



COMUNICATO STAMPA

IL CDA HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

RICAVI PARI A €186,6 MILIONI E EBITDA PARI A €46,9 MILIONI

Vescovini: “Fiduciosi che il nostro forte posizionamento, in un contesto di mercato così sfidante, ci offrirà nuove opportunità che riusciremo a cogliere nel medio termine continuando ad investire nell’innovazione e nell’efficienza industriale per guadagnare sempre più quote di mercato e garantire una crescita sostenibile.”

Principali indicatori al 30 giugno 2024:

- **Ricavi: Euro 186,6 milioni, -15,3% rispetto ad Euro 220,2 milioni del 1H2023;**
- **EBITDA¹: Euro 46,9 milioni, -19,3% rispetto all’EBITDA 1H2023 pari ad Euro 58,1 milioni;**
- **EBITDA Margin al 25,2% (vs EBITDA Margin 26,4% nel 1H2023);**
- **Utile Netto: Euro 21,9 milioni, -33,8% rispetto ad Euro 33,1 milioni del 1H2023;**
- **Posizione Finanziaria Netta: positiva (cassa netta) per Euro 45,0 milioni, rispetto ai 54,8 milioni del 31 dicembre 2023;**
- **Investimenti per Euro 24,0 milioni rispetto a 28,0 milioni del 1H2023**

Reggio Emilia, 23 settembre 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 esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

Commento del dott. Alessandro Vescovini, Presidente del Consiglio di Amministrazione: *“Nonostante la complessa ma prevedibile fase di mercato, manteniamo piena fiducia nel nostro modello di business, che siamo certi consentirà di adattarci rapidamente alle mutevoli condizioni economiche e di cogliere nuove opportunità di crescita.*

Il nostro impegno nel perfezionare l’efficienza operativa e nel potenziare tecnologicamente i nostri impianti, unito all’espansione della capacità produttiva, è oggi più forte che mai.

Continueremo, infatti, ad investire in queste aree strategiche, essenziali per preservare la nostra competitività, garantire una crescita sostenibile nel lungo periodo e posizionare SBE-Varvit per affrontare al meglio le sfide del mercato che ci attendono.

L’attuale contesto macroeconomico richiede agilità e reattività e ci spinge ad identificare e sfruttare nuove opportunità di crescita. Affrontiamo questo periodo, al quale siamo preparati, con determinazione e spirito di adattamento, con l’obiettivo di consolidare ed ampliare la nostra posizione nel mercato.

Guardiamo al futuro con una chiara visione strategica, fiduciosi che le nostre azioni ci permetteranno di superare le attuali sfide e di continuare il nostro percorso di crescita.

Ricavi

Al 30 giugno 2024 i ricavi sono stati pari ad Euro 186,6 milioni, rispetto ad Euro 220,2 milioni dell’esercizio precedente. Il decremento è derivante come detto da un calo di volumi generalizzato del mercato, mentre i prezzi di vendita nel complesso rimangono stabili (in diminuzione esclusivamente a seguito di aggiustamenti dovuti a clausole automatiche sulle materie prime).

Margine operativo lordo (EBITDA)

L’EBITDA nel primo semestre 2024 si attesta ad Euro 46,9 milioni rispetto ad Euro 58,1 milioni dello stesso periodo dell’esercizio precedente, con un EBITDA Margin pari al 25,2% rispetto al 26,4% del primo semestre 2023.

¹ Calcolato come: Risultato dell’esercizio + Imposte sul reddito -/+ Proventi/Oneri finanziari esclusi utili e perdite su cambi + ammortamenti



La diminuzione della marginalità tra i due primi semestri è ascrivibile alla maggiore incidenza dei costi fissi dovuta alla diminuzione dei volumi e all'incremento del costo del personale, al momento non incluso negli accordi contrattuali pass through dai clienti.

Risultato della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria nel primo semestre 2024 è stato positivo per a Euro 0,4 milioni rispetto agli Euro 2 milioni negativi dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Con riferimento alla gestione finanziaria si segnala che Euro 0,2 milioni sono relativi a perdite su cambi ed Euro 0,3 milioni ad utili su cambi.

Imposte sul reddito

Le imposte del periodo sono state pari ad Euro 7,1 milioni rispetto agli Euro 8,9 milioni dell'esercizio precedente. La variazione riflette la diminuzione del reddito ante imposte pari a Euro 13,1 milioni. Esaurito l'effetto del Patent Box a dicembre 2023 e, da fine 2024, del beneficio dell'Iper-ammortamento, dal 2025 il tax rate dovrebbe attestarsi lievemente al di sotto delle aliquote fiscali (Ires e Irap) a seguito di altre componenti positive non tassate legate ad agevolazioni fiscali.

Risultato netto

Nel primo semestre del 2024 il Risultato netto è stato pari ad Euro 21,9 milioni (11,8% dei Ricavi) rispetto ad un utile pari ad Euro 33,1 milioni (15,0% dei ricavi) dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Investimenti e acquisizioni

Il cash-out legato agli investimenti materiali ed immateriali è stato pari a Euro 24,0 milioni rispetto agli Euro 28,0 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Gli stessi hanno riguardato interventi di incremento dell'efficienza industriale e miglioramento tecnologico degli impianti esistenti.

Variazione Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto risulta in aumento di Euro 10,3 milioni. La variazione registrata è dovuta per Euro 4,5 milioni all'aumento dei crediti commerciali a seguito di fattori contingenti e dall'aumento delle rimanenze di magazzino per circa Euro 4,9 milioni in ragione di maggiori quantitativi di merce a rimanenza dovuti al suddetto rallentamento di mercato.

Posizione Finanziaria Netta

La posizione finanziaria netta del Gruppo risulta positiva per Euro 45,0 milioni, rispetto agli Euro 54,8 milioni del 31 dicembre 2023. Ad integrazione, si evidenzia che in data 22 maggio 2024 sono stati distribuiti Euro 21,1 milioni di dividendi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le difficili condizioni di mercato in cui il Gruppo opera già dalla fine del 2023, sono proseguite anche nei primi sei mesi del 2024 e si ritiene possano persistere per tutta la restante parte dell'esercizio.

Secondo le nostre previsioni, nell'esercizio 2024 si registrerà una contrazione del fatturato che si attesterà tra il 15% ed il 18% rispetto al 2023, confermando la marginalità intorno al 25%.

Adeguamento numero voti spettanti alle azioni "A" a voto plurimo

Il 27 marzo 2024 è entrata in vigore la modifica all'art. 2351, comma 4, del Codice Civile, apportata dall'art. 13 della Legge Capitali (L. 5 marzo 2024, n. 21) che ha previsto la possibilità di attribuire, a particolari categorie di azioni, fino ad un massimo di 10 (dieci) voti.

Così come già reso noto nel Documento di Ammissione, lo statuto di SBE Varvit S.p.A., ai sensi dell'art. 8.4, lett. (i) dello Statuto, prevede che "ogni Azione A dà diritto al maggior numero di voti tempo per tempo ammissibili ai sensi delle disposizioni normative applicabili, in ogni caso fino ad un massimo di 10 (dieci) voti, nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società".

Sulla base di quanto sopra, il numero di voti esercitabili dai possessori di azioni "A" è stato automaticamente adeguato al dettato normativo.

Per maggiore chiarezza, si riporta quanto già pubblicato sul sito nella sezione "Informazioni per gli azionisti"



| Azionista | n. azioni ordinarie | n. azioni a voto plurimo | % del capitale sociale | % delle azioni ordinarie | % dei diritti di voto |
|------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Vescovini Group S.p.A. | - | 114.000.000 | 97,44% | 0 | 99,74% |
| ECD Uno S.r.l. | 1.392.557 | - | 1,19% | 46,42% | 0,12% |
| Mercato (*) | 1.607.443 | - | 1,37% | 53,58% | 0,14% |
| Totale | 3.000.000 | 114.000.000 | 100% | 100% | 100% |

* * *

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 rischio e 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> | 1H2024 | 1H2023 |
|---|---------------|---------------|
| Ricavi | 186.603 | 220.244 |
| Altri proventi | 2.217 | 4.049 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati | (82.312) | (96.282) |
| Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 6.900 | 1.924 |
| Costi per servizi | (37.965) | (43.603) |
| Costi per benefici ai dipendenti | (27.419) | (26.228) |
| Altri costi | (1.158) | (969) |
| Perdite per riduzione di valore di crediti commerciali | (35) | (521) |
| EBITDA | 46.831 | 58.614 |
| Ammortamenti | (18.285) | (14.521) |
| EBIT | 28.546 | 44.093 |
| Proventi finanziari | 1.371 | 352 |
| Oneri finanziari | (927) | (2.397) |
| Risultato prima delle imposte | 28.990 | 42.048 |
| Imposte sul reddito | (7.058) | (8.940) |
| Utile dell'esercizio | 21.932 | 33.108 |
| <i>Attribuibile a:</i> | | |
| Utile dell'esercizio attribuibile a partecipazioni di terzi | 1.458 | 1.533 |
| Risultato del periodo attribuibile a soci della controllante | 20.474 | 31.575 |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| <i>(Valori in migliaia di Euro)</i> | 1H2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Attività | 541.221 | 558.882 |
| Attività Non Correnti | 221.579 | 222.096 |
| Immobili, impianti e macchinari | 193.372 | 192.122 |
| Attività immateriali | 1.420 | 964 |
| Avviamento | 12.110 | 12.110 |
| Attività per diritto d'uso | 11.172 | 11.892 |
| Attività finanziarie non correnti | 270 | 266 |
| Altre attività non correnti | 705 | 2.292 |
| Attività per imposte differite | 2.530 | 2.450 |
| Attività Correnti | 319.642 | 336.786 |
| Crediti commerciali | 88.437 | 83.943 |
| Rimanenze | 144.821 | 139.954 |
| Altri crediti e attività correnti | 19.788 | 23.679 |
| Attività per imposte anticipate | 408 | 1.657 |
| Attività finanziarie correnti | 17.597 | 17.957 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 48.591 | 69.596 |
| Passività e Patrimonio Netto | 541.221 | 558.882 |
| Patrimonio Netto | 404.613 | 403.342 |
| Capitale Sociale | 3.096 | 3.096 |
| Riserva legale | 622 | 622 |
| Altre riserve | 369.541 | 334.974 |
| Utile (Perdita) dell'Esercizio | 20.474 | 55.266 |
| Patrimonio Netto di Gruppo | 393.733 | 393.958 |
| Patrimonio Netto di Terzi | 10.880 | 9.384 |
| Passività Non Correnti | 35.574 | 40.152 |
| Passività finanziarie non correnti | 7.152 | 9.655 |
| Passività per leasing non correnti | 7.058 | 7.919 |
| Benefici ai dipendenti | 4.961 | 4.878 |
| Fondi | 2.025 | 2.055 |
| Passività per imposte differite | 6.459 | 6.363 |
| Altre passività non correnti | 7.919 | 9.282 |
| Passività Correnti | 101.034 | 115.388 |
| Passività finanziarie correnti | 4.647 | 12.939 |
| Passività per leasing correnti | 2.347 | 2.283 |
| Benefici ai dipendenti | 9.878 | 9.290 |
| Debiti commerciali | 75.539 | 80.427 |
| Passività per imposte correnti | 0 | - |
| Altre passività correnti | 8.623 | 10.449 |

| |
|--|
| STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO |
|--|

| <i>(Valori in migliaia di Euro)</i> | 1H2024 | 2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| Attività Immateriali | 1.420 | 964 |
| Immobili, impianti e macchinari | 193.372 | 192.122 |
| Avviamento | 12.110 | 12.110 |
| Attività per diritto d'uso | 11.172 | 11.892 |
| Attività finanziarie non correnti | 270 | 266 |
| Attività per imposte differite | 2.530 | 2.450 |
| Altre attività non correnti | 705 | 2.292 |
| Fondi | (2.025) | (2.055) |
| Benefici ai dipendenti | (4.961) | (4.878) |
| Altre passività non correnti | (7.919) | (9.282) |
| Passività per imposte differite | (6.459) | (6.363) |
| Capitale immobilizzato netto | 200.215 | 199.518 |
| Crediti commerciali | 88.437 | 83.943 |
| Rimanenze | 144.821 | 139.954 |
| Attività per imposte correnti | 408 | 1.657 |
| Altri crediti e attività correnti | 19.788 | 23.679 |
| Debiti commerciali | (75.539) | (80.427) |
| Benefici ai dipendenti | (9.878) | (9.290) |
| Passività per imposte correnti | - | - |
| Altre passività correnti | (8.623) | (10.449) |
| Capitale Circolante Netto | 159.414 | 149.067 |
| Capitale Investito Netto (totale impieghi) | 359.629 | 348.585 |
| Patrimonio Netto | 404.613 | 403.342 |
| Posizione Finanziaria Netta (surplus) | (44.984) | (54.757) |
| Totale fonti | 359.629 | 348.585 |

PROSPETTO CONSOLIDATO DEI FLUSSI FINANZIARI
(Valori in migliaia di Euro)

| | 1H2024 | 1H2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| Utile dell'esercizio | 21.932 | 33.108 |
| Rettifiche per: | | |
| – Ammortamento di immobili, impianti e macchinari | 16.880 | 12.785 |
| – Ammortamento di attività immateriali | 244 | 277 |
| – Ammortamento diritto d'uso | 1.161 | 1.459 |
| – Accantonamenti per fondi e benefici a dipendenti | 1.208 | 1.124 |
| – Rideterminazione delle passività finanziarie per obbligazioni contrattuali | | |
| – Oneri finanziari netti | (335) | 1.539 |
| – Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | (35) | (167) |
| – Imposte sul reddito | 7.058 | 8.940 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | 48.113 | 59.065 |
| Variazioni di: | | |
| – Rimanenze | (4.867) | (1.369) |
| – Crediti commerciali | (4.494) | (20.296) |
| – Altre attività e passività correnti | (3.021) | (561) |
| – Debiti commerciali | (293) | (13.147) |
| – Utilizzo fondi e benefici a dipendenti | (919) | (928) |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | 34.519 | 22.764 |
| Interessi pagati | (670) | (623) |
| Imposte sul reddito pagate | - | - |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa (A) | 33.849 | 22.141 |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| Interessi incassati | 822 | 189 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | 601 | 243 |
| Incassi dalla vendita di attività finanziarie | 14.788 | 6.866 |
| Liquidità ceduta nell'operazione di scissione | | |
| Acquisto di società controllata, al netto della liquidità acquisita | | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (23.291) | (27.666) |
| Acquisto di attività immateriali | (700) | (334) |
| Acquisto di altre attività finanziarie | (14.005) | (9.908) |
| Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento (B) | (21.785) | (30.610) |
| Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Acquisto di società controllata, al netto della liquidità acquisita | | (150) |
| Incassi derivanti da passività finanziarie | 4.234 | 3.437 |
| Rimborsi di passività finanziarie | (15.029) | (3.780) |
| Pagamento di passività del leasing | (1.214) | (1.256) |
| Pagamento di dividendi | (21.060) | |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento (C) | (33.069) | (1.749) |
| Decremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)+(B)+(C) | (21.005) | (10.218) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio | 69.596 | 49.147 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno | 48.591 | 38.929 |