

## APPROVAZIONE DEI PROGETTI DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DI BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

### Gruppo FERVI – dati di sintesi

**+ 3,4% Ricavi Netti**

**+20,1% EBITDA**

**+45,7% Utile netto**

Il Consiglio d'Amministrazione approva il progetto di Bilancio d'esercizio ed il Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017:

- Ricavi delle vendite consolidate in crescita del rispetto al 2016 pari ad Euro 22.439 migliaia, contro Euro 21.699 migliaia del precedente esercizio sociale.
- EBITDA Consolidato pari ad Euro 4.689 migliaia, contro Euro 3.905 migliaia del 2016.
- EBIT Consolidato pari ad Euro 2.918 migliaia, contro Euro 2.213 migliaia del 2016.
- Risultato netto consolidato pari ad Euro 1.933 migliaia, contro Euro 1.327 migliaia del 2016.
- Posizione Finanziaria Netta consolidata pari ad Euro -5.585 migliaia al 31 dicembre 2017, contro Euro -11.857 migliaia del 2016.
- Patrimonio netto consolidato pari ad Euro 10.369 migliaia al 31 dicembre 2017, contro Euro 5.303 migliaia del 2016.

*Vignola (MO), 18 aprile 2018* - 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 2017.

### Andamento della gestione

Nell'ambito del quadro economico generale Fervi SpA, nel corso dell'esercizio 2017 ha proseguito nel trend di risultati positivi andando ad incrementare sia il fatturato che il risultato del periodo. Questo risultato è stato possibile grazie alla continua espansione dell'offerta prodotti a catalogo ed alla costante attività promozionale in favore dei clienti oltre che al costante sviluppo della rete vendita. Il 1 marzo 2018 è stato anche pubblicato il nuovo catalogo #40 con ulteriori miglioramenti oltre che con un inserimento, rispetto al catalogo #38, di 1.101 nuovi articoli che portano il catalogo ad avere, oggi, 6.781 referenze.

### Andamento economico

I **ricavi netti** del periodo risultano essere in aumento per circa il 3,4% 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 5,3%, mentre i ricavi della controllata, oggetto di specifiche attività di integrazione all'interno dell'offerta commerciale del Gruppo, risultano sostanzialmente in linea al precedente esercizio.

L'**EBITDA** dell'esercizio risulta incrementato del 20,1% (784 mila Euro) rispetto a quello del precedente esercizio. Tale miglioramento riguarda sia la capogruppo che la controllata. In particolare si evidenzia come l'incremento della controllata sia il frutto delle attività di integrazione svolte nel precedente esercizio ed una sempre maggiore focalizzazione sui prodotti del core business da inserire nell'offerta commerciale del Gruppo.

I **proventi ed oneri finanziari** sono in miglioramento rispetto all'esercizio precedente grazie ad un minore carico di interessi passivi dovuto al miglioramento della posizione finanziaria netta.

Il minore **carico fiscale**, in termini di percentuale di imposte rispetto all'EBT (32,5% nel 2017 rispetto a 39,5% nel 2016), è frutto, principalmente, della riduzione delle aliquote fiscali in vigore da questo esercizio.

#### Andamento patrimoniale e finanziario

Il **Capitale impiegato** si è ridotto rispetto all'esercizio precedente a seguito del decremento dell'attivo fisso per 1.329 mila Euro legato, principalmente, agli ammortamenti del know how Reflex acquisito, per contro il **capitale circolante netto** si mantiene sostanzialmente invariato (+261 mila Euro).

Il miglioramento della **posizione finanziaria netta** è dovuto alla capacità del Gruppo di generare cassa con riferimento alla gestione dell'attività operativa, includendo anche il pagamento della rata di competenza del Vendor Loan. Inoltre si segnala che nel corso del mese di giugno 2017 è stato rimborsato parte del finanziamento Soci in essere, mentre la parte residua (3 milioni di Euro) è stata oggetto di conversione, nel corso del mese di dicembre 2017, con conseguente contabilizzazione nella riserva in conto futuro aumento di capitale del Patrimonio Netto.

#### Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo

Il 15 gennaio 2018 l'Assemblea di Fervi ha deliberato i seguenti fatti rilevanti:

- trasformazione di Fervi da società a responsabilità limitata a società per azioni. A seguito di tale trasformazione è stato nominato ed ampliato il Consiglio di Amministrazione a 5 membri ed è stato nominato il Collegio Sindacale;
- aumento del Capitale Sociale da 104.440 Euro a 2.000.000 Euro tramite trasformazione di parte delle riserve straordinarie iscritte nel bilancio d'esercizio;
- approvato il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della società su AIM Italia. A servizio di tale progetto l'Assemblea ha anche approvato un aumento di capitale a pagamento e l'emissione di warrant. L'aumento di capitale è stato deliberato in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma del Codice Civile per complessivi massimi nominali 550.000 Euro; tale aumento è suddiviso in 2 tranches di cui, la prima di massimi 500.000 Euro, a servizio dell'operazione di quotazione e, la seconda di massimi 50.000 Euro, riservata all'emissione di bonus shares. L'emissione di warrant è legata a massimi 125.000 strumenti da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento.



Il 27 marzo 2018 si è conclusa, con il primo giorno di negoziazione, l'operazione di IPO con l'integrale sottoscrizione da parte del mercato dell'aumento di capitale con una raccolta finanziaria lorda di 7,75 milioni di Euro.

#### **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si ritiene che il livello dei ricavi conseguiti dovrebbe permanere ed ulteriormente migliorare. Inoltre il buon risultato ottenuto con la quotazione delle azioni all'AIM Italia ha consentito l'ottenimento di ulteriori mezzi finanziari per 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](http://www.fervi.com) nella sezione Investors e al seguente indirizzo [www.emarketstorage.com](http://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 2017.

*Il Gruppo Fervi composto da Fervi e dalla controllata Ri-flex Abrasives S.r.l. 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](mailto: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](http://www.finnat.it)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

CONTO ECONOMICO Descrizione	31-dic-17		31-dic-16	
		%		%
	<i>Crescita ricavi netti</i>			
	<i>3,4%</i>			
Ricavi Netti	22.439	100,0%	21.699	100,0%
Costo del venduto	(12.877)	-57,4%	(12.763)	-58,8%
<b>Margine commerciale</b>	<b>9.562</b>	<b>42,6%</b>	<b>8.936</b>	<b>41,2%</b>
Costi per i dipendenti	(2.732)	-12,2%	(2.747)	-12,7%
Altri (costi) operativi e proventi diversi	(2.141)	-9,5%	(2.284)	-10,5%
<b>EBITDA</b>	<b>4.689</b>	<b>20,9%</b>	<b>3.905</b>	<b>18,0%</b>
Accantonamenti	(125)	-0,6%	(123)	-0,6%
Ammortamenti	(1.646)	-7,3%	(1.569)	-7,2%
<b>EBIT</b>	<b>2.918</b>	<b>13,0%</b>	<b>2.213</b>	<b>10,2%</b>
Proventi (oneri) finanziari	(52)	-0,2%	(65)	-0,3%
Proventi (oneri) straordinari	(4)	0,0%	46	0,2%
<b>EBT</b>	<b>2.862</b>	<b>12,8%</b>	<b>2.194</b>	<b>10,1%</b>
Imposte correnti e differite	(929)	-4,1%	(867)	-4,0%
<b>Risultato netto</b>	<b>1.933</b>	<b>8,6%</b>	<b>1.327</b>	<b>6,1%</b>

**STATO PATRIMONIALE E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

STATO PATRIMONIALE Descrizione	31-dic-17		31-dic-16	
		%		%
<b>Attivo Fisso</b>	<b>5.241</b>	<b>32,9%</b>	<b>6.570</b>	<b>38,3%</b>
Capitale Circolante Commerciale	13.541	84,9%	13.056	76,1%
Altre Attività / (Passività)	(880)	-5,5%	(686)	-4,0%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>12.661</b>	<b>79,4%</b>	<b>12.370</b>	<b>72,1%</b>
Fondi rischi ed oneri e per il personale	(1.948)	-12,2%	(1.780)	-10,4%
<b>CAPITALE IMPIEGATO</b>	<b>15.954</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.160</b>	<b>100,0%</b>
Posizione Finanziaria Netta	(5.585)	-35,0%	(11.857)	-69,1%
Patrimonio Netto	(10.369)	-65,0%	(5.303)	-30,9%
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(15.954)</b>	<b>-100,0%</b>	<b>(17.160)</b>	<b>-100,0%</b>

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA Descrizione	31-dic-17		31-dic-16	
		%		%
	<i>di cui oltre 12m</i>		<i>di cui oltre 12m</i>	
Disponibilità liquide		2.636		1.632
Debiti verso banche	(2.530)	(4.921)	(1.975)	(3.901)
Debiti vs altri finanziatori (leasing)	(1.206)	(1.300)	(1.300)	(1.393)
<b>Indebitamento bancario</b>	<b>(3.736)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(3.275)</b>	<b>(3.662)</b>
Soci c/finanziamenti ed altri finanziari	0	0	(5.195)	(5.195)
Vendor Loans Riflex	(1.000)	(2.000)	(1.000)	(3.000)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(4.736)</b>	<b>(5.585)</b>	<b>(9.470)</b>	<b>(11.857)</b>

**CONTO ECONOMICO FERVI S.P.A.**

CONTO ECONOMICO Descrizione	31-dic-17		31-dic-16	
		%		%
	<i>Crescita ricavi netti</i>		<i>5,3%</i>	
Ricavi Netti	18.097	100,0%	17.190	100,0%
Costo del venduto	(10.555)	-58,3%	(10.133)	-58,9%
<b>Margine commerciale</b>	<b>7.542</b>	<b>41,7%</b>	<b>7.057</b>	<b>41,1%</b>
Costi per i dipendenti	(1.866)	-10,3%	(1.798)	-10,5%
Altri (costi) operativi e proventi diversi	(1.735)	-9,6%	(1.793)	-10,4%
<b>EBITDA</b>	<b>3.941</b>	<b>21,8%</b>	<b>3.466</b>	<b>20,2%</b>
Accantonamenti	(104)	-0,6%	(102)	-0,6%
Ammortamenti	(340)	-1,9%	(309)	-1,8%
<b>EBIT</b>	<b>3.497</b>	<b>19,3%</b>	<b>3.055</b>	<b>17,8%</b>
Proventi (oneri) finanziari	(9)	0,0%	(24)	-0,1%
Proventi (oneri) straordinari	(5)	0,0%	(5)	0,0%
<b>EBT</b>	<b>3.483</b>	<b>19,2%</b>	<b>3.026</b>	<b>17,6%</b>
Imposte correnti e differite	(1.033)	-5,7%	(1.047)	-6,1%
<b>Risultato netto</b>	<b>2.450</b>	<b>13,5%</b>	<b>1.979</b>	<b>11,5%</b>

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

STATO PATRIMONIALE Descrizione	31-dic-17		31-dic-16	
		%		%
<b>Attivo Fisso</b>	<b>3.508</b>	<b>26,7%</b>	<b>3.453</b>	<b>27,1%</b>
Capitale Circolante Commerciale	12.140	92,6%	11.643	91,5%
Altre Attività / (Passività)	(2.868)	-21,9%	(1.701)	-13,4%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>9.272</b>	<b>70,7%</b>	<b>9.942</b>	<b>78,1%</b>
Fondi rischi ed oneri e per il personale	337	2,6%	(664)	-5,2%
<b>CAPITALE IMPIEGATO</b>	<b>13.117</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.731</b>	<b>100,0%</b>
Posizione Finanziaria Netta	(1.167)	-8,9%	(6.365)	-50,0%
Patrimonio Netto	(11.950)	-91,1%	(6.366)	-50,0%
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(13.117)</b>	<b>-100,0%</b>	<b>(12.731)</b>	<b>-100,0%</b>

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA Descrizione	31-dic-17		31-dic-16	
		%		%
Disponibilità liquide	<i>di cui oltre 12m</i>	1.804	<i>di cui oltre 12m</i>	1.549
Debiti verso banche	(2.530)	(4.921)	(1.975)	(3.574)
<b>Indebitamento bancario</b>	<b>(2.530)</b>	<b>(3.117)</b>	<b>(1.975)</b>	<b>(2.025)</b>
Soci c/finanziamenti ed altri finanziari		0		(5.195)
Finanziamenti Intragruppo	1.950	1.950	855	855
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(580)</b>	<b>(1.167)</b>	<b>(1.120)</b>	<b>(6.365)</b>

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