

Verbale CdA EdiliziAcrobatica S.p.A.

Sede Legale: Via Turati n. 29, Milano

Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano n. 01438360990

VERBALE DI RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 25 SETTEMBRE 2020

Il giorno 25 settembre 2020 alle ore 11.00 presso la sede amministrativa in Genova, Viale Brigate Partigiane n. 18, a seguito di regolare convocazione, si è riunito il Consiglio di Amministrazione di EdiliziAcrobatica S.p.A. (di seguito, la “**Società**”), al fine di discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame ed approvazione del bilancio consolidato al 30.06.2020 e della relazione sulla gestione alla suddetta data; delibere inerenti e conseguenti;
2. Nomina dell’Investor relator
3. Varie ed eventuali.

Assume la presidenza della riunione il dottor Riccardo Iovino, (il “Presidente”) in rappresentanza del Consigliere Delegato Arim Holding srl, mentre assume la funzione di Segretario, con l’unanime consenso dei partecipanti, il Dott. Carlo Sirombo presente alla riunione dietro invito dei presenti.

Il Presidente, constatato e dato atto che:

- (i) per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre a sé medesimo, in qualità di rappresentante del Consigliere Arim Holding srl tutti collegati in audio-conferenza, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Simonetta Simoni e i consiglieri Anna Marras, Simone Muzio e l’amministratore indipendente Paolo Ravà;
- (ii) per il Collegio Sindacale sono presenti, collegati in audio-conferenza, il Presidente del Collegio Sindacale, Alda Bertelli, e i sindaci effettivi Giorgio Frediani e Francesco Cinaglia;
- (iii) tutti gli intervenuti sono stati identificati e sono in grado di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti posti all’ordine del giorno, di essere in grado di votare sugli argomenti all’ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti;

DICHIARA

il presente Consiglio di Amministrazione validamente costituito, ai sensi dell’articolo 11 dello statuto sociale, ed atto a discutere e deliberare sul predetto ordine del giorno.

Il Presidente, con il consenso dei presenti, introduce la trattazione del primo punto all'ordine del giorno rappresentando a Consiglieri e Sindaci che la predisposizione del bilancio consolidato ai sensi del Dlgs 127/1991 – art. 29 , fa carico agli amministratori della controllante ed è stato pertanto predisposto il progetto di bilancio infrannuale consolidato dei conti della capogruppo EdiliziAcrobatica S.P.A e delle controllate EDAC Biella, EDAC Versilia in liquidazione, EDAC Sicilia, Grandaedac in liquidazione, EdiliziAcrobatica France Sas.

Il bilancio infrannuale è stato predisposto con l'osservanza del Principio contabile nazionale OIC 30, parte prima, relativa ai bilanci infrannuali delle società quotate in mercati non regolamentati, quale è AIM. Il bilancio infrannuale che viene sottoposto all'approvazione del CdA è un bilancio ad uso esterno, dato che esso è stato predisposto al fine di informare il pubblico (in particolare gli investitori) in merito all'andamento della gestione aziendale nel corso dell'anno , e risponde all'esigenza degli utilizzatori del bilancio di avere informazioni aggiornate con frequenza maggiore di quella annuale . Essendo un documento destinato al pubblico, esso deve essere redatto nel rispetto dei requisiti previsti dall'art. 2423 c.c. , cioè deve essere redatto con chiarezza e rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico del periodo .

Il bilancio intermedio deve essere redatto utilizzando le stesse regole usate per il bilancio di esercizio, e perciò al bilancio in approvazione sono stati applicati i criteri di redazione previsti dal codice civile, come meglio risulta dalla nota integrativa che compone il bilancio. Il consolidamento è avvenuto con metodo integrale. Sono stati altresì utilizzati gli stessi criteri di valutazione applicati per il bilancio di esercizio.

Prende la parola il Dott. Carlo Sirombo, direttore finanziario della Società, il quale presenta il progetto di bilancio consolidato e la relazione sulla gestione per il periodo 1 gennaio – 30 giugno 2020 documenti già disponibili per i consiglieri ed i sindaci e conservati agli atti, ed illustra ai presenti i principali dati economici e finanziari come segue :

Il Conto Economico

- I ricavi del primo semestre 2020 mostrano una leggera flessione, e diminuiscono dell'1,2% in seguito alla contrazione dell'attività di vendita e di produzione per effetto della pandemia COVID 19, e comprendono i volumi generati dalla società francese (ricavi pari a circa € 1,5 milioni);

- l'EBITDA (€ 1,373 milioni nel 2020, in diminuzione del 43,7% rispetto a € 2,434 del 2019) risente, oltre che dei minori ricavi, anche dei costi sostenuti per realizzare lo sviluppo della società, sia dal punto di vista operativo (con l'apertura di nuove sedi operative) che dal punto di vista delle funzioni della Direzione Generale a supporto delle nuove sedi, dell'area corporate nonché dei servizi centrali. La società francese contribuisce negativamente all'EBITDA per € 140.000; a tale proposito bisogna tenere conto che in Francia una commessa di dimensioni significative ha provocato a causa soprattutto dei problemi organizzativi dovuti alla pandemia COVID, una perdita di circa 150.000, al netto della quale l'EBITDA generato dalla controllata francese ritornerebbe in territorio positivo.
- gli ammortamenti, pari ad € 922.598 mila, crescono del 16% rispetto al pari periodo dell'anno precedente (€ 795.538) portando così l'EBIT a circa € 444 mila (circa € 2,32 milioni nel 2019); l'incremento degli ammortamenti è soprattutto dovuto ai costi di start-up e di sviluppo di nuovi progetti capitalizzati, ai costi per la quotazione all'AIM ed Euronext Growth, oltre che ai costi sostenuti per l'acquisizione di ETAIR; i costi di start-up sono stati capitalizzati sulla base della policy di on-boarding approvata dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2020.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	30.06.2020	30.06.2019
Valore della produzione	18.685.554	19.508.680
Costi della produzione al netto di ammortamenti e svalutazioni	17.318.979	17.080.721
EBITDA	1.366.575	2.427.959
Ammortamenti e svalutazioni	922.598	945.538
EBIT	443.977	1.482.421
Proventi e oneri finanziari	-162.281	-184.699
Rettifiche di attività finanziarie	43.616	11.433
Risultato ante imposte	325.312	1.309.155
Imposte sul reddito	319.876	547.157
Risultato Netto	5.436	761.998
Utile (perdita) esercizio di terzi	-16.194	-14.657
Utile (perdita) di Gruppo	21.630	776.655
EBITDA %	7,31%	12,4%

EBIT %	2,38%	7,6%
Risultato ante imposte %	1,74%	6,7%
Risultato Netto %	0,03%	3,9%

VALORE DELLA PRODUZIONE	30.06.2020	Inc.%	30.06.2019	Inc.%
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.593.998	94%	18.098.599	93%
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione			110.415	1%
4) Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	625.352		1.127.570	6%
5) Altri ricavi e proventi	466.204	2%	172.096	1%
a) contributi in conto esercizio	115.886	1%	0	0%
b) altri	350.318	2%	172.096	1%
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	18.685.554	100%	19.508.680	100%

COSTI DELLA PRODUZIONE	30.06.2020	Inc.%	30.06.2019	Inc.%
Costi per Materie prime	2.144.910	12%	2.779.272	16%
Costi per Servizi	4.618.052	27%	4.012.637	23%
Costi per Godimento di beni di terzi	1.318.282	8%	1.233.635	7%
Costi per il Personale	9.075.744	52%	9.379.133	55%
Variazione delle rimanenze	-23.911	0%	-660.420	-4%
Altri Oneri	185.902	1%	336.464	2%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	17.318.979	100%	17.080.721	100%

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	30.06.2020	Inc.%	30.06.2019	Inc.%
Ammortamenti Imm. Immateriali	766.169	83%	685.778	73%
Ammortamenti Imm. Materiali	156.429	17%	109.760	12%
Svalutazioni	0	0%	150.000	16%
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	922.598	100%	945.538	100%

PROVENTI E ONERI FINANZIARI	30.06.2020	Inc.%	30.06.2019	Inc.%
Proventi finanziari	17.105	-11%	9.846	-5%
Oneri finanziari	-179.386	111%	-194.545	105%
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-162.281	100%	-184.699	100%

RIVALUTAZIONI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	30.06.2020	Inc.%	30.06.2019	Inc.%
Rivalutazioni	43.616	100%	11.433	100%
Svalutazioni	0	0%	0	0%
TOTALE RIVALUTAZIONI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	43.616	100%	11.433	100%

Profilo Patrimoniale e Finanziario

Lo Stato Patrimoniale Riclassificato è confrontato con i dati di chiusura del precedente esercizio:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30.06.2020	31.12.2019
(Valori in Euro migliaia)		
Crediti commerciali	14.624.660	13.667.049
Rimanenze	2.666.765	2.642.854
Debiti commerciali	-5.344.425	-6.662.791
CCN Operativo	11.947.000	9.647.112
Altri crediti correnti	6.750.340	5.501.428
Altri debiti correnti	-4.446.547	-3.477.617
Debiti tributari	-2.253.039	-1.383.212
Capitale Circolante Netto	11.997.754	10.287.711
Immobilizzazioni materiali	1.175.404	1.228.545
Immobilizzazioni immateriali	4.010.274	3.915.787
Attività finanziarie	0	0
Attivo immobilizzato	5.185.678	5.144.331
Trattamento di fine rapporto	-1.432.079	-1.126.476
Fondo imposte differite	-24.342	-32.664
Debiti tributari a lungo termine	0	-76.004
Capitale Investito Netto	15.727.011	14.196.898
Patrimonio Netto	11.515.158	11.533.766
Disponibilità liquide	9.015.643	5.715.766
Crediti Finanziari Correnti	4.149.365	4.105.749
Passività finanziarie correnti	-9.853.403	-7.185.273
Passività finanziarie non correnti	-7.523.457	-5.299.374
Posizione Finanziaria Netta	-4.211.852	-2.663.132
Patrimonio Netto e Indebitamento Finanziario Netto	15.727.010	14.196.898
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	3.311.605	2.636.242

- la posizione finanziaria netta passa da un debito netto di circa € 2,66 milioni al 31 dicembre 2019 ad un debito netto di circa € 4,2 milioni al 30 giugno del corrente anno, a causa del flusso di cassa assorbito dall'operatività aziendale, in particolare dall'aumento del Capitale Circolante nonché dagli investimenti, descritti in precedenza e necessari a sostenere lo sviluppo; si tratta di un andamento da una parte considerato fisiologico, data la fase nella quale si trova il Gruppo nel proprio piano di espansione territoriale, dimensionale ed organizzativa, dall'altra parte acuito dall'emergenza COVID 19, causa di una significativa riduzione dei volumi prodotti e della conseguente perdita di EBITDA e di generazione di cassa.

- Con riferimento all'aumento del Capitale Circolante, i crediti verso la clientela sono aumentati di circa 1 milione di euro, a causa della crescita del fatturato nel periodo 1/7 2019 – 30 giugno 2020, mentre i debiti commerciali sono al contrario diminuiti di circa 1,3 milioni di euro, con un effetto di circa 2,6 milioni di euro di aumentato assorbimento di capitale circolante.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	30.06.2020	31.12.2019
(Valori in Euro migliaia)		
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	2.666.765	2.642.854
Crediti a breve termine	20.944.236	19.045.416
Ratei e risconti attivi	430.764	123.060
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti a breve termine	-11.745.400	-11.227.345
Ratei e risconti passivi	-298.611	-296.275
Capitale Circolante Netto	11.997.754	10.287.711

Al termine dell'esposizione il Dott. Sirombo comunica che il presente bilancio consolidato al 30/06/ 2020, si chiude con un utile di periodo di Euro 5.634 (al netto di imposte per Euro 319.876), di cui Euro 16.194 di perdita di pertinenza di terzi.

Il Dr. Sirombo ricorda poi ai consiglieri gli elementi più importanti contenuti nella parte "Evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione, che mette in luce anche gli aspetti positivi della prima parte dell'anno in corso, che creano i presupposti per un futuro ricco di opportunità:

- capacità di reazione e di adattabilità del gruppo di fronte alla situazione di crisi, difficile e piena di incognite, causata dalla pandemia Covid 19;
- andamento nei primi tre mesi dell'esercizio 2020, nei quali il Gruppo ha generato ricavi in Italia per euro 8,932 milioni con un incremento del 15% circa rispetto ai ricavi del 2019 (euro 7,8 milioni), nonostante l'impatto della pandemia Covid 19 che ha influito sull'attività del mese di marzo; la società francese ha inoltre generato ricavi per euro 0,656 milioni, portando il totale dei ricavi realizzati nel primo trimestre ad euro 9,588 milioni, superiore a quello realizzato nel pari periodo dell'esercizio precedente; i successivi tre mesi hanno

invece risentito fortemente della pandemia COVID 19, con particolare riferimento al mese di Aprile dove la sospensione dei cantieri è stata totale, mentre i mesi di maggio e giugno hanno avuto un'attività più bassa della capacità produttiva a causa della lentezza della ripresa delle attività commerciali e di cantiere;

- misure agevolative, introdotte dal Governo Italiano per rilanciare l'economia, ed in particolare il settore edilizio, (Superbonus, Ecobonus e altri Bonus Fiscali Edilizi), sotto forma di credito d'imposta, a fronte degli interventi di cui agli art. 119 – 121 previsti dal DL n. 34/2020, convertito con Legge n. 77/2020, ("Decreto Rilancio") e dal DL n. 63/2013, convertito in legge 90/2013, art. 14, 16, 16bis e 16ter, Legge n. 160/2019 art. 1, comma 219. Le agevolazioni sopra descritte stanno riscontrando un grande successo ed il gruppo, sulla base anche degli ordini raccolti nel mese di settembre, ritiene di poter beneficiare in modo significativo di queste nuove condizioni di mercato;
- prosecuzione della campagna di marketing su emittenti televisive nazionali volta a rinforzare ulteriormente il valore del Brand per il consumatore finale ed estensione del contratto di back-sponsor sulle maglie del Torino FC per le stagioni 2020-21 e 2021-22;
- prosecuzione del piano di rafforzamento, pur nel rispetto dei principi di efficienza e contenimento dei costi, delle funzioni centralizzate, anche con l'assunzione di manager di alto profilo e di comprovata esperienza;
- ridefinizione della struttura del funding, grazie all'emissione di un nuovo bond da 10 milioni sottoscritto da Banca Intesa Sanpaolo e rimborso del bond da 5 milioni emesso nel 2017 (operazione effettuata attraverso un finanziamento chirografario ad hoc sempre erogato da Intesa Sanpaolo), sia per contenere il costo della raccolta che per garantire il supporto della pianificata strategia di espansione del gruppo.

Il Presidente, sulla base di quanto sopra esposto, aggiunge che il gruppo si propone di proseguire nella propria strategia di crescita, aprendo nuove sedi sul territorio italiano e perseverando nel percorso di espansione all'estero; si ritiene infatti che i servizi

offerti beneficeranno delle misure agevolative per il rilancio del settore edile e, in ogni caso, che il gruppo possa fronteggiare una eventuale recrudescenza della pandemia Covid 19, grazie alla sua flessibilità organizzativa, alla competenza ed alla dedizione delle risorse umane, nonché alla solidità della situazione finanziaria.

Dopo ampia discussione, il Consiglio di Amministrazione all'unanimità dei presenti

DELIBERA

- 1) di approvare il progetto di bilancio semestrale al 30 giugno 2020 ed i relativi allegati, ivi inclusa la relazione sulla gestione;

Per quanto riguarda **il secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che, al fine di essere coerenti e conformi alle novità apportate al regolamento emittenti AIM in vigore dal 20 luglio scorso, si rende necessaria la formalizzazione da parte della società della nomina all'interno della propria struttura organizzativa di un "*investor relations manager*" quale soggetto dedicato a gestire i rapporti con gli investitori. A tal riguardo il Presidente informa i presenti di aver già avuto informale conferma della propria disponibilità ad assumere l'incarico da parte di Maria Virginia Concu.

Dopo ampia discussione, il Consiglio di Amministrazione all'unanimità dei presenti

DELIBERA


- 1) di nominare, sino a revoca, Maria Virginia Concu, C.F. CNMVR96M47E488M, quale "*investor relations manager*" ai fini di porre in essere gli adempimenti previsti dal Regolamento Emittenti e di gestire i rapporti con gli investitori.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente chiude la seduta alle ore 11.30 dopo la lettura e l'approvazione del presente verbale.

p. Arim Holding srl

Riccardo Iovino

...



Carlo Sirombo



