



**comer industries**

COMUNICATO STAMPA

Il C.d.A. di Comer Industries approva la Relazione Finanziaria del primo semestre 2021, ampiamente positivi tutti i principali indicatori di bilancio: ricavi +51,3%, EBITDA (adjusted) +83,4%, utile netto +156,4%.

Il flusso di cassa operativo del primo semestre, +19,2 milioni di euro, migliora ulteriormente la liquidità netta, che si attesta a 35,6 milioni.

In sintesi:

- Fatturato consolidato al 30 giugno 2021 a 290 milioni di euro, +51,3% rispetto ai 191,6 milioni del primo semestre 2020;
- EBITDA (adjusted) a 40,7 milioni di euro, pari al 14% dei ricavi (11,6% nel primo semestre 2020);
- EBIT a 31,3 milioni di euro, pari al 10,8% dei ricavi (6,4% nel primo semestre 2020);
- Utile Netto a 22,6 milioni di euro, corrispondente al 7,8% dei ricavi (4,6% nel primo semestre 2020).

Posizione Finanziaria Netta (adjusted) in miglioramento di circa 8,6 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2020, pari a 27,1 milioni. Le disponibilità liquide nette consolidate al 30 giugno ammontano a 35,6 milioni di euro.

**Matteo Storchi**, Presidente e Amministratore Delegato di Comer Industries, ha commentato:

*“Non possiamo che esprimere grande soddisfazione per gli ottimi risultati, che evidenziano importanti incrementi sia in termini di volumi che di redditività. I dati esaminati oggi dal Consiglio di Amministrazione sono il frutto di una strategia chiara e lineare, incentrata sull’innovazione e su una sostenibilità innanzitutto economica, e degli investimenti che Comer Industries ha portato avanti senza soluzione di continuità, anche nei periodi più recenti”.*

*“Il primo semestre del 2021 sarà ricordato anche per l’attività che ha portato all’accordo per l’acquisizione della tedesca Walterscheid Powertrain Group, siglato nelle scorse settimane. Un’operazione riconosciuta da più parti come esempio di un tessuto industriale e imprenditoriale costantemente volto allo sviluppo. Insieme a Walterscheid faremo nascere un gruppo mondiale nella meccanica per il settore agricoltore e stiamo trovando grande entusiasmo e condivisione, non solo al nostro interno ma anche tra gli stakeholder, le istituzioni e gli investitori, per la sfida che abbiamo di fronte”.*



## comer industries

Reggiolo (RE), 04 agosto 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Comer Industries si è riunito oggi per esaminare e approvare la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 relativa ai risultati consolidati del Gruppo.

### ANALISI DEI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2021

Comer Industries ha chiuso il primo semestre registrando una crescita dei **ricavi consolidati** del 51,3% rispetto allo stesso periodo del 2020, risultato raggiunto soprattutto grazie alla ripresa del mercato agricolo e alla continua crescita del comparto industriale in particolare nell'area Asia Pacific.

L'**EBITDA [adjusted]** si attesta a 40,7 milioni di €, pari al 14,0% dei ricavi, in crescita dell'83,4% in valore assoluto, rispetto all'11,6% dello scorso esercizio, registrando quindi un incremento più che proporzionale a quello del fatturato, risultato raggiunto attraverso i continui miglioramenti dei processi aziendali. L'EBITDA [adjusted] è stato rettificato per il trattamento contabile degli affitti su immobili e altri beni oggetto di *leasing*, secondo l'IFRS 16 e per il trattamento contabile della quota di competenza del periodo del piano di "stock grant", secondo l'IFRS 2.

L'EBITDA del primo semestre si consolida a 40,4 milioni €, pari al 13,9% dei ricavi, contro l'11,2% del primo semestre del 2020.

L'**utile netto** ammonta a 22,6 milioni €, contro gli 8,8 milioni del 30 giugno 2020, corrispondente al 7,8% del fatturato (4,6% nel semestre precedente).

L'**Indebitamento finanziario netto [adjusted]**, corrispondente all'esposizione verso il sistema finanziario, presenta un saldo positivo pari a 35,6 milioni € in miglioramento di 8,6 milioni € rispetto al 31 dicembre 2020. Questo risultato è stato generato attraverso un flusso di cassa operativo pari a 19,2 milioni € nel semestre, al netto dell'erogazione del dividendo sul risultato 2020 pari a 10,2 milioni € (avvenuto in data 28 aprile 2021).

### L'EVOLUZIONE DEL PRIMO SEMESTRE 2021

Nel primo semestre 2021, grazie all'inizio della campagna di vaccinazione anche in Europa e USA che ha alimentato le aspettative di ritorno alla normalità della vita sociale ed economica, sono continuati i forti segnali di ripresa dell'economia che si erano già manifestati nel quarto trimestre 2020. In questo contesto Comer Industries ha saputo cogliere le opportunità del mercato, realizzando un'importante crescita sia rispetto al primo semestre 2020 sia con riferimento allo stesso periodo dell'anno 2019, migliorando ulteriormente la redditività, il cash flow operativo e la posizione finanziaria netta.

A livello industriale, il primo semestre 2021 è stato segnato dall'ampliamento del polo industriale di Via Fermi in Reggiolo (RE), ultimo tassello del progetto "footprint re-balancing" lanciato nel corso del 2020, con la sottoscrizione di un nuovo contratto di locazione a lungo termine relativo ad un immobile di circa 12.000 metri adiacente ai fabbricati esistenti e dedicato alla gestione logistica (inbound/outbound) a servizio di tutti gli stabilimenti italiani.

Sul fronte dell'impegno Corporate Social Responsibility, si segnala l'inaugurazione, a fine giugno, dell'Atelier "I linguaggi degli ingranaggi", progetto nato dalla collaborazione fra Comer Industries e Reggio Children aperto al pubblico presso il Centro Internazionale Loris Malaguzzi di Reggio Emilia, dedicato alla formazione e all'educazione di qualità, volto a mettere a disposizione delle attuali e future generazioni quell'immenso bagaglio di sapere nell'ambito della meccanica che Comer Industries ha maturato in cinquant'anni di attività di ricerca e sviluppo.

### EVENTI SUCCESSIVI DI RILIEVO



## comer industries

Comer Industries, in data 15 luglio 2021, ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione dal fondo americano di private equity One Equity Partners, del 100% del capitale sociale di WPG Holdco B.V., società a capo di Walterscheid Powertrain Group, leader nel settore dell'Off-Highway (componenti per veicoli per il settore dell'agricoltura, dell'industria e dell'edilizia, miniere e cave), presente in 14 Paesi con un fatturato nel 2020 pari a 396 milioni di euro ("**Operazione**"). Dall'Operazione nascerà un gruppo presente in maniera radicata in 75 Paesi, con fatturato pro-forma al 31.12.2020 pari a 792 milioni di euro, 16 plant produttivi nel mondo ed oltre 3.000 dipendenti, che proietterà Comer Industries tra i leader mondiali della meccanica nel settore *agriculture*.

L'accordo prevede che l'acquisizione avvenga a fronte di un corrispettivo di circa 203 milioni di euro, suddiviso in un esborso di cassa per 40 milioni di euro, per l'acquisto del 19,7% del capitale sociale di WPG Holdco B.V., e nell'emissione da parte della società di nuove azioni a servizio di un aumento di capitale in natura riservato a WPG Parent, socio unico di WPG Holdco B.V., da sottoscrivere e liberarsi mediante conferimento del residuo 80,3% del capitale sociale di WPG Holdco B.V.. A fronte della sottoscrizione del predetto aumento di capitale, WPG Parent, società controllata dal fondo di private equity One Equity Partners, diverrà socio di Comer Industries con una partecipazione del 28,00%. Eagles Oak Srl confermerà il proprio impegno di lungo termine mantenendo il controllo del Gruppo con una partecipazione di maggioranza del 51,05%.

Nel contesto dell'operazione, Comer Industries ha stipulato un contratto di finanziamento a medio-lungo termine pari ad un controvalore di oltre 210 milioni di euro (composto da diverse tranches per complessivi 170 milioni di euro e 50 milioni di dollari americani) con Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Milan Branch e Crédit Agricole Italia S.p.A., in qualità di banche finanziatrici. Alla data del perfezionamento dell'operazione (*closing*), attraverso la sottoscrizione del contratto di finanziamento, Comer Industries intende rifinanziare a migliori condizioni, l'indebitamento di Walterscheid Powertrain Group.

L'efficacia del contratto di finanziamento e l'erogazione delle linee sono sospensivamente condizionate al verificarsi di determinati eventi principalmente connessi al perfezionamento dell'Operazione.

Il perfezionamento dell'Operazione, previsto entro la fine del presente esercizio, è subordinato alle seguenti condizioni sospensive:

- i) l'approvazione dell'Operazione da parte delle competenti autorità antitrust;
- ii) l'approvazione dell'Operazione da parte delle competenti autorità ai sensi delle applicabili normative in ambito di foreign direct investment;
- iii) l'approvazione da parte dell'assemblea dell'Emittente dell'Operazione ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento AIM Italia e dell'articolo 11.2 dello Statuto.

L'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per iter alia l'approvazione dell'Operazione e dell'aumento di capitale a servizio della stessa, si terrà il prossimo 14 settembre.

Il management di WPG ha riferito che l'andamento dei ricavi nel corso del primo semestre 2021, sulla base di dati gestionali non assoggettati a revisione dei conti, ha registrato un incremento nell'intorno del 20% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente; la marginalità (intesa come EBITDA adjusted) si è attestata a circa 11% dei ricavi e la posizione finanziaria netta al 30.6.2021 è risultata in peggioramento di circa il 5% rispetto al 31.12.2020 a supporto della crescita del volume d'affari.

In data 19 luglio 2021 è stata esercitata l'ultima tranche dei "Warrant Comer Industries 2019-2021" per un controvalore complessivo incassato di Euro 2.389.450 di cui per Euro 238.945 destinato ad incremento del capitale sociale e per la restante parte ad aumento riserva sovrapprezzo azioni. Il capitale sociale di Comer Industries S.p.A alla data odierna ammonta ad Euro 13.348.225 suddiviso in nr. 20.648.225 azioni ordinarie, tutte prive di indicazione del valore nominale.



## comer industries

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, è a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale ed è altresì consultabile nella Sezione "Investor Relations/Documenti e risultati/Documenti Finanziari" del sito internet della Società [www.comerindustries.com](http://www.comerindustries.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito della società: [www.comerindustries.com](http://www.comerindustries.com)

### **Comer Industries S.p.A.**

Comer Industries è player globale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza. Opera nei settori delle macchine per l'agricoltura, dell'attrezzatura edile e per la selvicoltura, dell'energia e dell'industria.

[www.comerindustries.com](http://www.comerindustries.com)

Per ulteriori informazioni:

#### **Comer Industries**

**Roberta Benedusi**

[Roberta\\_benedusi@comerindustries.com](mailto:Roberta_benedusi@comerindustries.com)

0522-974111

#### **Stampa nazionale**

**Ferdinando De Bellis**

[f.debellis@barabino.it](mailto:f.debellis@barabino.it)

+39 339 18 72 266

**Carlotta Bernardi**

[c.bernardi@barabino.it](mailto:c.bernardi@barabino.it)

+39 333 94 77 814

#### **Stampa internazionale**

**Laura Bruzzone**

[l.bruzzone@barabino.de](mailto:l.bruzzone@barabino.de)

+49 173 6181650



## comer industries

### SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO COMER INDUSTRIES

<i>(mil Euro)</i>	30/06/2021	30/06/2020	Variazione in %	31/12/2020
<b>RICAVI DELLE VENDITE</b>	<b>290,0</b>	<b>191,6</b>	51,3%	<b>396,2</b>
<b>EBITDA [adjusted]</b>	<b>40,7</b>	<b>22,2</b>	83,4%	<b>50,1</b>
<i>% sui ricavi</i>	14,0%	11,6%		12,6%
<b>EBITDA</b>	<b>40,4</b>	<b>21,4</b>	88,7%	<b>48,6</b>
<i>% sui ricavi</i>	13,9%	11,2%		12,3%
Ammortamenti e svalutazioni	<b>(9,1)</b>	<b>(9,1)</b>	0,4%	<b>(18,2)</b>
<b>EBIT</b>	<b>31,3</b>	<b>12,3</b>	153,9%	<b>30,4</b>
<i>% sui ricavi</i>	10,8%	6,4%		7,7%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>22,6</b>	<b>8,8</b>	156,4%	<b>21,8</b>
<i>% sui ricavi</i>	7,8%	4,6%		5,5%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>	<b>97,9</b>	<b>91,3</b>	7,2%	<b>84,7</b>
<i>% sui ricavi 12 mesi rolling</i>	19,8%	24,3%		21,4%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>151,1</b>	<b>147,6</b>		<b>139,8</b>
<b>ROI</b> <i>(EBIT 12 mesi rolling / Capitale investito (%) [adjusted])</i>	32,7%	15,2%	114,9%	21,7%
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>9,3</b>	<b>(18,0)</b>	-151,6%	<b>3,6</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO [Adjusted]</b>	<b>35,6</b>	<b>6,7</b>	429,9%	<b>27,1</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO DELLA GESTIONE</b>	<b>8,6</b>	<b>9,1</b>		<b>29,5</b>
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>19,2</b>	<b>18,9</b>		<b>0,8</b>
<b>CAPEX</b>	<b>5,2</b>	<b>3,5</b>	49,1%	<b>11,7</b>
<i>% sui ricavi</i>	1,8%	1,8%		2,9%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>160,3</b>	<b>129,6</b>	23,7%	<b>143,4</b>
<b>ROE</b> <i>[Utile netto 12mesi rolling/ Patrimonio netto]</i>	22,2%	12,2%	81,3%	18,0%
<b>PERSONALE IMPIEGATO MEDIO NEL PERIODO</b>	<b>1.493</b>	<b>1.286</b>	16,1%	<b>1.335</b>



## comer industries

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(mil Euro)

ATTIVITA'	30/06/2021	31/12/2020
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni materiali	78.576	76.481
Immobilizzazioni immateriali	3.222	3.605
Attività fiscali e imposte differite	9.268	8.414
Altri crediti lungo termine	295	284
<b>Totale</b>	<b>91.461</b>	<b>88.784</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	104.749	83.254
Crediti commerciali	122.066	85.701
Altri Crediti a breve	596	1.428
Attività fiscali per imposte correnti	10.190	7.903
Strumenti finanziari derivati a breve termine	864	1.214
Cassa e disponibilità liquide	68.061	38.177
<b>Totale</b>	<b>306.526</b>	<b>217.677</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>397.987</b>	<b>306.461</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Capitale sociale e riserve</b>		
Capitale emesso	13.109	13.109
Riserva Sovrapprezzo azioni	27.944	27.944
Altre riserve	28.679	24.109
Utile (perdite) accumulati	90.594	78.213
- Utili a nuovo	68.009	56.448
- Utile del periodo	22.585	21.765
<b>Totale</b>	<b>160.326</b>	<b>143.375</b>
<b>Quota di pertinenza di terzi</b>	-	-
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>160.326</b>	<b>143.375</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Finanziamenti a lungo termine	3.500	-290
Altri debiti finanziari a lungo termine	22.673	19.771
Passività fiscali e imposte differite	1.285	1.270
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	9.050	9.228
Altri debiti a lungo termine	2.399	213
Fondi a lungo termine	2.951	3.332
<b>Totale</b>	<b>41.858</b>	<b>33.524</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	128.868	84.209
Altri debiti a breve termine	13.980	16.349
Passività fiscali per imposte correnti	7.878	3.991
Finanziamenti a breve termine	29.630	12.358
Strumenti finanziari derivati a breve termine	177	255
Altri debiti finanziari a breve termine	3.691	3.691
Fondi a breve termine	11.579	8.709
<b>Totale</b>	<b>195.803</b>	<b>129.562</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>397.987</b>	<b>306.461</b>



## comer industries

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(m igl Euro)

	30/06/2021	30/06/2020
Ricavi da contratti con clienti	289.978	191.630
Altri ricavi operativi	1.576	1.368
Variazione nelle rimanenze e di prodotti finiti sem. e l.i.c.	21.495	1.333
Costi di acquisto	(206.042)	(121.780)
Costo del personale	(40.885)	(33.311)
Altri costi operativi	(25.711)	(17.830)
Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi	(119)	(55)
Ammortamenti	(9.007)	(9.031)
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>31.287</b>	<b>12.325</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(40)	(415)
<b>Utile prima delle Imposte</b>	<b>31.247</b>	<b>11.910</b>
Imposte sul reddito	(8.662)	(3.100)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>22.585</b>	<b>8.810</b>
<i>di cui quota di pertinenza di terzi</i>	-	-
<i>di cui quota di pertinenza del gruppo</i>	<b>22.585</b>	<b>8.810</b>
Utile/ (perdita) per azione base (in euro)	1,11	0,43
Utile / (perdita) per azione diluito (in euro)	1,09	0,43



## comer industries

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO <i>(m.igl. Euro)</i>	30/06/2021	30/06/2020
<b>Utile netto</b>	<b>22.585</b>	<b>8.810</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: (al netto delle imposte)</b>		
<i>Net (loss)/gain on cash flow hedges</i>	(407)	7
<i>Differenze di conversione di bilanci esteri</i>	2.587	(1.324)
<i>di cui effetto fiscale</i>	98	(2)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>2.180</b>	<b>(1.316)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio: (al netto delle imposte)</b>		
<i>(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti</i>	235	62
<i>di cui effetto fiscale</i>	(39)	(15)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>196</b>	<b>62</b>
<b>Totale utile /(perdita) complessiva al netto delle imposte</b>	<b>24.961</b>	<b>7.555</b>





## comer industries

RENDICONTO FINANZIARIO (migl Euro)	30/06/2021	30/06/2020
<b>A - Attività operativa</b>		
Risultato netto del periodo	22.585	8.810
<b>Riconciliaz. utile netto con i flussi di cassa operativi:</b>		
Amm.ti di attività mat.li, immat.li e inve.ti immobiliari al netto impatti IFRS 16	7.086	7.170
Altri impatti non monetari IFRS 2 al lordo degli impatti fiscali	2.194	2.695
Acc.to a fondo svalutaz. crediti al netto degli utilizzi	144	89
Acc.to ai piani per benef a dip.ti al netto degli utilizzi	1.325	1.360
Acc.to a fondi rischi e oneri al netto degli utilizzi	2.663	3.721
Variazione netta delle imposte differite	-	-
Effetto conversione su poste in valuta derivanti da attività operativa	2.607	(977)
<b>Variazioni nel capitale circolante</b>		
Rimanenze al netto degli impatti cambi	(21.495)	911
Crediti commerciali	(36.509)	(3.318)
Attività/Passività fiscali	761	6.687
Altri crediti	821	(284)
Debiti commerciali	44.659	(3.921)
Altre passività	(183)	1.359
<b>Variazioni del TFR al netto dell'accantonamento</b>	(1.502)	(1.362)
<b>Variazione fondi per rischi ed oneri al netto svalutazioni</b>	(174)	(776)
<b>A - Flusso derivante da attività operativa</b>	<b>24.982</b>	<b>22.163</b>
<b>B - Attività di investimento (al lordo di impatti IFRS 16)</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(5.055)	(3.658)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(355)	(105)
Dinvestimenti in immobilizzazioni materiali	190	306
Dinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	-	2
Effetto conversione su immobilizzi	(604)	181
- Effetto conversione su partecipazioni	-	-
<b>B - Flusso finanziario netto da attività d'invest/disinvest</b>	<b>(5.824)</b>	<b>(3.274)</b>
<b>C - Attività di investimento riconducibile a trattamento IFRS 16</b>		
Incrementi	(4.668)	(235)
Impairment assets IFRS 16	(225)	-
Amm.ti di attività mat.li, immat.li IFRS 16	1.920	1.862
Variazione debiti finanziari IFRS 16	2.903	(1.542)
Effetto conversione su IFRS 16	(41)	26
<b>C - Flussi derivanti da impatti IFRS 16</b>	<b>(111)</b>	<b>111</b>
<b>D - Attività di finanziamento</b>		
Rimborsi finanziamenti a breve termine al netto commissioni upfront	(58)	(4.521)
Rimborsi finanziamenti a lungo termine al netto commissioni upfront	-	(1.729)
Nuove erogazioni finanziamenti a breve	21.003	7.010
Nuove erogazioni finanziamenti a lungo termine		
Var. Fair Value dei derivati da contratti di finanz.	(78)	(5)
Variazione in capitale e riserve per aumenti capitale da raccolta	-	-
Variazione patrimonio per riserva traduzione e altri impatti	2.587	(1.324)
Impatti cambi su poste patrimoniali	(2.607)	977
Impatto IFRS 2 costi di quotazione	-	-
Effetti fiscalità differita su costi di quotazione	-	-
Variazione in capitale e riserve per esercizio warrants	-	-
Altre variazioni riserve	196	(2.521)
Dividendi liquidati nel periodo	(10.205)	(7.143)
Effetto conversione su finanziamenti	-	-
<b>C - Flusso finanziario netto da attività di finanziamento</b>	<b>10.837</b>	<b>(9.255)</b>
<b>VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDA E MEZZI EQUIVALENTI (A+B+C)</b>	<b>29.884</b>	<b>9.745</b>
<b>Disponibilità liquida e mezzi equivalenti di inizio periodo</b>	<b>38.177</b>	<b>16.136</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	29.884	9.745
<b>Disponibilità liquida e mezzi equivalenti di fine periodo</b>	<b>68.061</b>	<b>25.882</b>