



RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2020

CONTENUTI

ORGANI SOCIALI	4
ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO	5
Relazione semestrale sulla gestione	6
Profilo del gruppo.....	8
Dati di sintesi consolidati	9
Andamento della gestione	10
Altre informazioni	16
Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato e Note illustrative	21
Conto economico complessivo consolidato.....	23
Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata	24
Rendiconto finanziario consolidato	25
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato	26
Note illustrative.....	27
Note al conto Economico Complessivo Consolidato.....	29
Note allo Stato Patrimoniale Consolidato.....	33
Altre informazioni	41
Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni	45
Relazione della Società di revisione	46

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Giuseppe Valter Peretti

Amministratore Delegato

Massimo Neresini

Consiglieri

Paolo Danda

Matteo Carlotti

Rino Mastrotto

Raymond Totah

Mario Peretti

Consiglieri indipendenti

Isabella Chiodi

Marina Salamon

Carla Trevisan

Ada Villa

Comitato esecutivo

Presidente

Rino Mastrotto

Amministratore Delegato

Massimo Neresini

Consiglieri

Giuseppe Valter Peretti

Matteo Carlotti

Raymond Totah

Comitato controllo, rischi e parti correlate

Presidente

Carla Trevisan

Consiglieri

Isabella Chiodi

Ada Villa

Comitato remunerazioni e nomine

Presidente

Carla Trevisan

Consiglieri

Marina Salamon

Matteo Carlotti

Collegio Sindacale

Presidente

Paolo Ludovici

Sindaci effettivi

Elena Fornara

Manfredo Turchetti

Sindaci supplenti

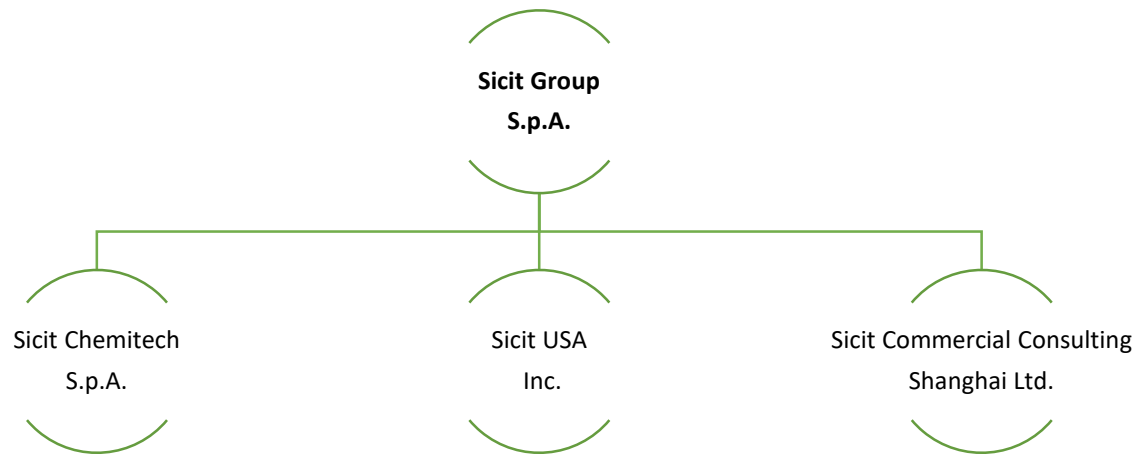
Michele Aprile

Sergio Zamberlan

Società di revisione

KPMG S.p.A.

ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO



Relazione semestrale sulla gestione

al 30 giugno 2020

Sicit Group S.p.A.

Sede legale

Via Arzignano, 80 - Chiampo (VI)

Capitale Sociale €2.439.679,70 i.v.

Codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Vicenza 09970040961

www.sicitgroup.com

<https://it.linkedin.com/company/sicit-group>

Profilo del gruppo

Sicit Group, fondata nel 1960 a Chiampo, è stata tra le prime aziende al mondo ad introdurre gli idrolizzati proteici di origine animale nel mercato mondiale dei biostimolanti per l'agricoltura e a produrre ritardanti per i gessi.

Attraverso un processo di idrolisi dei residui dell'industria conciaria, Sicit Group realizza un prodotto ad alto valore aggiunto destinato sia ad utilizzo in agricoltura (biostimolanti) che nell'industria del gesso (ritardanti). Sicit Group è un operatore di riferimento a livello mondiale e fornisce i principali operatori del settore agronomico, agrochimico e industriale, con un modello di business ispirato all'economia circolare.

Sicit Group ha l'obiettivo di essere il partner di riferimento per i propri clienti, *top tier* dell'industria agrochimica, chimica e della produzione di gessi, grazie all'eccellenza dei propri prodotti e alla loro totale affidabilità per mezzo di formulazioni ad hoc e test con i clienti effettuati pre e post-vendita.

Sicit Group opera in due stabilimenti produttivi, altamente automatizzati e tecnologici e dispone di tre laboratori per analisi chimiche, agronomiche e di controllo qualità per poter rispondere al meglio alle esigenze dei propri clienti.

Sicit Group offre un servizio di importanza strategica per il settore conciario, ritirando i residui di lavorazione delle concerie (c.d. materie prime di input) che utilizza per la produzione di idrolizzati proteici, trasformando i sotto-prodotti di origine animale e gli altri residui della lavorazione della pelle che ritira in prodotti ad alto valore aggiunto.

I prodotti finiti così ottenuti sono impiegati come:

- Biostimolanti per l'agricoltura, in grado di stimolare le attività biologiche delle piante al fine di combattere gli stress abiotici, migliorando qualità e resa delle colture; nonché favorendo la microflora dei terreni,
- Ritardanti per il gesso in grado di rallentare il tempo di presa del gesso e aumentarne la lavorabilità,
- Grasso, venduto come materia prima per la produzione di *biofuel*.

Nel mercato dei biostimolanti e dei ritardanti per gessi, Sicit Group è il principale operatore mondiale, riconosciuto per competenza tecnologica, qualità e sicurezza dei prodotti, completezza dell'offerta e rapidità di risposta al cliente.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 include le seguenti società:

Sicit Group S.p.A.: la Capogruppo opera presso le sedi produttive di Chiampo e Arzignano (VI) e dispone di laboratori presso la sede di Trissino (VI).

Sicit Chemitech S.p.A.: ("Sicit Chemitech") posseduta al 100%, ed entrata nel perimetro di consolidamento a partire dal 2 maggio 2019, è stata costituita nel 2000, opera principalmente nelle attività di analisi e controllo qualità per il Gruppo. Ha sede ad Arzignano (VI). I servizi sono resi quasi esclusivamente nei confronti della Capogruppo.

Sicit USA Inc.: ("Sicit USA") posseduta al 100%, è stata costituita nel 2018 per la distribuzione dei prodotti nel mercato nord americano. Ha sede a Larchmont, New York, USA. Opera nel settore dei ritardanti per gessi.

Sicit Commercial Consulting Shanghai Ltd.: ("Sicit Shanghai") posseduta al 100%, è stata costituita nel 2016 per lo sviluppo di opportunità commerciali sul mercato cinese. Ha sede a Shanghai, Cina.

Dati di sintesi consolidati

1. Dati economici di sintesi consolidati

Ricavi di vendita consolidati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Italia	8.118	22,9%	8.017	24,7%	101	1,3%
Estero	25.770	72,6%	22.719	70,0%	3.051	13,4%
Totale ricavi da prodotti	33.888	95,4%	30.737	94,7%	3.152	10,3%
Servizi (Italia)	1.627	4,6%	1.728	5,3%	(103)	(6,0%)
Totale ricavi	35.515	100,0%	32.465	100,0%	3.049	9,4%

Dati economici consolidati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Ricavi	35.515	100,0%	32.465	100,0%	3.049	9,4%
EBITDA ⁽¹⁾	11.452	32,2%	502	1,6%	10.948	> 1
EBITDA adjusted ⁽²⁾	13.220	37,2%	12.075	37,2%	1.143	9,5%
Risultato netto	3.777	10,6%	(1.267)	(3,9%)	5.044	< 1
Risultato netto adjusted ⁽³⁾	8.205	23,1%	7.163	22,1%	1.042	14,5%
EPS - Utile netto per azione	0,19		(0,06)		0,26	> 1
EPS - Utile netto per azione adjusted ⁽⁴⁾	0,42		0,36		0,06	15,2%

(1) Risultato operativo prima di ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

(2) Risultato operativo (EBIT) prima di ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, costi e ricavi non ricorrenti, incluso l'EBITDA per il periodo gennaio-aprile di Sicit Chemitech S.p.A. (consolidata dal 2 maggio 2019)

(3) Risultato netto prima di costi e ricavi non ricorrenti, dei costi e ricavi da valutazione warrant, del relativo effetto fiscale e del risultato netto di Sicit Chemitech per il periodo gennaio-aprile 2019 (consolidata dal 2 maggio 2019)

(4) Risultato netto adjusted diviso il numero medio di azioni in circolazione, al netto delle azioni proprie

2. Dati patrimoniali di sintesi consolidati

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.6.20	%	31.12.19	%	Variazione	%
Capitale circolante netto ⁽¹⁾	18.140	24,6%	16.902	22,9%	1.238	7,3%
Attività non correnti	58.414	79,2%	51.526	69,9%	6.888	13,4%
Capitale investito netto	73.750	100,0%	65.634	89,0%	8.116	12,4%
PFN/(disponib. di cassa) netta ⁽²⁾	(19.812)	(26,9%)	(29.329)	(39,8%)	9.517	(32,4%)
Debiti finanziari per warrant	10.195	13,8%	6.058	8,2%	4.137	68,3%
Patrimonio netto	83.367	113,0%	88.905	120,5%	(5.538)	(6,2%)

(1) Rimanenze di magazzino, Credito commerciali, Altri crediti e attività correnti, Debiti commerciali e Altre passività non finanziarie correnti

(2) Debiti verso banche e i finanziamenti a medio/lungo termine meno disponibilità liquide

Andamento della gestione

1. Aggiornamento COVID-19

Il primo semestre 2020 è stato caratterizzato dal diffondersi della situazione di emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19 (c.d. Coronavirus) e l'adozione da parte di Governi e Autorità di misure restrittive per farvi fronte.

Durante tale periodo Sicit Group e la controllata Sicit Chemitech hanno continuato ad operare in quanto le rispettive attività non erano tra quelle oggetto delle misure restrittive. Le società hanno inoltre implementato nelle proprie sedi produttive protocolli e misure di protezione dei lavoratori dal rischio di contagio, in linea con le indicazioni normative, oltre ad aver fatto ricorso a modalità di lavoro agile per le funzioni non essenziali.

Per quanto riguarda la fornitura di materie prime, nel periodo tra fine marzo e inizio maggio 2020, le imprese conciarie del distretto di Vicenza (principali fornitori di materie prime di input per il Gruppo) hanno inizialmente interrotto il conferimento dei residui della lavorazione della pelle. Dalla metà del mese di aprile in poi, contestualmente alla graduale ripresa della lavorazione delle pelli, è gradualmente ripreso il conferimento delle materie prime, ancorché per volumi ridotti rispetto ai volumi registrati durante i periodi precedenti all'emergenza COVID-19.

Per far fronte al fabbisogno di materie prime di input idonee a soddisfare la crescente domanda dei clienti, la Capogruppo ha implementato nel periodo le seguenti strategie: (i) ricorso a nuovi fornitori, anche esteri, (ii) ricorso a tipologie di materie prime di input alternative presso lo stabilimento di Chiampo, anche se economicamente meno vantaggiose e (iii) incremento della produzione di idrolizzato proteico da pelo animale presso lo stabilimento di Arzignano rispetto a quanto originariamente previsto.

Per quanto riguarda la produzione, l'attività produttiva del Gruppo è proseguita anche grazie all'adeguamento delle proprie procedure produttive ai nuovi protocolli di sicurezza di volta in volta introdotti dai decreti governativi. Tuttavia le interruzioni temporanee nell'approvvigionamento di materie prime hanno comportato l'interruzione temporanea della produzione dei semilavorati base (idrolizzati proteici). Grazie all'utilizzo delle scorte a magazzino di semilavorati, Sicit Group ha proseguito la produzione dei prodotti finiti (biostimolanti e ritardanti) garantendo così piena operatività e capacità di fornitura ai propri clienti.

Sul fronte dei ricavi non sono state registrate cancellazioni di ordini da parte dei clienti, richieste di spostamento di consegne o difficoltà di consegna che abbiano influenzato negativamente i ricavi nel primo semestre 2020. Tuttavia la chiusura temporanea di alcune fabbriche di gesso ha impattato, nel secondo trimestre, i ricavi dei ritardanti per gessi, mentre il calo dei volumi di materie prime di input ritirate dalle concerie ha avuto un impatto negativo sia sui ricavi da servizio di conferimento di tali materie prime che sui volumi di produzione del grasso e sui relativi ricavi.

Il Gruppo non ha fatto ricorso a trattamenti di integrazione salariale (Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria o Cassa Integrazione Guadagni in deroga) e i dipendenti sono rimasti tutti pienamente operativi.

2. Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2020 Sicit Group ha generato ricavi pari a 35,5 milioni di Euro, in crescita di 3 milioni di Euro (+9,4%) rispetto al primo semestre 2019 (32,5 milioni di Euro). L'effetto cambio, lievemente positivo, è stato pari a circa +0,1 milioni di Euro (0,2%).

Ricavi per settore

(in migliaia di Euro)	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Prodotti per l'agricoltura	21.744	61,2%	18.211	56,1%	3.534	19,4%
Prodotti ritardanti per gessi	8.508	24,0%	8.688	26,8%	(180)	(2,1%)
Grasso	3.376	9,5%	3.409	10,5%	(33)	(1,0%)
Altri prodotti	259	0,7%	430	1,3%	(171)	(39,7%)
Totale ricavi da prodotti	33.888	95,4%	30.737	94,7%	3.150	10,2%
Servizi di ritiro	1.602	4,5%	1.718	5,3%	(116)	(6,8%)
Servizi di analisi	25	0,1%	10	0,0%	15	150,0%
Totale ricavi	35.515	100,0%	32.465	100,0%	3.049	9,4%

Nel primo semestre 2020 i ricavi da prodotti per l'agricoltura sono stati pari a 21,7 milioni di Euro, e rappresentano il 61,2% dei ricavi. La forte crescita rispetto al primo semestre 2019 (+3,5 milioni, +19,4%) è legata ai maggiori volumi venduti a clienti di Europa, APAC e Latam, che continuano a registrare una domanda sostenuta anche grazie al forte focus dei *key account* nello sviluppo commerciale dei prodotti del Gruppo.

I ricavi da prodotti ritardanti per gessi ammontano a 8,5 milioni di Euro nel primo semestre 2020 (24% del totale) e registrano un lieve decremento (-0,2 milioni di Euro, -2,1%) rispetto al 2019 per effetto di minori volumi registrati in Europa e APAC. Dopo un primo trimestre molto sostenuto, durante il quale una parte dell'incremento dei ricavi poteva essere ricondotto ad un anticipo degli approvvigionamenti da parte di alcuni clienti per prevenire un possibile "effetto *shortage*" da COVID-19, il secondo semestre del 2020 ha registrato un rallentamento a causa anche della temporanea chiusura di alcuni stabilimenti produttivi, soprattutto in APAC.

I ricavi da grasso, pari a 3,4 milioni di Euro nel primo semestre 2020, sono in leggero calo del -1% per effetto di (i) minori volumi prodotti a seguito della temporanea chiusura delle principali concerie del distretto di Vicenza nel periodo di marzo-aprile, e del conseguente rallentamento del conferimento di sottoprodotti di origine animale, parzialmente compensato dal (ii) incremento dei prezzi di vendita rispetto al primo semestre 2019 per effetto del rafforzamento della quotazione del prodotto (il prezzo del grasso è definito sulla base delle quotazioni di prodotti comparabili alla Borsa granaria di Milano).

I ricavi di altri prodotti, destinati al settore industriale, possono considerarsi residuali.

I ricavi per servizi da conferimento registrano una leggera flessione da 1,7 milioni di Euro nel primo semestre 2019 a 1,6 milioni di Euro primo semestre 2020 (-0,1 milione di Euro, -6,8%) per effetto del già citato rallentamento dei conferimenti a seguito dell'acuirsi dell'emergenza COVID-19.

Sicit riceve dai propri clienti-conferenti sotto-prodotti di origine animale ed altri residui della lavorazione delle pelli (c.d. materie prime di input). Tali attività di smaltimento sono addebitate ai clienti-conferenti applicando prezzi variabili in base alla quantità e tipologia di materiale conferito.

I ricavi per servizi di analisi sono residuali e si riferiscono a servizi di analisi e studi svolti da Sicit Chemitech verso terzi.

Ricavi per area geografica

L'andamento dei ricavi da prodotti per area geografica è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Italia	8.118	24,0%	8.017	26,1%	101	1,3%
Europa	11.415	33,7%	10.912	35,5%	503	4,6%
APAC	9.167	27,1%	7.877	25,6%	1.290	16,4%
Nord America	1.931	5,7%	1.449	4,7%	482	33,3%
Latam (Latin America)	2.383	7,0%	1.582	5,1%	801	50,6%
MEA (Middle East & Africa)	874	2,6%	900	2,9%	(25)	(2,8%)
Totale ricavi da prodotti	33.888	100,0%	30.737	100,0%	3.152	10,3%

La crescita ha riguardato pressoché tutte le aree geografiche: dall'Europa (incluso Italia, +3,2%; di cui Italia +1,3% e altri Paesi in Europa +4,6%), all'APAC (+16,4%) e Americas (+42,3%). Unica geografia in controtendenza il Resto del Mondo (Middle East e Africa, -2,8%).

La crescita di Europa, APAC e Latam è stata principalmente guidata dai prodotti per l'agricoltura, parzialmente compensata dalla flessione dei ritardanti per i gessi.

La crescita del Nord America è interamente attribuibile ai prodotti ritardanti.

I ricavi per servizi si riferiscono ad attività interamente rese in Italia.

3. Risultati economici

Il Conto Economico consolidato riclassificato di Sicit Group per il primo semestre 2020 con la relativa incidenza sui ricavi è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Ricavi	35.515	100,0%	32.465	100,0%	3.049	9,4%
Costo del venduto	(19.950)	(56,2%)	(19.041)	(58,6%)	(909)	4,8%
Margine industriale	15.565	43,8%	13.424	41,4%	2.243	16,7%
Spese di vendita	(1.917)	(5,4%)	(2.073)	(6,4%)	156	(7,5%)
Spese di ricerca e sviluppo	(694)	(2,0%)	(733)	(2,3%)	38	(5,2%)
Spese generali e amministrative	(2.193)	(6,2%)	(1.954)	(6,0%)	(239)	12,2%
Altri proventi/(oneri) netti	74	0,2%	286	0,9%	(212)	(74,1%)
Risultato della gestione ordinaria	10.835	30,5%	8.950	27,6%	1.987	22,2%
Altri costi e ricavi non ricorrenti	(1.768)	(5,0%)	(10.755)	(33,1%)	8.987	(83,6%)
Risultato operativo (EBIT)	9.067	25,5%	(1.805)	(5,6%)	10.973	(608,6%)
Proventi/(oneri) finanziari netti ¹	(20)	(0,1%)	5	0,0%	(24)	(524,3%)
Proventi/(oneri) da valutazione warrant	(4.150)	(11,7%)	3.598	11,1%	(7.748)	(215,3%)
Risultato prima delle imposte	4.898	13,8%	1.798	5,5%	3.201	178,0%
Imposte	(1.121)	(3,2%)	(3.065)	(9,4%)	1.944	(63,4%)
Risultato netto	3.777	10,6%	(1.267)	(3,9%)	5.146	(406,2%)
Risultato netto adjusted ²	8.205	23,1%	7.163	22,1%	1.042	14,5%
EBITDA adjusted ³	13.220	37,2%	12.075	37,2%	1.143	9,5%

(1) Esclusi gli oneri e proventi da valutazione warrant.

(2) Risultato netto prima di costi e ricavi non ricorrenti, dei costi e ricavi da valutazione warrant, del relativo effetto fiscale e del risultato netto di Sicit Chemitech per il periodo gennaio-aprile 2019 (consolidata dal 2 maggio 2019).

(3) Risultato operativo (EBIT) prima di ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, costi e ricavi non ricorrenti, incluso l'EBITDA per il periodo gennaio-aprile di Sicit Chemitech S.p.A. (consolidata dal 2 maggio 2019).

I ricavi sono pari a 35,5 milioni di Euro, in crescita di 3 milioni di Euro rispetto al primo semestre del 2019. Per l'analisi di dettaglio si rinvia a quanto già commentato nel paragrafo precedente ("Ricavi consolidati").

Il Margine industriale ammonta a 15,6 milioni di Euro e rappresenta una misura soddisfacente di

redditività (43,8% dei ricavi). L'incremento di marginalità rispetto al primo semestre 2019 (41,4%, +2,4 p.p.) è interamente legato al consolidamento per 6 mesi della controllata Sicit Chemitech nel 2020, entrata nel perimetro di consolidamento dal 2 maggio 2019 (e quindi consolidata nel primo semestre 2019 per 1 solo mese).

A pari perimetro¹, il margine industriale nel 2019 risulta pari al 44,5% dei ricavi, con una leggera flessione nel primo semestre 2020 di -0,8 p.p., attribuibile a (i) minori ricavi da conferimento materiali, (ii) maggiori costi diretti di produzione (tra questi personale e ammortamenti), in parte sostenuti per garantire continuità operativa ai clienti anche mesi di *lock-down*, parzialmente compensati da (iii) risparmi nei costi indiretti di produzione sui quali Sicit Group ha posto particolare attenzione durante il periodo di *lock-down* per garantire al contempo piena capacità produttività ed efficienza economica.

Le spese di vendita, pari a 1,9 milioni di Euro, si riducono di -0,2 milioni di Euro (-7,5%) per i minori costi di consulenze commerciali e di viaggi e trasferte.

Le spese di Ricerca e Sviluppo si riducono di circa -0,1 milioni di Euro da 0,8 milioni di Euro nel primo semestre 2019 a 0,7 milioni di Euro nel primo semestre 2020, per effetto di minori ammortamenti e consulenze, parzialmente compensati dall'incremento dei costi per il personale interno.

Le spese generali e amministrative incrementano di circa 0,4 milioni di Euro da 1,9 milioni di Euro nel primo semestre 2019 a 2,2 milioni di Euro nel primo semestre 2020 per maggiori consulenze amministrative ricorrenti e per il rafforzamento della struttura di *governance* post quotazione, mentre la loro incidenza sui ricavi rimane sostanzialmente invariata (6,2% nel primo semestre 2020, 6,0% nel primo semestre 2019, 6,3% a pari perimetro).

Sicit Group ha sostenuto costi non ricorrenti per circa 1,8 milioni di Euro nel primo semestre 2020 per oneri non ricorrenti per l'operazione di passaggio dall'AIM Italia al MTA segmento STAR (1,1 milioni di Euro, di cui 0,9 milioni di Euro per consulenze e 0,2 milioni di Euro per premi non ricorrenti al personale e agli amministratori), costi di sanificazione e sicurezza in seguito alla crisi sanitaria legata al COVID-19 (0,1 milioni di Euro) e donazioni non ricorrenti a strutture sanitarie nuovamente legate al COVID-19 (0,6 milioni di Euro). Nel primo semestre 2019 i costi non ricorrenti sono stati pari a 10,7 milioni di Euro, di cui 0,5 milioni per consulenze non ricorrenti per l'operazione di fusione di SICIT 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. e di quotazione all'AIM Italia, e 10,2 milioni di Euro come costo di quotazione derivante dalla contabilizzazione della fusione di SICIT 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. come una operazione di "*reverse acquisition*", in ottemperanza all'IFRS 2 (costi di natura non monetaria e non rilevanti fiscalmente).

Le imposte del primo semestre 2020 e del primo semestre 2019 risentono dell'effetto dei proventi/oneri finanziari da valutazione dei warrant e dei costi non ricorrenti di 10,2 milioni di Euro per la contabilizzazione della *reverse acquisition* nel primo semestre 2019. La riconciliazione del *tax rate* effettivo-teorico è riportata nelle note illustrative.

L'EBITDA adjusted è pari a 13,2 milioni di Euro nel primo semestre 2020, in crescita di 1,1 milione di Euro rispetto al primo semestre 2019 per effetto principalmente dei maggiori ricavi generati nel periodo.

Il risultato netto adjusted cresce sostanzialmente in linea con l'EBITDA adjusted (+1 milione di Euro) ed è pari a 8,2 milioni di Euro nel primo semestre 2020.

Riconciliazione dell'EBITDA adjusted

La riconciliazione tra il risultato operativo, l'EBITDA e l'EBITDA adjusted è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Risultato operativo (EBIT)	9.067	25,5%	(1.805)	(5,6%)	10.872	(602,9%)
Ammortamenti	2.385	6,7%	2.307	7,1%	78	3,4%
EBITDA	11.452	32,2%	502	1,6%	10.950	2171,9%
Costi e ricavi non ricorrenti	1.768	5,0%	10.755	33,1%	(8.987)	(83,6%)
EBITDA Sicit Chemitech gennaio-aprile 2019	-		818		(818)	(100,0%)
EBITDA adjusted	13.220	37,2%	12.075	37,2%	1.145	9,5%

¹ Includendo nel primo semestre 2019 il risultato economico di Sicit Chemitech per il periodo gennaio-aprile

Riconciliazione del risultato netto adjusted

La riconciliazione tra il risultato netto e il risultato netto adjusted è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30.6.20	%	30.6.19	%	Variazione	%
Risultato netto	3.777	10,6%	(1.267)	(3,9%)	5.044	(398,2%)
Costi e ricavi non ricorrenti	1.768	5,0%	10.755	33,1%	(8.987)	(83,6%)
Proventi /(oneri) da valutazione warrant	4.150	11,7%	(3.598)	(11,1%)	7.748	(215,3%)
Effetto fiscale	(1.489)	(4,2%)	709	2,2%	(2.199)	(309,9%)
Risultato netto Sicit Chemitech gennaio-aprile 2019	-	0,0%	564	1,7%	(564)	(100,0%)
Risultato netto adjusted	8.205	23,1%	7.163	22,1%	1.042	14,5%

4. Situazione patrimoniale e finanziaria

Lo Stato Patrimoniale riclassificato del Gruppo al 30 giugno 2020, 31 dicembre 2019 e 30 giugno 2019 è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30.6.20	%	31.12.19	%	30.6.19	%
Magazzino	6.958	9,4%	10.421	15,9%	9.231	15,7%
Crediti commerciali	17.309	23,5%	10.895	16,6%	15.283	26,0%
Debiti commerciali	(7.942)	(10,8%)	(7.949)	(12,1%)	(9.907)	(16,8%)
Capitale circolante operativo (CCO)	16.325	22,1%	13.367	20,4%	14.607	24,8%
Crediti diversi	5.237	7,1%	6.144	9,4%	4.544	7,7%
Passività a breve non finanziarie	(3.422)	(4,6%)	(2.609)	(4,0%)	(5.644)	(9,6%)
Capitale circolante netto (CCN)	18.140	24,6%	16.902	25,8%	13.508	23,0%
Attività immateriali	439	0,6%	485	0,7%	302	0,5%
Immobili, impianti e macchinari	51.521	69,9%	48.845	74,4%	44.544	75,7%
Altre attività non correnti ¹	6.454	8,8%	2.196	3,3%	3.326	5,7%
Attività non correnti	58.414	79,2%	51.526	78,5%	48.172	81,9%
Passività per imposte differite	(2.339)	(3,2%)	(2.339)	(3,6%)	(2.306)	(3,9%)
Passività a m/l termine non finanziarie	(465)	(0,6%)	(455)	(0,7%)	(546)	(0,9%)
Capitale investito netto	73.750	100,0%	65.634	100,0%	58.828	100,0%
PFN/(disponibilità di cassa) netta ²	(19.812)	(26,9%)	(29.329)	(44,7%)	(31.995)	(54,4%)
Passività finanziarie per warrant ³	10.195	13,8%	6.058	9,2%	6.591	11,2%
Patrimonio netto	83.367	113,0%	88.905	135,5%	84.232	143,2%
Posizione finanziaria netta e patrimonio netto	73.750	100,0%	65.634	100,0%	58.828	100,0%
CCO % dei ricavi ultimi 12 mesi	27,3%		23,6%		26,5%	
CCN % dei ricavi ultimi 12 mesi	30,4%		29,8%		24,5%	

(1) Attività finanziarie non correnti, attività per imposte differite e altre attività non correnti.

(2) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, al netto di passività finanziarie correnti e non correnti, escluse passività finanziarie per warrant.

(3) Passività che non genera effetti di uscite di cassa per il Gruppo.

La struttura patrimoniale del Gruppo al 30 giugno 2020 mostra un capitale investito netto pari a 73,8 milioni di Euro, di cui il 25% circa relativo a capitale circolante netto, e il rimanente ad attività non correnti, principalmente relative ai siti produttivi e agli impianti di produzione della Capogruppo.

Il Gruppo è caratterizzato da una Capitale circolante netto relativamente contenuto (18,1 milioni di Euro al 30 giugno 2020, circa il 30,4% dei ricavi degli ultimi 12 mesi), sostanzialmente stabile in rapporto ai ricavi rispetto al 31 dicembre 2019 (29,8%), per l'effetto combinato dell'aumento del capitale circolante operativo (effetto della stagionalità dei ricavi) parzialmente compensato dal decremento dei crediti fiscali. La crescita del capitale circolante netto rispetto al 30 giugno 2019 (13,5 milioni di Euro, 24,5% dei ricavi) è principalmente dovuta ai maggiori volumi di vendita e ai maggiori crediti fiscali per imposte sul reddito.

PFN/Disponibilità di cassa netta consolidata

Le disponibilità di cassa netta è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.6.20	%	31.12.19	%	30.6.19	%
Depositi bancari	19.725	99,6%	29.422	100,3%	32.850	102,7%
Depositi bancari (USD)	130	0,7%	168	0,6%	110	0,3%
Cassa	10	0,0%	14	0,0%	9	0,0%
Totale cassa e disponibilità liquide	19.864	26,9%	29.604	45,1%	32.969	56,0%
Debiti verso banche	-	0,0%	(222)	(0,8%)	(889)	(2,8%)
Debiti finanziari per leasing ¹	(52)	(0,3%)	(52)	(0,2%)	(85)	(0,3%)
Totale PFN/Disponibilità di cassa netta	19.812	100,0%	29.329	100,0%	31.995	100,0%
Passività finanziarie per warrant ²	(10.195)	(13,8%)	(6.058)	(9,2%)	(6.591)	(11,2%)
Posizione finanziaria netta ESMA	9.617	48,5%	23.271	79,3%	25.404	79,4%

(1) Derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

(2) Passività che non genera effetti di uscite di cassa per il Gruppo.

La definizione del Gruppo di PFN/Disponibilità di cassa netta non include le passività finanziarie per warrant in circolazione (derivante dall'applicazione dell'IFRS 9), in quanto non genereranno uscite di cassa per il Gruppo.

Rendiconto finanziario consolidato

Il rendiconto finanziario consolidato riclassificato relativo al primo semestre 2020 e al primo semestre 2019 è il seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.6.20	30.6.19
Risultato operativo (EBIT)	9.067	(1.803)
Ammortamenti	2.385	2.307
Altre variazioni non monetarie	135	10.205
Variazione del capitale circolante operativo	(2.977)	(3.096)
Variazione degli altri crediti/debiti non correnti	109	326
Flusso di cassa della gestione operativa	8.720	7.939
Investimenti netti	(5.151)	(3.397)
Imposte sul reddito pagate	(3.758)	(307)
Proventi/(oneri) finanziari	-	(1)
Free cash flow	(190)	4.234
Acquisizione società controllate	-	625
Apporto da fusione	-	30.522
Dividendi pagati	(8.800)	(17.722)
Acquisto azioni proprie	(528)	-
Aumenti capitale a pagamento	-	819
Flusso di cassa netto	(9.517)	18.478
Disponibilità di cassa netta ad inizio periodo	29.329	13.517
Disponibilità di cassa netta a fine periodo	19.812	31.995
Variazione della disponibilità di cassa netta	(9.517)	18.478

I flussi di cassa operativi, nel primo semestre 2020, sono stati positivi per 8,7 milioni di Euro nel primo semestre 2020 (7,9 milioni di Euro nel 2019), prima del pagamento di investimenti netti per 5,1 milioni di Euro (3,4 milioni di Euro nel 2019) e di imposte su reddito per 3,8 milioni di Euro – di cui 3,7 milioni di Euro per imposta sostitutiva per affrancamento fiscale dei maggiori valori attribuiti al marchio Plastretard e all'avviamento emersi in sede di allocazione del disavanzo da fusione – (0,3 milioni di Euro nel 2019).

Nel primo semestre 2020 il Gruppo ha inoltre distribuito dividendi per 8,8 milioni di Euro e acquistato azioni proprie per 0,5 milioni di Euro. Nel primo semestre 2019, i dividendi pagati sono stati pari a 17,7 milioni di Euro, di cui 11 milioni di Euro non ricorrenti e rientranti nell'ambito degli accordi di *business combination* tra Sicit 2000 S.p.A. e SprintItaly S.p.A., dalla cui fusione il Gruppo ha inoltre incassato 30,5 milioni di disponibilità liquide.

Investimenti

Sicit Group ha proseguito nel corso del primo semestre 2020, come per gli anni precedenti, le attività di investimento finalizzate al miglioramento dei processi e dei prodotti e all'ampliamento della capacità produttiva. Tra i più rilevanti segnaliamo:

- L'ampliamento dei laboratori agronomico, chimico e di controllo qualità presso la sede di Arzignano, per migliorare e potenziare l'attività di ricerca e sviluppo di nuovi prodotti, e controllo qualitativo al fianco dei propri clienti,
- L'ampliamento del parco cisterne e dei nuovi magazzini presso la sede di Arzignano per assicurare maggiore flessibilità ed efficacia nella risposta alla crescente domanda dei clienti,
- Il completamento dell'impianto per la produzione di idrolizzato proteico dal trattamento del pelo animale,
- L'avvio dell'investimento per il nuovo impianto di raffinazione e ri-esterificazione del grasso animale al fine di ottenere un biofuel di elevata qualità.

Altre informazioni

1. Fatti di rilievo avvenuti nel corso del periodo

I fatti di rilievo più significativi avvenuti nel primo semestre 2020 sono rappresentati, oltre agli effetti nella gestione operativa derivanti dalla crisi sanitaria legata a COVID-19, già commentata nei precedenti paragrafi, dalla positiva conclusione del procedimento di passaggio del titolo dall'AIM Italia al segmento STAR del Mercato Telematico (MTA) di Borsa Italiana.

Gli ulteriori accadimenti di rilievo sono presentati nei seguenti paragrafi.

Passaggio al segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (MTA)

Nel mese di giugno 2020 si è concluso con successo il procedimento per l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant della Capogruppo sul Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana, segmento STAR.

Pertanto, a partire dal 15 giugno, le azioni ordinarie e i warrant della Capogruppo sono negoziati sul Segmento STAR dell'MTA e, dalla medesima data, sono stati revocati (con provvedimento di Borsa Italiana) dalle negoziazioni sull'AIM Italia.

Il passaggio al segmento STAR del MTA è la conclusione di un percorso che ha visto la Capogruppo prima quotata al mercato AIM Italia, in seguito alla fusione per incorporazione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A.

A partire dal 15 giugno 2020 è entrato inoltre in vigore il nuovo statuto sociale, nel testo approvato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti della Capogruppo del 20 aprile 2020.

Nell'ambito delle attività propedeutiche al passaggio all'MTA, l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo del 20 aprile 2020 ha rinnovato il proprio Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale per il triennio 2020-2022. Sono state inoltre completate le attività di adeguamento della struttura di *governance* alla disciplina delle società quotate in particolare con l'aggiornamento e l'integrazione dei comitati endo-consiliari in materia di "Controllo Rischi e parti correlate" e "Remunerazioni e Nomine", tenuto anche conto delle disposizioni del nuovo codice di Autodisciplina delle società quotate di Borsa Italiana in vigore dal prossimo esercizio.

A giudizio del management, il passaggio dall'AIM all'MTA potrebbe garantire al Gruppo una maggiore liquidità del titolo e di conseguenza un maggiore interesse da parte del mercato e degli investitori istituzionali italiani ed internazionali, nonché una maggiore riconoscibilità sui propri mercati di riferimento con vantaggi attesi in termini di posizionamento competitivo.

Affrancamento disavanzo da fusione

In data 30 giugno 2020 la Capogruppo ha effettuato l'affrancamento dei valori contabili attribuiti al marchio Plastretard e all'avviamento emersi in sede di allocazione del disavanzo da fusione a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. ai sensi dell'art 15 comma 10 bis del DL n. 185/2008 e iscritti nel bilancio d'esercizio e consolidato di Sicit Group S.p.A. al 31 dicembre 2019 redatto secondo i principi contabili OIC e prima della transizione ai principi contabili internazionali IFRS. Il pagamento della relativa imposta sostitutiva è stato pari a circa 3,7 milioni di Euro, ovvero il 16% del valore netto contabile di carico al 31 dicembre 2019 attribuito al marchio Plastretard e all'avviamento. L'affrancamento consentirà, a partire dall'esercizio 2021, di dedurre fiscalmente nella dichiarazione dei redditi della Capogruppo gli ammortamenti delle sopra-citate attività, all'aliquota del 27,9%. Il beneficio fiscale lordo atteso, nell'arco dei 5 anni di ammortamento, è pari a circa 6,5 milioni di Euro.

L'importo pagato verrà rilasciato a conto economico proporzionalmente alle deduzioni fiscali degli ammortamenti del marchio e dell'avviamento, ed è stato iscritto tra le Altre attività non correnti per la quota che si riverserà oltre i 12 mesi e tra gli Altri crediti e attività correnti per la quota a breve (tra i crediti fiscali per imposte sul reddito).

Distribuzione dividendi

Nel mese di maggio 2020, la Capogruppo ha distribuito dividendi per 8,8 milioni di Euro, in attuazione della delibera dell'Assemblea dei soci del 20 aprile 2020.

Transizione ai principi contabili IFRS

Nel corso del semestre, la Capogruppo ha effettuato la transizione del proprio bilancio d'esercizio dai principi contabili nazionali OIC ai principi contabili internazionali IFRS. Gli effetti derivanti dalla transizione dai principi contabili nazionali OIC ai principi contabili internazionali IFRS sono descritti in dettaglio nelle note illustrative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Piano di incentivazione

In data 20 maggio 2020 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha implementato il "Piano di incentivazione 2020-2022" approvato dall'Assemblea del 20 aprile 2020 che è un piano a medio lungo termine (LTI – *Long Term Incentive*), destinato agli amministratori esecutivi e ai dipendenti della Società e delle sue controllate che siano investiti delle funzioni strategicamente più rilevanti all'interno delle stesse.

Il piano prevede l'assegnazione ai beneficiari del diritto di ricevere dalla Società una remunerazione variabile incentivante, in parte in denaro e in parte in azioni.

Il diritto a ricevere la remunerazione incentivante maturerà nel triennio 2020 – 2022 sulla base di specifiche condizioni quali:

- Conseguimento di obiettivi di crescita di ricavi, redditività (EBITDA *adjusted* e Risultato netto *adjusted*) e generazione di cassa (flussi di cassa operativi),
- Crescita del valore dell'azione della Capogruppo,
- Obiettivi di performance individuali dei singoli beneficiari,
- Permanenza dei beneficiari in servizio per un periodo predefinito alla data di assegnazione.

Il piano così definito ha la funzione, tra l'altro, di allineare nel medio-lungo termine gli interessi di azionisti e dei manager aventi funzioni apicali o strategiche.

2. Rapporti con parti correlate

Tutte le operazioni con parti correlate sono effettuate a condizioni di mercato, rientrano nella ordinaria gestione del Gruppo e sono effettuate in quanto rispondenti esclusivamente all'interesse del Gruppo.

Si segnala che il Gruppo ha adottato una procedura di condotta relativamente all'effettuazione di operazioni con parti correlate, allo scopo di monitorare e tracciare le informazioni necessarie concernenti operazioni in cui amministratori e dirigenti abbiano un interesse proprio, nonché le operazioni con parti correlate al fine del loro controllo ed eventuale autorizzazione. La Procedura individua i soggetti tenuti a riferire le predette informazioni, definisce quali operazioni debbono divenire oggetto di comunicazione, fissa i termini entro cui trasmettere le informazioni, precisandone il contenuto e disciplina le procedure a cui devono essere sottoposte le Operazioni con Parti Correlate.

Non sono state rilevate né realizzate operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale, né sono stati stipulati contratti significativi per valore o condizioni né con riferimento alla materialità degli effetti sui bilanci, né alla procedura "Parti Correlate" adottata dal Gruppo.

Si rinvia alle Note illustrative per le informazioni di dettaglio relative alle operazioni con parti correlate.

3. Sicit Group in Borsa

Le azioni ordinarie di Sicit Group erano ammesse alla quotazione sul mercato AIM Italia dal 19 luglio 2017 (il 20 maggio 2019, con l'efficacia della fusione per incorporazione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A., è avvenuto il cambio di denominazione degli strumenti finanziari da SprintItaly a Sicit Group). Dal 15 giugno 2020 le azioni ordinarie e i *warrant* Sicit Group sono ammessi alla negoziazione al mercato MTA, segmento STAR.

ISIN	IT0005372344
Codice alfanumerico	SICT
Codice Bloomberg	SICT.IM
Specialist	Banca IMI
Numero di azioni ordinarie al 30 giugno 2020	19.645.595
Numero di azioni speciali ⁽¹⁾	195.000
Prezzo al 31 dicembre 2019 (Euro)	10,150
Prezzo al 30 giugno 2020 (Euro)	10,300
Capitalizzazione al 31 dicembre 2019 ⁽²⁾	199.357.723
Capitalizzazione al 30 giugno 2020 ⁽³⁾	199.402.789

⁽¹⁾ Non ammesse alle negoziazioni

⁽²⁾ Numero di azioni ordinarie al 31 dicembre 2019 (19.641.155 azioni) moltiplicate per il prezzo per azione al 31 dicembre 2019

⁽³⁾ Numero di azioni ordinarie al 30 giugno 2020 (19.645.595 azioni) moltiplicate per il prezzo al 30 giugno 2020

Sulla base delle informazioni a disposizione della Società, gli azionisti significativi al 30 giugno 2020 sono i seguenti (non sono inclusi gli effetti di 195.000 azioni speciali, interamente detenute da Promosprint Holding S.r.l.):

% del capitale ordinario	30.6.20
Intesa Holding S.p.A.	46,40%
Promosprint Holding S.r.l.	3,73%
Azioni proprie	0,79%
Mercato	49,08%
Totale	100,00%

Andamento di prezzo e volumi Sicit Group dal 31 dicembre 2019 al 30 giugno 2020



Analyst coverage

	Equita SIM	Banca IMI
Initiation of coverage	26 luglio 2019	31 luglio 2019
Update	26 giugno 2020	23 giugno 2020
Target price	€ 12,2	€ 12,0

4. Risorse Umane

Al 30 giugno 2020 il Gruppo occupa complessivamente a 143 persone nel mondo.

	Esercizio al	
	30.6.20	31.12.19
Dirigenti	3	4
Impiegati	68	62
Operai	72	71
Totale	143	137

Per quanto riguarda la composizione e le caratteristiche del personale impiegato rimandiamo alle Note illustrative.

I rapporti con il personale, le Organizzazioni Sindacali e le rappresentanze dei lavoratori si sono mantenuti buoni.

La percentuale di infortuni sul lavoro è molto bassa e senza rilevanza, sia in rapporto al numero di eventi che in rapporto alle giornate perse. I dipendenti periodicamente partecipano a programmi di formazione sulla sicurezza nonché a corsi di formazione a sostegno dello sviluppo professionale.

5. Eventi successivi alla chiusura del semestre

Tra gli eventi più significativi avvenuti successivamente al 30 giugno 2020, si segnala l'incremento, nei mesi di luglio e agosto, dei volumi ritirati di materia prima di input (sottoprodotti di origine animale e

residui della concia) per volumi superiori rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale inversione di trend rispetto al periodo aprile-giugno 2020, pur nell'incertezza dovuta al perdurare delle difficoltà legate alla pandemia da COVID-19, rappresenta un segnale positivo per gli obiettivi di crescita del Gruppo. Maggiori informazioni sull'evoluzione prevedibile della gestione sono presentate al paragrafo successivo.

6. Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo Sicit

La gravità dello scenario attuale legato agli effetti economici e sociali del COVID-19 e l'incertezza sugli sviluppi futuri in Italia e nei Paesi in cui opera il Gruppo, rendono di difficile previsione gli impatti della pandemia sull'esercizio 2020.

Come descritto precedentemente, nonostante la crescita complessiva dei ricavi del Gruppo, i ricavi del settore Ritardanti sono stati impattati negativamente dalla temporanea sospensione delle attività dei propri clienti (industrie produttrici di gesso), mentre il settore Grasso è stato impattato negativamente dalla temporanea sospensione delle attività dei propri fornitori di materie prime (imprese del distretto conciario di Vicenza).

Sulla base di un previsto graduale ritorno ad una normalità operativa, tanto dei clienti, quanto dei fornitori, i riscontri ricevuti dalla clientela confortano SICIT in merito alla possibilità di sostanzialmente raggiungere gli obiettivi economico-finanziari definiti per il 2020 in quanto il *management* ritiene che il livello di interesse nei confronti dei prodotti di SICIT abbia manifestato comunque nel semestre periodo un *trend* positivo, soprattutto per quanto riguarda i biostimolanti per l'agricoltura.

Il *management* è tuttavia ben consapevole che l'incertezza sulle tempistiche della conclusione dell'emergenza pandemica e sulla profondità delle conseguenze che la stessa avrà sulle maggiori economie mondiali è ancora elevata. Un eventuale rinnovo o prolungamento delle misure restrittive nei confronti delle concerie italiane potrebbe avere effetti negativi sull'approvvigionamento delle proprie materie prime di input e, di conseguenza, sulla propria capacità produttiva e sull'attività commerciale. Analogamente, eventuali azioni di rinnovo o di prolungamento del *lock-down* nei Paesi in cui il Gruppo commercializza i propri prodotti potrebbero indebolire la domanda, in particolare nel settore dell'edilizia, a cui si rivolgono i ritardanti (l'agricoltura, di contro, sembra essere molto meno influenzata dalle dinamiche emergenziali).

Ciò ricordato, Sicit Group rimane fiduciosa di poter continuare a crescere e di poter raggiungere sostanzialmente i propri obiettivi di budget per l'esercizio 2020, limitando al minimo gli scostamenti.

Il Gruppo conferma l'intenzione di accelerare il processo di crescita investendo, nel breve periodo, nel rafforzamento della struttura commerciale dedicata ai mercati esteri, e nel medio periodo, con i) il rafforzamento, quantitativo e qualitativo, della capacità produttiva nei siti di Arzignano e Chiampo; e ii) l'apertura di uno stabilimento produttivo in Cina, per essere ancora più vicino ai propri clienti internazionali.

Tuttavia, considerato che si sono verificati rallentamenti nell'attività di pianificazione di tale nuovo impianto produttivo a causa della crisi sanitaria, la pianificazione e/o implementazione di tale impianto potrebbe subire ulteriori ritardi qualora dovessero essere adottate in futuro ulteriori misure restrittive e/o vi fosse un ulteriore aggravamento della situazione di emergenza sanitaria.

Al fine di perseguire tale politica di sviluppo, il Gruppo non esclude di poter fare ricorso anche a potenziali acquisizioni esterne o partnership con altri gruppi industriali.

Il Gruppo proseguirà inoltre la propria strategia di sviluppo di nuovi prodotti in stretta collaborazione con i propri clienti, per poter rispondere adeguatamente alle diverse esigenze delle realtà agricole e industriali a cui sono dedicati.

Chiampo, 11 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giuseppe Valter Peretti

Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato e Note illustrative

www.sicitgroup.com

<https://it.linkedin.com/company/sicit-group>

Conto economico complessivo consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	30.6.20	30.6.19
Ricavi	5	35.515	32.465
Costo del venduto	6	(19.950)	(19.041)
Margine industriale		15.565	13.424
Spese di vendita	6	(1.917)	(2.073)
Spese di ricerca e sviluppo	6	(694)	(733)
Spese generali e amministrative	6	(3.961)	(12.709)
Altri proventi	7	74	286
Risultato operativo		9.067	(1.805)
(Oneri) / Proventi finanziari	8	(4.169)	3.603
Risultato prima delle imposte		4.898	1.798
Imposte	9	(1.121)	(3.065)
Risultato netto		3.777	(1.267)
<i>Attribuibile a</i>			
Gruppo		3.777	(1.267)
Azionisti terzi		-	-
<i>Utile netto per azione (in unità di Euro) ¹</i>			
Base		0,19	(0,06)
Fully diluted		0,17	(0,06)
Risultato netto		3.777	(1.267)
Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno riclassificate nel risultato netto			
Rivalutazioni delle passività/(attività) nette per benefici definiti		-	-
Imposte su componenti che non saranno riclassificate nel risultato netto		-	-
Altre componenti del conto economico complessivo che sono o possono essere riclassificate successivamente nel risultato netto			
Differenze cambio da conversione delle gestioni estere		-	-
Imposte su componenti che sono o possono essere riclassificate successivamente nel risultato netto		-	-
Risultato netto del conto economico complessivo		3.777	(1.267)

(1) L'utile netto per azione base è calcolato sul numero medio di azioni in circolazione, nei rispettivi periodi, pari a n. 19.524.005 nel primo semestre 2020 e n. 19.630.000 nel primo semestre 2019. Tali valori sono calcolati deducendo le azioni proprie in portafoglio, la cui media è pari a n. 121.456 nel primo semestre 2020 e n. 0 nel primo semestre 2019. L'utile netto per azione diluito è calcolato includendo il numero massimo di azioni ordinarie derivanti dalla conversione delle azioni speciali (n. 1.170.000 sia nel primo semestre 2020 che nel primo semestre 2019) e il numero massimo di azioni derivante dall'esercizio di warrant in circolazione (nr. 1.845.492 nel primo semestre 2020 e 1.933.136 nel primo semestre 2019).

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	30.6.20	31.12.19
Attività immateriali	10	439	485
Immobili, impianti e macchinari	11	51.521	48.845
Attività finanziarie non correnti	12	44	44
Altre attività non correnti	13	3.364	-
Attività per imposte differite	14	3.046	2.152
Totale attività non correnti		58.414	51.526
Rimanenze di magazzino	15	6.958	10.421
Crediti commerciali	16	17.309	10.895
Altri crediti e attività correnti	17	5.237	6.147
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18	19.864	29.603
Totale attività correnti		49.368	57.066
Totale attività		107.782	108.592
Capitale sociale		2.440	2.439
Riserve e utili indivisi		77.150	82.263
Risultato netto		3.777	4.203
Totale patrimonio netto di Gruppo		83.367	88.905
Patrimonio netto di terzi		-	-
Totale patrimonio netto	19	83.367	88.905
Passività finanziarie non correnti	20	29	29
Fondi per benefici a dipendenti non correnti	21	465	455
Fondi per rischi e oneri non correnti	22	-	-
Passività per imposte differite	14	2.339	2.339
Totale passività non correnti		2.833	2.823
Passività finanziarie correnti	20	10.218	6.303
Debiti commerciali	23	7.942	7.949
Altre passività non finanziarie correnti	24	3.422	2.612
Fondi per benefici a dipendenti correnti	21	-	-
Totale passività correnti		21.582	16.864
Totale passività		24.415	19.687
Totale patrimonio netto e passività		107.782	108.592

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	30.6.20	30.6.19
Risultato netto		3.777	(1.267)
<i>Rettifiche per</i>			
Ammortamenti attività immateriali	6	81	38
Ammortamenti immobili, impianti e macchinari	6	2.304	2.269
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi	15	-	-
Oneri/(proventi) finanziari netti	8	4.169	(3.603)
Costo di quotazione IFRS 2	6	-	10.202
Altri oneri/(proventi) non monetari		136	3
Imposte sul reddito	9	1.121	3.065
Flussi di cassa operativi prima delle variazioni del capitale circolante netto		11.588	10.707
(Incremento)/decremento di rimanenze	15	3.463	788
(Incremento)/decremento di crediti commerciali	16	(6.433)	(3.406)
Incremento/(decremento) di debiti commerciali	23	(7)	(478)
(Incremento)/decremento di altre attività/passività		99	165
Incremento/(decremento) benefici a dipendenti	21	10	161
Interessi incassati/(pagati)		-	(1)
Imposte sul reddito pagate		(3.758)	(307)
Flussi di cassa dall'attività operativa (a)		4.962	7.629
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	11	(5.116)	(3.332)
Investimenti in attività immateriali e finanziarie	10	(35)	(65)
Dismissioni di attività materiali e immateriali		-	-
Acquisizione società controllate al netto delle disponibilità liquide		-	625
Flussi di cassa dall'attività di investimento (b)		(5.151)	(2.772)
Rimborsi di finanziamenti	20	(223)	(648)
Apporto da fusione	19	-	30.522
Distribuzione dividendi	19	(8.800)	(17.722)
Acquisto azioni proprie	19	(528)	-
Aumento capitale sociale a pagamento	19	-	819
Flussi di cassa dall'attività di finanziamento (c)		(9.551)	12.973
Flussi di cassa totali (a+b+c)		(9.739)	17.831
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1 gennaio		29.603	15.138
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre		19.864	32.969

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

<i>(in Euro migliaia)</i>	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva rivalutazione	Riserva riallineamento	Riserva consolidamento	Riserva azioni proprie	Riserva per warrant	Riserva FTA	Riserva OCI	Riserva straordinaria	Altre riserve	Utili a nuovo	Risultato netto	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
Saldi al 31.12.18	8.367	1.673	5.161	7.146	1.508	-	-	-	(25)	11	30.753	(10)	-	12.077	66.661	-	66.661
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.048)	-	-	(6.674)	(17.722)	-	(17.722)
Destinazione risultato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.570	-	(168)	(5.402)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(1.004)	-	-	-	-	-	-	-	(1.004)	-	(1.004)
Emissione warrant	-	-	-	-	-	-	-	(4.483)	-	-	-	-	-	-	(4.483)	-	(4.483)
Conversione warrant	1	-	-	-	-	-	-	209	-	-	-	-	-	-	210	-	210
Risultato d'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.203	4.203	-	4.203
Aumento capitale sociale	818	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	818	-	818
Fusione Sprint-Italy	(6.746)	(1.367)	74.976	-	-	-	-	(3.260)	-	-	(25.275)	-	-	-	38.328	-	38.328
Altre variazioni	-	-	-	-	-	1.892	-	-	-	-	-	17	-	-	1.907	-	1.907
Altre componenti del conto economico compless.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)	-	(14)
Saldi al 31.12.19	2.440	306	80.138	7.146	1.508	1.892	(1.004)	(7.534)	(25)	(4)	-	7	(168)	4.203	88.905	-	88.905
Dividendi	-	-	(5.859)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.941)	(8.800)	-	(8.800)
Destinazione risultato	-	182	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11	1.069	(1.262)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(528)	-	-	-	-	-	-	-	(528)	-	(528)
Conversione warrant	-	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	9	-	9
Piani LTI dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.777	3.777	-	3.777
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	(8)	-	(2)	-	-
Saldi al 30.6.20	2.440	488	74.279	7.146	1.508	1.892	(1.532)	(7.525)	(25)	(4)	-	29	893	3.777	83.367	-	83.367

Note illustrative

1. Informazioni generali

Il gruppo Sicit Group (nel seguito definito anche il “Gruppo” o “Sicit Group”) ha come attività d’impresa la produzione e commercializzazione di prodotti per l’agricoltura e l’industria, in Italia e all’estero, oltre all’attività di smaltimento di sottoprodotti delle imprese conciarie.

La Capogruppo Sicit Group S.p.A. (già Sicit 2000 S.p.A., nel seguito definita “la Capogruppo”) svolge la propria attività nella sede principale di Chiampo (VI) e nella dipendenza di Arzignano (VI).

Sicit Group S.p.A. si occupa del trattamento dei residui e rifiuti dell’industria conciaria attraverso un processo di idrolisi che permette di ottenere prodotti idrolizzati proteici adatti per la produzione di biostimolanti per il settore agricolo, ritardanti per la produzione del gesso e grasso animale da utilizzare come materia prima per la produzione di *biofuel*.

2. Forma e contenuto del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato IFRS al 30 giugno 2020 è stato predisposto in osservanza a quanto previsto dall’art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 e successive modifiche e integrazioni (Testo Unico della Finanza – “TUF”) ed è relativo al periodo finanziario dal 1 gennaio 2020 al 30 giugno 2020.

Si segnala che la Capogruppo nel corso dell’esercizio 2020 ha completato il processo di transizione del proprio bilancio d’esercizio dai principi contabili italiani “OIC” ai principi contabili internazionali “IFRS”. L’esercizio 2020 non rappresenta comunque il primo esercizio nel quale il Gruppo ha redatto il proprio bilancio in conformità agli IFRS secondo quanto previsto dall’IFRS 1, in quanto il Gruppo ha redatto il “bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2018 riesposto secondo i principi IFRS e redatto per scopi specifici” e il “bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 riesposto secondo i principi IFRS e redatto per scopi specifici” con una dichiarazione di piena conformità agli IFRS ai fini del loro inserimento nel Prospetto Informativo nell’ambito del processo di ammissione delle proprie azioni ordinarie e dei propri *warrant* alla quotazione sul MTA.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Sicit Group S.p.A. l’11 settembre 2020.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del periodo comprende le risultanze economiche della Capogruppo e delle società controllate. Il bilancio consolidato intermedio è redatto secondo le scritture contabili aggiornate.

Tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, salvo quando diversamente indicato.

3. Principi per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Principi contabili di riferimento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sicit chiuso al 30 giugno 2020 è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS/IAS) emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall’Unione Europea, includendo tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in forma sintetica in conformità allo “IAS 34 Bilanci intermedi”, e non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e deve pertanto essere letto unitamente al “bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 riesposto secondo i principi IFRS e redatto per scopi specifici”, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea, pubblicato nel sito internet della Capogruppo e incluso nel Prospetto Informativo

nell'ambito del processo di ammissione delle proprie azioni ordinarie alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Gli schemi di Conto economico complessivo, della Situazione patrimoniale e finanziaria, del Rendiconto finanziario e del Prospetto delle variazioni di patrimonio netto sono redatti in forma estesa e sono gli stessi per il "bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 riesposto secondo i principi IFRS e redatto per scopi specifici" ("Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019"). Le note illustrative invece non comprendono tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale consolidato, essendo riportate solo le informazioni relative alle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Principi contabili utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato

I principi contabili applicati nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, fatta eccezione per i nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2020. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Le seguenti modifiche ed interpretazioni si applicano per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2020, ma non hanno avuto impatto sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo:

- Modifiche all'IFRS 3: definizione di business;
- Modifiche agli IAS 1 e IAS 8: definizione di rilevante.

4. Uso di stime e valutazioni

La predisposizione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede l'effettuazione di stime e ipotesi da parte del management che hanno effetto sui ricavi, sui costi, sulle attività, passività e passività potenziali alla data di predisposizione del Bilancio. Tali stime sono basate sulle evidenze considerate rilevanti nonché sull'esperienza del management. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a loro apportate sono riflesse a conto economico del periodo in cui avviene la revisione della stima nel caso in cui la revisione stessa abbia effetti solo su tale periodo, od anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Il management ha tenuto conto, nelle proprie stime e valutazioni, anche degli impatti potenziali futuri derivanti dal COVID-19. I risultati consuntivi potrebbero tuttavia differire da tali stime.

Alcuni processi valutativi, come ad esempio quelli più complessi come la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immateriali, sono effettuate in modo completo solo in sede di predisposizione del bilancio consolidato annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le informazioni relative alla posizione finanziaria netta sono incluse nella sezione "Andamento sulla gestione" della Relazione semestrale sulla gestione.

Tassi di cambio

I cambi applicati per la conversione dei *reporting package* con valute funzionali diverse dall'euro sono quelli pubblicati dalla Banca d'Italia e presentati nella tabella seguente:

	Cambio medio		Cambio puntuale al	
	30.6.20	30.6.19	30.6.20	31.12.19
USD	1,102	1,164	1,120	1,138
CNY	7,751	7,667	7,922	7,819

Note al conto Economico Complessivo Consolidato

5. Ricavi

I ricavi consolidati del Gruppo nel primo semestre 2020 sono stati pari a 35,5 milioni di Euro, in crescita di 3,1 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2019 (pari a 32,5 milioni di Euro, +9,4%) e sono così suddivisi:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Prodotti per l'agricoltura	21.744	18.211	3.534	19,4%
Prodotti ritardanti per gessi	8.508	8.688	(180)	(2,1%)
Grasso	3.376	3.409	(33)	(1,0%)
Altri prodotti	258	429	(170)	(39,5%)
Totale ricavi per vendita di prodotti	33.888	30.737	3.151	10,3%
Servizi per conferimento materie prime	1.602	1.718	(116)	(6,8%)
Altri servizi di analisi	25	10	15	150,0%
Totale ricavi per servizi	1.627	1.728	(101)	(5,8%)
Totale ricavi	35.515	32.465	3.050	9,4%

Nel primo semestre 2020 i ricavi da prodotti per l'agricoltura sono stati pari a 21,7 milioni di Euro, e rappresentano il 61,2% dei ricavi. La forte crescita rispetto al primo semestre 2019 (+3,5 milioni, +19,4%) è legata ai maggiori volumi venduti a clienti di Europa, APAC e Latam, che continuano a registrare una domanda sostenuta anche grazie al forte focus dei *key account* nello sviluppo commerciale dei prodotti del Gruppo.

I ricavi da prodotti ritardanti per gessi ammontano a 8,5 milioni di Euro nel primo semestre 2020 (24% del totale) e registrano un lieve decremento (-0,2 milioni di Euro, -2,1%) rispetto al 2019 per effetto di minori volumi registrati in Europa e APAC.

I ricavi da grasso, pari a 3,4 milioni di Euro nel primo semestre 2020, sono in leggero calo del -1% per effetto di (i) minori volumi prodotti a seguito della temporanea chiusura delle principali concerie del distretto di Vicenza nel periodo di marzo-aprile, e del conseguente rallentamento del conferimento di sottoprodotti di origine animale, parzialmente compensato dal (ii) incremento dei prezzi di vendita rispetto al primo semestre 2019 per effetto del rafforzamento della quotazione del prodotto (il prezzo del grasso è definito sulla base delle quotazioni di prodotti comparabili alla Borsa granaria di Milano).

I ricavi di altri prodotti, destinati al settore industriale, possono considerarsi residuali.

I ricavi per servizi da conferimento registrano una flessione da 1,7 milioni di Euro nel primo semestre 2019 a 1,6 milioni di Euro primo semestre 2020 (-0,1 milione di Euro, -6,8%) per effetto del già citato rallentamento dei conferimenti a seguito dell'acuirsi dell'emergenza COVID-19 (come spiegato nella Relazione semestrale sulla gestione a cui si rimanda per ulteriori informazioni).

I ricavi per servizi di analisi sono residuali e si riferiscono a servizi resi da Sicit Chemitech verso terzi.

Ricavi per area geografica

I ricavi per vendita di prodotti per area geografica sono i seguenti:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Italia	8.118	8.017	101	1,3%
Europa (escluso Italia)	11.415	10.912	503	4,6%
APAC	9.167	7.877	1.290	16,4%
Americas	4.314	3.031	1.283	42,3%
Middle East & Africa	874	900	(26)	(2,9%)

Totale	33.888	30.737	3.151	10,3%
---------------	---------------	---------------	--------------	--------------

I ricavi per servizi si riferiscono ad attività interamente rese in Italia.

6. Costi operativi

I costi operativi nel primo semestre 2020 sono complessivamente pari a 26,5 milioni di Euro, in diminuzione di -8,1 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2019 (34,6 milioni di Euro, -23,3%). I costi operativi classificati per destinazione, sono i seguenti:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Costo del venduto	19.950	19.041	909	4,8%
Spese di vendita	1.917	2.073	(156)	(7,5%)
Spese di ricerca e sviluppo	694	733	(39)	(5,3%)
Spese generali e amministrative	3.961	12.709	(8.748)	(68,8%)
<i>di cui costo di quotazione IFRS 2</i>	-	10.202	(10.202)	> 1
<i>di cui altre spese generali e amministrative</i>	3.961	2.507	1.454	58,0%
Totale	26.522	34.556	(8.034)	(23,2%)

Il costo del venduto include i costi inerenti la produzione. Nel primo semestre 2020 i costi sono pari a 20 milioni di Euro e si sono incrementati di 1 milione di Euro rispetto al primo semestre 2019 (19 milioni di Euro, +4,8%) principalmente per:

- maggiori volumi venduti nel periodo, compensati da
- la variazione del perimetro del Gruppo e del consolidamento del risultato operativo di Sicit Chemitech (dal 2 maggio 2019), con la conseguente elisione dei costi per servizi contabilizzati come costi verso consociate dalla Capogruppo fino alla data di acquisizione della controllata ed elisi a partire dalla data di acquisizione del controllo;

Per effetto di quanto sopra, il costo del venduto come % dei ricavi si riduce dal 58,6% del primo semestre 2019 al 56,2% del primo semestre 2020.

Al netto degli effetti derivanti dalle variazioni del perimetro di consolidamento, il costo del venduto sarebbe aumentato leggermente dal 55,5% del primo semestre 2019 al 56,2% del primo semestre 2020 per effetto della diminuzione dei ricavi da servizio di ritiro e dei maggiori costi diretti di produzione (tra questi personale e ammortamenti), in parte sostenuti per garantire continuità operativa ai clienti anche mesi di *lock-down*.

Le spese di vendita includono spese di vendita, variabili e fisse, e di marketing. Nel primo semestre 2020 le spese di vendita ammontano a 1,9 milioni di Euro, in decremento di -0,2 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2019 (2,1 milioni di Euro, -7,5%) principalmente per minori costi di consulenze e viaggi e trasferte.

Le spese di ricerca e sviluppo si riferiscono ai costi di sviluppo prodotti e processi. Nel primo semestre 2020 tali costi sono stati pari a 0,7 milioni di Euro, sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre 2019 (pari a 0,8 milioni di Euro) per effetto di minori ammortamenti e consulenze, compensati dall'incremento dei costi per il personale interno.

Le spese generali e amministrative includono nel primo semestre 2019, per 10,2 milioni di Euro, il costo di quotazione derivante dalla contabilizzazione della fusione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. come una operazione di "*reverse acquisition*", in ottemperanza all'IFRS 2.

Le spese generali e amministrative sono pari a 4 milioni di Euro nel primo semestre 2020, con un incremento di 1,5 milioni rispetto al primo semestre 2019 (pari a 2,5 milioni di Euro, escluso il costo di quotazione). Le maggiori variazioni sono dovute a:

- maggiori costi non ricorrenti per consulenze legate al passaggio all'MTA nel 2020 (per circa 1,1

milione di Euro) in confronto ai costi non ricorrenti sostenuti nel primo semestre 2019 a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. e la contestuale quotazione al mercato AIM (0,5 milioni),

- maggiori costi per donazioni non ricorrenti a ospedali e servizi sanitari a seguito dell'emergenza sanitaria da COVID-19 per 0,6 milioni di Euro, e
- maggiori costi corporate per il rafforzamento del consiglio di amministrazione e dei comitati interni e di servizi ricorrenti legati alla quotazione al mercato MTA.

Nella tabella seguente sono esposti i costi operativi classificati per natura:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Consumo di materiali	9.392	6.161	3.231	52,4%
Servizi esterni	9.131	11.530	(2.399)	(20,8%)
Costi di quotazione IFRS2	-	10.202	(10.202)	> 1
Remunerazione del personale	4.809	4.190	619	14,8%
Altri costi operativi	805	166	639	384,9%
Ammortamenti	2.385	2.307	78	3,4%
Totale	26.522	34.556	(8.034)	(23,2%)

Il consumo di materiali incrementa da 6,2 milioni nel primo semestre 2019 a 9,4 milioni nel primo semestre 2020 (+3,2 milioni) per effetto dei maggiori volumi venduti e del differente mix di vendite.

I costi per servizi esterni (9,1 milioni di Euro nel 2020, 11,5 milioni di Euro nel primo semestre 2019) decrementano principalmente per effetto dei minori costi per servizi di analisi e controllo qualità derivanti dal consolidamento della controllata Sicit Chemitech dal 2 maggio 2019.

I costi del personale incrementano principalmente per effetto del maggior numero di dipendenti medi nel primo semestre 2020 (137) rispetto al 2019 (118)².

Gli ammortamenti ammontano a 2,4 milioni di Euro nel primo semestre 2020 ed incrementano per 0,1 milione di Euro rispetto al primo semestre 2019 per effetto degli investimenti del periodo.

7. Altri proventi

Gli altri proventi, netti, ammontano a 0,1 milione di Euro nel primo semestre 2020 (0,3 milioni di Euro nel primo semestre 2019) e sono così composti:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Contributi in conto esercizio per R&D	23	157	(134)	(85,4%)
Ricavi da titoli di efficienza energetica (TEE)	36	-	36	>1
Plus/(minusvalenze) nette su cessione cespiti	(131)	(4)	(127)	3175,0%
Altri ricavi	141	80	61	76,3%
Servizi a società del Gruppo	5	53	(48)	(90,6%)
Totale	74	286	(212)	(74,1%)

8. (Oneri) / proventi finanziari

Gli oneri/proventi finanziari evidenziano un saldo netto negativo di -4,2 milioni di Euro nel primo

² Una parte dell'incremento da 118 dipendenti medi nel primo semestre 2019 a 137 dipendenti medi nel primo semestre 2020 (+20 teste medie) è legato alla variazione di perimetro dovuta al consolidamento di Sicit Chemitech dal 2 maggio 2019 (+10 teste medie).

semestre 2020 rispetto ad un saldo netto positivo di 3,6 milioni di Euro nel primo semestre 2019, e sono così composti:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Interessi attivi bancari	-	4	(4)	(100,0%)
Interessi passivi bancari	-	(5)	5	(100,0%)
Utili/(perdite) su cambi	(19)	6	(25)	> 1
Totale interessi e utili/perdite su cambi	(19)	5	(24)	> 1
Variazione fair value warrant	(4.150)	3.598	(7.748)	> 1
Totale	(4.169)	3.603	(7.772)	> 1

La variazione *fair value warrant* rappresenta il differenziale di *fair value* contabilizzato nel corso del semestre.

Gli utili e le perdite su cambi si sono originate principalmente dalle differenze cambio su crediti in Dollari.

9. Imposte

Le imposte sul reddito, suddivise tra imposte correnti e imposte differite, sono così composte:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Variazione			
	30.6.20	30.6.19	2020-2019	%
Imposte correnti	2.018	2.198	(180)	(8,2%)
Imposte differite	(897)	867	(1.763)	> 1
Totale	1.121	3.065	(1.943)	(63,4%)

Il *tax rate* effettivo del Gruppo nel primo semestre 2020 è stato pari al 22,8% in diminuzione rispetto al 170,4% del primo semestre 2019 per effetto principalmente della presenza di costi di quotazione IFRS 2 fiscalmente non rilevante, parzialmente compensati dagli oneri finanziari da variazione *fair value warrant*.

Note allo Stato Patrimoniale Consolidato

10. Attività immateriali

Al 30 giugno 2020 evidenziano un saldo di 0,4 milioni di Euro (0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2019). Il seguente prospetto riepiloga i movimenti avvenuti nel corso del primo semestre 2020:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Brevetti e software	Marchi	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizz. immateriali	Totale
Saldo al 31.12.19	125	50	145	165	485
Incrementi	138	1	-	-	139
Ammortamenti del periodo	(60)	(5)	-	(13)	(78)
Disinvestimenti	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	(107)	-	(107)
Riclassifiche	36	-	(36)	-	-
Saldo al 30.06.20	238	46	2	152	439

Nel primo semestre 2020 la voce Brevetti e software si è incrementata per l'acquisto di licenze d'uso software per gli impianti e le attrezzature industriali.

Il decremento delle immobilizzazioni in corso si riferisce principalmente ad alcune consulenze organizzative rilasciate a conto economico.

11. Immobili, impianti e macchinari

Al 30 giugno 2020 presentano un saldo di 51,5 milioni di Euro (48,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2019). Il seguente prospetto riepiloga i movimenti avvenuti nel corso del primo semestre 2020:

<i>(in Euro migliaia)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzaz. in corso e acconti	Diritti d'uso IFRS 16	Totale
Saldo al 31.12.19	22.412	21.387	95	492	4.406	53	48.845
<i>di cui costo di acquisizione</i>	<i>29.791</i>	<i>64.068</i>	<i>2.457</i>	<i>4.343</i>	<i>4.406</i>	<i>125</i>	<i>105.190</i>
<i>di cui rivalutazioni</i>	<i>8.196</i>	-	-	-	-	-	<i>8.196</i>
<i>di cui ammortamenti accumulati</i>	<i>(15.574)</i>	<i>(42.681)</i>	<i>(2.363)</i>	<i>(3.851)</i>	-	<i>(72)</i>	<i>(64.541)</i>
Incrementi per acquisti	500	1.477	4	264	2.931	-	5.176
Ammortamenti del periodo	(516)	(1.632)	(33)	(127)	-	-	(2.308)
Disinvestimenti	-	(339)	(5)	(101)	-	-	(445)
Altre variazioni	-	172	5	75	-	-	253
Riclassifiche	-	650	-	-	(650)	-	-
Saldo al 30.06.20	22.396	21.716	66	603	6.687	53	51.521
<i>di cui costo di acquisizione</i>	<i>30.290</i>	<i>66.029</i>	<i>2.461</i>	<i>4.582</i>	<i>6.687</i>	<i>125</i>	<i>110.174</i>
<i>di cui rivalutazioni</i>	<i>8.196</i>	-	-	-	-	-	<i>8.196</i>
<i>di cui ammortamenti accumulati</i>	<i>(16.090)</i>	<i>(44.313)</i>	<i>(2.395)</i>	<i>(3.979)</i>	-	<i>(72)</i>	<i>(66.849)</i>

Le principali variazioni del periodo si riferiscono principalmente agli investimenti effettuati dalla Capogruppo negli stabilimenti di Chiampo (VI) e Arzignano (VI). In particolare:

- L'ampliamento dei laboratori agronomico, chimico e di controllo qualità presso la sede di Arzignano, per migliorare e potenziare l'attività di ricerca e sviluppo di nuovi prodotti, e controllo qualitativo al fianco dei propri clienti,
- L'ampliamento del parco cisterne e dei nuovi magazzini presso la sede di Arzignano per assicurare

- maggiore flessibilità ed efficacia nella risposta alla crescente domanda dei clienti,
- Il completamento dell'impianto per la produzione di idrolizzato proteico dal trattamento del pelo animale,
- Avvio dell'investimento per il nuovo impianto di raffinazione e ri-esterificazione del grasso animale al fine di ottenere un biofuel di ottima qualità.

12. Attività finanziarie non correnti

La voce include partecipazioni in altre imprese, tra le quali:

- UTIAC per 42 migliaia di Euro (pari al 3,35% del capitale sociale) e,
- Altre imprese per 2 migliaia di Euro (% del capitale sociale non significative).

Le partecipazioni sono valutate FVTPL ("*fair value through profit or loss*"), come previsto dall'IFRS 9.

13. Altre attività non correnti

Al 30 giugno 2020 presentano un saldo di 3,4 milioni di Euro e sono rappresentate dalla quota oltre i 12 mesi dell'imposta sostitutiva pagata il 30 giugno 2020 dalla Capogruppo per l'affrancamento dei valori contabili attribuiti al marchio Plastretard e all'avviamento emersi in sede di allocazione del disavanzo da fusione a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. ai sensi dell'art 15 comma 10 bis del DL n. 185/2008 e iscritto nel bilancio d'esercizio e consolidato di Sicit Group S.p.A. al 31 dicembre 2019 redatto secondo i principi contabili OIC e prima della transizione ai principi contabili internazionali IFRS.

La quota entro i 12 mesi è iscritta tra gli Altri crediti e attività correnti (tra i crediti fiscali per imposte sul reddito).

14. Attività e passività per imposte differite

Le attività per imposte differite ammontano a 3 milioni di Euro al 30 giugno 2020, in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 (2,2 milioni di Euro) principalmente per la rilevazione della fiscalità differita sugli oneri finanziari da variazione *fair value warrant*.

Le passività per imposte differite ammontano a 2,3 milioni di Euro al 30 giugno 2020, stabili rispetto al 31 dicembre 2019.

Il Gruppo ha stanziato le imposte anticipate o differite sulle differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscali.

15. Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino al 30 giugno 2020 sono pari a 7 milioni di Euro e sono composte da:

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
Materie prime e scorte	1.856	629	1.227
Semilavorati e lavorazioni in corso	912	(2.192)	3.104
Prodotti finiti	4.190	(1.900)	6.090
Totale rimanenze di magazzino	6.958	(3.463)	10.421

Si segnala che le rimanenze della controllata Sicit USA Inc. sono ubicate in locali di società terze, primarie società statunitensi operative nel settore logistico.

I decrementi registrati nel primo semestre 2020 (-3,5 milioni di Euro) sono legati prevalentemente alla stagionalità delle vendite e alla crescita dei volumi di vendita. Inoltre, a causa della temporanea sospensione delle attività delle concerie a seguito dell'emergenza sanitaria da COVID-19, tra fine la fine di

marzo e l'inizio di maggio 2020 si sono significativamente ridotti i ritiri di materiale per la produzione dell'idrolizzato proteico (classificato tra i semilavorati). La Capogruppo ha continuato a produrre e distribuire prodotti finiti utilizzando le scorte di magazzino di prodotti semilavorati (basi di idrolizzato proteico) che si sono quindi ridotte in maniera più significativa rispetto a quanto normalmente avviene nel primo semestre dell'anno.

La Capogruppo è fortemente impegnata a ristabilire le normali scorte di prodotti semilavorati per garantire continuità di fornitura, con la consueta efficienza, ai clienti del Gruppo.

L'evoluzione del magazzino è influenzata sia dalla stagionalità dei ricavi, sia dalla fluttuazione dell'ingresso delle Materie Prime di Input (sotto-prodotti di origine animale e residui dei distretti conciarci), che possono avere impatti sui volumi disponibili di semilavorati prodotti internamente (volumi di idrolizzato proteico).

Si segnala che la gestione delle rimanenze di magazzino beneficia di quanto segue:

- elevata rotazione dei prodotti finiti, sia dei prodotti destinati all'agricoltura che dei ritardanti per gessi;
- elevata rotazione delle materie prime che non sono soggette a significativa obsolescenza tecnica;
- possibilità di utilizzare i semilavorati (idrolizzato proteico) per entrambi i business;
- *shelf life* dei prodotti finiti di almeno tre anni;
- possibilità di rilavorazione di eventuali prodotti finiti di qualità "non idonea".

Di conseguenza non si ritiene non necessario accantonare alcun "fondo obsolescenza di magazzino".

16. Crediti commerciali

Ammontano complessivamente a 17,3 milioni di Euro al 30 giugno 2020 e comprendono un fondo svalutazione crediti di 0,4 milioni di Euro. Non sono presenti crediti con scadenza superiore a 5 anni. I crediti commerciali al 30 giugno 2020 sono così composti:

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
Clients Italia	6.220	2.832	3.388
Clients estero	11.321	3.175	8.146
Società consociate	30	(38)	68
Fatture da emettere	90	53	37
Note di credito da emettere	-	392	(392)
Crediti commerciali lordi	17.661	6.414	11.247
Fondo svalutazione crediti	(352)	-	(352)
% dei crediti lordi	(2,0%)		(3,1%)
Totale crediti commerciali	17.309	6.414	10.895

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato in base alla stima di recuperabilità degli stessi attraverso un'analisi delle singole partite, delle informazioni disponibili sulle potenziali perdite attese alla data del bilancio e considerando anche la copertura assicurativa contro il rischio di insolvenza dei clienti, sottoscritta con primaria società operante nel settore dell'assicurazione del credito. Il fondo è rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 2019.

L'aumento dei crediti lordi nel 2020 (6,4 milioni di Euro) è principalmente legato alla differente stagionalità delle vendite del secondo trimestre 2020 rispetto all'ultimo trimestre 2019 e al differente mix di clienti.

I crediti commerciali lordi per fasce di scaduto sono i seguenti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	A scadere	Giorni di scaduto				Totale
		1-60	61-180	181-360	Oltre 360	
Al 31 dicembre 2019	9.422	1.515	2	20	288	11.247
Al 30 giugno 2020	15.741	1.264	236	353	67	17.661

17. Altri crediti e attività correnti

Gli altri crediti e attività correnti ammontano a 5,2 milioni di Euro al 30 giugno 2020 (6,1 milioni al 31 dicembre 2019). La natura e la movimentazione dell'esercizio è la seguente:

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
Crediti per imposte sul reddito	1.195	(1.259)	2.454
Altri crediti fiscali	3.103	82	3.021
Acconti a fornitori	406	85	321
Ratei e risconti attivi	284	177	107
Altri crediti	249	5	244
Totale altri crediti e attività correnti	5.237	(910)	6.147

Il decremento del semestre è dovuto principalmente ai minori acconti per imposte sul reddito effettuati durante il primo semestre 2020 (calcolati su base storica) rispetto al primo semestre 2019 dalla Capogruppo.

Al 30 giugno 2020 i crediti per imposte sul reddito includono 0,4 milioni di Euro per la quota entro i 12 mesi dell'imposta sostitutiva pagata il 30 giugno 2020 dalla Capogruppo per l'affrancamento dei valori contabili attribuiti al marchio Plastretard e all'avviamento. La quota oltre i 12 mesi è iscritta nelle Altre attività non correnti.

Gli altri crediti fiscali (3,1 milioni di Euro al 30 giugno 2020) includono principalmente il credito IVA e sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 principalmente per effetto dei maggiori investimenti in immobilizzazioni del 2020 che hanno comportato l'incremento del credito IVA.

Gli acconti a fornitori includono prevalentemente anticipi a fornitori di servizi in attesa del completamento del servizio dovuto.

18. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Il saldo delle disponibilità liquide pari a 19,9 milioni di Euro al 30 giugno 2020 (29,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2019) è rappresentato principalmente dai conti correnti bancari. Il denaro in cassa e la liquidità presso i conti correnti bancari non sono soggetti a restrizioni valutarie.

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
Conti correnti bancari	19.857	(9.734)	29.591
Cassa	7	(5)	12
Totale disponibilità liquide	19.864	(9.739)	29.603

Per l'analisi relativa alla generazione e all'assorbimento della liquidità dell'esercizio si rinvia al rendiconto finanziario consolidato.

19. Patrimonio netto

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 30 giugno 2020 è pari a 83,4 milioni di Euro (88,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019). Le principali variazioni intervenute nel primo semestre 2020, rappresentate in dettaglio nel prospetto di movimentazione del patrimonio, sono relative a:

- distribuzione di dividendi per 8,8 milioni di Euro;
- acquisto di azioni proprie per 0,5 milione di Euro;
- il risultato netto del Gruppo pari a 3,8 milioni di Euro;

Tutte le società consolidate sono partecipate al 100% e non vi sono soci terzi che vantano diritti sul patrimonio netto del Gruppo.

Capitale sociale

Al 30 giugno 2020, il Capitale sociale di Sicit Group ammonta a 2.440 migliaia di Euro, interamente sottoscritto e versato, ed era suddiviso in 19.645.595 Azioni Ordinarie e 195.000 Azioni Speciali (queste ultime non ammesse alle negoziazioni sull'MTA), entrambe prive di valore nominale.

La movimentazione delle azioni ordinarie, azioni speciali e dei warrant avvenuta nel primo semestre 2020 è illustrata nella tabella seguente.

Nr.	Azioni ordinarie	Azioni speciali	Warrant
Al 31 dicembre 2019	19.644.978	195.000	6.807.171
Esercizio warrant	617	-	(10.610)
Al 31 dicembre 2019	19.645.595	195.000	6.796.561

Secondo quanto stabilito dallo Statuto di Sicit Group, le Azioni Speciali sono escluse dal diritto di percepire utili per 60 mesi dalla data di efficacia della *Business Combination* (intervenuta il 20 maggio 2019), sono postergate alle Azioni Ordinarie in caso di liquidazione di Sicit Group, sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie nel rapporto di 6 Azioni Ordinarie ogni 1 Azione Speciale qualora, entro 60 mesi dalla data di efficacia della *Business Combination*, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie di Sicit Group sia maggiore o uguale a 13,5 Euro per 15 giorni su 30 giorni consecutivi di Borsa aperta. Decorsi 60 mesi senza alcuna conversione automatica, le Azioni Speciali sono convertite nel rapporto di 1 Azione Ordinaria ogni 1 Azione Speciale.

Le azioni ordinarie ed i *Warrant* di SprintItaly (oggi Sicit Group) sono stati ammessi alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., con Avviso di Borsa Italiana S.p.A. del 19 luglio 2017. Il 21 luglio 2017 è la data di inizio delle negoziazioni. In data 20 maggio 2019, con l'efficacia della Fusione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A., è avvenuto il cambio di denominazione degli strumenti finanziari da SprintItaly a Sicit Group. Le azioni ordinarie ed i *Warrant* di Sicit Group sono stati ammessi alle negoziazioni al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana dal 15 giugno 2020. Dalla stessa data gli stessi strumenti non sono più negoziati al mercato AIM Italia.

Al 30 giugno 2020 erano inoltre in circolazione 6.796.561 *Warrant*, quotati all'MTA come le Azioni Ordinarie, con un valore unitario di 1,5 Euro, determinato dalle quotazioni di mercato al 30 giugno 2020 (ultima data di mercato aperto del semestre) per un totale di 10.195 migliaia di Euro. Ai sensi del "Regolamento Warrant Sicit Group S.p.A." i *Warrant* sono al portatore, liberamente trasferibili ed esercitabili a pagamento ai termini ed alle condizioni ivi previsti. Di seguito si riportano i principali aspetti rimandando a detto Regolamento, disponibile per maggiori dettagli sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.sicigroup.com/warrant>

I portatori dei *Warrant* possono richiedere di sottoscrivere le "Azioni di Compendio" (ossia azioni ordinarie della Società di nuova emissione a servizio dell'esercizio dei *Warrant*) al "Prezzo di Sottoscrizione Azioni" (ossia Euro 0,10 corrispondente alla parità contabile di emissione delle Azioni di Compendio alla data della relativa Assemblea che ne ha deliberato l'emissione) in qualsiasi momento in ragione del "Rapporto di Esercizio" di cui sotto, a condizione che il "Prezzo Medio Mensile" (ossia la media aritmetica dei prezzi medi ponderati per le quantità di un giorno di negoziazione, i c.d. Prezzi Medi Giornalieri, del mese di calendario precedente rispetto alla data di esercizio) sia maggiore del Prezzo Strike (pari a Euro 9,5).

Il Rapporto di Esercizio sarà di volta in volta calcolato come segue:

$$\frac{\text{Prezzo medio mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo medio mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$$

Nel caso in cui si verifichi la c.d. "Condizione di accelerazione" (ossia nel caso in cui Prezzo medio mensile sia pari o superiore al Prezzo Soglia, pari a Euro 13), i portatori dei *Warrant*, dovranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni le Azioni di Compendio entro e non oltre 60 giorni dalla

comunicazione di accelerazione in ragione del Rapporto di esercizio determinato come segue:

$$\frac{\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Soglia} - \text{Prezzo di Sottoscrizione Azioni}}$$

Riserve

La Riserva legale al 30 giugno 2020 è pari a 0,5 milioni di Euro ed incrementata di 0,2 milioni di Euro per effetto della delibera di destinazione del risultato d'esercizio dell'Assemblea dei soci del 20 aprile 2020.

La Riserva sovrapprezzo azioni ammonta a 74,3 milioni di Euro in diminuzione di -5,9 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019 per la distribuzione dei dividendi avvenuta nel corso del primo semestre 2020.

La Riserva da rivalutazione era iscritta in Sicit 2000 ed è stata ricostituita in Sicit Group come segue:

- 1.517 migliaia di Euro ex L. 488/2001 per la fusione per incorporazione della Sala Giuseppe e C. S.r.l nel 2007;
- 5.629 migliaia di Euro ex D.L. 185/2008 per la rivalutazione di terreni avvenuta nel 2008.

La riserva da consolidamento è stata costituita a seguito dell'acquisto del 100% della partecipazione di Sicit Chemitech per un importo pari a 1.892 migliaia di Euro, rispetto a un patrimonio netto della società pari a 3.815 migliaia di Euro. Tale differenziale, essendo riconducibile ad una *business combination under common control* priva di significativa sostanza economica, è stato iscritto in un'apposita riserva di Patrimonio Netto in ottemperanza a quanto previsto dall'OPI 1.

La riserva da riallineamento ammonta a 1.508 migliaia di Euro ed è stata ri-costituita per accogliere la precedente riserva di Sicit 2000 ex L.266/2005 precedentemente costituita a seguito del riallineamento dei valori fiscali e civilistici di alcuni cespiti sui quali erano stati contabilizzati degli ammortamenti anticipati.

La riserva OCI accoglie gli effetti derivanti dagli utili/perdite attuariali relativi al TFR in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 19 (-4 migliaia di Euro).

La riserva FTA accoglie gli effetti derivanti dalla prima applicazione degli IFRS al 1° gennaio 2017 per -25 migliaia di Euro.

La riserva azioni proprie è iscritta al 30 giugno 2020 per -1.532 migliaia di Euro a seguito dell'avvio di due distinti piani di acquisto di azioni proprie a partire dal 1° luglio 2019 e 20 aprile 2020 rispettivamente.

Al 30 giugno 2020, la Capogruppo detiene 155.917 azioni proprie (ordinarie), prive di valore nominale, pari allo 0,79% del Capitale Sociale ordinario, di cui 53.917 acquistate nel corso del primo semestre 2020.

La riserva per *Warrant* al 30 giugno 2020 ammonta a 7,5 milioni di Euro ed è stata costituita per effetto della rilevazione iniziale del *fair value* dei *Warrant* alla data di fusione di Sicit 2000 S.p.A. in SprintItaly S.p.A. e successivamente movimentata per effetto delle conversioni avvenute nel periodo.

All'interno della voce Altre riserve è stata iscritta una riserva pari a 5 migliaia di Euro e relativa al piano di incentivazione, in parte basato su azioni (LTI - Long Term Incentive), così come approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 aprile 2020. Per maggiori informazioni in merito al suddetto piano si rimanda alla Nota 26.

20. Passività finanziarie

Le passività finanziarie correnti e non correnti al 30 giugno 2020 sono costituite dai debiti finanziari sorti per effetto della contabilizzazione dei leasing secondo quanto disposto dal principio IFRS16 e dalla contabilizzazione al *fair value* dei warrant in circolazione.

(in Euro migliaia)	30.6.20	Variazione	31.12.19
Passività finanziarie non correnti			
Mutuo chirografario	-	-	-

Leasing (IFRS 16)	29	-	29
Totale passività finanziarie non correnti	29	-	29
Passività finanziarie correnti			
Mutuo chirografario	-	(222)	222
Leasing (IFRS 16)	23	-	23
Passività finanziarie per warrant	10.195	4.137	6.058
Totale passività finanziarie correnti	10.218	3.915	6.303

Il debito per il mutuo chirografario (0,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2019) è stato estinto nei primi mesi del 2020.

La passività finanziaria per *warrant* rappresenta il *fair value* dei *warrant* Sicit Group al 30 giugno 2020 contabilizzati come previsto dall'IFRS 9. La passività ammonta a 10,2 milioni di Euro, è stata costituita con la rilevazione iniziale del *fair value* dei *warrant* alla data di prima iscrizione e successivamente movimentata per effetto delle conversioni e delle variazioni di *fair value* avvenute nel periodo.

Le variazioni di *fair value* sono contabilizzate a Conto economico come onere o provento finanziario. La passività finanziaria per *warrant* viene riclassificata nella voce di patrimonio netto "Riserva per *warrant*" al momento della conversione degli stessi in azioni ordinarie.

La passività finanziaria per *warrant* non rappresenta pertanto una futura uscita di cassa per il Gruppo.

Posizione finanziaria netta in accordo con la Raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013

La tabella seguente mostra la posizione finanziaria netta, come richiesto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 che rinvia alla Raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority - ESMA del 20 marzo 2013, che non prevede la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti.

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
A Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(19.864)	9.739	(29.603)
B Altre disponibilità liquide	-	-	-
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D Liquidità	(19.864)	9.739	(29.603)
E Crediti finanziari correnti	-	-	-
F Debiti bancari correnti	-	-	-
G Parte corrente dell'indebitamento	-	(222)	222
H Altri debiti finanziari correnti	10.218	4.137	6.081
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	10.218	3.915	6.303
J Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	(9.646)	13.654	(23.300)
K Debiti bancari non correnti	-	-	-
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti non correnti	29	-	29
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	29	-	29
O Indebitamento finanziario netto (J+N) con Raccomandazione ESMA	(9.617)	13.654	(23.271)

21. Fondi per benefici a dipendenti

La passività è relativa esclusivamente al trattamento fine rapporto (TFR) della Capogruppo e della controllata Sicit Chemitech che, in base alla normativa nazionale, matura in funzione del servizio prestato ed è erogato nel momento in cui il dipendente lascia la società.

22. Fondi per rischi e oneri

Si segnala che al 30 giugno 2020 il Gruppo non ha effettuato accantonamenti al fondo rischi e oneri in quanto il management della società ha valutato che non vi siano passività con un probabile rischio di soccombenza alla data di bilancio.

23. Debiti commerciali

I debiti commerciali al 30 giugno 2020 ammontano a 7,9 milioni di Euro, sostanzialmente stabili rispetto al 31 dicembre 2019, e sono costì composti:

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
Fornitori Italia	6.716	493	6.223
Fornitori estero	456	(36)	492
Fatture da ricevere	770	(582)	1.352
Note di credito da ricevere	-	118	(118)
Totale debiti commerciali	7.942	(7)	7.949

I debiti commerciali per fasce di scaduto sono i seguenti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	A scadere	Giorni di scaduto				Totale
		1-60	61-180	181-360	Oltre 360	
Al 31 dicembre 2019	7.591	169	24	6	159	7.949
Al 30 giugno 2020	6.841	503	433	3	162	7.942

24. Altre passività non finanziarie correnti

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.6.20	Variazione	31.12.19
Debiti per imposte sul reddito	497	365	132
Altri debiti fiscali	445	42	403
Debiti relativi al personale	2.440	547	1.893
Altri debiti	15	(24)	44
Ratei e risconti passivi	25	(115)	140
Totale passività non finanziarie correnti	3.422	810	2.612

La voce altre passività non finanziarie correnti è pari a 3,4 milioni di Euro al 30 giugno 2020, in aumento di 0,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2019 (2,6 milioni di Euro).

La voce include principalmente debiti per imposte sul reddito, debiti fiscali per altre imposte (IVA e ritenute fiscali, principalmente IRPEF), debiti relativi al personale (stipendi, ratei premi e ratei ferie), ratei e risconti passivi.

L'aumento complessivo della voce è influenzato dalla variazione dei ratei per ferie e premi del personale.

25. Strumenti finanziari

Di seguito si riporta il valore di carico delle attività e delle passività finanziarie al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019 confrontate con il relativo *fair value* compreso il relativo livello della gerarchia del *fair value*:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	Valore contabile	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<i>Al 30 giugno 2020</i>					
Attività finanziarie valutate al fair value					

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nota	Valore contabile	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Attività finanziarie non correnti	12	44	-	-	44
Altre attività non correnti	13	3.364	-	-	3.364
Attività finanziarie non valutate al fair value					
Crediti commerciali	16	17.309	-	-	17.309
Altri crediti e attività correnti	17	5.237	-	-	5.237
Passività finanziarie non valutate al fair value					
Passività finanziarie non correnti	20	(29)	-	-	(29)
Passività finanziarie correnti	20	(10.218)	(10.195)	-	(23)
Debiti commerciali	23	(7.942)	-	-	(7.942)
Altre passività non finanziarie correnti	24	(3.422)	-	-	(3.422)
Al 31 dicembre 2019					
Attività finanziarie valutate al fair value					
Attività finanziarie non correnti	12	44	-	-	44
Altre attività non correnti	13	-	-	-	-
Attività finanziarie non valutate al fair value					
Crediti commerciali	16	10.895	-	-	10.895
Altri crediti e attività correnti	17	6.147	-	-	6.147
Passività finanziarie non valutate al fair value					
Passività finanziarie non correnti	20	(29)	-	-	(29)
Passività finanziarie correnti	20	(6.303)	-	-	(6.303)
Debiti commerciali	23	(7.949)	-	-	(7.949)
Altre passività non finanziarie correnti	24	(2.612)	-	-	(2.612)

Altre informazioni

26. Piano di incentivazione basato su azioni (LTI – long term incentive)

Il “Piano di incentivazione 2020-2022” approvato dall’Assemblea degli azionisti della Capogruppo in data 20 aprile 2020 è un piano di incentivazione di medio lungo termine (LTI – *long term incentive*) rivolto ad amministratori e dipendenti della società avente ad oggetto il diritto a ricevere una remunerazione incentivante in parte in denaro e in parte mediante l’assegnazione gratuita di azioni.

Il piano è suddiviso in tre cicli di attribuzione (*vesting period*), ciascuno di durata quadriennale 2020-2023, 2021-2024, e 2022-2025, durante i quali verranno assegnati gli incentivi previa verifica del raggiungimento degli obiettivi di performance.

Il primo *vesting period* fa riferimento al periodo 2020-2023. Il numero di azioni assegnate è subordinato al raggiungimento di determinati obiettivi di performance basati su Ricavi, EBITDA Adjusted, Risultato netto adjusted e Cash flow operativo, oltre all’andamento del prezzo dell’azione e permanenza dei beneficiari all’interno del Gruppo. Gli obiettivi sono tra loro indipendenti e saranno consuntivati in modo separato per ciascun *vesting period*.

Per quanto riguarda la componente azionaria, come previsto dall’IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni – si è proceduto a determinare il *fair value* del piano alla data di assegnazione, rilevando il costo a conto economico tra i costi del personale/amministratori in quote costanti lungo il periodo intercorrente dalla data di assegnazione gratuita delle azioni a quella di maturazione, e in contropartita direttamente a patrimonio netto. Nella determinazione del *fair value* alla data di assegnazione, la Società ha utilizzato il metodo Montecarlo.

Nel primo semestre 2020 è stato contabilizzato un costo pari a 17 migliaia di Euro (di cui 5 migliaia di Euro relativa alla componente *equity-settled*), corrispondente alla quota attribuibile al primo ciclo del piano dalla data di assegnazione (20 maggio 2020) al 30 giugno 2020.

27. Rapporti con parti correlate

Tutte le operazioni commerciali sono effettuate a condizioni di mercato, rientrano nella ordinaria gestione del Gruppo e sono effettuate in quanto rispondenti esclusivamente all'interesse del Gruppo.

I rapporti con parti correlate sono in massima parte riconducibili alle seguenti fattispecie:

- Operazioni poste in essere con la propria controllante: si riferiscono al contratto di servizi contabili prestati dalla Capogruppo a favore di Intesa Holding S.p.A.;
- Operazioni poste in essere da Sicit Group con le proprie controllate: riguardano la cessione di beni e servizi che rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo e sono state concluse a condizioni di mercato. I costi e ricavi e i crediti e debiti relativi sono stati elisi nella predisposizione del bilancio consolidato.
- Operazioni poste in essere da Sicit Group con società sottoposte al controllo della controllante: tali operazioni riguardano principalmente attività di supporto commerciale, di ricerca e di utilizzo di laboratori e l'attività di controllo qualità. Si segnala che i servizi di controllo qualità resi da Sicit Chemitech, sono classificati dal 2 maggio 2019 come servizi resi da società controllata in quanto entrata a partire da tale data nel perimetro di consolidamento del Gruppo.
- Operazioni poste in essere altre parti correlate: tali operazioni sono state effettuate prevalentemente con società riconducibili agli amministratori di Sicit Group S.p.A. e agli amministratori di Intesa Holding S.p.A. I rapporti riguardano principalmente il conferimento di sottoprodotti di origine animale e altri residui della lavorazione della pelle e rientrano nell'ordinaria attività della Capogruppo. I prezzi applicati a tali parti correlate per il servizio reso sono gli stessi applicati agli altri clienti-conferenti e le operazioni sono state condotte, pertanto, a condizioni di mercato.

Si segnala che il Gruppo ha adottato una procedura di condotta relativamente all'effettuazione di operazioni con parti correlate, allo scopo di monitorare e tracciare le informazioni necessarie concernenti operazioni in cui amministratori e dirigenti abbiano un interesse proprio, nonché le operazioni con parti correlate al fine del loro controllo ed eventuale autorizzazione. La Procedura individua i soggetti tenuti a riferire le predette informazioni, definisce quali operazioni debbono divenire oggetto di comunicazione, fissa i termini entro cui trasmettere le informazioni, precisandone il contenuto e disciplina le procedure a cui devono essere sottoposte le Operazioni con Parti Correlate.

Non sono state rilevate né realizzate operazioni con parti correlate di carattere atipico o inusuale, né sono stati stipulati contratti che abbiano comportato effetti significativi né con riferimento al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020.

Nella tabella seguente sono dettagliati i ricavi e i costi delle operazioni con parti correlate, poste in essere dal Gruppo per il primo semestre 2020 e 2019. Non sono rappresentati i saldi relativi ad operazioni con le proprie controllate in quanto elisi nel processo di consolidamento.

<i>(in Euro migliaia)</i>	Controllante (IH)	Consociate (IH)	Altre parti correlate	Totale	Voce di bilancio	% della voce di bilancio
Ricavi						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	5	-	498	503	35.515	1,4%
Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	-	-	490	490	32.465	1,5%
Costo del venduto						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	(19.950)	0,0%
Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	-	(1.467)	-	(1.467)	(18.922)	7,8%
Costi commerciali						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	(1.917)	0,0%
Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	(2)	-	(136)	(138)	(2.073)	6,6%
Ricerca e sviluppo						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	(7)	-	(7)	(694)	1,0%

Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	-	(136)	-	(136)	(785)	17,3%
Generali e amministrativi						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	-	(99)	(99)	(3.893)	2,5%
Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	-	-	(59)	(59)	(12.775)	0,5%
Altri proventi						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	74	0,0%
Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	-	59	-	59	286	20,5%
(Oneri) / Proventi finanziari						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	-	-	-	(4.169)	0,0%
Esercizio chiuso al 30 giugno 2019	-	-	-	-	3.603	0,0%

Nella tabella seguente sono dettagliati i crediti e debiti al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019 derivanti dalle operazioni con parti correlate. Non sono rappresentati i saldi relativi ad operazioni con le proprie controllate in quanto elisi nel processo di consolidamento.

	Controllante (IH)	Consociate (IH)	Altre parti correlate	Totale	Voce di bilancio	% della voce di bilancio
<i>(in Euro migliaia)</i>						
Altri crediti e attività correnti						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	-	80	80	5.237	1,5%
Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	-	-	79	79	6.147	1,3%
Crediti commerciali						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	5	43	75	123	17.309	0,7%
Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	-	43	48	91	10.895	0,8%
Debiti commerciali						
Esercizio chiuso al 30 giugno 2020	-	14	90	105	7.892	1,3%
Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	-	-	73	73	7.949	0,9%

28. Informativa di settore

Il principio IFRS 8 richiede che in nota integrativa sia riportata l'informativa di settore presentata con le stesse modalità di presentazione interna al "chief operating decision maker" responsabile per l'allocazione delle risorse e dell'accertamento delle performance dei segmenti operativi. Si segnala che il Gruppo non ha unità di business separate e che pertanto il Consiglio di Amministrazione assume le decisioni strategiche sulla base della reportistica di Gruppo economica e finanziaria dell'intera società.

29. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Si rinvia alla Relazione sulla gestione per le considerazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del bilancio semestrale abbreviato.

Chiampo, 11 settembre 2020


Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giuseppe Valter Peretti

Attestazione del bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Massimo Neresini, Amministratore Delegato, e Giampaolo Simionati, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della SICIT Group S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2020.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo da segnalare.

3. Si attesta inoltre che:
 - 3.1 Il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002,
 - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili,
 - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Chiampo, 11 settembre 2020

L'Amministratore Delegato
Massimo Neresini



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili
Giampaolo Simionati





KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza Salvemini, 20
35131 PADOVA PD
Telefono +39 049 8249101
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Sicit Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, del Gruppo Sicit Group al 30 giugno 2020. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vitor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Gruppo Sicit Group

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2020

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sicit Group al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Padova, 14 settembre 2020

KPMG S.p.A.

Silvia Di Francesco
Socio

