende artigianali. Biesse France ha partecipato a Eurobois, su uno spazio di 1000 mq in cui i visitatori hanno potuto vedere da vicino le innovative soluzioni tecnologiche e vivere l'esperienza Biesse. Protagonista dell'evento SOPHIA, la piattaforma Internet of Things (IoT) realizzata in collaborazione con Accenture, che ha vinto durante la fiera l'Award per l'Innovazione.

In data 28 Febbraio il Consiglio di Amministrazione di Biesse S.p.A. ha approvato l'aggiornamento in continuità del proprio piano industriale di Gruppo per il triennio 2018-2020. In conseguenza delle iniziative contenute nel suddetto piano e delle valutazioni sulla situazione macro-economica internazionale i principali risultati attesi dal Gruppo Biesse per il periodo in questione sono:

- Crescita dei Ricavi Netti Consolidati con un CAGR triennale organico del 9,5% (oltre 906 milioni di Euro i ricavi previsti nel 2020).

- Incremento del Valore Aggiunto con un CAGR triennale del 10,8% (incidenza record del 43,4% nel 2020).
- Aumento della marginalità operativa: - ebitda CAGR triennale del 12,7% (incidenza del 14% nel 2020) ; - ebit CAGR triennale del 14,7% (incidenza del 10,6% nel 2020) ;
- Free cashflow positivo per complessivi 120 milioni di Euro nel triennio 2018-2020 (free cashflow margin 5% nel 2020) al netto degli investimenti programmati (Capex totale 142,6 milioni di Euro).

Il fatturato consolidato 2017 è stimato in crescita del 11,6% rispetto all'anno precedente, 690 milioni di Euro, mentre il valore dell'Ebitda si attesta al 12,9% dei ricavi consolidati.

Il CdA, - presieduto da Roberto e Giancarlo Selci -, ha approvato le azioni a sostegno del piano di crescita per il triennio 2018-2020, mantenendo un intenso focus sugli investimenti in innovazione, service, ed in ambito marketing/commerciale. "Il piano parte dagli eccellenti risultati dell'esercizio 2017," - ha commentato il Direttore Generale di Gruppo Dr. Stefano Porcellini -, chiusosi con una crescita dei ricavi consolidati dell'11,6%, un EBITDA del 12,9% ed una importante generazione di cassa che ha portato il Gruppo a consuntivare una posizione finanziaria netta attiva di oltre € 30 milioni".

Marzo 2018

Intermac è andata in scena dal 6 al 9 marzo alla 18esima edizione di Xiamen, la fiera dedicata alla lavorazione della pietra, nell'omonima città in Cina. Presente anche Donatoni Macchine, il partner consolidato dall'azienda da diversi anni. All'interno dello stand Intermac i clienti hanno potuto assistere a demo delle macchine che, unite alla competenza del personale tecnico e commerciale Intermac, erano al servizio dei visitatori per fornire risposte concrete e rispondere alle esigenze di chi lavora la pietra. Dal 22 al 24 marzo Intermac ha aperto le porte del proprio Campus di Pesaro per far vivere appieno l'impegno nello sviluppo di tecnologie innovative per l'automazione industriale e svelare nuovi orizzonti per la trasformazione e lavorazione del vetro: Inside Intermac Glass si è svolto all' interno del Tech Center completamente rinnovato per ospitare anche le tecnologie di Movetro, principale novità di questa edizione. "Intermac è ora in grado di offrire una gamma completa che porta nelle fabbriche dei nostri clienti un livello di automazione che permette di snellire i processi, ottimizzare i layout produttivi e generare nuove opportunità di successo e crescita per i nostri clienti" ha confermato il Direttore Commerciale di Intermac Franco Angelotti. Presso il Campus Biesse a Pesaro si è svolto l'evento HP con una giornata dedicata alla produzione additiva e all'integrazione di questa con i metodi tradizionali. Biesse è intervenuta per illustrare ai partecipanti il modo in cui integra il sistema di produzione additiva Multi Jet Fusion 4200 di HP nel suo modello produttivo. Inaugurata Biesse Portugal per essere più vicino al cliente, una sede che consentirà di espandere la propria copertura commerciale nel paese, rafforzare il proprio servizio tecnico e offrire un'attenzione più diretta al mercato portoghese e per aiutare le aziende a conseguire una maggiore redditività. Il 23 marzo si è svolto presso il Campus Biesse a Pesaro una conferenza organizzata da Confindustria Marche Nord "Da un sistema bancocentrico al mercato aperto dei capitali". Si è svolto Inside Intermac Stone è... ALL IN ONE, l'evento dedicato agli specialisti del settore della lavorazione della pietra, e che quest'anno ha dato il via alla nuova campagna di comunicazione delle tre aziende Intermac, Donatoni Macchine e Montresor "ALL IN ONE" per esprimere una partnership che unisce in un unico interlocutore competenza, tecnologie eccellente e una capillare rete di distribuzione, per supportare i clienti nella realizzazione della fabbrica intelligente. Fiore all'occhiello di questa edizione di Inside Intermac Stone, l'inaugurazione dell'Intermac Academy, il nuovo centro di formazione dedicato ai nostri clienti, dealer e personale interno. La struttura si avvale di un team dedicato che coordina le risorse aziendali per la condivisione e diffusione del know-how tecnologico sia all'interno dell'azienda che verso il mercato. Biesse Group è tra gli undici vincitori nazionali per l'Italia "The Digital Technology Award" per l'Italia all'European Business Awards 2018, la maggiore competizione aziendale sponsorizzata da RSM. Le aziende, selezionate come le migliori nelle 11 categorie degli Award, da un gruppo di giudici indipendenti composto da dirigenti d'azienda, politici e accademici, andranno a rappresentare il loro Paese nella fase finale della competizione. Biesse ha partecipato alla decima edizione di Indiawood a Bangalore. Indiawood è una delle principali fiere al mondo per la produzione di mobili e l'industria della lavorazione del legno. Più

di 500 mq di area sono stati prenotati da Biesse, dove erano in funzione 11 macchine i 5 giorni di manifestazione. Biesse Middle East ha partecipato alla 13a edizione di Dubai Woodshow, l'unica fiera dedicata alla regione per il settore del legno e della lavorazione del legno, dal 12 al 14 marzo 2018 al Dubai World Trade Center. L'edizione di quest'anno di Woodshow è stata speciale per Biesse in quanto, oltre ad avere quasi 200 mq di spazio espositivo in fiera con le innovative macchine e strumenti software, Biesse Middle East ha ospitato contemporaneamente i visitatori nel nuovo Dubai Campus, situato a Dubai Silicon Oasis. Gli ospiti interessati hanno potuto fare un tour della più grande e unica struttura del suo genere in Medio Oriente. Biesse ha partecipato a HOLZ-HANDWERK 2018, con la stessa passione di sempre e la tecnologia del futuro. SOPHIA è stata presentata al pubblico per la seconda volta in Germania, alla fiera HOLZ-HANDWERK 2018, dal 21 al 24 marzo. Un'opportunità imperdibile per scoprire in prima persona i principali vantaggi offerti dalla nuova piattaforma di servizi IoT e per avere uno sguardo ravvicinato su tutte le tecnologie Biesse. Lavoriamo insieme ai nostri clienti per trasformare la loro realtà produttiva in fabbriche digitali in grado di soddisfare tutte le esigenze del mercato di oggi. Offriamo macchine in grado di comunicare tra loro grazie a sistemi di automazione e software di dialogo che possono immaginare un prodotto e simularne la costruzione e il test prima ancora che sia stato creato ", afferma Jacek Pigorsch, CEO di Biesse Deutschland.

In data 22 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione della controllata HSD S.p.A. ha discusso e deliberato quanto segue:

- Approvazione del Prospetto Informativo predisposto per la quotazione, del Piano Industriale 2018-2020 predisposto ai sensi della Sezione IA.1.1 (punto 2.00.8) delle istruzioni di Borsa Italia S.p.A., del Regolamento delle operazioni con parti correlate, del Regolamento per l'Internal Dealing, del Regolamento per la gestione delle informazioni privilegiate, della dichiarazione di opt-out dall'obbligo di pubblicare documenti informativi relativi ad operazioni straordinarie rilevanti, dei degli incarichi di Sponsor e Specialist affidati a Banca IMI per la quotazione, della relazione di confronto tra le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate e gli assetti di corporate governance adottati della Società.
- adozione del Sistema di Controllo di Gestione e approvazione del Memorandum sul Sistema stesso redatto ai fini del rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A. dell'attestazione prevista dall'art. 2.3.4. del Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti da Borsa Italiana stessa;
- nomina dell'Investor Relator nella persona di Nicola Casati, CFO di HSD S.p.A.;
- nomina della società Computer Share quale operatore specializzato per l'attivazione di Sistemi di Diffusione Telematica delle Informazioni Regolamentate (SDIR) e di stoccaggio delle stesse, secondo le previsioni del Regolamento Emittenti, nonché per l'attivazione dei servizi di tenuta del libro soci e dematerializzazione delle azioni;
- nomina del Comitato per la Remunerazione (composto da Alessandro Copparoni, Federico Valentini, Cristina Loccioni, Bruno Baroni) e il Comitato Controllo e Rischi (composto da Federico Valentini, Cristina Loccioni, Alessandro Copparoni, Bruno Baroni);
- nomina del Collegio Sindacale;
- verifica della sussistenza, alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni HSD S.p.A. sul mercato MTA, dei requisiti previsti per l'ammissione delle azioni di HSD S.p.A. in tale mercato;
- nomina del Dirigente Preposto nella persona di Nicola Casati, CFO di HSD S.p.A.;
- nomina del responsabile della funzione di Internal Audit nella persona di Nasrullaev Murod a far data dal 1 Aprile 2018;
- proposta, per l'assemblea della Società del 22 marzo 2018, di approvazione di un piano di incentivazione destinato al top management, in parte basato su strumenti finanziari e in parte basato su pagamenti monetari (il "Piano IPO"), finalizzato a coinvolgere e incentivare i beneficiari e per allineare il loro comportamento agli interessi della Società e dei suoi azionisti. I destinatari del Piano IPO sono: Fabrizio Pierini (Direttore generale di HSD S.p.A.), Giuseppe Benelli (Direttore Commerciale e Filiali di HSD S.p.A.), Giuseppe Grosso (Direttore Tecnico di HSD S.p.A.) e Stefano Porcellini (Amministratore di HSD S.p.A. e di Biesse S.p.A. e Direttore generale del Gruppo Biesse). Per la componente basata su strumenti finanziari, il Piano IPO prevede che ciascuno dei beneficiari riceva gratuitamente opzioni non trasferibili per sottoscrivere complessivamente circa nr. 100.000 azioni ordinarie di HSD S.p.A. di nuova emissione, rivenienti da un aumento di

capitale ex art. 2441, comma 8, c.c.. (su cui è chiamata a deliberare l'Assemblea dei Soci convocata in data 23 marzo 2018 in sede straordinaria). In caso di esercizio dell'opzione, le azioni saranno sottoscritte al prezzo di Euro 0,01 ciascuna, corrispondenti alla parità contabile delle azioni alla data del 22 marzo 2018. Per la componente basata su pagamenti monetari, il Piano IPO prevede che detti beneficiari ricevano un premio in denaro. Il diritto di esercitare le opzioni assegnate e di sottoscrivere le relative azioni, nonché il diritto a ricevere il premio in denaro, sono subordinati ai verificarsi dei seguenti eventi:

- a) che alla data di avvio delle negoziazioni i beneficiari abbiano in corso un rapporto di lavoro con il Gruppo HSD o con il Gruppo Biesse;
- b) che le negoziazioni delle azioni di HSD S.p.A. sul mercato MTA abbiano avuto effettivo avvio.

I beneficiari dovranno inoltre assumere nei confronti del Gruppo Biesse l'impegno a non trasferire o disporre in altro modo delle azioni sottoscritte in base al Piano IPO per un periodo di 18 mesi dalla data di assegnazione.

In data 22 marzo 2018 si è riunita l'Assemblea dei Soci della HSD S.p.A. con il seguente Ordine del Giorno:

- Presa d'atto delle dimissioni del Consiglio di amministrazione, con effetto dalla data di avvio delle negoziazioni delle azioni di HSD nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Rinnovo dell'organo amministrativo con effetto da tale data, con relativa determinazione del monte retribuzioni;
- Approvazione di un piano di incentivazione su base azionaria e monetaria rivolto a dipendenti di HSD S.p.A. e Biesse S.p.A.;
- Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017; bilancio consolidato relativo agli esercizi al 31 dicembre 2015, 2016 e 2017;
- Destinazione del risultato di esercizio 2017 di HSD S.p.A. per € 13.607.234,26 a riserva straordinaria e per € 5.889.300 pagamento di dividendi ordinari;
- Rinnovo del Collegio sindacale.

Aprile 2018

Dal 9 al 13 aprile Biesse UK ha partecipato a MACH 2018, la fiera internazionale dedicata al mondo della plastica e del metallo. Sullo stand erano in esposizione le tecnologie Biesse rappresentate da Matera CL, Eko 2.1 Plast e Rover A Plast; SV3 la macchina ad alte prestazioni, sbavatrice, satinatrice, e spazzolatrice dedicata ai materiali metallici Viet e infine Primus, la waterjet tecnologicamente avanzata firmata Intermac in grado di tagliare sia i materiali metallici che i materiali plastici. Ottimo risultato per l'inaugurazione del nuovo Biesse Group Campus a Istanbul: oltre 500 visitatori hanno partecipato all'evento di inaugurazione del nuovo Campus Biesse Group a Istanbul. L'evento di tre giorni ha presentato ai visitatori l'esclusiva sede di 2100 mq, che comprende 1500 mq di showroom con macchinari e tecnologie innovative Made in Biesse, nuovi uffici moderni, un centro di formazione, un'area service and part. "Siamo onorati e orgogliosi di inaugurare il primo, unico e più grande showroom e centro di formazione in Turchia. Ora più che mai, il nuovo showroom ci consentirà di fornire immediatamente ai nostri partner commerciali eccellenti servizi e supporto locale. Innegabilmente abbiamo un vantaggio più forte rispetto ai nostri concorrenti in quanto sarà in grado di garantire la migliore esperienza Biesse. Invitiamo tutti a vedere in prima persona il risultato del nostro investimento, che dimostra l'impegno del nostro gruppo nei confronti dei nostri partner e la loro soddisfazione "ha affermato Federico Broccoli, Subsidiary Division Director – Biesse Group.

Intermac ha partecipato a China Glass, la fiera che si è svolta dal 19 al 22 aprile a Shanghai, Cina. Sullo

stand, il centro di lavoro Master 23, la soluzione entry level e semplice da utilizzare, e Genius 38 CT il banco da taglio a CNC per il taglio rettilineo e sagomato di lastre di vetro monolitico, nei formati grande lastra e mezza lastra.

Il 16 Aprile il team commerciale Italia, al completo, si è dato appuntamento al Campus Biesse di Pesaro. In vista della fiera Xylexo, sono state approfondite le novità di prodotto, oltre alle news relative al software bSuite e a Sophia. Un meeting strategico per la forza vendita.

Biesse Group ha sostenuto l'evento "Vangi per Pesaro. Quando la cultura d'impresa incontra l'arte". Sabato 21 aprile si è svolta l'inaugurazione dell'opera "La scultura della memoria" dell'artista contemporaneo Giuliano Vangi, realizzata grazie al contributo di Biesse Group e dedicata ad Anna Gasparucci Selci. Un'opera venuta alla luce dopo due anni di maestria creativa nell'affascinante palcoscenico di Piazza Mosca e raccontata dall'artista fiorentino, fortemente legato al fondatore di Biesse Group, Giancarlo Selci, e alla città di Pesaro.

PROSPETTI CONTABILI

Conto Economico al 31 marzo 2018

| | 31 Marzo 2018 | % su ricavi | 31 Marzo 2017 | % su ricavi | DELTA % |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| <i>migliaia di euro</i> | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 162.327 | 100,0% | 161.449 | 100,0% | 0,5% |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 9.418 | 5,8% | 11.059 | 6,8% | (14,8)% |
| Altri Proventi | 1.615 | 1,0% | 771 | 0,5% | 109,4% |
| Valore della produzione | 173.361 | 106,8% | 173.279 | 107,3% | 0,0% |
| Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci | (70.608) | (43,5)% | (71.586) | (44,3)% | (1,4)% |
| Altre spese operative | (32.997) | (20,3)% | (31.932) | (19,8)% | 3,3% |
| Valore aggiunto prima degli eventi non ricorrenti | 69.756 | 43,0% | 69.760 | 43,2% | (0,0)% |
| Costo del personale | (49.994) | (30,8)% | (48.163) | (29,8)% | 3,8% |
| Margine operativo lordo prima degli eventi non ricorrenti | 19.762 | 12,2% | 21.597 | 13,4% | (8,5)% |
| Ammortamenti | (5.458) | (3,4)% | (4.814) | (3,0)% | 13,4% |
| Accantonamenti | (361) | (0,2)% | (661) | (0,4)% | (45,4)% |
| Risultato operativo prima degli eventi non ricorrenti | 13.944 | 8,6% | 16.123 | 10,0% | (13,5)% |
| Impairment e componenti non ricorrenti | (5) | (0,0)% | - | - | - |
| Risultato operativo | 13.939 | 8,6% | 16.123 | 10,0% | (13,5)% |
| Componenti finanziarie | (594) | (0,4)% | (455) | (0,3)% | 30,5% |
| Proventi e oneri su cambi | (497) | (0,3)% | (831) | (0,5)% | (40,2)% |
| Risultato ante imposte | 12.848 | 7,9% | 14.837 | 9,2% | (13,4)% |
| Imposte sul reddito | (4.786) | (2,9)% | (5.458) | (3,4)% | (12,3)% |
| Risultato dell'esercizio | 8.063 | 5,0% | 9.378 | 5,8% | (14,0)% |

Si segnala che nel bilancio 31 marzo 2017 sono stati riclassificati € 156 mila da componenti finanziarie a proventi e oneri su cambi.

I ricavi netti dei primi tre mesi del 2018 sono pari ad € 162.327 mila, in miglioramento (+0,5%) rispetto al dato del 31 marzo 2017 (ricavi netti pari ad € 161.449 mila).

Con riferimento all'analisi delle vendite per segmento la Divisione Legno registra un decremento del 0,3% (i ricavi sono pari a € 114.215 mila a marzo 2018 contro un valore del pari periodo dell'anno precedente pari a € 114.577 mila) mentre la Divisione Vetro/Pietra registra un miglioramento in termini percentuali pari a +6,6% (con ricavi che passano da € 25.020 mila ad € 26.681 mila). La Divisione Meccatronica registra un decremento del 1,8% (i ricavi passano da € 25.669 mila a € 25.218 mila) e la Divisione Tooling segnala un decremento del 10,4%.

L'analisi delle vendite per area geografica rispetto al pari periodo dell'anno precedente, evidenzia una performance positiva per l'area Europa Orientale che segna un +14,1%, facendo crescere il proprio peso all'interno del fatturato consolidato (dal 13,1% al 14,8%), mentre l'Europa Occidentale si riduce al 41,5%. Tale risultato è conseguenza di un diverso mix produttivo più concentrato in vendita di linee che può creare un andamento meno armonico dei ricavi dovuto alla maggiore diversificazione dei progetti. Anche l'area Asia-Oceania segna una buona performance (+2,5%), con un peso che registra un leggero incremento dal 20,1% al 20,5%. L'area Nord America fa registrare un decremento del 13,5% e diminuisce il suo peso complessivo sul fatturato (dal 19,4% al 16,7%). Si segnala invece l'incremento significativo dell'area Resto del Mondo grazie alla ripresa delle vendite in paesi del Sud America.

Le rimanenze aumentano complessivamente di € 16,5 milioni rispetto a fine anno: la variazione è determinata principalmente dagli incrementi dei prodotti finiti pari ad € 2,1 milioni, delle materie prime per € 6,7 milioni e del magazzino semilavorati per € 5,3 milioni. L'aumento è in linea con le previsioni ed è finalizzato alla necessità di far fronte alle consegne previste nei prossimi mesi finalizzate al raggiungimento dei target di fine anno.

Il valore della produzione dei primi tre mesi del 2018 è pari ad € 173.361 mila invariato rispetto a marzo 2017, quando il dato ammontava ad € 173.279 mila.

Dall'analisi delle incidenze percentuali dei consumi e delle altre spese operative, calcolata sul valore della produzione, anziché sui ricavi, evidenzia come l'assorbimento delle materie prime risulti in diminuzione (pari al 40,7 % contro il 41,3% del 31 marzo 2017), per effetto del diverso mix prodotto, che incide maggiormente nelle altre spese operative e nei servizi.

Infatti, le altre spese operative aumentano in valore assoluto e incrementano il proprio peso percentuale dal 18,4% al 19%. Tale voce è in gran parte riferibile alla voce Servizi (+€ 954 mila), composta sia da componenti "variabili" di costo (ad esempio lavorazioni esterne, prestazioni tecniche di terzi, trasporti e provvigioni), sia da componenti "fisse" di costo (viaggi e trasferte, fiere e manutenzioni).

| | 31 Marzo 2018 | % | 31 Marzo 2017 | % |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <i>migliaia di euro</i> | | | | |
| Valore della produzione | 173.361 | 100,0% | 173.279 | 100,0% |
| Consumo materie prime e merci | 70.608 | 40,7% | 71.586 | 41,3% |
| Altre spese operative | 32.997 | 19,0% | 31.932 | 18,4% |
| <i>Costi per servizi</i> | <i>28.630</i> | <i>16,5%</i> | <i>27.676</i> | <i>16,0%</i> |
| <i>Costi per godimento beni di terzi</i> | <i>2.556</i> | <i>1,5%</i> | <i>2.607</i> | <i>1,5%</i> |
| <i>Oneri diversi di gestione</i> | <i>1.811</i> | <i>1,0%</i> | <i>1.650</i> | <i>1,0%</i> |
| Valore aggiunto | 69.756 | 40,2% | 69.760 | 40,3% |

Concludendo quindi, si sottolinea come però, il valore aggiunto dei primi tre mesi del 2018 è pari ad € 69.756 mila, invariato rispetto al pari periodo del 2017.

Il costo del personale dei primi tre mesi del 2018 è pari ad € 49.994 mila e registra un incremento di valore di € 1.831 mila rispetto al dato del 2017 (€ 48.163 mila, +3,8% sul pari periodo 2017). L'incremento è legato principalmente alla componente fissa di salari e stipendi (+ € 2.952 mila, +6,5% sul pari periodo 2017; tali aumenti dei costi sono determinati principalmente dall'incremento dell'organico, prevista per supportare la crescita futura).

Il margine operativo lordo (EBITDA) al 31 marzo 2018 è positivo per € 19.762 mila (a fine marzo 2017 era positivo per € 21.597 mila).

Gli ammortamenti registrano nel complesso un aumento pari al 13,4% (passando da € 4.814 mila del 2017 a € 5.458 mila dell'anno in corso): la variazione è relativa alle immobilizzazioni tecniche che aumentano di € 113 mila (da € 2.176 mila ad € 2.288 mila, in aumento del 5,2%). La quota relativa alle immobilizzazioni immateriali registra un incremento per € 531 mila (da € 2.639 mila a € 3.169 mila, in aumento del 20,1%).

Gli accantonamenti ammontano ad € 361 mila, in diminuzione rispetto ai primi tre mesi del 2017 (- € 300 mila).

In riferimento alla gestione finanziaria si registrano oneri per € 594 mila, in aumento rispetto al dato 2017 (€ 455 mila, 40,2%).

Per quanto riguarda la gestione del rischio cambio, si registrano in questi primi tre mesi componenti negative per € 497 mila, in miglioramento rispetto al pari periodo dell'anno precedente (negativo per € 831 mila).

Il risultato prima delle imposte è quindi positivo per € 12.848 mila.

La stima del saldo delle componenti fiscali è negativa per complessivi € 4.785 mila. L'incidenza relativa alle imposte correnti è negativa per € 5.429 mila (IRAP: € 753 mila; IRES: € 3.433 mila; imposte giurisdizioni estere: € 795 mila; imposte relative esercizi precedenti: € 466 mila; altre imposte: -€ 17 mila), mentre l'incidenza relativa alle imposte differite è positiva e pari a € 644 mila.

Ne consegue che il risultato netto dei primi tre mesi dell'esercizio 2018 è positivo per € 8.063 mila.

Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2018

| (Dati consolidati in migliaia di Euro) | Al 31 Marzo 2018 | Al 31 dicembre 2017 | Al 30 Settembre 2017 | Al 30 giugno 2017 | Al 31 Marzo 2017 |
|--|---------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|
| <i>migliaia di euro</i> | | | | | |
| Attività finanziarie: | 89.853 | 79.421 | 60.029 | 44.099 | 49.510 |
| Attività finanziarie correnti | 637 | 519 | 14 | 15 | (587) |
| Disponibilità liquide | 89.216 | 78.902 | 60.015 | 44.084 | 50.097 |
| Debiti per locazioni finanziarie a breve termine | (347) | (199) | (31) | (59) | (111) |
| Debiti bancari e altri debiti finanziari a breve termine | (35.649) | (29.086) | (24.238) | (21.430) | (37.140) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 53.858 | 50.136 | 35.760 | 22.610 | 12.259 |
| Debiti per locazioni finanziarie a medio/lungo termine | (1.832) | (1.060) | (2.183) | (23) | - |
| Debiti bancari a medio/lungo termine | (33.077) | (18.705) | (24.372) | (26.438) | (7.305) |
| Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine | (34.908) | (19.765) | (26.554) | (26.461) | (7.305) |
| Posizione finanziaria netta totale | 18.949 | 30.371 | 9.205 | (3.851) | 4.955 |

La Posizione Finanziaria Netta di Gruppo al 31 Marzo 2018 è positiva per 18,9 milioni di Euro in netto miglioramento (+14 milioni di Euro) rispetto a quella del Marzo 2017. Nonostante la normale ciclicità/stagionabilità del business Biesse caratterizzante il primo trimestre, la P.F.N. di Gruppo scende di soli 11,5 milioni di Euro rispetto a fine 2017.

Il capitale circolante netto operativo (+12,4 milioni di Euro in valore assoluto rispetto al Dicembre 2017) ha un'incidenza percentuale sui ricavi consolidati del 31,5% (45% Marzo 2017) che, seppur non indicativa su base annuale, mostra l'atteso miglioramento derivante dalla costante attenzione posta nel controllo delle sue componenti.

Il capitale investito netto è pari a 176,5 milioni di Euro in aumento rispetto a dicembre 2017.

Il patrimonio netto è pari a 195,4 milioni di Euro (170 milioni al 31 Marzo 2017 e 188 milioni al 31 Dicembre 2017).

Dati patrimoniali di sintesi

| | 31 Marzo | 31 Dicembre |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| <i>migliaia di euro</i> | | |
| Immateriali | 76.321 | 75.107 |
| Materiali | 91.982 | 90.515 |
| Finanziarie | 2.262 | 2.648 |
| Immobilizzazioni | 170.566 | 168.270 |
| Rimanenze | 159.721 | 143.210 |
| Crediti commerciali | 114.975 | 119.380 |
| Debiti commerciali | (223.588) | (223.916) |
| Capitale Circolante Netto Operativo | 51.108 | 38.674 |
| Fondi relativi al personale | (13.186) | (13.456) |
| Fondi per rischi ed oneri | (10.527) | (10.405) |
| Altri debiti/crediti netti | (32.614) | (35.617) |
| Attività nette per imposte anticipate | 11.119 | 10.501 |
| Altre Attività/(Passività) Nette | (45.208) | (48.978) |
| Capitale Investito Netto | 176.466 | 157.966 |
| Capitale sociale | 27.393 | 27.393 |
| Risultato del periodo precedente e altre riserve | 159.013 | 117.434 |
| Risultato dell'esercizio | 8.215 | 42.558 |
| Patrimonio netto di terzi | 794 | 952 |
| Patrimonio Netto | 195.415 | 188.337 |
| Debiti finanziari verso banche e altri finanziatori | 70.904 | 49.050 |
| Altre attività finanziarie | (637) | (519) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (89.216) | (78.902) |
| Posizione Finanziaria Netta | (18.949) | (30.371) |
| Totale Fonti di Finanziamento | 176.466 | 157.966 |

Rispetto al dato di dicembre 2017, le immobilizzazioni immateriali nette sono aumentate di circa € 1,2 milione. Tale effetto è imputabile prevalentemente alla capitalizzazioni R&D di nuovi prodotti ed ai nuovi investimenti ICT.

Nel confronto con il dato di dicembre 2017, le immobilizzazioni materiali nette sono aumentate per € 1,5 milioni. Oltre agli impieghi legati alla normale sostituzione degli strumenti di lavoro, vanno segnalati lavori di ampliamento e ammodernamento dei Fabbricati.

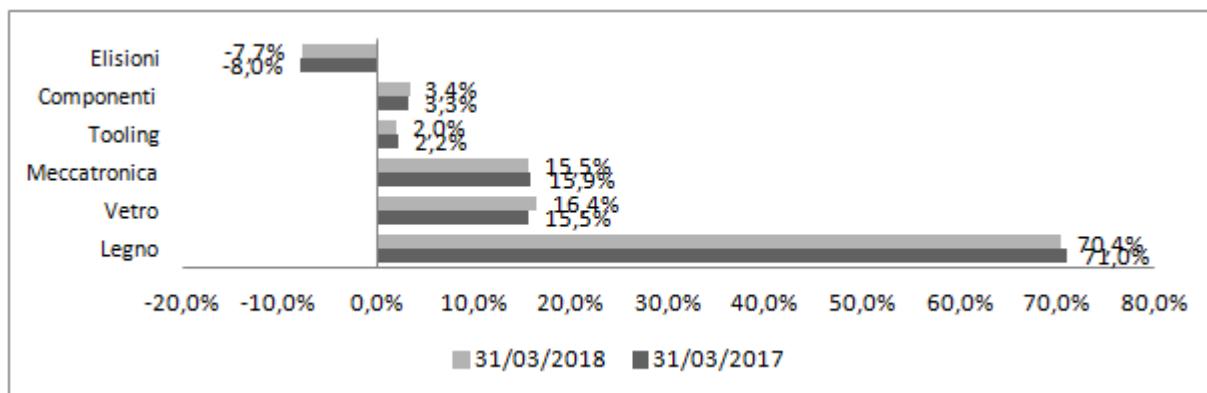
Inoltre, come già sottolineato in precedenza, le rimanenze aumentano complessivamente di € 16.511 mila rispetto al 31 dicembre 2017.

Per quanto concerne le altre voci del Capitale Circolante Netto Operativo, che nel complesso si è

incrementato di circa € 12.434 mila rispetto al 31 dicembre 2017, si segnalano la diminuzione dei crediti commerciali per € 4.405 mila, mentre i debiti commerciali rimangono sostanzialmente invariati (+€ 328 mila).

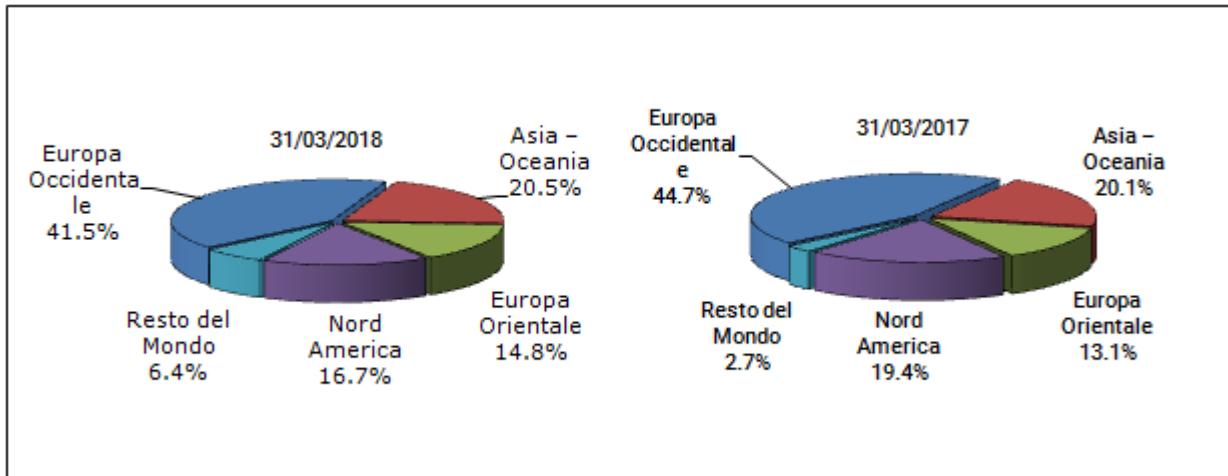
Segment reporting - Ripartizione ricavi per divisione

| | 31 Marzo 2018 | % | 31 Marzo 2017 | % | Var % 2018/2017 |
|-------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|
| <i>migliaia di euro</i> | | | | | |
| Legno | 114.215 | 70,4% | 114.577 | 71,0% | (0,3)% |
| Vetro | 26.681 | 16,4% | 25.020 | 15,5% | 6,6% |
| Meccatronica | 25.218 | 15,5% | 25.669 | 15,9% | (1,8)% |
| Tooling | 3.253 | 2,0% | 3.629 | 2,2% | (10,4)% |
| Componenti | 5.511 | 3,4% | 5.394 | 3,3% | 2,2% |
| Elisioni | (12.550) | (7,7)% | (12.840) | (8,0)% | (2,3)% |
| Totali | 162.327 | 100,0% | 161.449 | 100,0% | 0,5% |



Segment reporting - Ripartizione ricavi per area geografica

| | 31 Marzo 2018 | % | 31 Marzo 2017 | % | Var % 2018/2017 |
|-------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------------|
| <i>migliaia di euro</i> | | | | | |
| Europa Occidentale | 67.425 | 41,5% | 72.144 | 44,7% | (6,5)% |
| Asia – Oceania | 33.297 | 20,5% | 32.492 | 20,1% | 2,5% |
| Europa Orientale | 24.096 | 14,8% | 21.118 | 13,1% | 14,1% |
| Nord America | 27.151 | 16,7% | 31.398 | 19,4% | (13,5)% |
| Resto del Mondo | 10.359 | 6,4% | 4.297 | 2,7% | 141,1% |
| Totali | 162.327 | 100,0% | 161.449 | 100,0% | 0,5% |



Pesaro, 14 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Roberto Selci

ALLEGATO

| | 31 Marzo 2018 | % su ricavi | 31 Marzo 2017 | % su ricavi | DELTA % |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| <i>migliaia di euro</i> | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 162.327 | 100,0% | 161.449 | 100,0% | 0,5% |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 9.418 | 5,8% | 11.059 | 6,8% | (14,8)% |
| Altri ricavi e proventi | 1.615 | 1,0% | 771 | 0,5% | 109,4% |
| Valore della produzione | 173.361 | 106,8% | 173.279 | 107,3% | 0,0% |
| Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci | (70.608) | (43,5)% | (71.586) | (44,3)% | (1,4)% |
| Altre spese operative | (32.997) | (20,3)% | (31.932) | (19,8)% | 3,3% |
| Valore aggiunto | 69.756 | 43,0% | 69.760 | 43,2% | (0,0)% |
| Costo del personale | (49.994) | (30,8)% | (48.163) | (29,8)% | 3,8% |
| Margine operativo lordo | 19.762 | 12,2% | 21.597 | 13,4% | (8,5)% |
| Ammortamenti | (5.458) | (3,4)% | (4.814) | (3,0)% | 13,4% |
| Accantonamenti | (361) | (0,2)% | (661) | (0,4)% | (45,4)% |
| Impairment | (5) | (0,0)% | - | - | - |
| Risultato operativo | 13.939 | 8,6% | 16.123 | 10,0% | (13,5)% |
| Componenti finanziarie | (594) | (0,4)% | (455) | (0,3)% | 30,5% |
| Proventi e oneri su cambi | (497) | (0,3)% | (831) | (0,5)% | (40,2)% |
| Risultato ante imposte | 12.848 | 7,9% | 14.837 | 9,2% | (13,4)% |
| Imposte sul reddito | (4.786) | (2,9)% | (5.458) | (3,4)% | (12,3)% |
| Risultato dell'esercizio | 8.063 | 5,0% | 9.378 | 5,8% | (14,0)% |

Attestazione ai sensi del comma 2 art. 154 bis TUF

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

Il Dirigente preposto alla
redazione dei documenti contabili
Cristian Berardi