

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Assemblea ordinaria degli azionisti

27 aprile 2023 – unica convocazione

Pescarolo ed Uniti (CR), 12 aprile 2023

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea, in sede ordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione le proposte di cui al seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2022, deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 1.1. Approvazione del bilancio di esercizio di “Lindbergh S.p.a.”, chiuso al 31 dicembre 2022. Esame delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato del Gruppo “Lindbergh” al 31 dicembre 2022.
 - 1.2. Destinazione del risultato d’esercizio.

1. APPROVAZIONE DEL BILANCIO D’ESERCIZIO E PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2022: DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori azionisti,

con riferimento all’argomento all’ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il bilancio di esercizio e per prendere atto del bilancio consolidato di Gruppo relativi all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

L’esercizio al 31 dicembre 2022 chiude con un utile di Euro 900.817,68 che Vi proponiamo di destinare come segue:

- Accantonamento di Euro 24.740,10 ad una riserva in c/futuro aumento di capitale sociale, come previsto dal bando “Patrimonio Impresa” della Regione Lombardia;
- Accantonamento di Euro 876.077,58 alla riserva straordinaria, avendo la riserva legale già raggiunto il quinto del capitale sociale a norma dell’art. 2430 del Codice Civile. E’ necessario altresì rendere indisponibile una quota della Riserva Straordinaria, pari a Euro 52.255, per l’esercizio della deroga prevista dall’art. 45 commi 3-octies del D.L. 73/2022 che consente di non procedere alla svalutazione dei titoli “Allianz” iscritti nelle attività finanziarie non immobilizzate per l’esercizio 2022 ai sensi dell’art. 2426 del Codice Civile.

Il Bilancio d'esercizio della Capogruppo Lindbergh S.p.A., redatto secondo principi contabili nazionali, riporta i seguenti risultati. I **ricavi** sono pari a Euro 12,45 milioni in crescita del 15,3% rispetto a Euro 10,8 milioni al 31 dicembre 2021, per effetto della crescita delle Business Unit Network Management (+13,2%), Waste Management (+14,9%) e Warehouse Management (+45,6%)

L'**EBITDA** è pari a Euro 1,82 milioni rispetto a Euro 1,59 milioni al 31 dicembre 2021 con EBITDA Margin al 14,7% (14,8% nel 2021). L'**EBIT** è pari a Euro 1,23 milioni rispetto a Euro 1,17 milioni al 31 dicembre 2021. L'**Utile** d'esercizio è pari a Euro 0,90 milioni rispetto a Euro 0,91 milioni al 31 dicembre 2021.

L' **Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 0,97 milioni rispetto all'attivo (cassa) per Euro 1,45 milioni al 31 dicembre 2021.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 6,62 milioni rispetto a Euro 5,74 milioni al 31 dicembre 2021.

In relazione al bilancio consolidato del Gruppo "Lindbergh" (redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS), l'esercizio 2022 si è chiuso con **ricavi delle vendite e delle prestazioni** pari a Euro 22,27 milioni, in aumento del 64,8% rispetto a Euro 13,51 milioni al 31 dicembre 2021.

Tutte le Business Unit ("BU") hanno registrato un incremento dei ricavi, in particolare la BU Network Management è cresciuta del 76,1% con ricavi pari a Euro 18,90 milioni (Euro 10,73 milioni nel 2021); la BU Waste Management (operativa solo in Italia) registra ricavi pari a Euro 2,54 milioni, in crescita del 14,9% rispetto al 2021 (Euro 2,21 milioni nel 2021). Da segnalare la buona performance anche della nuova BU Warehouse Management (operativa solo in Italia) con ricavi pari a Euro 0,83 milioni, in crescita del 45,6% rispetto ai 0,57 milioni del 2021.

I **Ricavi consolidati**, comprensivi anche di altri ricavi e proventi per Euro 438 migliaia, sono pari a Euro 22,71 milioni, in crescita del 66% rispetto ad Euro 13,65 milioni del 2021.

Dopo aver speso costi operativi per Euro 19,90 milioni, L'**EBITDA** è pari a Euro 2,81 milioni (EBITDA Margin del 12,4%), in aumento del 34,9% rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2021, pari a Euro 2,08 milioni.

Dopo aver speso ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,50 milioni, l'**EBIT** (risultato operativo), è pari a Euro 1,31 milioni rispetto a Euro 1,02 milioni al 31 dicembre 2021, in aumento quindi del 28,9%.

Il **Risultato d'esercizio** si è attestato a Euro 0,87 milioni, in aumento del 22,5% rispetto al corrispondente dato al 31 dicembre 2021, pari a Euro 0,71 milioni.

L'obiettivo ambizioso di portare all'equilibrio economico/finanziario Lindbergh France nel corso del 2022 è stato quindi raggiunto. Nel 2022, inoltre, l'impatto di Lindbergh France sull'EBITDA è stato positivo per Euro 80 migliaia, in chiara controtendenza rispetto ai soli quattro mesi del 2021 quando aveva impattato negativamente sull'EBITDA del Gruppo per Euro 350 migliaia.

Ha impattato in negativo sul Risultato d'Esercizio la svalutazione effettuata sul valore al 31 dicembre 2022 di alcuni fondi di investimento sottoscritti dalla capogruppo nel 2020 per una migliore gestione della liquidità in eccesso. Nel corso del 2022, a causa del crollo dei mercati finanziari (in particolare

obbligazionari), anche questi fondi hanno subito perdite nell'ordine di Euro 52.255, che sono quindi state contabilizzate nel bilancio consolidato di Gruppo.

Sono, altresì, state già contabilizzate prudenzialmente nel bilancio di Gruppo anche le Stock Grant deliberate in Assemblea il giorno 8 settembre 2022, per un valore di Euro 65.014 e che saranno erogate nel corso del 2023.

L'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 dicembre 2022 è pari a circa Euro 3,14 milioni (debito), rispetto a circa Euro 2,78 milioni (debito) al 31 dicembre 2021.

A fronte di Indebitamento Finanziario Netto in leggero aumento (+13%) e di disponibilità liquide in calo di Euro 1,79 milioni (-43%), si riducono sia l'indebitamento finanziario corrente (di Euro 634 migliaia, -29%) sia l'indebitamento finanziario non corrente (di Euro 807 migliaia, -16%).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 5,25 milioni rispetto a Euro 4,22 milioni al 31 dicembre 2021, dovuto principalmente all'utile generato dal Gruppo nel 2022.

In termini di **Rendiconto Finanziario**, si evidenzia il flusso finanziario dell'attività operativa pari a Euro 2,39 milioni, pari all' 85,1% dell'EBITDA, rispetto Euro 1,58 milioni (76,0% dell'EBITDA) nel 2021.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione, messa a disposizione del pubblico, insieme con il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione dei Sindaci e della Società di Revisione, presso la sede legale, nonché sul sito internet della Società, nei termini previsti dalla vigente normativa.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

L'Assemblea ordinaria di Lindbergh S.p.a.,

- udita l'esposizione del Presidente
- esaminati il progetto di bilancio di esercizio e di bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2022 e la relazione sulla gestione,
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione,
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa e corredato dalla relazione

sulla gestione in forma consolidata, prendendo atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione nonché della relativa documentazione accessoria;

2. di destinare l'utile dell'esercizio 2022, pari a Euro 900.817,68, come segue:
 - Euro 24.740,10 ad una riserva in c/futuro aumento di capitale sociale, come previsto dal bando "Patrimonio Impresa" della Regione Lombardia;
 - Euro 876.077,58 alla riserva straordinaria, avendo la riserva legale già raggiunto il quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 del Codice Civile, rendendo indisponibile una quota della Riserva Straordinaria, pari a Euro 52.255, per l'esercizio della deroga prevista dall'art. 45 commi 3-octies del D.L. 73/2022, che consente di non procedere alla svalutazione dei titoli "Allianz" iscritti nelle attività finanziarie non immobilizzate per l'esercizio 2022 ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile.
3. di prendere atto del bilancio consolidato di gruppo e relativa documentazione accessoria;
4. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al Consiglio, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.

Pescarolo ed Uniti, 27 aprile 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marco Pomè

