

COMUNICATO STAMPA

**IL CDA HA APPROVATO I RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2023,
IL PRIMO BILANCIO DA SOCIETA' QUOTATA**

**RICAVI, EBITDA E UTILE NETTO SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON IL 2023 IN UN DIFFICILE
CONTESTO DI MERCATO**

PROPOSTA DIVIDENDO PARI A EURO 0,18 PER AZIONE

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 19 APRILE 2024

**Vescovini: "Fase di mercato particolarmente complessa
che per un Gruppo come il nostro può far emergere diverse opportunità da cogliere."**

Principali indicatori dell'esercizio 2023:

- **Ricavi: Euro 395,8 milioni, +0,9% rispetto ad Euro 392,4 milioni del 2022;**
- **EBITDA Adjusted¹: Euro 105,1 milioni, -3,1% rispetto all'Ebitda 2022 pari ad Euro 108,5 milioni;**
- **EBITDA Adjusted Margin al 26,6% (vs EBITDA Margin 27,6% nel 2022);**
- **Utile Netto: Euro 57,8 milioni, +5,9% rispetto ad Euro 54,6 milioni del 2022;**
- **Posizione Finanziaria Netta: positiva (cassa netta) per Euro 45,4 milioni, rispetto al (4,6) del 30 giugno 2023;**
- **Investimenti per Euro 53,2 milioni rispetto a 55,0 milioni del 2022;**
- **Proposto dividendo pari a Euro 21 milioni (Euro 0,18 per azione).**

Reggio Emilia, 18 marzo 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **SBE-Varvit S.p.A.** ("SBEV", il "Gruppo" o la "Società"), società attiva nel settore della produzione, della distribuzione e della commercializzazione di componenti di fissaggio, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (Ticker: VARV), ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 dicembre 2023.

Commento del dott. Alessandro Vescovini, Presidente del Consiglio di Amministrazione:

"I risultati finanziari per l'anno 2023 si presentano stabili rispetto all'anno precedente e in linea con le nostre aspettative, confermando la solidità e l'affidabilità del Gruppo.

Il 2023 è stato un anno di fondamentale importanza per SBE-Varvit, segnato dalla quotazione su Euronext Growth Milan. Questa tappa rappresenta un passo cruciale nel nostro percorso strategico e segna l'inizio di un nuovo capitolo di crescita per il Gruppo, con l'obiettivo di potenziare la capacità produttiva e l'innovazione tecnologica.

Riteniamo che il nostro attuale contesto di mercato sfidante, influenzato da fattori macroeconomici incerti, nasconda numerose opportunità per SBE-Varvit. Miriamo a guadagnare la fiducia di nuovi clienti grazie alla nostra riconosciuta abilità nel fornire prodotti di alta qualità, indispensabili in una vasta gamma di applicazioni. Questo approccio di attenzione chirurgica alla qualità, si è dimostrato particolarmente apprezzato anche dai nostri investitori con cui condividiamo le prospettive future del Gruppo.

Guardiamo avanti con determinazione, concentrandoci sul percorso di crescita finalizzato a completare il nostro piano di investimenti e capitalizzare sulle opportunità emergenti, con la consapevolezza che ci aspetta un periodo complesso che ci porrà diverse sfide da superare."

Ricavi

Nel 2023 i ricavi sono stati pari ad Euro 395,8 milioni, registrando un incremento dello 0,9% rispetto all'esercizio precedente, nonostante il mercato di riferimento in calo. I volumi venduti sono aumentati rispetto

¹ Al netto di oneri/proventi non ricorrenti



all'anno precedente, mentre la dinamica dei prezzi di vendita, a seguito del meccanismo di indicizzazione dei contratti con i clienti, ha registrato un andamento decrescente.

Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted

Nel 2023 l'EBITDA Adjusted si attesta ad Euro 105,1 milioni (EBITDA Adjusted Margin 26,6%) rispetto all'EBITDA pari ad Euro 108,5 milioni dell'esercizio precedente. L'adjustment, pari a circa Euro 8,1 milioni, considera, oltre ai costi legati al processo di IPO (Euro 3,1 milioni), il sostenimento di altri costi non ricorrenti legati al ritardo nello start-up dello stabilimento di Acerra (Euro 5 milioni), entrato a regime nel mese di Gennaio 2024.

Risultato della gestione finanziaria

Nel 2023 il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari a Euro (2,3) milioni rispetto agli Euro (6,9) milioni dell'esercizio precedente. Con riferimento agli oneri finanziari si segnala che Euro 0,7 milioni sono relativi a perdite su cambi, Euro 1,4 milioni sono oneri finanziari su finanziamenti e, la restante parte, interessi relativi all'attualizzazione della passività finanziaria per l'acquisto delle quote residue in VGV S.r.l., pari al 26,39%, il cui relativo contratto è stato ceduto alla controllante Vescovini Group S.p.A. in data 07 settembre 2023.

Imposte sul reddito

Nel 2023 le imposte sono state pari ad Euro 2,7 milioni rispetto agli Euro 16,4 milioni dell'esercizio precedente. La variazione riflette la diminuzione del reddito ante imposte pari a Euro 10 milioni e, in maniera preponderante, il beneficio derivante dall'applicazione della normativa relativa al Patent Box che, pur comprendendo benefici relativi ad annualità precedenti, ha manifestato interamente i propri effetti nel 2023.

Risultato netto

Nel 2023 il Risultato netto è stato pari ad Euro 57,8 milioni rispetto ad un utile pari ad Euro 54,6 milioni dell'esercizio precedente.

Investimenti e acquisizioni

Nel 2023, il cash out legato agli investimenti materiali ed immateriali è stato pari a Euro 53,2 milioni rispetto agli Euro 55,0 milioni dell'esercizio precedente. Gli stessi hanno riguardato interventi di incremento dell'efficienza industriale e miglioramento tecnologico degli impianti esistenti oltre che l'incremento della capacità produttiva del Gruppo. A dicembre 2023 ha avuto effetto la scissione, operata dalla immobiliare del gruppo (Varvit Immobiliare S.r.l.), del complesso industriale sito a Reggio Emilia e di altri immobili di Monfalcone a beneficio della SBE-Varvit. L'operazione, che ha accresciuto il patrimonio netto della società di Euro 9,8 milioni, non ha avuto effetti sulla partecipazione dei terzi in quanto è avvenuta senza aumento di capitale sociale.

Variazione Capitale Circolante Netto

Nel 2023, il Capitale Circolante Netto risulta in aumento di Euro 11,5 milioni. La variazione registrata è dovuta per Euro 6 milioni al credito vantato verso la consolidante fiscale per gli acconti di imposta pagati e, in misura minore, dal differenziale tra la diminuzione dei crediti commerciali pari a Euro 9,7 milioni e dei debiti verso fornitori per Euro 14,6 milioni. Pressoché invariate le rimanenze che, rispetto al 2022 diminuiscono di poco meno di Euro 1 milione a Euro 139,9 milioni.

Posizione Finanziaria Netta

Al termine dell'esercizio 2023, la posizione finanziaria netta del Gruppo risulta positiva per Euro 45,4 milioni, rispetto agli Euro (4,6) milioni del 30 giugno 2023. Oltre alla fisiologica generazione di cassa derivante dalla gestione operativa, le più importanti variazioni positive sono rappresentate dall'eliminazione della passività finanziaria per l'acquisto delle quote residue in VGV S.r.l. per Euro 23,5 milioni e l'eliminazione dei debiti per diritti d'uso a seguito della operazione di scissione descritta in precedenza.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto del Cornerstone agreement, ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di SBE-Varvit S.p.A. la distribuzione di Euro 21.060.000 pari ad Euro 0,18 per azione, sia per le azioni ordinarie sia per le azioni di classe A.

Si sono proposti 20 maggio 2024 quale data di stacco cedola, 21 maggio 2024 quale record date e 22 maggio 2024 quale data di pagamento.

La restante parte del risultato d'esercizio è destinata a Riserva straordinaria.



Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 sarà sottoposto all'Assemblea degli Azionisti della Società che si terrà, come già comunicato, il giorno 19 aprile 2024, in unica convocazione.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'anno 2023 appena concluso ha dimostrato la capacità del Gruppo SBE-Varvit di operare con successo anche in contesti economici sfidanti, ottenendo ottimi risultati.

Infatti, si evidenzia un trend partito dal mese di dicembre e proseguito nei primi mesi del 2024 di rallentamento generale dei mercati di riferimento che riteniamo possa persistere per parte dell'esercizio.

Il business acquisiti insieme al costante incremento delle quote di mercato contribuiranno tuttavia ad attenuare considerevolmente l'impatto della fase di decelerazione in atto e porteranno, secondo le nostre previsioni, ad una contrazione che si attesterà a livello di fatturato tra il -5% ed il -9% rispetto al 2023, confermando la marginalità tra il 25% ed il 28%.

Il 2024 sarà inoltre un anno importante per completare il piano di investimenti e l'aumento dell'organico pianificati per incrementare ulteriormente la capacità produttiva ed il livello tecnologico.

* * *

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo SBE-Varvit relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

* * *

SBE-Varvit è attiva nel settore della produzione, della distribuzione e della commercializzazione di un'ampia e diversificata gamma di componenti di fissaggio, tra cui viti, bulloni, dadi, prodotti stampati a freddo e a caldo, organi di fissaggio e componenti meccanici di elevato contenuto ingegneristico. La Società si caratterizza per la propria offerta integrata e verticale, che permette di monitorare costantemente ogni fase del processo produttivo e di disintermediare il mercato. Infatti, il modello di business dell'Emittente è incentrato sulla disintermediazione di ogni fase del processo produttivo e distributivo, con il principale obiettivo di accorciare il più possibile la distanza tra produttore e cliente finale, riducendo al minimo l'intervento dei distributori. I prodotti dell'Emittente sono destinati alla commercializzazione nell'ambito di diversi mercati di sbocco, tra cui macchine agricole, macchine movimento terra, macchine industriali, veicoli commerciali, personal mobility, eolico e infrastrutture, per un totale di oltre 5.000 clienti. SBE-Varvit opera attraverso sette unità produttive site in Italia (a Monfalcone, Grugliasco, Tolmezzo, San Giuliano Milanese, Montirone e Acerra) e una sita in Serbia (a Sabac) e attraverso cinque magazzini altamente automatizzati in Italia, in Serbia e negli Stati Uniti.

Per maggiori informazioni: www.sbe.it



CONTATTI

Investor Relator

Alessandro Caronti – investor@varvit.com +39 0522 5088

Euronext Growth Advisor

Equita SIM S.p.A.

sbe-varvit@equita.eu

IR & Media

Barabino&Partners

Ufficio: +39 02/72.02.35.35

Ferdinando De Bellis – f.debellis@barabino.it +39 339 18 72 266

Agota Dozsa – a.dozsa@barabino.it +39 338 74 24 061

Virginia Bertè – v.berte@barabino.it +39 342 97 87 585

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2023	2022
Ricavi	395.821	392.449
Altri proventi	6.716	9.169
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	(171.863)	(181.385)
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	4.269	18.806
Costi per servizi	(83.339)	(78.833)
Costi per benefici ai dipendenti	(52.451)	(48.441)
Altri costi	(1.969)	(2.800)
Perdite per riduzione di valore di crediti commerciali	(147)	(480)
EBITDA	97.037	108.485
Ammortamenti	(34.176)	(30.541)
EBIT	62.861	77.944
Proventi finanziari	1.597	1.285
Oneri finanziari	(3.883)	(8.236)
Risultato prima delle imposte	60.575	70.993
Imposte sul reddito	(2.737)	(16.408)
Utile dell'esercizio	57.838	54.585
<i>Attribuibile a:</i>		
Utile dell'esercizio attribuibile a partecipazioni di terzi	2.572	2.541
Risultato del periodo attribuibile a soci della controllante	55.266	52.044

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2023	2022
Attività	558.882	509.234
Attività Non Correnti	222.096	192.574
Immobili, impianti e macchinari	192.122	155.466
Attività immateriali	964	1.003
Avviamento	12.110	12.110
Attività per diritto d'uso	11.892	19.483
Attività finanziarie non correnti	266	261
Altre attività non correnti	2.292	2.106
Attività per imposte differite	2.450	2.145
Attività Correnti	336.786	316.660
Crediti Commerciali	83.943	93.665
Rimanenze	139.954	140.703
Altri crediti e attività correnti	23.679	17.623
Attività per imposte correnti	1.657	-
Attività finanziarie correnti	17.957	15.522
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	69.596	49.147
Passività e Patrimonio Netto	558.882	509.234
Patrimonio Netto	403.342	310.906
Capitale Sociale	3.096	3.096
Riserva legale	622	622
Altre riserve	334.974	248.309
Utile (Perdita) dell'Esercizio	55.266	52.044
Patrimonio Netto di Gruppo	393.958	304.071
Patrimonio Netto di Terzi	9.384	6.835
Passività Non Correnti	40.152	67.879
Passività finanziarie non correnti	9.655	34.734
Passività per leasing non correnti	7.919	15.183
Benefici ai dipendenti	4.878	4.118
Fondi	2.055	1.954
Passività per imposte differite	6.363	7.072
Altre passività non correnti	9.282	4.818
Passività Correnti	115.388	130.449
Passività finanziarie correnti	12.939	12.321
Passività per leasing correnti	2.283	3.738
Benefici ai dipendenti	9.290	8.539
Debiti commerciali	80.427	95.044
Passività per imposte correnti	-	177
Altre passività correnti	10.449	10.630

PROSPETTO DEI FLUSSI FINANZIARI CONSOLIDATO

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	2023	2022
Utile dell'esercizio	57.838	54.585
Rettifiche per:		
– Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	30.558	27.263
– Ammortamento di attività immateriali	563	446
– Ammortamento diritto d'uso	3.055	2.832
– Accantonamenti per fondi e benefici a dipendenti	2.623	2.273
– Rideterminazione delle passività finanziarie per obbligazioni contrattuali	0	4.147
– Oneri finanziari netti	2.199	3.127
– Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	-142	111
– Imposte sul reddito	2.737	16.408
Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	99.431	111.192
Variazioni di:		
– Rimanenze	749	-36.441
– Crediti commerciali	9.722	-20.346
– Altre attività e passività correnti	-172	-21.821
– Debiti commerciali	-21.134	17.404
– Utilizzo fondi e benefici a dipendenti	-2.014	-1.907
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	86.582	48.081
Interessi pagati	-1.462	-920
Imposte sul reddito pagate	-2.809	-2.074
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa (A)	82.311	45.087
Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Interessi incassati	877	146
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	245	1.135
Incassi dalla vendita di attività finanziarie	7.851	16.964
Liquidità ceduta nell'operazione di scissione		
Acquisto di società controllata, al netto della liquidità acquisita		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	-52.682	-54.538
Acquisto di attività immateriali	-529	-495
Acquisto di altre attività finanziarie	-10.092	-7.366
Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento (B)	-54.330	-44.154
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Acquisto di società controllata, al netto della liquidità acquisita	-2.311	-6.494
Incassi derivanti da passività finanziarie	6.640	12.017
Rimborsi di passività finanziarie	-7.648	-13.442
Pagamento di passività del leasing	-4.213	-2.407
Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento (C)	-7.532	-10.326
Decremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)+(B)+(C)	20.449	-9.393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	49.147	58.350
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	69.596	49.147

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO
--

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2023	2022
Attività Immateriali	964	1.003
Immobili, impianti e macchinari	192.122	155.466
Avviamento	12.110	12.110
Attività per diritto d'uso	11.892	19.483
Attività finanziarie non correnti	266	261
Attività per imposte differite	2.450	2.145
Altre attività non correnti	2.292	2.106
Fondi	(2.055)	(1.954)
Benefici ai dipendenti	(4.878)	(4.118)
Altre passività non correnti	-	(3.016)
Capitale immobilizzato netto	208.800	176.414
Crediti commerciali	83.943	93.665
Rimanenze	139.954	140.703
Attività per imposte correnti	1.657	-
Altri crediti e attività correnti	23.679	17.623
Debiti commerciali	(80.427)	(95.044)
Benefici ai dipendenti	(9.290)	(8.539)
Passività per imposte correnti	-	(177)
Altre passività correnti	(10.449)	(10.630)
Capitale Circolante Netto	149.067	137.601
Capitale Investito Netto (totale impieghi)	357.867	314.015
Patrimonio Netto	403.342	310.906
Posizione Finanziaria Netta (surplus)	(45.475)	3.109
Totale fonti	357.867	314.015