



COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI
SEMESTRALI AL 30 GIUGNO 2024**

IN CRESCITA RICAVI (+144%), EBITDA (+187%) E UTILE NETTO (+625%)

Si riportano di seguito i principali dati finanziari consolidati al 30 giugno 2024

- **Valore della Produzione:** 29,1 milioni di Euro rispetto a 13,0 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (+124%);
- **Ricavi:** 32,2 milioni di Euro rispetto a 13,2 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (+144%);
- **EBITDA¹:** 2,9 milioni di Euro rispetto a 1,0 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (+187%);
- **Risultato Netto:** 1,5 milioni di Euro rispetto a 0,2 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (+625%);
- **Posizione Finanziaria Netta:** 2,714 milioni di Euro rispetto a 8,441 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (-68%);
- **Backlog** pari a 68 milioni di Euro al 30 giugno 2024, in forte crescita rispetto al dato del 30 giugno 2023.

Figline e Incisa Valdarno (FI), 26 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Bertolotti S.p.A. – Impianti per l'industria siderurgica e mineraria ("**Bertolotti**" o la "**Società**"), società specializzata nella realizzazione di sistemi avanzati per il *material handling* e la manutenzione ferroviaria, riunitosi nella giornata odierna, ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024, redatta secondo i principi contabili OIC, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Luca Barneschi, Presidente e Amministratore Delegato della Società, ha commentato: "*Chiudiamo il primo semestre 2024 orgogliosi dei risultati conseguiti. Siamo molto soddisfatti dell'andamento della Società, che ha raggiunto un valore della produzione consolidato pari a 29,1 milioni di Euro e ha registrato un risultato netto consolidato di 1,5 milioni di Euro. La crescita risulta coerente con quanto previsto nel piano economico finanziario. Il 66% del valore della produzione è riconducibile alla linea di business "Industries"; il 33% alla linea di business "Railway" ed il restante 1% alla linea di business "Automation and Robotics". Di particolare rilievo risulta lo sviluppo conseguito nella business unit "Industries" sul mercato statunitense, sia per le prospettive future che tale mercato offre sia in termini di volumi di fatturato che l'ordinativo garantirà anche per gli esercizi successivi. Relativamente al settore siderurgico e ferroviario si rileva che entrambi i mercati sono oggetto di importanti investimenti del PNRR (Piano Nazionale Ripresa Resilienza). L'andamento delle quotazioni dei prodotti siderurgici ha risentito delle turbolenze innescate dal conflitto Russia-Ucraina, risultando in una elevata variabilità spinta dall'impennata dei prezzi energetici e dall'indisponibilità nel breve periodo di alcune produzioni ucraine, successivamente sostituite. Il mercato siderurgico mantiene le sue caratteristiche di forte volatilità e peculiarità degli impianti richiesti; in questo contesto Bertolotti continua a mantenere rapporti con tutti i principali leader del settore (Arcelor Mittal, Tata Steel, Marcegaglia, ecc.) avendo acquisito, durante il periodo, importanti commesse tuttora in corso d'esecuzione. Il settore ferroviario presenta una buona vitalità anche se si resta in attesa della piena attuazione del piano PNRR che si auspica porterà miglioramenti generali e nel settore specifico.*"

¹ EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di *performance* non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal *management* della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Bertolotti come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2024

Il **Valore della Produzione** consolidato ha raggiunto i 29,1 milioni di Euro, rispetto a 13,0 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (+124%) grazie al completamento durante il periodo di commesse da “backlog” ed all’acquisizione di nuovi importanti ordini sia nel *business* “Industries” che nel *business* “Railway”. Come già sopra ricordato, il 66% del valore della produzione è riconducibile alla linea di *business* “Industries”; il 33% alla linea di *business* “Railway” ed il restante 1% alla linea di *business* “Automation and Robotics”, di recente costituzione e dalle quale ci si attende un notevole contributo prospettico sia in termini di innovazione tecnologica sia come sviluppo di mercato per linee orizzontali.

I **Ricavi** consolidati della Società, pari a 32,2 milioni di Euro rispetto a 13,2 milioni di Euro al 30 giugno 2023 (+144%), sono stati conseguiti in Italia per il 22% ed all’estero per il 78%.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a 2,9 milioni di Euro, in incremento del 187% rispetto al 30 giugno 2023, con un’incidenza sul Valore della Produzione del 10%.

Il **Risultato Operativo** risulta pari a 2,4 milioni di Euro (0,7 milioni di Euro al 30 giugno 2023), con un’incidenza sul Valore della Produzione dell’8%.

Il Risultato al netto delle imposte risulta positivo per 1,5 milioni di Euro in incremento del 625% rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2024 è pari complessivamente a 2,714 (debito) milioni di Euro con un miglioramento rispetto agli 8,441 (debito) milioni di Euro dello stesso periodo dell’esercizio precedente legato alla crescita dei risultati ed all’attenta gestione delle “*milestones*” di fatturazione delle commesse.

Il **Backlog** al 30 giugno 2024 si attesta a 68 milioni di Euro, in forte crescita rispetto al dato del 30 giugno 2023.

Il **Patrimonio netto** ammonta a 12,5 milioni di Euro comprensivo dell’utile di periodo pari a 1,5 milioni di Euro.

Principali fatti di rilievo del periodo

In data 26 marzo 2024 Bertolotti ha ricevuto da Borsa Italiana S.p.A. il provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni (ISIN IT0005585127) sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan – Segmento Professionale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In data 27 marzo 2024 Bertolotti ha reso noto di aver provveduto al rimborso del prestito obbligazionario non convertibile denominato “Bertolotti S.p.A. TF 10,85% 2023-2024” (il “**Prestito Obbligazionario**”), di importo complessivo pari ad Euro 3 milioni (ISIN IT0005540452), da offrire in sottoscrizione ad investitori istituzionali e ammesso alle negoziazioni su Vienna MTF, sistema multilaterale di negoziazione delle obbligazioni gestito da Wiener Börse AG (“**Vienna MTF**”), emesso in data 27 marzo 2023.

In data 23 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, *inter alia*, l’apertura di una sede secondaria nel territorio francese, sita a Chevilly-Larue (val de Marne) e la costituzione di una nuova società controllata in India, nell’ambito della sua strategia di crescita globale e dell’accelerazione dello sviluppo in corso. Contestualmente all’apertura della sede secondaria di Parigi, il Consiglio di Amministrazione ha disposto altresì la dismissione della sede di Nizza, non più operativa.

In data 20 giugno 2024 l’Assemblea degli azionisti di Bertolotti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e ha preso visione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. In particolare, l’Assemblea degli azionisti in pari data ha approvato la destinazione dell’utile di esercizio pari ad Euro 1.018.934,00 come segue: (i) agli azionisti, un dividendo unitario (cedola n. 1) di Euro 0,158 per ciascuna azione – pari ad un monte dividendi complessivo di Euro 483.993,00, con ex date il 07 ottobre 2024, record date il 08 ottobre 2024 e payment date il 09 ottobre 2024; (ii) Euro 534.941,00 a riserve e, nello specifico Euro 50.947,00 a riserva legale ed Euro 483.994,00 a riserva straordinaria.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento della gestione al 30.06.2024 per le società del Gruppo è da ritenersi più che soddisfacente.

Di seguito si riassumono i principali *driver* strategici di sviluppo per la Società:

- focalizzazione del management su commesse ad alta marginalità;
- miglioramento nelle politiche di preventivazione dei costi e ricavi in sede di partecipazione alle gare o presentazione di offerte ai clienti attraverso *compliance matrix*;
- riduzione e ottimizzazione dei costi di produzione;
- costante monitoraggio dell'andamento economico (ricavi e costi) delle commesse tramite potenziamento del sistema di controllo di gestione;
- attenta gestione delle dinamiche di incasso e pagamento durante il ciclo di vita di ciascuna commessa;
- progressivo sviluppo di politiche di contenimento dei costi fissi aziendali attraverso un nuovo organigramma, un'analisi critica di ciascuna voce di costo fisso con attribuzione di responsabilità degli obiettivi e una riduzione del costo del lavoro.

Il *backlog* ad oggi acquisito consente alla Società di assicurare una piena costanza nel raggiungimento dei risultati attesi e ipotizzati nel piano; il *focus* dei prossimi mesi sarà incentrato nel garantire i volumi attesi e nel pianificare al meglio l'esecutività sia a livello strategico che operativo.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario, Posizione Finanziaria Netta, riferiti bilancio consolidato.

Si segnala infine che gli stessi allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito *internet* della Società.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.bertolottispa.com, nella sezione "Investor Relations".

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, Bertolotti si avvale del circuito "1 Info" disponibile all'indirizzo www.1info.it gestito da Computershare S.p.A. con sede legale in Via Lorenzo Mascheroni 19, Milano.

Contatti

Investor relator

Luca Barneschi

Località San Antonio SNC, 50063 Figline e Incisa Valdarno (FI)
+39 055 8335441

investor-relations@bertolottispa.it

l.barneschi@bertolottispa.it

Euronext Growth Advisor

illimity bank S.p.A.

Via Soperga 9, 20124 Milano
+39 0282849699

bertolotti@illimity.com

La Società

Bertolotti S.p.A. è una società specializzata nella progettazione e produzione di sistemi complessi e all'avanguardia per la movimentazione di materiali e la manutenzione di materiale rotabile, principalmente al servizio dell'industria siderurgica e ferroviaria. L'operatività della Società si articola attraverso tre linee di *business*: (i) Industries, focalizzata sulla progettazione e sulla realizzazione di impianti e strumenti di *material handling*, che includono mezzi AGV (veicoli a guida automatica) e *crains systems*; (ii) Railway, focalizzata sulla progettazione e realizzazione di impianti per la manutenzione ferroviaria; (iii) Automation and Robotics, focalizzata sullo sviluppo di *software* e sulla realizzazione di sistemi robotici mediante l'impiego di Intelligenza Artificiale. Negli ultimi anni, con l'obiettivo di espandersi nei mercati ferroviari e



applicando con successo la tecnologia maturata nel settore siderurgico, la Società ha intrapreso un processo di internazionalizzazione, espandendo la rete commerciale nei mercati esteri, principalmente in Europa e negli Stati Uniti.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30/06/2024 (Principi contabili nazionali OIC)

La tabella che segue riporta le principali voci di Conto Economico del 30 giugno 2024, comparate con i corrispondenti valori al 30 giugno 2023:

Conto economico (Dati in Euro)	30.06.2024	30.06.2023	Variazione	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.153.562	13.175.717	18.977.845	144%
Variaz. delle rim. di prod. In corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti (A2 e A3)	-3.115.049	-462.341	-2.652.708	574%
Altri ricavi	36.186	252.503	-216.317	-86%
Valore della produzione	29.074.699	12.965.879	16.108.820	124%
Costi per materie prime	(14.738.044)	(5.706.294)	-9.031.751	158%
Costi per servizi	(6.525.396)	(3.055.318)	-3.470.078	114%
Variaz. Rimanenze Mat. Prime (B11)	329.862	68.395	261.467	382%
Costi per godimento beni di terzi	(455.857)	(210.364)	-245.492	117%
Costi per il personale	(4.474.361)	(2.890.476)	-1.583.885	55%
Oneri diversi di gestione	(277.003)	(148.995)	-128.007	86%
EBITDA	2.933.901	1.022.828	1.911.073	187%
<i>EBITDA %</i>	<i>10%</i>	<i>8%</i>		
Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	(295.324)	(178.142)	-117.181	65,8%
Amm.to Immobilizzazioni Materiali	(165.692)	(192.483)	26.791	-13,9%
Accantonamenti	-27.417	0	-27.417	n.a.
EBIT	2.445.468	652.202	1.793.266	275%
<i>EBIT%</i>	<i>8%</i>	<i>5%</i>		
interessi attivi (passivi)	(323.915)	(316.993)	-6.922	2%
EBT	2.121.554	335.209	1.786.344	533%
<i>EBT %</i>	<i>7%</i>	<i>3%</i>		
Imposte correnti	(622.229)	(128.388)	(493.841)	385%
Utile/(Perdita) d'esercizio	1.499.324	206.821	1.292.503	625%
<i>Profit/(Loss) %</i>	<i>5%</i>	<i>2%</i>		

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30/06/2024 (Principi contabili nazionali OIC)

Si riporta di seguito il dettaglio al 30 giugno 2024 per fonti e impieghi dello stato patrimoniale, confrontato con i rispettivi dati al 31 dicembre 2023.

Situazione patrimoniale-finanziaria (Dati in Euro)	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Var %
Immobilizzazioni Immateriali	3.464.345	2.736.389	727.956	27%
Immobilizzazioni Materiali	8.334.573	7.984.941	349.632	4%
Immobilizzazioni Finanziarie	20.353	20.353	0	0%
Capitale Immobilizzato	11.819.270	10.741.683	(151.815)	10%
Rimanenze	8.660.091	11.578.191	(2.918.100)	-25%
Crediti Commerciali	10.944.089	2.454.361	8.489.728	346%
Debiti Commerciali	(15.936.079)	(12.041.064)	(3.895.016)	32%
Capitale Circolante Commerciale	3.668.100	1.991.488	1.676.613	84%
Altre attività correnti	1.385.025	1.501.220	(116.196)	-8%
Altre passività correnti	(1.140.963)	(427.862)	(713.101)	167%
Crediti e debiti tributari	1.406.867	1.822.082	(415.215)	-23%
Ratei e risconti netti	(1.019.650)	(291.409)	(728.242)	250%
Capitale Circolante Netto	4.299.379	4.595.519	(296.140)	-6%
Fondo per rischi ed oneri	(167.078)	(128.113)	(38.965)	30%
Fondo TFR	(767.976)	(840.811)	72.835	-9%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	15.183.595	14.368.278	815.317	6%
Debiti verso banche	8.266.971	7.668.194	598.776	8%
Debito finanziario	0	3.048.184	(3.048.184)	-100%
Disponibilità liquide	(5.553.331)	(7.647.643)	2.094.313	-27%
Indebitamento Finanziario Netto	2.713.640	3.068.735	(355.095)	-12%
Capitale sociale	1.568.173	1.536.420	31.753	2%
Riserve	9.402.458	8.317.332	1.085.126	13%
Risultato d'esercizio	1.499.324	1.445.791	53.533	4%
Patrimonio Netto	12.469.955	11.299.543	1.170.412	10%
Totale Fonti	15.183.595	14.368.279	815.317	6%

Rendiconto finanziario, metodo indiretto (Dati in Euro)	30/06/2024	30/06/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utili (perdita) dell'esercizio	1.499.324	206.823
Imposte sul reddito	622.229	128.387
Interessi passivi (attivi)	417.358	296.807
(Dividendi)	-826	-60
(Plusvalenze) Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.538.085	631.957
Accantonamento Fondi	199.666	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	461.016	370.624
Altre rett. in aumento (diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rett. per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto	660.682	370.624
2) Flusso finanziario prima delle var. del Capitale Circolante Netto	3.198.767	1.002.581
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto</i>		
Decremento (incremento) delle rimanenze	-5.076.698	393.945
Decremento (incremento) dei crediti verso clienti	-3.059.332	-5.406.556
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	10.464.384	1.199.283
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-508.744	-188.982
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	631.948	359.500
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.510.793	459.318
Totale variazioni del capitale circolante netto	3.962.351	-3.183.492
3) Flusso finanziario dopo delle var. del Capitale Circolante Netto	7.161.118	-2.180.911
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati (pagati)	-417.358	-296.807
(Imposte sul reddito pagate)	-383.044	-302.173
Dividendi incassati	826	60
(Utilizzo fondi)	-100.165	-100.464
Altre rettifiche	-899.741	-699.384
Totale flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.261.377	-2.880.295
B) Flussi derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	0	0
(Investimenti)	-795.278	-429.341
Immobilizzazioni immateriali	0	0
(Investimenti)	-1.355.972	-69.650
Immobilizzazioni finanziarie	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	9.945	0
Totale flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento (B)	-2.141.305	-498.991

**(C) Flussi
finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**

<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/ decremento debiti v. banche	1.600.111	-2.303.044
Accensione finanziamenti	1.895.419	2.977.197
Rimborso finanziamenti	-3.360.243	-98.155
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	291.062	0
Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	426.349	575.998
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.546.421	-2.803.288
Disponibilità liquide a inizio esercizio	0	0
Depositi bancari e postali	1.004.636	3.805.847
Danaro e valori in cassa	2.273	4.348
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.006.909	3.810.195
<i>Disponibilità liquide a fine esercizio</i>		
Depositi bancari e postali	5.551.458	1.004.636
Danaro e valori in cassa	1.873	2.273
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.553.331	1.006.909

Posizione Finanziaria Netta

Si riporta di seguito il dettaglio della "posizione finanziaria netta" al 30 giugno 2024:

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro)	30.06.2024	31.12.2023	Variazione	Var %
A. Disponibilità liquide	5.553.331	7.528.211	(1.974.880)	-26%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0%
C. Altre attività finanziarie correnti	0	119.432	(119.432)	-100%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.553.331	7.647.643	(2.094.313)	-27%
E. Debito finanziario corrente	1.388.612	3.552.444	(2.163.832)	-61%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	644.557	930.133	(285.576)	-31%
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	2.033.169	4.482.577	(2.449.408)	-55%
Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(3.520.162)	(3.165.066)	(355.095)	11%
I. Debito finanziario non corrente	6.233.802	6.233.802	0	0%
J. Strumenti di debito	0	0	0	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	6.233.802	6.233.802	–	0%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	2.713.640	3.068.735	(355.095)	-12%