



# SIT spa

## COMUNICATO STAMPA

### NEL 2017 SIT REGISTRA UNA SIGNIFICATIVA CRESCITA ORGANICA IN LINEA CON I PROGETTI DI SVILUPPO DELLA SOCIETA'

- *Ricavi 2017 a 324,0 milioni di Euro, con una crescita organica del 12,4% rispetto ai 288,1 milioni di Euro del 2016. A cambi costanti la crescita 2017 è del 13,2% rispetto al 2016;*
- *Divisione Heating: ricavi a 274,0 milioni di Euro, +9,7% rispetto ai 249,8 milioni di Euro del 2016, grazie ai mercati emergenti tra cui Cina e Turchia;*
- *Divisione Smart Gas Metering con ricavi a 49,5 milioni di Euro, +31,1% rispetto ai 37,7 milioni di Euro del 2016, a conferma della competitiva posizione sul mercato italiano;*
- *EBITDA Adjusted pari a Euro 45,8 milioni, segna una crescita del 2,7 % rispetto ai 44,6 milioni di Euro del 2016, inferiore alla crescita dei ricavi anche a causa di extracosti a fronte del forte incremento della domanda;*
- *Lanciato piano di investimenti per oltre 15 milioni di Euro per l'incremento del 30% circa della capacità produttiva in grado ristabilire la regolarità delle consegne e l'efficienza produttiva al fine di soddisfare la crescente domanda di mercato. Gli investimenti previsti entreranno in funzione a partire dalla seconda metà del 2018;*
- *Risultato Netto Adjusted pari a Euro 8,0 milioni con un incremento di 6,3 milioni, +365% rispetto all'anno precedente, conferma gli effetti positivi della struttura finanziaria post quotazione e condizioni migliorative su nuova finanza;*
- *Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 pari a 65,1 milioni di Euro contro 124,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2016;*
- *Flusso di cassa della gestione operativa pari a Euro 24,2 milioni dopo investimenti per Euro 17,3 milioni;*
- *Dato mandato al Presidente per la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per il 26 aprile 2018;*
- *Proposta di distribuzione di un dividendo di Euro 0,25 per azione corrispondente alla data odierna a complessivi Euro 5.985.566.*

\*\*\*



Padova, 20 marzo 2018

## I - APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI SIT S.P.A. ED IL PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017.

Il Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. (“SIT” o la “Società”), società quotata sul segmento AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., codice ISIN IT0005262149, ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 che conferma una significativa crescita organica in linea con il programma di sviluppo di tutte le attività della Società.

SIT ha registrato nel corso del 2017 ricavi per 324,0 milioni di Euro in crescita del 12,4% rispetto all’esercizio precedente. L’EBITDA Adjusted, pari a 45,8 milioni di Euro, segna una crescita del 2,7% rispetto al 2016 (44,6 milioni di Euro).

Il Risultato Netto Adjusted, che non considera gli effetti negativi legati alla modalità di contabilizzazione dell’operazione di fusione con la SPAC, è pari a Euro 8,0 milioni in crescita di Euro 6,3 milioni (+365%) rispetto all’anno precedente.

*“Nel corso del 2017 - ha sottolineato il Presidente Esecutivo di SIT Federico de’ Stefani - il nostro Gruppo ha conseguito risultati più che soddisfacenti sia in termini di ricavi che di profitti operativi, esiti positivi che ci permettono di guardare con ottimismo ai prossimi mesi. Grazie a questa ulteriore performance, SIT raggiunge un tasso di crescita medio annuo degli ultimi 5 anni del 7,7% in termini di fatturato e del 8,7% relativamente all’EBITDA Adjusted. Contiamo di completare nel secondo semestre di quest’anno un importante piano di investimenti per aumentare di circa il 30% la nostra capacità produttiva in modo da poter soddisfare, tra l’altro, la crescente domanda cinese, il cui mercato è diventato il primo al mondo per le caldaie domestiche. Se il 2017 è stato l’anno della quotazione della nostra Società sul segmento AIM di Borsa Italiana - a seguito della fusione con la SPAC Industrial Stars of Italy 2 – siamo confidenti di poter realizzare già nei prossimi mesi il passaggio al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, permettendo così ai nostri progetti ed ai nostri risultati di ottenere maggiore visibilità nei confronti di mercati ed investitori”.*

### KEY FINANCIALS

(in migliaia di Euro)	2017	%	2016	%	diff%
Ricavi	323.958	100,0%	288.138	100,0%	12,4%
EBITDA Adjusted <sup>1</sup>	45.847	14,2%	44.622	15,5%	2,7%
EBITDA	44.093	13,6%	43.212	15,0%	2,0%
EBITA	31.446	9,7%	29.752	10,3%	5,7%
EBIT	25.171	7,8%	23.477	8,1%	7,2%
Risultato netto Adjusted <sup>2</sup>	7.994	2,5%	1.720	0,6%	365%
Risultato netto	(23.327)	-7,2%	1.720	0,6%	n/a
Risultato netto del Gruppo	(23.327)	-7,2%	1.740	0,6%	n/a
Flusso di cassa della gestione operativa	24.228		40.697		
Posizione finanziaria netta	65.105		124.773		

<sup>1</sup> Al netto dei proventi e degli oneri derivanti da operazioni non ricorrenti. Nel 2017 gli oneri non ricorrenti sono pari a Euro 1.754 migliaia, di cui Euro 820 migliaia relativi ai costi di quotazione sul mercato AIM Italia ed Euro 954 migliaia quali bonus al personale a seguito della stessa operazione di quotazione oltre ad altre voci minori. Nel 2016 gli oneri non ricorrenti sono pari a Euro 1.410 migliaia di cui Euro 1.128 migliaia per oneri di ristrutturazione e altri oneri e proventi per complessivi Euro 282 migliaia.

<sup>2</sup> Al netto degli oneri non monetari e non ricorrenti attribuibili alla contabilizzazione al *Fair Value* della fusione con la SPAC Industrial Stars of Italy 2 S.p.a. avvenuta il 20 luglio 2017. L’importo, pari ad Euro 31.321 migliaia, determinato come differenza alla data di fusione tra valore di mercato delle azioni SIT e *Fair Value* delle attività e passività della SPAC, è iscritto alla voce oneri finanziari in contropartita di una specifica riserva di patrimonio netto.



I ricavi registrati nel 2017 sono pari a Euro 324,0 milioni con una crescita organica del 12,4% (pari a Euro 35,8 milioni) rispetto al 2016 (Euro 288,1 milioni). A cambi costanti la crescita 2017 è del 13,2% rispetto al 2016.

(in migliaia di Euro)	2017	%	2016	%	diff	diff %
Heating	273.997	84,6%	249.790	86,7%	24.207	9,7%
Smart Gas Metering	49.459	15,3%	37.740	13,1%	11.719	31,1%
Totale vendite di prodotto	323.455	99,9%	287.530	99,8%	35.925	12,5%
Ricavi per prestazioni	502	0,1%	608	0,2%	(106)	-17,4%
<b>Totale ricavi</b>	<b>323.958</b>	<b>100%</b>	<b>288.138</b>	<b>100%</b>	<b>35.820</b>	<b>12,4%</b>

I ricavi della Divisione Heating sono pari a Euro 274,0 milioni segnando una crescita del 9,7% rispetto ai ricavi 2016 di Euro 249,8 milioni.

I mercati che hanno segnato la maggiore crescita sono la Cina (+36,7%) per la transizione cd. "from coal to gas" e la Turchia (+26,6%), anche per l'effetto delle nuove stringenti normative (adozione della direttiva ErP – Energy Related Products)

La Divisione Smart Gas Metering realizza nel 2017 ricavi per Euro 49,5 milioni con un incremento del 31,1% rispetto ai 37,7 milioni di Euro del 2016. Si confermano così l'andamento del piano di roll-out dei contatori Residenziali e la posizione competitiva di SIT sul mercato italiano.

L'EBITDA Adjusted 2017 è pari a 45,8 milioni di Euro in crescita del 2,7% rispetto al 2016 (pari a Euro 44,6 milioni). L'andamento dell'EBITDA Adjusted, inferiore alla crescita del fatturato, risente dell'impatto di extra costi e inefficienze dovute ai limiti di capacità produttiva su certe famiglie di prodotto a fronte dell'incremento della domanda.

Sono stati sostenuti, alla voce costi per servizi, trasporti urgenti via aerea per garantire i tempi di consegna oltre ad inefficienze produttive per il ricorso a cicli produttivi non ottimali con riflesso sul costo del personale. Inoltre la crescita del fatturato su determinati clienti ha incrementato il valore di rebates e sconti previsti nei contratti in essere. Prudenzialmente sono stati fatti accantonamenti per problemi qualitativi a fronte di possibili richieste da clienti e penali per ritardi nelle consegne.

Tra i fattori esogeni che hanno impattato l'EBITDA Adjusted del 2017, l'andamento dei cambi di mercato hanno inciso negativamente per circa 1,0 milione di Euro. Pertanto, a parità di cambi, l'EBITDA Adjusted dell'anno sarebbe stato pari a 46,8 milioni di Euro (con un incremento del 4,9% rispetto all'anno precedente).

A fronte dell'incremento dei volumi è stato lanciato un piano di investimenti di oltre 15 milioni di Euro per l'incremento del 30% circa della capacità produttiva in grado di rimuovere colli di bottiglia, ristabilire la regolarità delle consegne e l'efficienza produttiva. Gli investimenti del piano entreranno in funzione a partire dalla seconda metà del 2018.

L'EBIT 2017 è pari a Euro 25,2 milioni contro Euro 23,5 milioni del 2016 segnando un incremento del 7,2%.

Il Risultato netto Adjusted, senza considerare gli effetti della modalità di contabilizzazione dell'operazione di fusione con la SPAC, è pari a Euro 8,0 milioni contro Euro 1,7 milioni del 2016 con un incremento di Euro 6,3 milioni pari a +365%. Il miglioramento, oltre che per la gestione operativa dipende dalla riduzione degli oneri finanziari grazie all'operazione di rifinanziamento avvenuta nel corso del 2017 in cui ha avuto luogo il rimborso integrale del finanziamento soci



mentre il finanziamento bancario previgente è stato sostituito con un nuovo finanziamento, non assistito da garanzie reali, a condizioni economiche migliorative.

La composizione degli oneri finanziari è la seguente:

(in migliaia di Euro)	2017	2016	diff
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>46.968</b>	<b>19.722</b>	<b>27.246</b>
<i>Effetti contabili della fusione</i>	31.321	-	
<b>Oneri finanziari netti - Adjusted</b>	<b>15.647</b>	<b>19.722</b>	<b>(4.075)</b>
Oneri finanziari comprendono:			
<i>Storno costo ammortizzato</i>	7.509	4.289	
<i>Estinzione anticipata interest rate swaps</i>	1.989	-	
<b>Oneri finanziari netti – normalizzati*</b>	<b>6.149</b>	<b>15.433</b>	<b>(9.284)</b>

(\*) gli oneri finanziari risentano di costi one off relativi alle operazioni di rimborso effettuati nel corso del 2016 e 2017

Il Risultato Netto 2017 è una perdita pari a Euro 23,3 milioni dovuta ad oneri esclusivamente contabili (31,3 milioni di Euro) non ricorrenti e non monetari per effetto della contabilizzazione al *Fair Value* della fusione con la SPAC Industrial Stars of Italy 2 avvenuta il 20 luglio 2017. L'importo, è determinato come differenza alla data di fusione tra valore di mercato delle azioni SIT e il *Fair Value* delle attività e passività della SPAC, ed è iscritto alla voce oneri finanziari in contropartita di una specifica riserva di patrimonio netto.

Nel 2017 i Flussi di cassa della gestione operativa sono pari a Euro 24,2 milioni dopo investimenti per Euro 17,3 milioni. I flussi della gestione corrente sono pari ad Euro 48,1 milioni mentre le variazioni del capitale circolante hanno assorbito liquidità per Euro 6,5 milioni soprattutto per l'andamento dei crediti commerciali a causa della crescita del fatturato realizzato nella parte finale dell'esercizio.

La Posizione finanziaria netta al 31 dicembre è pari a 65,1 milioni di Euro mentre al 31 dicembre era pari a 124,8 milioni di Euro con un miglioramento di Euro 59,7 milioni.

\*\*\*

## II – DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti un dividendo lordo di Euro 0,25 per ogni azione in circolazione (escluse le azioni proprie) pagabile a partire dal 9 maggio 2018 (c.d. *payment date*), con stacco cedola il 7 maggio 2018 (c.d. *ex date*) e c.d. *record date* l' 8 maggio 2018 per un importo complessivo, alla data odierna, di Euro 5.985.566.

\*\*\*



# SITspa

### III – CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO.

Nella riunione odierna il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente di convocare per il giorno giovedì 26 aprile 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per approvare, tra l'altro, il bilancio di esercizio 2017.

Si precisa che l'avviso di convocazione integrale dell'Assemblea, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno e tutta la documentazione prevista dalla normativa vigente, verrà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it), sezione \Investor Relations\Assemblea dei Soci\, nei termini di legge.

\*\*\*

### IV – SOSPENSIONE DELL'ESERCIZIO DEI WARRANT SIT S.P.A.

Si informano inoltre i Signori portatori di "Warrant SIT S.p.a." che per effetto della delibera di convocazione dell'Assemblea ordinaria chiamata ad approvare il Bilancio di esercizio di SIT S.p.a. al 31 dicembre 2017, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 3.6 del "Regolamento dei Warrant SIT S.p.a.", l'esercizio dei "Warrant SIT S.p.a." è sospeso dal giorno 20 marzo 2018 (escluso) sino al giorno (incluso) di svolgimento della riunione assembleare, e comunque sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima.

\*\*\*

SIT sviluppa, produce e commercializza componenti e sistemi per il controllo, la regolazione e la sicurezza degli apparecchi per il riscaldamento domestico a gas e degli impianti di ristorazione collettiva. SIT opera inoltre nel settore dello Smart Gas Metering, producendo contatori di nuova generazione gestibili da remoto con lettura dei consumi e comunicazione in tempo reale.

SIT è un gruppo composto da società produttive localizzate in Italia, Messico, Olanda, Romania e Cina, oltre ad una struttura commerciale e distributiva che copre tutti i mercati mondiali di riferimento.

#### Sit S.p.A.

Paul Fogolin  
Investor Relator  
E. [paul.fogolin@sitgroup.it](mailto:paul.fogolin@sitgroup.it)  
T. +39 049 829 3111

#### UBI Banca S.p.A. (Nomad)

Marco Germano  
E. [marco.germano@ubibanca.it](mailto:marco.germano@ubibanca.it)  
T. +39 02 7781 4651

#### Lifonti&Company

**Media relations SIT Group**  
T. 02 7788871  
Alessandro Pavesi  
M. 335 6256204  
E. [alessandro.pavesi@lifonti.it](mailto:alessandro.pavesi@lifonti.it)  
Luca Ricci Maccarini  
M. 349 7668028  
E. [luca.maccarini@lifonti.it](mailto:luca.maccarini@lifonti.it)



# SIT spa

## Allegato 1 - UNAUDITED

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in migliaia di Euro)	31/12/2017	31/12/2016
Avviamento	78.138	78.138
Altre immobilizzazioni immateriali	73.286	80.715
Immobilizzazioni materiali	47.778	41.913
Partecipazioni	54	156
Attività finanziarie non correnti	1.551	1.554
Imposte anticipate	8.742	7.505
<b>Attività non correnti</b>	<b>209.549</b>	<b>209.981</b>
Rimanenze	38.130	38.490
Crediti commerciali	52.126	44.660
Altre attività correnti	6.282	4.585
<b>Crediti per imposte sul reddito</b>	<b>3.023</b>	<b>2.370</b>
Altre attività finanziarie correnti	735	383
Disponibilità liquide	70.024	33.828
<b>Attività correnti</b>	<b>170.320</b>	<b>124.316</b>
<b>Totale attività</b>	<b>379.869</b>	<b>334.297</b>
Capitale sociale	96.149	73.579
Riserve	32.931	(6.056)
Risultato dell'esercizio di Gruppo	(23.327)	1.740
Patrimonio netto di terzi	-	-
<b>Patrimonio netto</b>	<b>105.753</b>	<b>69.263</b>
Debiti verso banche non correnti	121.060	110.056
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	288	32.745
Fondi Rischi e oneri	2.897	2.679
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	6.358	6.036
Altre passività non correnti	506	5
Passività finanziarie per Performance Shares	11.500	-
Imposte differite	20.276	22.225
<b>Passività non correnti</b>	<b>162.885</b>	<b>173.746</b>
Debiti verso banche correnti	11.537	10.126
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	2.979	6.057
Debiti commerciali	68.367	59.965
Altre passività correnti	14.792	14.406
Passività finanziarie per Warrant	12.551	-
Debiti per imposte sul reddito	1.005	734
<b>Passività correnti</b>	<b>111.231</b>	<b>91.288</b>
<b>Totale passività</b>	<b>274.116</b>	<b>265.034</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>	<b>379.869</b>	<b>334.297</b>



# SIT spa

## Allegato 2 - UNAUDITED

### CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)	2017	2016
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>323.958</b>	<b>288.138</b>
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	176.274	149.437
Variazione delle rimanenze	(733)	(347)
Costi per servizi	37.583	33.534
Costo del personale	65.491	61.624
Ammortamenti e svalutazioni attività	19.045	19.977
Accantonamenti	885	281
Altri oneri (proventi)	242	155
<b>Risultato operativo</b>	<b>25.171</b>	<b>23.477</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	-
Proventi finanziari	2.892	42
Oneri finanziari	(49.759)	(19.761)
Utili (perdite) su cambi nette	435	1.329
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(101)	(3)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(21.362)</b>	<b>5.084</b>
Imposte	(1.965)	(3.364)
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(23.327)</b>	<b>1.720</b>
<b>Risultato dell'esercizio di Terzi</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>
<b>Risultato dell'esercizio di Gruppo</b>	<b>(23.327)</b>	<b>1.740</b>



## Allegato 3 - UNAUDITED

### RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)	2017	2016
Risultato netto	(23.327)	1.720
Costi accessori all'acquisizione	-	-
Ammortamenti	18.922	19.735
Rettifiche per elementi non monetari	3.662	3.820
Imposte sul reddito	1.965	3.364
Oneri finanziari netti di competenza	46.868	19.719
<b>FLUSSI GENERATI DALLA GESTIONE CORRENTE (A)</b>	<b>48.090</b>	<b>48.358</b>
<i>Variazioni delle attività e passività:</i>		
Rimanenze	421	654
Crediti commerciali	(7.590)	(292)
Debiti commerciali	8.939	9.079
Altre attività e passività	(4.805)	(4.178)
Pagamento imposte sul reddito	(3.479)	(3.273)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DA MOVIMENTI DI CAPITALE</b>	<b>(6.514)</b>	<b>1.990</b>
<i>Attività di investimento:</i>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(16.107)	(8.220)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni materiali	399	445
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.628)	(1.267)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali	-	5
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	-	(122)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni finanziarie	5	8
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle	-	(500)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C)</b>	<b>(17.331)</b>	<b>(9.651)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B + C)</b>	<b>24.245</b>	<b>40.697</b>
<i>Gestione finanziaria:</i>		
Pagamento interessi	(11.116)	(13.121)
Rimborso debiti finanziari a medio lungo termine	(126.333)	(10.400)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(2.025)	(982)
Accensione finanziamenti	132.206	22.161
Finanziamento soci	(24.541)	(25.000)
(Incremento) decremento crediti finanziari verso controllante	(361)	(145)
(Incremento) decremento crediti finanziari verso società sottoposte al controllo	19	(70)
Azioni proprie	(661)	-
Variazione riserva di traduzione	(3.644)	(3.424)
Liquidità da fusione	48.407	-
<b>FLUSSI DELLA GESTIONE FINANZIARIA (D)</b>	<b>11.951</b>	<b>(30.981)</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A + B + C + D)</b>	<b>36.196</b>	<b>9.716</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>33.828</b>	<b>24.112</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	36.196	9.716
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>70.024</b>	<b>33.828</b>