



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALTECNE S.P.A.

HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

RICAVI DEL PRIMO SEMESTRE 2024 A € 17,1 MILIONI

CRESCITA DELLA MARGINALITÀ E MIGLIORAMENTO SIGNIFICATIVO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA GRAZIE ALLA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA

PRINCIPALI RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2024:

- RICAVI DI VENDITA PARI A € 17,1 MILIONI, IN LINEA RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2023 (€ 17,0 MILIONI)
- EBITDA PARI A € 3,8 MILIONI, RISPETTO A € 4,0 MILIONI DEL PRIMO SEMESTRE 2023 EBITDA MARGIN: 23,7% +50 BPS YoY
- EBITDA ADJUSTED PARI A € 4,4 MILIONI, RISPETTO A € 4,6 MILIONI AL PRIMO SEMESTRE 2023 EBITDA ADJUSTED MARGIN: 27,7%, +60 BPS YoY
- UTILE NETTO PARI A € 2,2 MILIONI, RISPETTO A € 2,4 MILIONI DEL PRIMO SEMESTRE 2023
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € -4,4 MILIONI (*cash positive*) IN NETTO MIGLIORAMENTO RISPETTO A € -2,4 MILIONI (*cash positive*) AL FY 2023
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED PARI A € -1,6 MILIONI (*cash positive*) RISPETTO A € 1,1 MILIONI AL FY 2023
- PATRIMONIO NETTO PARI A € 21,9 MILIONI, +11,1% RISPETTO A € 19,7 MILIONI AL FY 2023

Berbenno di Valtellina (SO), 23 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Valtecne S.p.A. (ISIN IT0005532525, ticker VLT.IM) – società che opera nel settore della meccanica di alta precisione per dispositivi medicali e applicazioni industriali – riunitosi in data odierna, presieduto dal Presidente Vittorio Mainetti, ha esaminato ed approvato i ricavi di vendita al 30 giugno 2024, sottoposti volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Mainetti, Amministratore Delegato di Valtecne, ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti nel primo semestre 2024, un periodo di consolidamento che ha visto Valtecne mantenere una solida redditività operativa, con un EBITDA margin del 23,7%, nonostante la lieve contrazione dei volumi di produzione. La rigorosa gestione delle risorse, il controllo dei costi operativi e i progetti di miglioramento delle performance ci hanno permesso di affrontare con successo le sfide poste dal contesto macroeconomico non favorevole, migliorando al contempo la nostra posizione finanziaria, che al 30 giugno 2024 registra una cassa netta di circa 4,4 milioni di euro.*



La nostra strategia di espansione nel mercato medicale prosegue con successo, culminando nell'ingresso nel segmento Trauma, che si aggiunge alle già consolidate attività nei settori Joint e Spine. Le prospettive di crescita per il mercato ortopedico globale sono estremamente promettenti: secondo il recente The orthopaedic industry annual report di OrthoWorld, il settore crescerà con CAGR del 4,3% nel triennio 2025-2027, superando i 70 miliardi di USD entro il 2027. Siamo convinti che il rafforzamento della nostra presenza in questo settore ci permetterà di cogliere nuove e rilevanti opportunità di crescita.

In parallelo, stiamo lavorando attivamente sul progetto di crescita per linee esterne attraverso operazioni di M&A, così come annunciato in fase di IPO. L'ottima situazione finanziaria ci fornisce ampi margini di manovra per un'acquisizione strategica nel contract manufacturing medicale, dove siamo in avanzata fase di analisi del mercato e di potenziali società target”.

* * *

I **Ricavi di vendita**, pari a € 17,1 milioni, evidenziano una leggera crescita dello 0,4% rispetto all'analogo periodo del 2023 (€ 17,0 milioni). Negli ultimi anni, il business mix è in forte evoluzione: la Società ha puntato sulla Business Line Medicale con investimenti strategici che l'hanno resa il *core business* aziendale. Nel primo semestre 2024, i ricavi della Business Line Medicale sono cresciuti del 15,7% rispetto al 30 giugno 2023, compensando in parte la flessione del 21,9% della Business Line Industriale. Di seguito i dettagli relativi alle singole business line:

RICAVI DELLE VENDITE (Dati in Euro)	30/06/2024	% su totale	30/06/2023	% su totale	Var %
Business line Medicale	11.670.511	68,3%	10.089.272	59,3%	15,7%
Business line Industriale	5.409.769	31,7%	6.930.898	40,7%	-21,9%
Totale	17.080.280	100%	17.020.170	100%	0,4%

Il Valore della Produzione (“VdP”) è pari a € 15,9 milioni, in flessione del 7,4% rispetto ai € 17,1 milioni registrati nel primo semestre 2023. L’andamento del Valore della Produzione presenta una divaricazione rispetto a quello dei Ricavi di vendita per via delle dinamiche connesse ai contratti di produzione a stock caratteristici della business line Medicale. In particolare, si evidenzia il dettaglio del Valore della Produzione relativo al primo semestre 2024 ed al corrispondente periodo del 2023, con la ripartizione per business line:

VALORE DELLA PRODUZIONE (Dati in Euro)	30/06/2024	% su totale	30/06/2023	% su totale	Var %
Business line Medicaie	10.535.475	66,5%	10.221.717	59,7%	3,1%
Business line Industriale	5.315.974	33,5%	6.894.711	40,3%	-22,9%
Totale	15.851.449	100%	17.116.428	100%	-7,4%

In termini di Valore della produzione, la business line Medicaie ha fatto registrare un incremento pari al 3,1%, rispetto al primo semestre 2023, mentre la linea Industriale ha fatto registrare una contrazione pari al 22,9%, in linea con quella dei Ricavi di vendita. Il dato della linea Medicaie in incidenza al totale al 30 giugno 2024 risulta pari al 68,3% in termini di Ricavi e al 66,5% a livello di Valore della produzione. Nonostante l'effetto dei contratti di produzione a stock, i due dati appaiono sostanzialmente allineati: anche in termini di Valore della produzione si conferma che la business line Medicaie pesa ormai per circa i due terzi del giro d'affari complessivo.

I **costi delle materie prime, sussidiarie e di consumo** registrano un calo del 53,6% rispetto al primo semestre 2023, apparentemente disallineato rispetto all'andamento della top line a causa di un accordo commerciale stipulato nel primo semestre 2023 con un importante cliente della Business Line Industriale. Questo accordo, della durata di due anni e in esclusiva, ha previsto l'acquisto anticipato dei semilavorati necessari, finanziato direttamente dal cliente. Tenendo conto anche della variazione delle rimanenze, la riduzione reale dei costi è del 20,6%, in linea con i volumi della Business Line Industrial, dove l'incidenza delle materie prime è più elevata rispetto al settore medicale.

I **costi per godimento di beni di terzi** sono diminuiti del 9,2% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. La ragione di tale decremento è da ascrivere al fatto che sono giunti a scadenza alcuni contratti di leasing che la Società ha attivato anni fa per supportare gli investimenti necessari allo sviluppo della business line Medicaie.

I **costi per servizi** hanno fatto registrare un decremento pari al 2,8%, principalmente grazie a prezzi medi dell'energia elettrica inferiori a quelli del primo semestre 2023.

L'**EBITDA** è pari a € 3,8 milioni, registrando una diminuzione del 5,7% rispetto ai € 4,0 milioni al 30 giugno 2023, ma l'**EBITDA Margin**, espresso in percentuale rispetto al Valore della Produzione, è migliorato di oltre 40 punti base, passando dal 23,2% del primo semestre 2023 al 23,7% del primo semestre 2024. Questo risultato è significativo nonostante fattori sfavorevoli come l'inflazione, che ha aumentato i costi unitari dei fattori produttivi, e la contrazione dei volumi nel mercato industriale, che ha reso più difficile la copertura dei costi indiretti e generali.



L'**EBITDA Adjusted** è pari a € 4,4 milioni (€ 4,6 milioni al 30 giugno 2023). Gli aggiustamenti contabili riguardano la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario. L'**EBITDA Adjusted Margin**, calcolato sul Valore della Produzione, sale dal 27,1% del primo semestre 2023 al 27,7% del primo semestre 2024.

L'**EBIT** è pari a € 2,9 milioni (€ 3,3 milioni nel primo semestre 2023), in diminuzione a causa dell'aumento degli ammortamenti del 19,1%, dovuto principalmente agli investimenti produttivi realizzati dalla Società negli ultimi 12 mesi.

L'**Utile Netto** è pari a € 2,2 milioni rispetto ai € 2,4 milioni al 30 giugno 2023.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a € -4,4 milioni (*cash positive*) rispetto a € -2,4 milioni (*cash positive*) al 31 dicembre 2023. Si registra pertanto un rilevante miglioramento, pari a circa € 2 milioni in valore assoluto, da attribuire sia alla generazione di cassa operativa sia ad alcune dinamiche favorevoli in materia di capitale circolante commerciale.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** è pari a € - 1,6 milioni (*cash positive*) rispetto a € 1,1 milioni al 31 dicembre 2023. Gli aggiustamenti sono stati realizzati al fine di rappresentare l'effetto generato dalla differente contabilizzazione delle passività finanziarie dei contratti di leasing. La variazione, pari a circa € 2,7 milioni deriva dal miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, già commentato, al quale si aggiunge la riduzione di circa € 0,7 milioni del debito residuo derivante dai contratti di leasing.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 21,9 milioni rispetto ai € 19,7 milioni al 31 dicembre 2023 (+ 11,1%).

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2024

In data **16 gennaio 2024** Valtecne S.p.A. ha comunicato il proprio ingresso nel segmento degli strumenti chirurgici destinati alla traumatologia.

In data **17 giugno 2024**, Valtecne S.p.A. ha comunicato la propria partecipazione a MedtecLIVE 2024, la fiera leader in Europa dedicata allo sviluppo e alla produzione di tecnologie medicali, in programma a Stoccarda dal 18 al 20 giugno. In questa occasione, Valtecne ha presentato le sue ultime novità in materia di meccanica di precisione per il settore medico, con un focus particolare sui nuovi strumenti chirurgici per anca, ginocchio, spalla, colonna vertebrale e traumatologia.

* * *



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Riguardo alla business line Medical Devices, il mercato ortopedico sta attraversando, come si è visto, una fase di crescita sostenuta che garantisce ottime opportunità di business non solo ai fabbricanti ma anche alle loro supply chain, ivi inclusi i contract manufacturer di meccanica di precisione come Valtecne. Il backlog ordini della Società si mantiene su livelli elevati, non lontani dai massimi storici. Customer base e portafoglio prodotti sono in progressivo ampliamento, sebbene con le lunghe tempistiche imposte dalla complessità dei processi di qualifica fornitore e di sviluppo prodotto. Si disegna in tal modo un quadro coerente con il business plan della Società, che ha come obiettivo principale la crescita del business medicale attraverso il combinato disposto di uno sviluppo commerciale mirato e di investimenti operativi e organizzativi idonei a supportarlo. Un'ulteriore accelerazione in questo senso potrà provenire dagli esiti del progetto di M&A. Per la business line Industriale, è prevedibile che il trend negativo che ha caratterizzato il primo semestre 2024 si protragga sino alla fine dell'anno. Dalle analisi condotte sui forecast trasmessi dai clienti emerge che i rischi di ulteriori ribassi sono contenuti, dal momento che negli ultimi mesi la situazione si è mantenuta stabile; d'altro canto, non è all'orizzonte alcuna inversione di tendenza nel breve termine e quindi per un ritorno a condizioni di mercato migliori servirà attendere il 2025. La business line Industriale non è al centro della strategia della Società, ma rimane in portafoglio per fare massa critica, favorendo la copertura di una parte dei costi indiretti e generali, e per supportare lo sviluppo tecnologico dell'azienda. In una prospettiva di medio-lungo termine saranno comunque sviluppati e valorizzati prodotti della business line Industriale, sia esistenti sia nuovi, dalle caratteristiche coerenti con gli obiettivi della Società, vale a dire con profittabilità interessante e/o stabilità dei volumi. In più, si proseguirà con revisioni mirate dei listini prezzi e, se necessario, con la dismissione di piccoli business dalla redditività insufficiente. Da un punto di vista complessivo, il primo semestre 2024, nonostante i volumi in contrazione, si è chiuso con un ottimo risultato economico, ancorché inferiore in valore assoluto a quello del primo semestre 2023, che è stato però il periodo intermedio con il migliore risultato operativo dell'intera storia societaria. I sei mesi da luglio a dicembre, che risentono negativamente della stagionalità intrinseca al business, fanno presagire un secondo semestre 2024 caratterizzato da dinamiche simili all'analogo periodo del 2023, quando il medicale era sempre solido e l'industriale cominciava a mostrare segni di rallentamento. Il management ritiene pertanto che il risultato economico dell'intero esercizio 2024 possa essere sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente, non sussistendo a oggi ragioni, in una logica di confronto con l'anno precedente, per prevedere ulteriori rischi al ribasso nel secondo semestre. Riguardo al progetto M&A, la Società ci sta lavorando da oltre un anno, avendo aperto, con l'assegnazione di un incarico formale ad un advisor finanziario, il cantiere della crescita per linee esterne



meno di due mesi dopo l'IPO del 1° marzo 2023. L'ottimo risultato finanziario del periodo intermedio chiuso al 30/06/2024, che evidenzia una posizione di cassa netta per oltre 4,3 milioni di Euro, incoraggia a moltiplicare gli sforzi in questa direzione, garantendo buoni margini di manovra per un'operazione straordinaria nel campo del contract manufacturing medicale. In parallelo, stiamo lavorando attivamente sul progetto di crescita per linee esterne attraverso operazioni di M&A, così come annunciato in fase di IPO. L'ottima situazione finanziaria ci fornisce ampi margini di manovra per un'acquisizione strategica nel contract manufacturing medicale, dove siamo in avanzata fase di analisi del mercato e di potenziali società target.

* * *

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società <https://www.valtecne.com> e sul sito di Borsa Italiana (sezione Azioni/Documenti), nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Il presente comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet della Società <https://www.valtecne.com> nella sezione "Investors" e su <https://www.emarketstorage.it/>.

* * *

About Valtecne

Valtecne, fondata nel 1983, è un'azienda leader nella meccanica di alta precisione. Produce componenti che trovano applicazione nel settore medicale, in particolare strumenti per la chirurgia ortopedica e componenti impiantabili, ed in vari settori industriali come trasmissioni di potenza, automotive ed energia. Al 31 dicembre 2023, Valtecne ha conseguito un Valore della Produzione pari a euro 31,6 milioni e un EBITDA *Adjusted* pari a euro 7,2 milioni che riflette un EBITDA *margin* pari a 22,8%.

Contatti:

Euronext Growth Advisor – CFO SIM S.p.A.

ecm@cfosim.com

Tel. + 02 30343 1

Specialista – MIT SIM

Gabriele Villa gabriele.villa@mitsim.it

Ufficio Stampa Corporate – CDR Communication

Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

Investor Relations – CDR Communication

Vincenza Colucci vincenza.colucci@cdr-communication.it

Tel. +39 335 6909547

Giulio Garoia giulio.garoia@cdr-communication.it

Tel. +39 342 3571100



Si allegano di seguito gli schemi di bilancio di Valtecne S.p.A:

- Conto Economico riclassificato al 30/06/2024 (vs Conto Economico al 30/06/2023)
- Stato Patrimoniale riclassificato al 30/06/2024 (vs Stato Patrimoniale al 31/12/2023)
- Indebitamento Finanziario Netto al 30/06/2024 (vs Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2023)

Conto economico riclassificato delle Società

Conto Economico riclassificato (Dati in Euro)	30/06/2024	30/06/2023	Var. % 2024-2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17,080,280	17,020,170	0.4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(740,187)	(1,034,330)	-28.4%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(1,082,624)	693,999	-256.0%
Altri ricavi e proventi	593,980	436,589	36.1%
Valore della produzione	15,851,449	17,116,428	-7.4%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(3,684,181)	(7,944,419)	-53.6%
Costi per servizi	(2,189,096)	(2,252,392)	-2.8%
Costi per godimento di beni di terzi	(943,928)	(1,039,628)	-9.2%
Costi per il personale	(4,774,062)	(4,629,183)	3.1%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	(399,961)	2,803,599	-114.3%
Oneri diversi di gestione	(108,945)	(76,944)	41.6%
EBITDA	3,751,276	3,977,459	-5.7%
Ammortamenti e svalutazioni	(844,583)	(708,871)	19.1%
EBIT	2,906,693	3,268,590	-11.1%
Risultato finanziario	29,707	(41,865)	-171.0%
EBT	2,936,400	3,226,725	-9.0%
Imposte correnti	(749,375)	(875,482)	-14.4%
Risultato d'esercizio	2,187,025	2,351,243	-7.0%

EBITDA Adjusted (Dati in Euro)	30/06/2024	30/06/2023	Var.	Var. % 2024-2023
EBITDA	3,751,276	3,977,462	(226,186)	-5.7%
Leasing	637,056	662,274	(25,218)	-3.8%
EBITDA Adjusted	4,388,332	4,639,736	(251,404)	-5.4%

Stato Patrimoniale	30/06/2024	31/12/2023	Var. %
(Dati in Euro)			2024-2023
Immobilizzazioni immateriali	913,441	1,033,326	-11.6%
Immobilizzazioni materiali	7,656,353	7,128,472	7.4%
Immobilizzazioni finanziarie	425,880	405,880	4.9%
Capitale Immobilizzato*	8,995,674	8,567,678	5.0%
Rimanenze	9,292,892	11,515,665	-19.3%
Crediti commerciali	8,223,565	8,725,751	-5.8%
Debiti commerciali	(4,630,370)	(6,860,821)	-32.5%
Capitale Circolante Commerciale	12,886,087	13,380,595	-3.7%
Altre attività correnti	49,847	116,668	-57.3%
Altre passività correnti	(3,216,629)	(3,687,378)	-12.8%
Crediti e debiti tributari	1,024,452	1,250,480	-18.1%
Ratei e risconti netti	(1,889,694)	(1,929,299)	-2.1%
Capitale Circolante Netto**	8,854,063	9,131,067	-3.0%
Fondo per rischi ed oneri	–	–	
Fondo TFR	(341,441)	(341,313)	0.0%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	17,508,296	17,357,434	0.9%
Debiti verso banche	5,062,013	5,036,768	0.5%
Altre attività finanziarie correnti	(4,459,466)	(4,503,968)	-1.0%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4,994,674)	(2,888,766)	72.9%
Indebitamento Finanziario Netto****	(4,392,127)	(2,355,965)	86.4%
Capitale sociale	305,485	305,485	0.0%
Riserve	19,407,913	16,226,302	19.6%
Risultato d'esercizio	2,187,025	3,181,610	-31.3%
Patrimonio Netto	21,900,423	19,713,397	11.1%
Totale Fonti	17,508,296	17,357,434	0.9%

Indebitamento Finanziario Netto	30/06/2024	31/12/2023	Var %
(Dati in Euro)			2024-2023
A. Disponibilità liquide	4,994,674	2,888,766	72.9%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	
C. Altre attività finanziarie correnti	4,459,466	4,503,968	-1.0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	9,454,140	7,392,734	27.9%
E. Debito finanziario corrente	1,148,040	1,047,677	9.6%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1,148,040	1,047,677	9.6%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(8,306,100)	(6,345,056)	30.9%
I. Debito finanziario non corrente	3,913,973	3,989,091	-1.9%
J. Strumenti di debito	-	-	
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	3,913,973	3,989,091	-1.9%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(4,392,127)	(2,355,965)	86.4%