

APPROVAZIONE DEI PROGETTI DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DI BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

Gruppo FERVI – dati di sintesi

- + 8,2%** Ricavi Netti consolidati
- + 33%** Dividendo
- + 6.000** nuove referenze derivanti dall'acquisizione di Vogel Germany
- + 100** nuovi distributori world wide

Il Consiglio d'Amministrazione approva il progetto di Bilancio d'esercizio ed il Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018:

- Ricavi delle vendite consolidate in crescita nel 2018 pari ad Euro 24.275 migliaia, contro Euro 22.439 migliaia del precedente esercizio sociale.
- EBITDA Consolidato escluso i costi attività post quotazione pari ad Euro 4.880 migliaia, contro Euro 4.689 migliaia del 2017.
- Risultato netto consolidato pari ad Euro 1.785 migliaia, contro Euro 1.933 migliaia del 2017.
- Posizione Finanziaria Netta consolidata pari ad Euro 2.344 migliaia al 31 dicembre 2018, contro Euro -5.585 migliaia del 2017.
- Patrimonio netto consolidato pari ad Euro 19.632 migliaia al 31 dicembre 2018, contro Euro 10.369 migliaia del 2017.
- Proposto dividendo unitario pari a 0,20 Euro lordo per azione contro 0,15 del 2017.

Vignola (MO), 20 marzo 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Fervi SpA riunitosi in data odierna ha approvato il Progetto di Bilancio d'Esercizio ed il Bilancio consolidato del Gruppo chiusi al 31 dicembre 2018.

Andamento della gestione

Nel corso dell'attività ordinaria sia Fervi SpA che il Gruppo hanno confermato il trend di risultati positivi degli esercizi precedenti. Questo risultato è stato possibile grazie alla continua espansione dell'offerta di prodotti a catalogo ed alla costante attività promozionale in favore dei clienti oltre che al costante sviluppo della rete vendita. Come già descritto nel precedente bilancio ed anche in semestrale, il 1° marzo 2018 è stato pubblicato il nuovo catalogo #40 con un inserimento, rispetto al catalogo #38, di 1.101 nuovi articoli che portano il catalogo ad avere 6.781 referenze. Nel corso dell'anno – dopo il lancio del catalogo – sono state inserite ulteriori 287 referenze.

Andamento economico

I **ricavi netti** consolidati del periodo risultano essere in aumento per circa l'8,2% rispetto a quelli dell'esercizio precedente. Più in dettaglio si rileva che, grazie alla costante attività commerciale e di product marketing, i ricavi della capogruppo risultano essere in crescita di circa il 9,4%. Questo risultato è dovuto alla costante attività di product marketing su cui il Gruppo sta investendo oltre che alla costante spinta commerciale che è stata supportata anche dall'uscita, nello scorso mese di marzo 2018, del catalogo #40.

L'**EBITDA** consolidato, escludendo i costi delle attività post quotazione, risulta essere, in valore assoluto, costante rispetto a quello del precedente periodo comparabile. Il decremento dell'incidenza sui ricavi netti è dovuto, principalmente, alla combinazione di un incremento del fatturato legato a prodotti con minore marginalità, ma ad elevata rotazione - peraltro già previsto nel piano industriale di quotazione.

Il **minore carico fiscale**, in termini di percentuale di imposte rispetto all'EBT (28,2% nel 2018 rispetto a 32,5% nel 2017), è frutto, principalmente, dell'effetto positivo dell'ACE legata all'incremento di Patrimonio Netto registrato nel corso della quotazione.

Andamento patrimoniale e finanziario

Il **Capitale impiegato** consolidato si è incrementato rispetto all'esercizio precedente per l'incremento dei crediti e del magazzino dovuto alla crescita dei ricavi.

Il miglioramento della **posizione finanziaria netta** consolidata è dovuto sia alla capacità del Gruppo di generare cassa dalla gestione dell'attività operativa sia alla liquidità raccolta in sede di quotazione al mercato AIM (7,75 milioni di Euro). Inoltre si pone l'accento sui seguenti fatti:

- i costi correlati al processo di quotazione e pagati nel periodo ammontano a circa 0,7 milioni di Euro;
- nel corso del mese di giugno 2018 è stato corrisposto agli azionisti un dividendo pari a circa 0,4 milioni di Euro;
- il 28 giugno 2018 il Gruppo ha acquisito il 40% del capitale di Sitges con conseguente pagamento della quota per un importo pari a circa 0,2 milioni di Euro.

Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo

Il 15 marzo 2019 la Capogruppo Fervi SpA ha sottoscritto il contratto per l'acquisto del 100% della società di diritto tedesco Vogel Germany GmbH & CO KG.

Vogel Germany, con sede a Kevelaer e fondata il 1 aprile 1949 è importante player nella produzione e commercializzazione di strumenti di misura con marchio tedesco e di alta qualità.

L'intervento finanziario di Fervi è pari a 2,8 milioni di Euro, di cui 1,95 milioni di Euro versati alla data della firma del contratto e la restante parte verrà versata il 15 marzo 2020.

Nell'esercizio 2018, Vogel prevede ricavi netti di circa 4,4 milioni di Euro, un EBITDA di circa 0,5 milioni di Euro e un indebitamento finanziario netto di circa 0,9 milioni di Euro.

Attraverso tale acquisizione si aggiungono 6.000 nuove referenze e 100 nuovi distributori *world wide*.

Vogel prevede buone prospettive di crescita, anche grazie al supporto complessivo che Fervi potrà fornire tramite l'integrazione della stessa nella rete commerciale del Gruppo ed alla sinergia territoriale - fondamentale vista la complementarietà dei territori target, senza peraltro significative sovrapposizioni - potendo in tal modo sfruttare la base clienti attivi del Gruppo e di Vogel Germany anche al fine di massimizzare le sinergie distributive.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione dell'utile d'esercizio di Fervi SpA pari a 2.144 mila Euro:

- quanto a dividendo 0,20 Euro per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione al momento della distribuzione;
- quanto a Euro 1.386,64 a titolo di incremento del fondo riserva per proventi da riallineamento cambi non distribuibile, in modo da portare la riserva ad Euro 2.350,56, ovvero pari alla eccedenza tra utili e perdite su cambi da riallineamento;
- quanto al residuo alla riserva straordinaria.

Il dividendo, qualora approvato dall'Assemblea, sarà messo in pagamento per gli aventi diritto in data 8 maggio 2019 con data stacco cedola il 6 maggio 2019 e *record date* l'7 maggio 2019.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si ritiene, nonostante la situazione macroeconomica, che il livello dei ricavi stia confermando un trend di crescita che potrà essere sostenuto anche grazie all'integrazione della neo-acquisita Vogel Germany. Inoltre le risorse ottenute con la quotazione delle azioni all'AIM Italia consentiranno di garantire il necessario sviluppo dell'attività sia per vie organiche che per vie esterne.

Il presente Comunicato è disponibile sul sito della Società www.fervi.com nella sezione Investors e al seguente indirizzo www.emarketstorage.com. In allegato, si riportano di seguito lo Stato Patrimoniale consolidato ed il Conto Economico consolidato e gli stessi schemi civilistici per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Il Gruppo Fervi composto da Fervi e dalla controllate Ri-flex Abrasives S.r.l. e Vogel Germany GMBH & CO KG è attivo nel settore della fornitura di attrezzature professionali principalmente per l'officina meccanica, l'officina auto, la falegnameria, il cantiere e dei prodotti inclusi nel mercato cosiddetto «MRO» (Maintenance, Repair and Operations), ossia fornitura di attrezzature al servizio dei professionisti della manutenzione e riparazione. L'operatività del Gruppo copre poi anche il segmento di mercato "Do it yourself", o DIY, vale a dire il mercato dei prodotti per il fai-da-te in ambito casalingo e di bricolage, rivolto a hobbisti e in generale soggetti che utilizzano gli utensili Fervi a fini non professionali.

Per maggiori informazioni:

Guido Greco - Investor relator - telefono: +39 059 767172 - e-mail: investor@fervi.com

BANCA FINNAT EURAMERICA Nomad - Alberto Verna a.verna@finnat.it
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma Tel. +39 06 69933219 www.finnat.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO Descrizione	31-dic-18			31-dic-17		
		%			%	
	<i>Crescita ricavi netti</i>	8,2%				
Ricavi Netti	24.275	100,0%	▲	22.439	100,0%	
Costo del venduto	(14.061)	-57,9%		(12.877)	-57,4%	
Margine commerciale	10.214	42,1%	▲	9.562	42,6%	
Costi per i dipendenti	(2.795)	-11,5%	▲	(2.732)	-12,2%	
Altri (costi) operativi e proventi diversi	(2.539)	-10,5%		(2.141)	-9,5%	
EBITDA escluso costi attività post quotazione	4.880	20,1%	▲	4.689	20,9%	
Costi correnti conseguenti alla quotazione	(324)	-1,3%			0,0%	
EBITDA	4.556	18,8%	▲	4.689	20,9%	
Accantonamenti	(124)	-0,5%	▲	(125)	-0,6%	
Ammortamenti	(1.892)	-7,8%	▲	(1.646)	-7,3%	
EBIT	2.540	10,5%		2.918	13,0%	
Proventi (oneri) finanziari	(44)	-0,2%	▲	(52)	-0,2%	
Proventi (oneri) straordinari	(9)	0,0%	▲	(4)	0,0%	
EBT	2.487	10,2%		2.862	12,8%	
Imposte correnti e differite	(702)	-2,9%		(929)	-4,1%	
Risultato netto	1.785	7,4%	▲	1.933	8,6%	

STATO PATRIMONIALE E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE Descrizione	31-dic-18			31-dic-17		
		%			%	
Attivo Fisso	4.450	25,7%	▲	5.241	32,9%	
Capitale Circolante Commerciale	14.784	85,5%	▲	13.510	84,7%	
Altre Attività / (Passività)	(167)	-1,0%		(849)	-5,3%	
Capitale Circolante Netto	14.617	84,5%	▲	12.661	79,4%	
Fondi rischi ed oneri e per il personale	(1.779)	-10,3%		(1.948)	-12,2%	
CAPITALE IMPIEGATO	17.288	100,0%	▲	15.954	100,0%	
Posizione Finanziaria Netta	2.344	13,6%	▲	(5.585)	-35,0%	
Patrimonio Netto	(19.632)	-113,6%		(10.369)	-65,0%	
FONTI DI FINANZIAMENTO	(17.288)	-100,0%		(15.954)	-100,0%	

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA Descrizione	31-dic-18			31-dic-17		
	<i>di cui oltre 12m</i>			<i>di cui oltre 12m</i>		
Disponibilità liquide		7.079			2.636	
Debiti verso banche	(1.532)	(2.529)		(2.530)	(4.921)	
Debiti vs altri finanziatori (leasing)	(1.109)	(1.206)		(1.206)	(1.300)	
Indebitamento bancario	(2.641)	3.344		(3.736)	(3.585)	
Vendor Loans Reflex	0	(1.000)		(1.000)	(2.000)	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(2.641)	2.344		(4.736)	(5.585)	

CONTO ECONOMICO FERVI S.P.A.

CONTO ECONOMICO Descrizione	31-dic-18		31-dic-17	
		%		%
	<i>Crescita ricavi netti</i>			
	<i>9,4%</i>			
Ricavi Netti	19.795	100,0%	18.097	100,0%
Costo del venduto	(11.806) ▲	-59,6%	(10.555)	-58,3%
Margine commerciale	7.989	40,4%	7.542	41,7%
Costi per i dipendenti	(1.966)	-9,9%	(1.866)	-10,3%
Altri (costi) operativi e proventi diversi	(2.067) ▲	-10,4%	(1.735)	-9,6%
EBITDA escluso costi attività post quotazione	3.956 ▲	20,0%	3.941	21,8%
Costi correnti conseguenti alla quotazione	(324)	-1,6%		0,0%
EBITDA	3.632	18,3%	3.941	21,8%
Accantonamenti	(111)	-0,6%	(104)	-0,6%
Ammortamenti	(577)	-2,9%	(340)	-1,9%
EBIT	2.944 ▲	14,9%	3.497	19,3%
Proventi (oneri) finanziari	4	0,0%	(9)	0,0%
Proventi (oneri) straordinari	7	0,0%	(5)	0,0%
EBT	2.955 ▲	14,9%	3.483	19,2%
Imposte correnti e differite	(811) ▲	-4,1%	(1.033)	-5,7%
Risultato netto	2.144	10,8%	2.450	13,5%

STATO PATRIMONIALE E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FERVI S.P.A.

STATO PATRIMONIALE Descrizione	31-dic-18		31-dic-17	
		%		%
Attivo Fisso	4.271	26,6%	3.508	26,7%
Capitale Circolante Commerciale	13.246	82,5%	12.109	92,3%
Altre Attività / (Passività)	(31) ▲	-0,2%	(887)	-6,8%
Capitale Circolante Netto	13.215	82,3%	11.222	85,6%
Fondi rischi ed oneri e per il personale	(1.421) ▲	-8,8%	(1.613)	-12,3%
CAPITALE IMPIEGATO	16.065	100,0%	13.117	100,0%
Posizione Finanziaria Netta	5.506 ▲	34,3%	(1.167)	-8,9%
Patrimonio Netto	(21.571) ▲	-134,3%	(11.950)	-91,1%
FONTI DI FINANZIAMENTO	(16.065) ▲	-100,0%	(13.117)	-100,0%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA Descrizione	31-dic-18		31-dic-17	
	<i>di cui oltre 12m</i>		<i>di cui oltre 12m</i>	
Disponibilità liquide		6.486		1.804
Debiti verso banche	(1.532)	(2.530)	(2.530)	(4.921)
Indebitamento bancario	(1.532)	3.956	(2.530)	(3.117)
Finanziamenti Intragruppo	1.550	1.550	1.950	1.950
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	18	5.506	(580)	(1.167)

Si precisa che i dati sopra enunciati sono attualmente oggetto di revisione contabile.