

Informazione Regolamentata n. 20302-11-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 26 Settembre 2024 19:15:03	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : ELSA SOLUTIONS

Identificativo Informazione : 196029
Regolamentata

Utenza - Referente : ELSASOLUTIONSN01 - Daniela Dal Pozzo

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 26 Settembre 2024 19:15:03

Data/Ora Inizio Diffusione : 26 Settembre 2024 19:15:03

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
ELSA SOLUTIONS HA ESAMINATO E
APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELSA SOLUTIONS HA ESAMINATO E APPROVATO LA
RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024**Principali risultati al 30 giugno 2024:**

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 11,3 milioni rispetto a Euro 10,0 milioni al 30 giugno 2023 (+ 12,7%);
- **EBITDA** pari a euro 1,4 milioni, rispetto ad Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2023 (+ 14,7%). EBITDA margin al 30 giugno 2024 al 12,4% (12,3% al 30 giugno 2023);
- **EBIT** pari a euro 1,2 milioni, rispetto Euro 1,1 milioni al 30 giugno 2023 (+ 5,5%);
- **Risultato Netto positivo** per euro 0,75 milioni, rispetto Euro 0,67 milioni al 30 giugno 2023 (+ 12,2%);
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 3,7 milioni al 30 giugno 2024 (debito netto) rispetto a Euro 5,4 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2023;
- **Patrimonio Netto** pari a Euro 10,2 milioni al 30 giugno 2024 rispetto a Euro 9,5 milioni al 31 dicembre 2023.

Backlog al 30 giugno 2024 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 30 giugno 2024 (i.e. valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 10,9 milioni (Euro 10,4 milioni al 30 giugno 2023).

Imola (BO), 26 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di ELSA Solutions S.p.A. (“**ELSA Solutions**”, la “**Società**” o “**Emittente**”), società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose*, comunica che in data odierna ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2024 redatta in conformità ai Principi Contabili Nazionali e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Davide Dal Pozzo, Amministratore Delegato di ELSA Solutions ha commentato: “*Siamo soddisfatti dei risultati conseguiti in questo primo semestre 2024 in quanto sono in linea con i nostri piani di crescita e sviluppo, per la linea di business ALIANT, nonostante il perdurare del difficile contesto di mercato e condizioni macroeconomiche influenzate da un clima di incertezza e fragilità. La linea di business EMOTION, legata a tecnologie per l’automazione industriale e il Motion Control, è più sensibile a questo fenomeno.*

Il perdurare delle tensioni geopolitiche, la volatilità dei mercati delle materie prime e il commercio mondiali hanno ripercussione dirette e immediatamente tangibili sul commercio internazionale e sulle quotazioni delle materie prime, alimentando un quadro di rallentamento economico significativo. Sulla base di questo contesto, nel quale operiamo, ci attendiamo un secondo semestre 2024 ed un primo semestre 2025 ancora molto sfidanti soprattutto per quanto riguarda la raccolta ordini.”

Principali risultati economici al 30 giugno 2024

I ricavi delle vendite, la cui composizione è riportata nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente alle due linee di *Business*:



COMUNICATO STAMPA

- La Linea di Business E–Motion fa riferimento ad attività di system integrator di sistemi di motion control. Più precisamente offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione ed il controllo del movimento di sistemi meccanici grazie alle competenze in ambito di progettazione, assemblaggio e configurazione di sistemi completi di media e grande potenza. Inoltre, rientrano all'interno della linea i servizi di consulenza tecnica per l'integrazione dei sistemi all'interno dei processi aziendali.
- La Linea di Business Aliant fa riferimento alla vendita di batterie special purpose, in particolare litio e idrogeno. Più precisamente l'Emittente si occupa della realizzazione anagrafica, della redazione della distinta base, della progettazione nuovi componenti, degli schemi elettrici, e del design del layout della batteria.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Ricavi delle vendite					
€'000	30/06/2024	%	30/06/2023	%	Chg 1H24/1H23
EMOTION	4.914	43,4%	5.872	58,5%	-16,3%
ALIA NT	6.404	56,6%	4.172	41,5%	+53,5%
TOTALE	11.318	100,0%	10.044	100,0%	+12,7%

Prosegue il positivo trend di crescita dei ricavi che al 30 giugno 2024 sono pari a 11,3 milioni di Euro (+12,7% rispetto al 30 giugno 2023). L'incremento è relativo principalmente alla divisione ALIA NT, facendo registrare ricavi delle vendite pari a circa Euro 6.404 migliaia (+ 53,5% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). Tale incremento va a compensare la flessione della linea di Business E-Motion, gravemente influenzata dalla crisi industriale e dal clima di incertezza mondiale, chiudendo al 30 giugno 2024 con un fatturato di Euro 4,9 milioni (- 16,31% rispetto al 30 giugno 2023).

I dati al 30 giugno 2024 evidenziano come la linea di business ALIA NT rappresenta il vero 'Boost' della crescita della Società, diventando la principale linea di ricavo (56,6% sul totale dei ricavi al 30 giugno 2024).

Entrambe le linee di ricavo sono rivolte a quattro tipologie di clienti: Manufacturer, End User, Service Provider e Distributori.

Gli Altri ricavi e proventi, pari al 30 giugno 2024 a complessivi Euro 190 migliaia (Euro 66 migliaia al 30 giugno 2023), sono relativi per Euro 67 migliaia ai ricavi derivanti dalle rivalse nei confronti dei clienti in relazione alle spese di trasporto e di imballo, per Euro 84 migliaia circa al 30 giugno 2024, afferenti la quota di competenza del periodo del credito di imposta riconosciuto per le spese sostenute per la quotazione avvenuta il 28 settembre 2023.

I costi per materie prime al netto della variazione delle rimanenze fanno riferimento principalmente all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all'espletamento dell'attività principale. La stessa voce, per il periodo intermedio al 30 giugno 2024, pari ad euro 7.868 migliaia (Euro 7.332 migliaia al 30 giugno 2023), evidenzia un incremento di circa 7,3% rispetto l'analogo periodo precedente, dovuto principalmente ai maggiori acquisti effettuati, diretta conseguenza del maggior fatturato generato dall'Emittente nello stesso periodo e delle difficoltà nella pianificazione degli approvvigionamenti causate dalle tensioni geopolitiche internazionali e dalla chiusura dello stretto del Mar Rosso, causando un peggioramento dei tempi di consegna di circa 40/50gg. Nonostante queste difficoltà esogene l'incidenza della voce sul valore della produzione risulta essere migliorata passando dal 72,5% al 30 giugno 2023 al 68,4% al 30 giugno 2024.

I costi per servizi, pari ad Euro 834 migliaia al 30 giugno 2024 (Euro 612 migliaia al 30 giugno 2023) sono relativi principalmente ai costi sostenuti per la partecipazione a Fiere, italiana e estere, nel periodo preso in esame. In entrambi i periodi la principale voce di costo risulta essere quella relativa ai compensi nei confronti degli amministratori (Euro 255 migliaia al 30 giugno 2024). La voce consulenze, pari a Euro 178 migliaia al 30



COMUNICATO STAMPA

giugno 2024, è relativa principalmente a spese legali e professionali, a consulenze informatiche e tecniche, a spese di ricerca e sviluppo. Infine, al 30 giugno 2024 si evidenzia un'incidenza dei costi per servizi rispetto al valore della produzione pari a circa il 7,2% (circa 6,1% al 30 giugno 2023).

Il costo del personale al 30 giugno 2024 è pari ad Euro 1.269 migliaia in aumento del 42,9% rispetto al 30 giugno 2023 (Euro 888 migliaia). Al 30 giugno 2024 l'Emittente conta un dato medio di n. 47 dipendenti (n.35 dipendenti al 30 giugno 2023). L'incremento, necessario per sostenere l'aumento dei volumi produttivi e per l'implementazione dell'ufficio R&D, è relativo all'aumento del personale dipendente che ha comportato maggiori retribuzioni lorde e oneri sociali.

Al 30 giugno 2024 si registra dunque un EBITDA pari ad Euro 1.425 migliaia circa ed un EBITDA Margin pari al 12,4% (EBITDA pari ad Euro 1.242 migliaia circa ed un EBITDA Margin pari al 12,3% al 30 giugno 2023). Tale incremento in valore assoluto è conseguenza diretta del maggior fatturato della linea di Business Aliant che ha assorbito gli aumenti dei costi delle materie prime, dei costi per servizi e dei costi del personale.

Il Risultato Netto al 30 giugno 2024 è positivo e pari ad Euro 747 migliaia, con un incremento del 12,2% rispetto al dato al 30 giugno 2023 (Euro 666 migliaia).

Principali risultati patrimoniali al 30 giugno 2024

L'incremento registrato nell'attivo fisso netto, pari al 30 giugno 2024 a Euro 7.017 migliaia (Euro 6.721 migliaia al 31 dicembre 2023) è principalmente imputabile alle Immobilizzazioni materiali ed, in particolare, alla voce «Immobilizzazioni in corso e acconti». Tale voce registra un incremento pari a circa Euro 386 migliaia afferente gli oneri per i lavori di ampliamento del capannone ubicato presso la sede dell'Emittente, ed in particolare alla ultimazione dei lavori, all'impianto fotovoltaico per Euro 42 migliaia e agli acconti per le attrezzature industriali per Euro 24 migliaia circa.

Le rimanenze, i crediti commerciali, i debiti commerciali, le altre attività e passività correnti, i crediti ed i debiti tributari e i ratei ed i risconti netti, costituenti la voce "Capitale Circolante Netto" per il periodo al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023 sono dettagliate nella tabella che segue.

€'000	30.06.2024	31.12.2023	Chg 30.06.24 - 31.12.23
Immobilizzazioni immateriali	781	881	-11,3%
Immobilizzazioni materiali	6.206	5.813	6,8%
Immobilizzazioni finanziarie	30	27	10,6%
Attivo fisso netto	7.017	6.721	4,4%
Rimanenze	8.988	7.218	24,5%
Crediti commerciali	5.888	5.848	0,7%
Debiti commerciali	(7.437)	(4.404)	68,9%
Capitale circolante commerciale	7.439	8.662	-14,1%
Altre attività correnti	351	21	<1000%
Altre passività correnti	(1.032)	(829)	24,4%
Crediti e debiti tributari	841	777	8,2%
Ratei e risconti netti	(167)	33	-601,2%
Capitale circolante netto	7.432	8.664	-14,2%

Al 30 giugno 2024 si registra una diminuzione del Capitale Circolante Commerciale di Euro 1.224 migliaia



COMUNICATO STAMPA

rispetto al 31 dicembre 2023 relativo principalmente:

- all'incremento delle rimanenze, dovuto ai maggiori acquisti effettuati dalla società in funzione del portafoglio ordini acquisito. Tale incremento è frutto di un'attenta gestione degli approvvigionamenti da parte della Società al fine di garantire le consegne degli ordini clienti previsti per i mesi di luglio, agosto e settembre tenuto conto dei maggiori tempi di trasporto di circa 40/50gg dei beni extra UE conseguenza delle succitate tensioni geopolitiche a livello globale;
- Alla stabilizzazione dei crediti commerciali nonostante l'aumento del fatturato, in conseguenza della politica aziendale attuata dalla Società volta alla diminuzione del rischio di credito su alcuni dei principali clienti. La Società ha, infatti, sottoscritto contratti di factoring pro soluto che ha permesso di mantenere costante i crediti commerciali nonostante la crescita di fatturato del 12,7%;
- All'aumento dei debiti commerciali, diretta conseguenza dell'incremento delle rimanenze, dovuta all'aumento dei tempi di trasporti causati dalla chiusura del passaggio delle navi nello stretto del Mar Rosso.

La seguente tabella riportata il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023.

Indebitamento finanziario netto €'000	30.06.2024	31.12.2023	Chg 30.06.24 - 31.12.23
A. Disponibilità liquide	2.292	1.909	20,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C. Altre attività correnti	3	3	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.294	1.912	20,0%
E. Debito finanziario corrente	2.762	3.743	-26,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	821	818	0,4%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	3.583	4.561	-21,4%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	1.289	2.650	-51,4%
I. Debito finanziario non corrente	2.381	2.723	-12,6%
J. Strumenti di debito			n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.381	2.723	-12,6%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	3.670	5.373	-31,7%

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al 31 dicembre 2023, si evidenzia un significativo miglioramento dell'indebitamento finanziario netto di circa Euro 1,7 milioni legato all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- La crescita del fatturato della linea di Business Aliant influenza positivamente la marginalità e l'operatività;
- la diretta conseguenza della sottoscrizione dei contratti di factoring pro soluto per la cessione dei crediti di alcuni tra i maggiori clienti, oltre a ridurre il rischio commerciale, ha una ricaduta più che positiva sugli incassi e quindi sulle disponibilità liquide;
- La finalizzazione delle opere per il completamento dei lavori di ampliamento del sito produttivo e le



COMUNICATO STAMPA

attrezzature a supporto per l'aumento della capacità produttiva.

Backlog al 30 giugno 2024 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 30 giugno 2024 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 10,9 milioni che si convertirà in ricavi negli esercizi 2024 e 2025. Sulla base di tali ordini il 90% è relativo all'anno 2024 e circa il 10% è relativo all'anno 2025. Più precisamente:

- il Backlog relativo all'anno 2024 è riferito per circa il 60% alla Linea di Business Aliant e per circa il 40% alla Linea di Business E-motion; e
- il Backlog relativo all'anno 2025 è riferito solo alla Linea di Business Aliant.

Per la natura del business non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili all'Emittente; dunque, la conversione in ricavi della quota parte del Backlog relativo all'anno 2024 nell'esercizio corrente potrebbe confluire nell'esercizio 2025 e così per gli esercizi successivi.

Principali avvenimenti al 30 giugno 2024 e successivi

In data **14 giugno 2024** la Società ha comunicato la positiva conclusione dell'iter certificativo per il rilascio da parte del Registro Italiano Navale ("RINa") del Type Approval Certificate relativo alle batterie al litio ALIANT BATTERY della serie MEP. Il certificato permette pertanto di ampliare il mercato di destinazione dei prodotti della Società nel settore marino in Italia, in cui l'azienda già attualmente opera, attraverso l'ulteriore offerta di soluzioni modulari di accumulo adatte all'installazione anche in imbarcazioni di dimensioni più grandi rispetto a quelle attualmente servite dall'Emittente, che consentiranno l'accesso a nuovi segmenti di mercato e clienti.

Nel mese di luglio sono stati ultimati i lavori per l'ampliamento del sito produttivo e contestualmente è stata richiesta l'agibilità.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come purtroppo ben noto, in un contesto mondiale già fragile in seguito alla crisi Russia-Ucraina del 2022, il periodo compreso l'ultimo trimestre del 2023 e il primo semestre dell'anno 2024 ha visto acuirsi le tensioni geopolitiche mondiali in seguito ad un nuovo conflitto in Medio Oriente, influenzando negativamente il mercato industriale manifatturiero. Nonostante l'intervento della BCE del 6 giugno 2024 di abbassamento dei tassi di interessi, non si è ancora intravvista alcuna inversione di rotta.

L'andamento tendenziale del fatturato 2024 conferma un trend positivo di crescita grazie all'acquisizione di nuovi clienti strategici ed alla crescita dei mercati in cui operiamo. Nel momento in cui la relazione viene scritta, è inoltre presente un importante portafoglio di ordini, con consegna programmata entro l'anno. Precisiamo però che le prospettive per i prossimi mesi potrebbero essere altamente influenzate dalla crisi del settore manifatturiero. Oltre ovviamente a eventuali possibili future ulteriori speculazioni in materia energetica e a tensioni geopolitiche internazionali in area RUSSIA ed ASIA PAC, che potrebbero comportare ulteriori stress sugli approvvigionamenti di componenti elettronici e microchip.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla relazione semestrale al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società.



COMUNICATO STAMPA

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico e situazione patrimoniale - finanziaria della relazione finanziaria semestrale di ELSA Solutions.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione *Investor Relations* del sito www.elsaweb.it.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, ELSA Solutions si avvale del circuito SDIR denominato "eMarket SDIR" disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.it gestito da SPAFID S.p.A. con sede legale in Foro Buonaparte, n.10 20121- Milano.

Contatti

Investor Relator

Daniela Dal Pozzo
Via Pietro Patarini 15, 40026 Imola (BO)
+39 0542362470
investor.relations@elsaweb.it

Euronext Growth Advisor e Specialist

MiT Sim S.p.A.
Corso Venezia 16, 20121 Milano
+39 0230561270
francesca.martino@mitsim.it

La Società

ELSA Solutions S.p.A. è una società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose*. La Società, costituita nel 1982, opera attraverso due linee di *business*: la linea "E-Motion", deputata all'attività di *system integrator* di sistemi di automazione industriale (*motion control*), con cui offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione e il controllo del movimento di sistemi meccanici nell'ambito dell'automazione industriale e della movimentazione di precisione, e la linea "Aliant", deputata all'attività di assemblaggio di sistemi di batterie *special purpose*, in particolare di batterie al litio e nel settore dei sistemi all'idrogeno in cui la Società opera come OEM (*Original Equipment Manufacturer*) e ODM (*Original Design Manufacturing*).



COMUNICATO STAMPA

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto finanziario e Indebitamento finanziario netto.

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2023.

Conto Economico Riclassificato

€'000	30.06.2024	% (i)	30.06.2023	% (i)	Chg 30.06 - 30.06
Ricavi delle vendite	11.318	98,4%	10.044	99,3%	12,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	0,0%	n/a
Altri ricavi e proventi	190	1,6%	66	0,7%	187,0%
Valore della produzione	11.508	100,0%	10.111	100,0%	13,8%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(7.868)	-68,4%	(7.332)	-72,5%	7,3%
Costi per servizi	(834)	-7,2%	(612)	-6,1%	36,3%
Costi per godimento beni di terzi	(66)	-0,6%	(10)	-0,1%	542,3%
Costi del personale	(1.269)	-11,0%	(888)	-8,8%	42,9%
Oneri diversi di gestione	(46)	-0,4%	(27)	-0,3%	68,0%
EBITDA (ii)	1.425	12,4%	1.242	12,3%	14,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(238)	-2,1%	(127)	-1,3%	86,9%
Accantonamenti	(17)	-0,1%	(5)	0,0%	233,1%
EBIT (iii)	1.171	10,2%	1.110	11,0%	5,5%
Proventi e (Oneri) finanziari	(142)	-1,2%	(160)	-1,6%	-11,1%
EBT	1.029	8,9%	950	9,4%	8,3%
Imposte sul reddito	(281)	-2,4%	(283)	-2,8%	-0,7%
Risultato d'esercizio	747	6,5%	666	6,6%	12,2%

(i) Incidenza percentuale rispetto al Valore della Produzione.

(ii) I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno sono esposti volontariamente solo ai soli fini comparativi per esprimere l'andamento storico dell'Emittente e non sono stati oggetto di revisione contabile (dati "unadited").

(iii) L'EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iv) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile



COMUNICATO STAMPA

nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2023.

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	30.06.2024	31.12.2023	Chg 30.06 - 31.12
Immobilizzazioni immateriali	781	881	-11,3%
Immobilizzazioni materiali	6.206	5.813	6,8%
Immobilizzazioni finanziarie	30	27	10,6%
Attivo fisso netto	7.017	6.721	4,4%
Rimanenze	8.988	7.218	24,5%
Crediti commerciali	5.888	5.848	0,7%
Debiti commerciali	(7.437)	(4.404)	68,9%
Capitale circolante commerciale	7.439	8.662	-14,1%
Altre attività correnti	351	21	<1000%
Altre passività correnti	(1.032)	(829)	24,4%
Crediti e debiti tributari	841	777	8,2%
Ratei e risconti netti	(167)	33	-601,2%
Capitale circolante netto (i)	7.432	8.664	-14,2%
Fondi rischi e oneri	(7)	(48)	-86,1%
TFR	(532)	(492)	8,2%
Capitale investito netto (ii)	13.910	14.845	-6,3%

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(ii) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).



COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta lo schema dell'Indebitamento finanziario netto dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2023.

Indebitamento finanziario netto €'000	30.06.2024	31.12.2023	Chg 30.06 - 31.12
A. Disponibilità liquide	2.292	1.909	20,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C. Altre attività correnti	3	3	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.294	1.912	20,0%
E. Debito finanziario corrente	2.762	3.743	-26,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	821	818	0,4%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	3.583	4.561	-21,4%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	1.289	2.650	-51,4%
I. Debito finanziario non corrente	2.381	2.723	-12,6%
J. Strumenti di debito			n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.381	2.723	-12,6%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	3.670	5.373	-31,7%



COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta il rendiconto finanziario dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Rendiconto finanziario al 30/06/2024

Metodo indiretto

Metodo indiretto - descrizione	Esercizio 30/06/2024	Esercizio 30/06/2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	747.339	666.363
Imposte sul reddito	281.209	283.147
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	145.306	114.222
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.793)	
di cui immobilizzazioni materiali	(4.098)	
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie	2.305	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	1.172.061	1.063.732
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	62.783	49.197
Ammortamenti delle immobilizzazioni	237.625	127.111
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(17.908)	(3.640)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	282.500	172.668
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.454.561	1.236.400
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(1.769.660)	(420.810)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(40.026)	(1.093.588)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.033.286	1.455.166
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(116.431)	53
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	316.409	(10.159)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(496.072)	(365.596)
Totale variazioni del capitale circolante netto	927.506	(434.934)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.382.067	801.466
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(145.306)	(114.222)
(Imposte sul reddito pagate)		(229.104)



COMUNICATO STAMPA

Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(22.506)	(55.912)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(167.812)	(399.238)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.214.255	402.228
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(511.530) (515.628)	(865.647) (865.647)
Disinvestimenti	4.098	
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(15.492) (15.492)	(164.056) (164.056)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(5.170) (2.865)	4.653 4.653
Disinvestimenti	(2.305)	
Attività finanziarie non immobilizzate (Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(532.192)	(1.025.050)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(943.207)	355.559
Accensione finanziamenti	38.862	800.000
(Rimborso finanziamenti)	(415.726)	(484.651)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	20.774	33.888
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi e acconti su dividendi pagati)		(80.000)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(1.299.297)	624.796
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	382.766	1.974
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.901.993	335.014
Assegni		
Danaro e valori in cassa	7.044	4.197
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.909.037	339.211
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.287.790	335.856
Assegni		
Danaro e valori in cassa	4.013	5.329
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.291.803	341.185
Di cui non liberamente utilizzabili		

Fine Comunicato n.20302-11-2024	Numero di Pagine: 13
---------------------------------	----------------------