

Seri Industrial S.p.A.

Ricavi pari a 38,5 milioni di Euro nel primo trimestre 2019 rispetto ai 30,1 milioni di Euro al 31 marzo 2018

S. Potito Sannitico, 15 maggio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di **Seri Industrial S.p.A.**, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato l'andamento dei ricavi consolidati del Gruppo relativi al primo trimestre 2019.

Le informazioni di seguito presentate sono fornite su base volontaria al fine di fornire alla comunità finanziaria informative periodiche trimestrali selezionate sull'andamento della gestione.

Le informazioni sono fornite con riferimento ai primi tre mesi dell'esercizio 2019 e ai primi tre mesi del medesimo periodo dell'esercizio 2018.

Nel presente comunicato sono presenti le informazioni previste, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998 a seguito della richiesta di Consob del 14.07.2009, prot. 9065375.

Dove non espressamente indicato i valori sono esposti in migliaia di Euro.

Andamento dei ricavi consolidati

Nel primi tre mesi dell'esercizio 2019 i ricavi consolidati ammontano ad Euro 38.546 migliaia di cui Euro 36.752 migliaia relativi a vendite e prestazioni Euro 1.794 migliaia relativi ad altri ricavi e proventi.

Ricavi consolidati (in Euro migliaia)	2019	2018	delta	% sul totale ricavi
Ricavi da vendite	36.752	29.415	7.337	24,9%
Altri ricavi	1.794	734	1.060	144,4%
Totale ricavi	38.546	30.149	8.397	27,9%

La società opera lungo la filiera di produzione degli accumulatori elettrici con tre distinte divisioni in 14 stabilimenti stabilimenti ubicati in Italia ed all'Estero. In particolare:

Divisione LEAD

Stabilimento di Alife (Ce)

L'attività è relativa alla progettazione e costruzione di impianti per il recupero e riciclo di batterie esauste al piombo e la successiva metallurgia del piombo.

Stabilimento di Calitri (Av)

L'attività è relativa al recupero di batterie esauste al piombo raccolte dalle società operanti nella divisione Accumulatori e la fornitura di materiali plastici alla divisione PLAST e di piombo raffinato alla divisione Accumulatori.

Divisione PLAST

Stabilimento di Alife (Ce)

L'attività è relativa alla produzione di compound di polipropilene (Serilene e Serifill) per il settore automotive, dal recupero di scarti provenienti dal riciclo delle batterie e successiva estrusione.

Stabilimenti di Canonica D'Adda (Bg), Avellino, Peronne (Francia) e Arras (Francia)

L'attività è relativa allo stampaggio di cassette e coperchi per batterie auto e batterie industriali.

Stabilimenti di Pioltello (Mi) e di Gubbio (Pg)

L'attività è relativa alla produzione di tubi e di raccordi realizzati con materiale plastico per il mercato idrotermosanitario.

Divisione Accumulatori

Stabilimento di Monterubbiano (Fm)

L'attività è relativa alla produzione di accumulatori *heavy duty* per autoveicoli industriali (es. truck).

Stabilimento di Manfredonia (Fg)

L'attività è relativa alla produzione di accumulatori per trazione e stazionario.

Stabilimento di Yixing (Cina)

L'attività è relativa alla produzione di accumulatori per trazione per il mercato asiatico.

I ricavi da vendite e prestazioni e gli altri ricavi conseguiti nei primi tre mesi dell'esercizio 2019, suddivisi per divisione, sono i seguenti:

Settore di Attività : (in Euro migliaia)	Primo trimestre 2019			Primo trimestre 2018	
	Ricavi	Ricavi Intersettoriali	Totale ricavi	Totale ricavi	Delta
Divisione Lead	714	(379)	336	298	38
Divisione Plast	27.627	(3.156)	24.471	16.098	8.373
Divisione Accumulatori	13.724	(119)	13.604	13.375	230
Altro	734	(600)	134	379	(244)
Totale ricavi	42.799	(4.253)	38.545	30.149	8.396

Nelle tabelle che seguono si riporta il dettaglio dei ricavi aggregati e di quelli consolidati relativi al primo trimestre 2019 confrontati con quelli relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Settore di Attività : (in Euro migliaia)	primo trimestre 2019				primo trimestre 2018			
	Ricavi da vendite	Altri ricavi	Totale ricavi	% sui ricavi	Ricavi da vendite	Altri ricavi	Totale ricavi	% sui ricavi
Divisione Lead	636	79	714	1,9%	429	63	492	1,6%
<i>Produzione di compound di polipropilene</i>	5.666	12	5.678	14,7%	5.426	30	5.456	18,1%
<i>Lavorazione e stampaggio mat plastici</i>	21.078	871	21.949	56,9%	13.300	411	13.711	45,5%
Divisione Plast	26.744	883	27.627	71,7%	18.726	441	19.167	63,6%
Divisione Accumulatori	12.848	876	13.724	35,6%	13.115	264	13.379	44,4%
Altro	724	10	734	1,9%	806	2	809	2,7%
Operazioni intersettoriali e intercompany	(4.200)	(54)	(4.253)	-11,0%	(3.661)	(36)	(3.697)	-12,3%
Totale ricavi	36.752	1.794	38.545	100,0%	29.415	734	30.149	100,0%

Nella tabella che segue sono forniti i ricavi al netto dei rapporti intersettoriali:

Settore di Attività : Ramo Industrial (in Euro migliaia)	primo trimestre 2019				primo trimestre 2018			
	Ricavi da vendite	Altri ricavi	Totale ricavi	% sui ricavi	Ricavi da vendite	Altri ricavi	Totale ricavi	% sui ricavi
Divisione Lead	263	73	336	0,9%	235	63	298	1,0%
<i>Produzione di compound di polipropilene</i>	3.031	12	3.043	7,9%	2.894	29	2.923	9,7%
<i>Lavorazione e stampaggio mat plastici</i>	20.601	827	21.428	55,6%	12.798	376	13.174	43,7%
Divisione Plast	23.632	839	24.471	63,5%	15.692	405	16.097	53,4%
Divisione Accumulatori	12.729	875	13.604	35,3%	13.111	264	13.375	44,4%
Altro	128	6	134	0,3%	377	2	379	1,3%
Totale ricavi	36.752	1.794	38.545	100,0%	29.415	734	30.149	100,0%

Di seguito si riportano i ricavi per area geografica relativi ai primi tre mesi del 2019, comparati con i ricavi per area geografica relativi ai primi tre mesi del 2018.

Ricavi (in Euro migliaia)	Primo Trimestre 2019	Primo Trimestre 2018
ITALIA	16.126	14.449
EUROPA	17.741	11.167
AFRICA	625	500
ASIA	2.609	3.241
AMERICA	1.433	747
OCEANIA	12	45
Totale	38.546	30.149

Informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998

A decorrere dal mese di dicembre 2007 la società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5°, D. Lgs. n.° 58/1998 e secondo le modalità di cui all'art. 66 della delibera Consob n.° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, SERI Industrial S.p.A. è tenuta a fornire mensilmente al mercato le seguenti informazioni, come da richiesta di Consob del 14.07.2009, prot.9065375:

- la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con individuazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio – lungo termine;
- le posizioni debitorie scadute del gruppo SERI Industrial ripartite per natura e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo;
- i rapporti verso parti correlate della Società e del gruppo SERI Industrial.

Si rimanda al comunicato stampa pubblicato in data 30 aprile 2019 per quanto concerne le informazioni aggiornate in relazione agli elementi informativi sopra riportati al 31 marzo 2019.

La Società è tenuta altresì a fornire su base trimestrale nelle rendicontazioni intermedie relative all'andamento della gestione e nelle relazioni annuale e semestrale ulteriori informazioni.

A) In relazione all'eventuale *mancato rispetto delle clausole relative all'indebitamento del Gruppo che potrebbero comportare limiti all'utilizzo di risorse finanziarie*, si segnala:

- l'esistenza di un contratto di finanziamento sottoscritto, in data 8 febbraio 2018, dalla controllata FIB S.r.l. con Banca Popolare di Milano S.p.A., UniCredit S.p.A. e Banca del Mezzogiorno – MCC S.p.A., quali banche finanziatrici, nonché Banco BPM S.p.A., quale banca agente, per complessivi Euro 15 milioni, a titolo di anticipazione delle agevolazioni concesse da Invitalia. Detto contratto prevede il rispetto di specifici parametri finanziari (c.d. *financial covenants*) quali il rapporto PFN/Ebitda e Ebitda/oneri finanziari netti.

Al 31 dicembre 2018, dalle risultanze formali delle voci del progetto di bilancio di Fib, il parametro Ebitda/oneri finanziari netti non è stato rispettato e ricorrerebbe la previsione del rimedio prevista dal contratto di finanziamento. La verifica del *covenant* sarà effettuata successivamente all'approvazione del bilancio da parte della assemblea di FIB S.r.l. che provvederà, come previsto dalle clausole contrattuali, a calcolare i parametri con gli aggiustamenti necessario, procedendo ad eliminare dalla voce degli oneri finanziari netti gli oneri non

correlati all'indebitamento. Detto parametro risulterebbe, dunque, rispettato e FIB S.r.l. provvederà a richiedere il rilascio del certificato di conformità all'organo di controllo.

- Con riferimento ad un contratto di finanziamento sottoscritto, in data 31 luglio 2018, tra la FIB e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 2,5 milioni della durata di 3 anni, che prevede il rispetto di specifici parametri finanziari (c.d. *financial covenants*) quali PFN/Ebitda e Indebitamento finanziario netto/Ebitda alla data del 31 dicembre 2018 gli stessi risultano rispettati.
- Si segnala infine, con riferimento ad un contratto di finanziamento in essere tra Sei Industrial S.p.A. e Banco di Napoli S.p.A., di originari Euro 15 milioni, per il quale erano stati non rispettati taluni parametri finanziari, che lo stesso è stato integralmente rimborsato alla scadenza contrattuale.

B) Relativamente allo stato di attuazione di piani di ristrutturazione, il Gruppo non ha in essere piani di ristrutturazione del debito.

C) Riguardo allo stato di implementazione del piano industriale.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2017 ha predisposto un piano industriale (di seguito il "**Piano**") che prevede la crescita e lo sviluppo delle attività nella filiera degli accumulatori elettrici. Le relative proiezioni economico finanziarie sono state da ultimo aggiornate nel corso del mese di aprile 2019 dalle controllate del Gruppo.

Nel Piano è prevista, tra l'altro, una crescita:

- dei fatturati, e di conseguenza dei margini, per lo sviluppo delle attività esistenti;
- dei margini per l'avvio delle attività di recupero delle batterie esauste, con la conseguente produzione *in house* di piombo (per la divisione Accumulatori) e di scarti plastici (per la divisione Plast);
- dei fatturati e del margine con l'avvio della produzione delle celle e delle batterie al Litio nello stabilimento di Teverola (Ce).

Rispetto al Piano si evidenzia:

- uno slittamento in avanti dell'avvio delle attività di recupero delle batterie esauste al piombo dal 2018 al 2019; tale slittamento ha avuto un impatto sulla marginalità conseguita nel 2018, come pure nei primi tre mesi del 2019. A partire dal mese di gennaio 2019 la società è divenuta definitivamente operativa e nel corso del primo trimestre ha registrato ricavi per Euro 76 migliaia ed un valore della produzione per circa Euro 850 migliaia per effetto delle giacenze in essere;
- uno slittamento dell'avvio delle produzioni presso il sito di Teverola dall'ultimo trimestre 2018 all'ultimo trimestre 2019;
- un ritardo nella crescita dei ricavi delle attività esistenti nella Divisione Accumulatori per la contrazione delle attività della controllata cinese Yibf, che nel corso dei 5 anni precedenti aveva registrato risultati positivi, attualmente oggetto di una riorganizzazione manageriale con una nuova strategia espansiva.

I ricavi da vendite e prestazioni nel loro complesso sono in linea rispetto a quanto realizzato nello stesso periodo dell'esercizio precedente, ma inferiori rispetto a quelli previsti nel Piano;

si registra:

- una consuntivazione dei ricavi di vendita inferiore rispetto a quella prevista a Piano nella Divisione Accumulatori per effetto, prevalentemente, della sopraccitata contrazione delle attività nel mercato asiatico;
- un incremento dei ricavi, rispetto al piano, nella Divisione PLAST, in considerazione del contributo positivo, non previsto nel Piano, derivante dalle attività del ramo di azienda affittato da Coes Company Srl.

In riferimento alla Divisione LEAD si evidenzia che l'attività di costruzione degli impianti esprime i suoi ricavi di vendita al momento della fatturazione della commessa e che l'attività di recupero di batterie esauste è stata definitivamente avviata nel corso del primo trimestre del 2019.

Dal punto di vista della gestione finanziaria si segnala che, oltre alle risorse rivenienti dall'aumento di capitale sociale in opzione realizzato a metà del 2018 sottoscritto per importi inferiori alle attese, Il Gruppo ha fatto e farà ricorso, diversamente da quanto ipotizzato nel Piano, a finanziamenti bancari; ad un finanziamento agevolato concesso da Invitalia, oltre che, ad un contributo a fondo perduto da parte della medesima Invitalia. Tali forme di copertura hanno fatto emergere, rispetto al Piano, maggiori oneri finanziari.

In riferimento al progetto di Teverola dove è in corso il programma di investimento per realizzare uno stabilimento per la produzione di celle al litio di seguito si forniscono alcuni elementi informativi.

Impianti Specifici

Attualmente sono in corso le forniture sul sito di Teverola degli impianti realizzati dai tre fornitori incaricati per la realizzazione dell'impianto di produzione delle celle al litio: Megtech, Manz e Kataoka, coordinati dal general contractor SERI Plant Division S.r.l..

Megtec - ha completato la fornitura dell'impianto relativo alla produzione del catodo e dell'anodo necessario a produrre celle al litio presso il sito di Teverola, con la sola esclusione di due slitter forniti da una ditta Giapponese in fase di consegna ed attualmente presso depositi fiscali a Malpensa (Mi).

Manz ha completato la realizzazione dell'impianto per l'assemblaggio dei moduli ed è stato sottoscritto il cosiddetto FAT (factory acceptance test con pretesting presso il fornitore) sull'intera fornitura (realizzata tra Germania, Slovacchia e Italia). E' previsto il completamento della consegna degli impianti entro tre settimane.

Kataoka - ha trasferito tutta la merce oggetto della fornitura dell'impianto per la formazione dei moduli dai propri stabilimenti ad un deposito fiscale nel porto di Napoli e successivamente ad uno spedizioniere.

Sono state recentemente sottoscritte delle modifiche ai contratti di fornitura prevedendo un'estensione delle garanzie bancarie per l'intero importo degli acconti versati sino al 30 giugno 2019 per Megtec e al 31 luglio 2019 per Manz e Kataoka. Entro tali date è prevista la sottoscrizione del cosiddetto rilascio del "Mechanical & Electrical Certificate". A seguire saranno avviate le attività per i test run e lo start up. Attualmente sulla base degli accordi assunti la sottoscrizione dello start up certificate è prevista, contrattualmente, entro il 30 settembre 2019.

Il general contractor SERI Plant Division Srl oltre a coordinare le attività di consegna e montaggio dei vari impianti acquistati da fornitori terzi, sta realizzando gli impianti ausiliari e le interconnessioni. In particolare sono in corso di realizzazione le pareti di compartimentazione delle aree "protette" per la produzione delle celle al litio. Sono infine in corso di completamento le forniture degli impianti ausiliari, per aria compressa, vapore, E.E., acqua farmaceutica, gas e della centrale frigorifera.

Immobile

Con riferimento alla parte immobiliare sono stati realizzati i pavimenti e predisposte le aree per l'alloggiamento delle macchine e sono in corso i lavori di sistemazione degli uffici e dei servizi comuni. In parallelo sono in corso di completamento le opere di urbanizzazione del sito e gli allacci alle utenze. A seguito di ritardi nell'ottenimento di autorizzazioni è stata recentemente ottenuta l'autorizzazione per l'allacciamento alla rete del gas.

Lavoratori

Sono stati sottoscritti tutti gli accordi modificativi con i lavoratori e le organizzazioni sindacali per l'assunzione di 75 unità lavorative ex Whirlpool. Il 20 maggio 2019 decorrono i rapporti di lavoro per i primi 15 lavoratori, selezionati sulla base delle loro competenze tecniche per affiancare il general contractor nelle attività di montaggio ed avviamento delle macchine e degli impianti. L'assunzione degli ulteriori lavoratori (circa 60 unità) avverrà con decorrenza dalla data di avvio della produzioni. Gli stessi nel frattempo proseguiranno nella effettuazione di corsi di formazione organizzati unitamente a Whirlpool.

Altre informazioni

Di seguito si elencano le società facenti parte del Gruppo Seri Industrial incluse nell'area di consolidamento.

Denominazione	N° azioni/ quote	Valuta	Capitale sociale posseduto	Sede	% di Controllo	Tramite	% di Gruppo Controllo
Ramo Industrial							
Sei Industrial SpA	65.000.000 v.n. Euro 1	Euro	65.000.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Seri Industrial SpA	100,00
Seri Plant Division S.r.l.	1	Euro	1.739.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Seri Industrial SpA	100,00
Seri Plast S.r.l.	1	Euro	1.945.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Seri Industrial SpA	100,00
Industrie Composizione Stampati S.r.l.	1	Euro	1.000.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Sei Plast S.r.l.	100,00

ICS EU SAS	100	Euro	10.000,00	Peronne - Francia	100,00	Industrie Composizioni Stampati S.r.l.	100,00
PLASTAM EU SAS	23.760	Euro	2.376.000	Arras - Francia	100,00	Industrie Composizioni Stampati S.r.l.	100,00
Plast Research & Development Srl		Euro	10.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Industrie Composizione Stampati Srl	100,00
FIB Srl	1	Euro	8.000.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Seri Industrial SpA	100,00
FS Srl	1	Euro	10.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	FIB Srl	100,00
FL Srl	1	Euro	10.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	FIB Srl	100,00
FIB Sud Srl	1	Euro	10.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	FIB Srl	100,00
Lithops Srl	1	Euro	6.000,00	San Potito Sannitico (CE)	60,00	FIB Srl	60,00
FAAM Asia Limited	31.046.800	HKD	31.046.800,00	Hong Kong	100,00	FIB Srl	100,00
Yixing Faam Industrial Batteries Ltd. Oppure YIBF	1	USD	7.000.000,00	Yixing - Repubblica Popolare Cinese	100,00	FAAM Asia Limited	100,00
Carbat Srl	1	Euro	10.000,00	Milano (MI)	100,00	Cordusio Società Fiduciaria S.p.A.: 100%	100,00
Repiombo Srl	1	Euro	6.000,00	San Potito Sannitico (CE)	60,00	Seri Industrial SpA	60,00
Ramo Energy Solutions							
Tolo Energia Srl	1	Euro	207.119,11	San Potito Sannitico (CE)	100,00	Seri Industrial SpA	100,00
Kre Wind Srl In liquidazione	1	Euro	500.000,00	Milano	100,00	Tolo Energia Srl	100,00
FDE Srl	1	Euro	55.000,00	Roma	55,00	Tolo Energia Srl	55,00
Sogef Srl	1	Euro	588.143,00	Frosinone (FR)	58,81	FDE Srl	32,35

Le società controllate, che non sono state incluse nell'area di consolidamento, in quanto neo costituite e/o non operative, sono le seguenti:

Denominazione	N° azioni/ quote	Valuta	Capitale sociale posseduto	Sede	% di Controllo	Tramite	% di Gruppo Controllo
FAAM Baterias SL		Euro	1.530,00	L'Hospitalet de Llobregat Barcellona (Spagna)	51,00	FIB Srl	51,00
Frosinone Sole Srl	1	Euro	50.000,00	Frosinone (FR)	50,00	Sogef Srl	16,175
ICS Poland Sp. Z o.o.	99	Złoty	4.950	Cracovia (PL)	99,00	Industrie Composizione Stampati Srl	99,00
FAAM Research Center Srl (1)	1	Euro	10.000,00	San Potito Sannitico (CE)	100,00	FIB Srl	100,00

(1) Il primo esercizio chiuderà al 31 dicembre 2019

Deroga dall'obbligo di mettere a disposizione del pubblico un documento informativo in caso di operazioni significative

In data 18 ottobre 2012, ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, la Società ha effettuato la scelta prevista dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99 avvalendosi della facoltà di derogare all'obbligo di mettere a disposizione del pubblico un documento informativo in caso di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

Pubblicazione della informativa finanziaria

L'informativa finanziaria è stata approvata dal consiglio di amministrazione di Seri Industrial S.p.A. che ne ha altresì approvato la pubblicazione, nella riunione del 15 maggio 2019; è stato inoltre dato mandato al presidente di apportare alla suddetta informativa le modifiche o integrazioni di perfezionamento formale che fossero ritenute necessarie od opportune per la miglior stesura e la completezza del testo, in tutti i suoi elementi.

* * * *

Il dott. Luca Lelli, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di SERI Industrial S.p.A. attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa finanziaria intermedia sulla gestione al 31 marzo 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Seri Industrial S.p.A. è una società quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, operante lungo l'intera filiera degli accumulatori elettrici. Seri Industrial S.p.A. è a capo di un gruppo che controlla l'intera supply chain degli accumulatori elettrici con una forte integrazione verticale, vero esempio di economia circolare che va (i) dalla progettazione e vendita a terzi di impianti chiavi in mano per il trattamento delle batterie esauste, alla produzione di piombo secondario e plastica recuperati dalle batterie esauste, (ii) alla produzione di componenti in plastica attraverso la valorizzazione del compound prodotto internamente, alla vendita di granuli plastici nel mercato automotive, sino (iii) alla produzione di accumulatori elettrici al piombo e al litio per applicazioni industriali, storage e specialties (marchio FAAM).

Per ulteriori informazioni:

Investor Relator

Luca Lelli

E-mail: investor.relator@serihg.com

Tel. 0823 786235