



CEMBRE

Comunicato stampa

Il Consiglio di amministrazione ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale 2024

Cembre (Euronext STAR): nel semestre fatturato consolidato in crescita +1,6%

- Nei primi 6 mesi crescono le vendite in Italia (+5,2%), in riduzione all'estero (-1,3%)
- Utile netto del semestre pari al 16,9% dei ricavi (in riduzione del 15,3% rispetto al 2023)
- Al 31 agosto 2024 i ricavi consolidati progressivi segnano una crescita del 2,1% rispetto ai primi otto mesi 2023 e la posizione finanziaria netta risulta negativa per 4,0 milioni di euro
- Costituzione di due nuove società commerciali interamente controllate in Cina e nei Paesi Bassi

<u>Dati consolidati</u> (migliaia di euro)	I Semestre 2024		I Semestre 2023			Esercizio 2023	
		Marg. %		Marg. %	var.		Marg. %
Ricavi delle vendite	119.513	100	117.642	100	1,6%	222.551	100
Risultato operativo lordo	34.852	29,2	38.649	32,9	-9,8%	66.569	29,9
Risultato operativo	28.351	23,7	32.428	27,6	-12,6%	53.964	24,2
Utile ante imposte	28.551	23,9	32.450	27,6	-12,0%	53.828	24,2
Utile netto del periodo	20.823	17,4	23.880	20,3	-12,8%	40.828	18,3
Posizione finanziaria netta	(6.196)		(5.228)			18.221	

Brescia, 12 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., Società quotata nel segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, tra i primi produttori europei di connettori elettrici e di utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente ed Amministratore Delegato Ing. Giovanni Rosani, ha approvato la Relazione relativa al primo semestre del 2024.

Nel primo semestre 2024 il Gruppo ha evidenziato **ricavi delle vendite consolidati** pari a 119,5 milioni di euro, in crescita dell'1,6% rispetto ai 117,6 milioni di euro del primo semestre 2023. Le vendite semestrali del Gruppo in Italia, pari a 54,7 milioni di euro, sono aumentate del 5,2%, mentre quelle estere, pari a 64,8 milioni di euro, sono diminuite dell'1,3%. Nei primi sei mesi dell'anno i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 45,8% in Italia (44,2% nel primo semestre

**CEMBRE**

2023), per il 44,8% nella restante parte dell'Europa (45,9% nel primo semestre 2023) e per il 9,4% fuori dal continente europeo (9,9% nel primo semestre 2023).

Il **risultato operativo lordo consolidato (EBITDA)** del primo semestre 2024, pari a 34,9 milioni di euro, corrispondente al 29,2 per cento dei ricavi delle vendite, è sceso del 9,8 per cento rispetto a quello del corrispondente periodo del 2023, pari a 38,7 milioni di euro, corrispondenti al 32,9 per cento dei ricavi delle vendite; tale decremento è dovuto sia all'aumento dell'incidenza sui ricavi del costo del venduto, passata dal 30,8 per cento al 32,5 per cento, sia all'aumento dell'incidenza sui ricavi del costo del personale, passata dal 24,2 per cento al 26,1 per cento. Il numero medio dei lavoratori impiegati dal Gruppo nel periodo è passato da 856 persone del primo semestre 2023 a 888 persone del primo semestre 2024.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT)** dei primi sei mesi 2024, pari a 28,4 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 23,7 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 12,6 per cento, rispetto alle 32,4 milioni di euro del primo semestre 2023, corrispondenti al 27,6 per cento dei ricavi delle vendite.

Il **risultato ante imposte**, pari a 28,6 milioni di euro, che corrispondono al 23,9 per cento delle vendite, diminuisce del 12,0 per cento rispetto a quello del primo semestre 2023, pari a 32,4 milioni di euro, corrispondenti al 27,6 per cento delle vendite.

Il **risultato netto consolidato** del semestre pari a 20,8 milioni di euro, corrispondenti al 17,4 per cento delle vendite, è diminuito del 12,8 per cento rispetto al risultato netto dei primi sei mesi del 2023, che era pari a 23,9 milioni di euro, corrispondenti al 20,3 per cento delle vendite.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, passata da un saldo positivo di 18,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023 ad un valore negativo di 6,2 milioni di euro al 30 giugno 2024, sconta gli effetti del pagamento di dividendi per 30,2 milioni da parte della Capogruppo e investimenti in immobilizzazioni per 13,0 milioni di euro. Al 30 giugno 2023, la posizione finanziaria netta era negativa per 5,2 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 13,0 milioni di euro mentre nello stesso periodo del 2023 erano pari a 7,8 milioni di euro. L'incremento degli investimenti è principalmente legato ai lavori in corso per la realizzazione di due nuovi immobili industriali presso la sede della Capogruppo, per complessivi 15.000 metri quadrati.

“I ricavi consolidati del Gruppo Cembre nel primo semestre 2024 sono pari a 119,5 milioni di euro, in crescita del 1,6% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. A fine agosto 2024 le vendite progressive del Gruppo segnano una crescita del 2,1% rispetto ai primi otto mesi del 2023; inoltre la posizione finanziaria netta al 31 agosto 2024 risulta negativa per 4,0 milioni di euro, in miglioramento rispetto a quella al 30 giugno 2024, che risultava negativa per 6,2 milioni di euro.” - ha commentato il Presidente Giovanni Rosani.

Costituzione di due nuove società commerciali interamente controllate in Cina e nei Paesi

Bassi

Si rende noto che è in via di finalizzazione l'iter volto alla costituzione di due società commerciali interamente partecipate da Cembre S.p.A., aventi sede rispettivamente in Cina (Shanghai) e nei Paesi Bassi (Eindhoven). Tali società costituiranno una presenza diretta del Gruppo Cembre sui rispettivi mercati e serviranno in maniera più capillare il mercato locale.

* * * *

**CEMBRE**

Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello europeo. Cembre è tra i principali produttori mondiali di utensili (meccanici, pneumatici e oleodinamici) per l'installazione di connettori e per la tranciatura di cavi. I prodotti sviluppati per la connessione alla rotaia e per altre applicazioni ferroviarie sono stati adottati dalle principali società del settore in tutto il mondo. Cembre ha saputo conquistare questi primati grazie alla ricerca continua di prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo, alla gamma di prodotti vasta e completa, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all'estero.

Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti cinque società controllate: quattro commerciali (Germania, Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 891 dipendenti (dato aggiornato al 30 giugno 2024). La Società è dotata di un Sistema di Gestione Integrato (qualità, sicurezza, ambiente ed anticorruzione) certificato dal Lloyd's Register Quality Assurance, per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.

Cembre è quotata alla Borsa Italiana dal 15 dicembre 1997 e dal 24 settembre 2001 al segmento Star.

Contact:

Claudio Bornati (Cembre S.p.A.) 030/36921 claudio.bornati@cembre.com

Per ulteriori approfondimenti visitate la sezione Investor relations del sito www.cembre.com.

Allegati i seguenti prospetti contabili relativi alla Relazione Finanziaria Semestrale 2024:

- Prospetto della posizione patrimoniale - finanziaria consolidata
- Prospetto del risultato economico complessivo consolidato
- Rendiconto finanziario consolidato

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Bornati, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili internazionali IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito:

Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.

Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/ svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti.

Bilancio consolidato al 30 giugno 2024

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	30.06.2024		31.12.2023	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	97.609		90.252	
Investimenti immobiliari	709		729	
Immobilizzazioni immateriali	5.049		4.712	
Avviamento	4.608		4.608	
Diritto di utilizzo beni in leasing	6.370	3.392	6.422	3.725
Altre partecipazioni	5		5	
Altre attività non correnti	166		78	
Attività per imposte anticipate	3.637		3.446	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	118.153		110.252	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	74.143		68.743	
Crediti commerciali	55.905		42.493	
Altre attività finanziarie	-		4.000	
Crediti tributari	1.709		1.583	
Altre attività	1.171		1.250	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.444		20.882	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	152.372		138.951	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	270.525		249.203	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.06.2024		31.12.2023	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	167.394		156.051	
Risultato netto del periodo	20.823		40.828	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	197.057		205.719	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	7.798	2.971	4.693	3.305
TFR e altri fondi personale	1.748	144	1.751	139
Fondi per rischi ed oneri	243	28	691	165
Passività per imposte differite	3.349		3.570	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	13.138		10.705	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	17.842	788	1.968	771
Debiti commerciali	17.390		14.829	
Debiti tributari	11.553		4.193	
Altri debiti	13.545	174	11.789	313
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	60.330		32.779	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	73.468		43.484	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	270.525		249.203	

Bilancio consolidato al 30 giugno 2024

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	I Semestre 2024		I Semestre 2023	
	(migliaia di euro)	<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	119.513		117.642	
Altri ricavi e proventi	657		460	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	120.170		118.102	
Costi per materiali e merci	(42.561)		(37.451)	
Variazione delle rimanenze	3.736		1.238	
Costi per servizi	(14.459)	(452)	(14.383)	(466)
Costi per affitto e noleggi	(228)		(155)	
Costi del personale	(31.244)	(217)	(28.454)	(202)
Altri costi operativi	(933)		(924)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	589		851	
Svalutazione di crediti	(135)		(157)	
Accantonamento per rischi	(83)		(18)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	34.852		38.649	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e invest. immobiliari	(4.910)		(4.658)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(563)		(518)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(1.028)	(400)	(1.045)	(423)
RISULTATO OPERATIVO	28.351		32.428	
Proventi finanziari	234		106	
Oneri finanziari	(174)	(67)	(133)	(59)
Utili e perdite su cambi	140		49	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	28.551		32.450	
Imposte sul reddito	(7.728)		(8.570)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	20.823		23.880	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	20.823		23.880	
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel risultato di periodo				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	717		408	
RISULTATO COMPLESSIVO	21.540		24.288	
UTILE BASE PER AZIONE	1,24		1,42	
UTILE DILUITO PER AZIONE	1,24		1,42	

Bilancio consolidato al 30 giugno 2024

Rendiconto finanziario consolidato

	I Semestre 2024	I Semestre 2023
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.882	15.028
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile del periodo	20.823	23.880
Imposte sul reddito	7.728	8.570
Interessi passivi/(Interessi attivi)	(60)	27
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(57)	(43)
Ammortamenti e svalutazioni	6.502	6.221
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(3)	7
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(448)	77
Valutazione IFRS 2 del piano di stock option	34	56
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	34.519	38.795
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(13.412)	(17.653)
(Incremento) Decremento rimanenze	(5.400)	(1.356)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.561	(3.025)
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(16.251)	(22.034)
Altre rettifiche	1.622	1.475
Interessi incassati/(Interessi pagati)	60	(27)
(Imposte sul reddito pagate)	(696)	(4.011)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	19.254	14.198
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(899)	(749)
- materiali	(12.092)	(7.029)
- finanziarie	(88)	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	70	52
- finanziarie	-	1
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(13.009)	(7.725)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	4.000	15.000
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	19.002	666
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.000)	(1.002)
Variazioni delle riserve	(44)	-
Distribuzione di dividendi	(30.235)	(23.495)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(8.277)	(8.831)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(2.033)	(2.358)
F) Differenze cambi da conversione	595	263
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	19.444	12.933
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	19.444	12.933
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	19.444	12.933
Passività finanziarie correnti	(17.842)	(12.864)
Passività finanziarie non correnti	(7.798)	(5.297)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(6.196)	(5.228)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	12	6
Conti correnti bancari	19.432	12.927
	19.444	12.933



CEMBRE

Press release

The Board of Directors approved the Interim Financial Report 2024

Cembre (Euronext STAR): consolidated turnover up +1.6% in the first half-year

- In the first 6 months, domestic sales were up +5.2% while sales outside Italy were down by -1.3%
- Net profit for the half-year of 16.9% of revenues (down 15.3% from 2023)
- As at August 31, 2024, consolidated revenues recorded growth of 2.1% compared to the first eight months of 2023 and the net financial position was a negative €4.0 million
- Establishment of two new commercial companies wholly owned by Cembre S.p.A. in China and in the Netherlands

<u>Consolidated figures</u> (euro '000)	1st Half 2024		1st Half 2023		change	Full year 2023	
		Marg. %		Marg. %			Marg. %
Revenues from sales	119,513	100	117,642	100	1.6%	222,551	100
Gross operating profit	34,852	29.2	38,649	32.9	-9.8%	66,569	29.9
Operating profit	28,351	23.7	32,428	27.6	-12.6%	53,964	24.2
Profit prior to taxes	28,551	23.9	32,450	27.6	-12.0%	53,828	24.2
Net profit for the period	20,823	17.4	23,880	20.3	-12.8%	40,828	18.3
Net financial position	(6,196)		(5,228)			18,221	

Brescia, September 12, 2024 - The Board of Directors of Cembre S.p.A., Company listed on the Euronext STAR segment of the Italian Stock Exchange – one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation – chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, approved the Report for the first half of 2024.

In the first six months of 2024, the Group reported **consolidated sales** of €19.5 million, up 1.6% on €17.6 million in the first half of 2023.

Domestic sales of the Group amounted to €4.7 million, up by 5.2%, while sales outside Italy amounted to €4.8 million, down 1.3%. A total of 45.8% of Group sales were represented by Italy



CEMBRE

(as compared with 44.2% in the 1st Half of 2023), 44.8% by the rest of Europe (45.9% in the 1st Half of 2023), and the remaining 9.4% by the rest of the World (9.9% in the 1st Half of 2023).

Consolidated gross operating profit (EBITDA) for the first half of 2024 amounted to €34.9 million, representing a 29.2% margin on sales, down 9.8% on the corresponding period in 2023 when it amounted to €38.7 million, representing a 32.9% margin on sales. This decrease was due to the increase in the impact of the cost of goods sold from 30.8% to 32.5%, as well as the increase in the impact of personnel costs from 24.2% to 26.1%. The average number of Group employees in the period went from 856 in the 1st half of 2023 to 888 in the 1st half of 2024.

Consolidated operating profit (EBIT) for the first six months of 2024 amounted to €28.4 million, representing a 23.7% margin on sales, down 12.6% on €32.4 million in the 1st half of 2023, when it represented a 27.6% margin on sales.

Consolidated profit prior to taxes for the period amounted to €28.6 million, representing a 23.9% margin on sales, down 12.0% on €32.4 million in the 1st half of 2023, when it represented a 27.6% margin on sales.

Consolidated net profit for the half-year amounted to €20.8 million, representing a 17.4% margin on sales, down 12.8% on €23.9 million in the 1st half of 2023, when it represented a 20.3% margin on sales.

The **consolidated net financial position** went from a surplus of €18.2 million as at December 31, 2023, to a deficit of €6.2 million as at June 30, 2024. The financial position was affected by the payment of €30.2 million in dividends and capital expenditure in fixed assets amounting to €13.0 million. At June 30, 2023, the net financial position was equal to a deficit of €5.2 million.

Capital expenditure in the period amounted to €13.0 million. In the same period of 2023 it amounted to €7.8 million. The increase in capital expenditure is mainly related to work in progress for the construction of two new industrial buildings at the Parent Company's headquarters, totalling 15,000 square metres.

"The Cembre Group's consolidated revenues in the first half of 2024 amounted to €119.5 million, up 1.6% compared to the same period of the previous year. At the end of August 2024, Group sales had marked growth of 2.1% over the first eight months of 2023; furthermore, the net financial position as at 31 August 2024 was a negative €4.0 million, an improvement over the deficit of €6.2 million as at June 30, 2024." - commented Chair Giovanni Rosani.

Establishment of two new commercial companies wholly owned by Cembre S.p.A. in China and in the Netherlands

It is hereby announced that the process for the establishment of two commercial companies wholly owned by Cembre S.p.A., with headquarters in China (Shanghai) and in the Netherlands (Eindhoven), is being finalized. These companies will represent a direct presence of the Cembre Group on their respective markets and will serve the local market in a more widespread manner.

* * * *

Cembre designs, manufactures and distributes electrical connectors and cable accessories. It enjoys a leadership position in Italy and significant market shares in the rest of Europe. Cembre is one of the world's leading manufacturers of tools (mechanical, pneumatic and hydraulic) for the installation

**CEMBRE**

of connectors and the shearing of cables. The products it has developed for connection to the rail and for other railway applications are used by the main companies in this sector round the world.

Cembre owes its success to an insistence on innovative, high-quality products, a broad and thorough collection, and an extensive distribution network both in Italy and abroad.

Founded in Brescia in 1969, the Cembre Group is now a fully-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has five subsidiaries: four trading companies (Germany, France, Spain and the United States) and a manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd, with registered office in Birmingham), for a total of 891 employees (data updated as at June 30, 2024). The Company has an Integrated Management System (quality, safety, environment and anti-corruption) certified by Lloyd's Register Quality Assurance for the design and production of accessories for cables, electrical connectors and tools for their installation.

Cembre has been listed on the Italian Stock Exchange since December 15, 1997, and on the STAR section since September 24, 2001.

Contacts: *Claudio Bornati (Cembre S.p.A.) 030/36921 claudio.bornati@cembre.com*

Further information is available at Cembre's institutional website www.cembre.com in the Investor Relations section.

Attachments - Interim Financial Report 2024:

- Consolidated Balance Sheet
- Consolidated Statement of Comprehensive Income
- Consolidated Cash Flow Statement

The manager responsible for preparing the Company's financial reports, Claudio Bornati, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.

In this press release, use is made of certain alternative performance indicators that are not envisaged in IFRS-EU accounting standards, and whose significance and content are illustrated below, in line with the ESMA/2015/1415 recommendations published on October 5, 2015:

Gross Operating Result (EBITDA): defined as the difference between sales revenues and costs for materials, of services received, and the net balance of operating income and charges. It represents the profit achieved before amortisation, cash flows and taxes.

Operating Result (EBIT): defined as the difference between the Gross Operating Result and the value of amortization/impairment. It represents the profit before cash flows and taxes.

Net Financial Position: represents the algebraic sum of cash and cash equivalents, financial receivables and current and non-current financial debt.

Consolidated Financial Statements at June 30, 2024

Consolidated Statements of Financial Position

ASSETS	June 30, 2024		Dec. 31, 2023	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
NON CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	97.609		90.252	
Investment property	709		729	
Intangible assets	5.049		4.712	
Goodwill	4.608		4.608	
Right of use assets	6.370	3.392	6.422	3.725
Other investments	5		5	
Other non-current assets	166		78	
Deferred tax assets	3.637		3.446	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	118.153		110.252	
CURRENT ASSETS				
Inventories	74.143		68.743	
Trade receivables	55.905		42.493	
Other financial assets	-		4.000	
Tax receivables	1.709		1.583	
Other receivables	1.171		1.250	
Cash and cash equivalents	19.444		20.882	
TOTAL CURRENT ASSETS	152.372		138.951	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	270.525		249.203	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	June 30, 2024		Dec. 31, 2023	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Capital stock	8.840		8.840	
Reserves	167.394		156.051	
Net profit	20.823		40.828	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	197.057		205.719	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	7.798	2.971	4.693	3.305
Employee termination indemnity and other personnel benefits	1.748	144	1.751	139
Provisions for risks and charges	243	28	691	165
Deferred tax liabilities	3.349		3.570	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	13.138		10.705	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	17.842	788	1.968	771
Trade payables	17.390		14.829	
Tax payables	11.553		4.193	
Other payables	13.545	174	11.789	313
TOTAL CURRENT LIABILITIES	60.330		32.779	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	73.468		43.484	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	270.525		249.203	

Consolidated Financial Statements at June 30, 2024

Statement of Consolidated Comprehensive Income

	1 st Half 2024		1 st Half 2023	
	(euro '000)	<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from contracts with customers	119.513		117.642	
Other revenues	657		460	
TOTAL REVENUES	120.170		118.102	
Cost of goods and merchandise	(42.561)		(37.451)	
Change in inventories	3.736		1.238	
Cost of services received	(14.459)	(452)	(14.383)	(466)
Lease and rental costs	(228)		(155)	
Personnel costs	(31.244)	(217)	(28.454)	(202)
Other operating costs	(933)		(924)	
Increase in assets due to internal construction	589		851	
Write-down of receivables	(135)		(157)	
Accruals to provisions for risks and charges	(83)		(18)	
GROSS OPERATING PROFIT	34.852		38.649	
Property, plant and equipment depreciation	(4.910)		(4.658)	
Intangible asset amortization	(563)		(518)	
Depreciation of right of use assets	(1.028)	(400)	(1.045)	(423)
OPERATING PROFIT	28.351		32.428	
Financial income	234		106	
Financial expenses	(174)	(67)	(133)	(59)
Foreign exchange gains (losses)	140		49	
PROFIT BEFORE TAXES	28.551		32.450	
Income taxes	(7.728)		(8.570)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	20.823		23.880	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	20.823		23.880	
Items of the other comprehensive income that will be reclassified subsequently to profit or loss				
Conversion differences included in equity	717		408	
COMPREHENSIVE INCOME	21.540		24.288	
BASIC EARNINGS PER SHARE	1,24		1,42	
DILUTED EARNINGS PER SHARE	1,24		1,42	

Consolidated Financial Statements at June 30, 2024

Consolidated Statement of Cash Flows

	1 st Half 2024	1 st Half 2023
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	20.882	15.028
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	20.823	23.880
Income taxes	7.728	8.570
Financial charges/(Financial profits)	(60)	27
(Gains)/Losses on disposal of assets	(57)	(43)
Depreciation, amortization and write-downs	6.502	6.221
Net change in Employee Termination Indemnity	(3)	7
Net change in provisions for risks and charges	(448)	77
Stock options plan IFRS2 remeasurement	34	56
Operating profit (loss) before change in working capital	34.519	38.795
(Increase) Decrease in trade receivables	(13.412)	(17.653)
(Increase) Decrease in inventories	(5.400)	(1.356)
Increase (Decrease) of trade payables	2.561	(3.025)
(Increase) Decrease in working capital	(16.251)	(22.034)
Other changes	1.622	1.475
Interests received/(Interests paid)	60	(27)
(Paid income taxes)	(696)	(4.011)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	19.254	14.198
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(899)	(749)
- tangible	(12.092)	(7.029)
- financial	(88)	-
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- tangible	70	52
- financial	-	1
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(13.009)	(7.725)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	4.000	15.000
Increase (Decrease) in bank payables	19.002	666
Repayment of leasing liabilities	(1.000)	(1.002)
Changes in reserves	(44)	0
Dividends distributed	(30.235)	(23.495)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(8.277)	(8.831)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	(2.033)	(2.358)
F) Foreign exchange conversion differences	595	263
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F)	19.444	12.933
Of which: assets held for disposal		
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	19.444	12.933
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	19.444	12.933
Current financial liabilities	(17.842)	(12.864)
Non current financial liabilities	(7.798)	(5.297)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	(6.196)	(5.228)
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	12	6
Bank deposits	19.432	12.927
	19.444	12.933