COMUNICATO STAMPA

TENAX INTERNATIONAL
IL CDA APPROVA IL BILANCIO INFRANNUALE AL 30-06-2024.
RICAVI IN AUMENTO DEL 39,1%
IN FORTE CRESCITA TUTTI GLI INDICATORI REDDITUALI: EBITDA A +91,2%, EBIT A +133,7% E UTILE NETTO A +167,2%

- **Valore della Produzione: € 13,28 milioni (+30,2% rispetto al 30-06-2023)**
- **Ricavi di vendita: € 12,58 milioni (+39,1% rispetto al 30-06-2023)**
- **EBITDA: € 1,47 milioni (+91,2% rispetto al 30-06-2023)**
- **EBITDA Margin sul VdP pari all'11,0% (7,5% al 30-06-2023)**
- **EBIT: € 1,04 milioni (+133,7% rispetto al 30-06-2023)**
- **Utile di periodo: € 0,54 milioni (p+167,2% rispetto al 30-06-2023)**
- **Patrimonio netto pari ad € 7,87 milioni (+7,4% rispetto ad € 7,33 milioni del 31-12-2023)**
- **PFN € 6,75 milioni (€ 5,39 milioni al 31-12-2023)**

Rio Saliceto (RE), 30 settembre 2024 – **Tenax International S.p.A. ("Tenax"**, o **"Società")**, uno dei principali produttori in Europa di macchine 100% elettriche per la pulizia stradale ed igiene urbana, comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il bilancio infrannuale al 30-06-2023**.**

Vincenzo Guareschi Geddes da Filicaia, Presidente e CEO di Tenax International ha commentato: "*Anche per questa prima parte di 2024, ci troviamo in una fase di crescita importante, con ricavi vicini al +40% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e oltre il 60% rispetto a tutto il FY 2023 e con tutti i parametri di redditività in forte aumento rispetto a quanto registrato nella prima parte dello scorso anno. Questi risultati assumono ancora maggior rilevanza se consideriamo i tassi di crescita sia delle vendite - anche negli anni scorsi sempre abbondantemente sopra il 20% - sia del fatto che oggi registriamo un EBITDA quasi raddoppiato rispetto al 1H 2023, quando lo stesso parametro, in tutto il FY 23 era già cresciuto di oltre il 25%. Rispetto ai programmi, abbiamo avuto una dilatazione dei tempi dello sviluppo di Electra 5.0, che comunque sarà sul mercato prima della fine di quest'anno; se questo da un lato ha indubbiamente ritardato alcune opportunità di crescita, dall'altro sicuramente certifica ancora una volta la bontà*

del nostro lavoro in questo 2024, con i risultati che sono stati raggiunti a parità di gamma commerciale rispetto allo scorso anno".

Il Valore della Produzione ammonta a € 13,28 milioni, in deciso aumento rispetto agli € 10,20 milioni conseguiti al 30-06-2023. I ricavi di vendita si sono assestati in € 12,58 milioni, con un incremento del 39,1% rispetto al 30-06-2023 e pari al 61,5% di tutto il FY 2023.
L'EBITDA ammonta a € 1,47 milioni, in aumento del 91,2% rispetto al 30-06-2023 (€ 0,76 milioni); l'EBITDA margin si è assestato all'11,0% del VdP, in aumento rispetto al 7,5% al 30-06-2023.
Più che raddoppiati l'EBIT (+133,7%), che si assesta ad € 1,04 milioni (0,45 milioni al 30-06-2023) e l'utile netto di periodo (+167,2%), che ammonta ad euro 0,54 milioni.

Si ripotano di seguito i principali indicatori economici:

INDICATORI ECONOMICI	30/06/24	30/06/23
Ricavi	12.578.517	9.041.304
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	559.283	784.273
Altri ricavi	27.617	86.474
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	115.425	286.408
Totale valore della produzione	**13.280.842**	**10.198.459**
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	-7.340.570	-7.004.700
Costi per servizi	-2.562.182	-2.087.326
Costi per godimento beni di terzi	-228.504	-104.941
Costi per il personale	-1.980.385	-1.793.106
Oneri diversi di gestione	-243.319	-146.786
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e merci	536.006	1.703.121
Totale costi della produzione	**-11.818.954**	**-9.433.738**
EBITDA	**1.461.888**	**764.721**
Ammortamenti e svalutazioni	-420.348	-319.042
EBIT	**1.041.540**	**445.679**
Proventi ed oneri finanziari	-190.025	-121.351
Risultato ante imposte	**851.515**	**324.328**
Imposte	-308.592	-121.114
Risultato Netto	**542.923**	**203.214**

Continua anche nel primo semestre 2024 un aumento marcato dei ricavi, trainati dalla domanda crescenti in gran parte dei mercati, con la novità del Nord America, che aveva iniziato a sviluppare volumi importanti sul finire dello scorso anno e che – nel 2024 – si sono consolidati e

sono cresciuti in modo importante. Dappertutto, il driver principale risiede nella progressiva elettrificazione delle flotte dei clienti finali, siano essi imprese di servizi o enti pubblici.

Come accaduto nel FY 2023, anche nel 1H 2024 si è assistito ad un importante aumento della redditività, certificato da un EBITDA in solida crescita (+91,2%) e da un EBIT e utile netto più che raddoppiati. Tutto questo è stato reso possibile – da una parte – dall' ulteriore incremento dei volumi di vendita e delle conseguenti economie di scale e – dall'altra – dall'efficacia dell'attività di selezione e ottimizzazione dei fornitori, che ha portato risultati significativi in termini di efficientamento nell'approvvigionamento.

Altro fattore importante è stato che Tenax abbia finalmente potuto beneficiare di una situazione di stabilità dei modelli in gamma, che – dopo i numerosi cambi di versione apportati negli ultimi anni – non hanno subito modifiche significative rispetto al secondo semestre del 2023; questo ha permesso a Tenax di concentrarsi sull'efficienza produttiva e sull'attività commerciale, riducendo in maniera significativa le inefficienze e i ritardi di consegna tipici dei cambi di serie.

A livello patrimoniale, il Capitale Circolante Netto è passato da € 9,4 milioni a fine 2023 ad € 10,8 milioni del 30-06-2024, prevalentemente per effetto dell'aumento delle scorte di magazzino, che scontano fisiologicamente l'aumento dei volumi di produzione, ma anche in vista del futuro ampliamento di gamma, con l'attività di approvvigionamento per produrre Electra 5.0 che già ampiamente partita nel semestre appena concluso.

Tale aumento di circolante si è riflesso in un analogo aumento della Posizione Finanziaria Netta, assestatasi ad € 6,7 milioni rispetto agli a € 5,4 milioni del 31-12-2023. Trattasi in ogni caso di un incremento contenuto in termini relativi, tenuto conto che, oltre all'incremento del circolante, la Società nel semestre ha dovuto anche finanziare investimenti per € 0,9 milioni; inoltre, sebbene non sia ancora disponibile il dato dell'EBITDA a fine anno, è evidente come – alla luce dei risultati del primo semestre - il trend del rapporto PFN/EBITDA sia in sostanziale calo.

Si riportano di seguito i principali indicatori patrimoniali:

INDICATORI PATRIMONIALI	30/06/24	31/12/23
Immobilizzazioni Immateriali	3.589.555	3.451.558
Immobilizzazioni Materiali	874.297	504.057
Immobilizzazioni Finanziarie	77.519	62.078
Attivo fisso netto	**4.541.371**	**4.017.693**
Rimanenze	9.742.007	8.646.718
Crediti Commerciali	8.629.354	6.133.356
Debiti Commerciali	-6.546.289	-4.855.711
Capitale circolante commerciale	**11.825.072**	**9.924.363**
Altre attività correnti	254.539	201.025
Altre passività correnti	-779.519	-860.075
Crediti e debiti tributari	-550.679	49.944
Ratei e risconti netti	27.514	44.183
Capitale circolante netto	**10.776.927**	**9.359.440**
Fondi rischi ed oneri	-253.025	-247.178
TFR	-446.868	-410.552
Capitale investito netto (impieghi)	**14.618.405**	**12.719.403**

INDICATORI PATRIMONIALI	30/06/24	31/12/23
Disponibilità liquide	-2.081.874	-2.206.012
Debiti netti finanziari a breve	3.121.786	4.019.544
Debiti finanziari a M/L	5.706.705	3.575.559
Posizione finanziaria netta	**6.746.617**	**5.389.091**
Capitale sociale	3.683.593	3.683.593
Riserve	3.645.272	3.443.505
Utile (perdita) d'esercizio	542.923	203.214
Patrimonio Netto	**7.871.788**	**7.330.312**
Totale Fonti	**14.618.405**	**12.719.403**

Si riportano di seguito i dati relativi agli incrementi di periodo degli immobilizzi:

Immobilizzazioni	Acquisizioni di periodo
Costi di impianto e di ampliamento	49.280
Costi di sviluppo	241.640
Concessioni, licenze e marchi	1.500
Diritti di brevetto e opere dell'ingegno	116.236
Altre immobilizzazioni immateriali	55.790
Immobilizzazioni Immateriali	**464.446**
Impianti e macchinari	49.275
Attrezzature industriali e commerciali	80.152
Altre immobilizzazioni materiali	334.711
Immobilizzazioni Materiali	**464.138**

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre, è previsto il lancio sul mercato di Electra 5.0, progetto di sviluppo portato avanti dal 2021, che farà entrare Tenax nel segmento dei veicoli per l'igiene urbana con capacità superiore a 2,5 mc. L'impatto nel 2024 è previsto essere relativamente contenuto, con il management che stima di poter evadere 3 ordini tra quelli in portafoglio, mentre sarà decisamente più rilevante per il 2025, quando Electra 5.0 sarà in gamma per l'intero esercizio.

Analogamente, anche l'acquisizione in affitto di ramo d'azienda di Esagono, perfezionata ad inizio settembre, produrrà un effetto limitato nel 2024, con il management che stima un impatto di 0,2 milioni sulla posizione finanziaria netta per finanziare lo start up della newco, mentre il 2025 sarà un anno di assestamento dal punto di vista commerciale e del prodotto nell'ambito del nuovo Gruppo Tenax e della sua rete di vendita.

Sul fronte mercati di sbocco, si prevede una prosecuzione della crescita e dello sviluppo del mercato nordamericano ed il consolidamento ulteriore di quello europeo.

	30/06/2024	31/12/2023
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	262.555	291.002
2) costi di sviluppo	1.174.338	1.095.084
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	360.514	262.572
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18.858	18.904
5) avviamento	106.771	118.562
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.317.651	1.316.767
7) altre	348.868	348.667
Totale immobilizzazioni immateriali	3.589.555	3.451.558
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	157.844	126.508
3) attrezzature industriali e commerciali	94.104	40.852
4) altri beni	622.349	336.697
Totale immobilizzazioni materiali	874.297	504.057
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	3.310	3.310
Totale partecipazioni	3.310	3.310
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.919	3.352
Totale crediti verso altri	14.919	3.352
Totale crediti	14.919	3.352
4) strumenti finanziari derivati attivi	59.290	55.416
Totale immobilizzazioni finanziarie	77.519	62.078
Totale immobilizzazioni (B)	4.541.371	4.017.693
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	5.317.154	4.781.148
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.263.168	2.491.991
4) prodotti finiti e merci	2.161.685	1.373.579
Totale rimanenze	9.742.007	8.646.718
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.629.354	6.133.356
Totale crediti verso clienti	8.629.354	6.133.356
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	402.755	752.440
Totale crediti tributari	402.755	752.440
5-ter) imposte anticipate	29.634	29.634
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	254.539	201.025
Totale crediti verso altri	254.539	201.025
Totale crediti	9.316.282	7.116.455
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.081.730	2.205.746
3) danaro e valori in cassa	144	266
Totale disponibilità liquide	2.081.874	2.206.012
Totale attivo circolante (C)	21.140.163	17.969.185
D) Ratei e risconti	33.415	65.484
Totale attivo	25.714.949	22.052.362
Passivo		

A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.683.593	3.683.593
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.855.987	1.855.987
IV - Riserva legale	98.149	63.201
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.639.206	975.185
Versamenti a copertura perdite	11.075	11.075
Riserva per utili su cambi non realizzati	188	188
Varie altre riserve	0	(2)
Totale altre riserve	1.650.469	986.446
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	40.667	42.116
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	542.923	698.969
Totale patrimonio netto	7.871.788	7.330.312
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	13.824	13.300
3) strumenti finanziari derivati passivi	5.323	
4) altri	233.878	233.878
Totale fondi per rischi ed oneri	253.025	247.178
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	446.868	410.552
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	337.500	975.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.987.500	1.687.500
Totale obbligazioni	2.325.000	2.662.500
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.784.286	3.044.544
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.719.205	1.888.059
Totale debiti verso banche	6.503.491	4.932.603
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	174.627	389.080
Totale acconti	174.627	389.080
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.546.289	4.855.711
Totale debiti verso fornitori	6.546.289	4.855.711
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	701.146	517.623
Totale debiti tributari	701.146	517.623
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	281.922	214.507
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	281.922	214.507
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	604.892	470.995
Totale altri debiti	604.892	470.995
Totale debiti	17.137.367	14.043.019
E) Ratei e risconti	5.901	21.301
Totale passivo	25.714.949	22.052.362

	30/06/2024	30/06/2023
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.578.517	9.041.304
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	559.283	784.273
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	115.425	286.408
5) altri ricavi e proventi		
altri	27.617	86.474
Totale altri ricavi e proventi	27.617	86.474
Totale valore della produzione	13.280.842	10.198.459
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.340.570	7.004.700
7) per servizi	2.562.182	2.087.326
8) per godimento di beni di terzi	228.504	104.941
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.434.429	1.321.348
b) oneri sociali	429.718	421.527
c) trattamento di fine rapporto	94.638	50.001
e) altri costi	21.600	230
Totale costi per il personale	1.980.385	1.793.106
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	326.450	253.878
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	93.898	65.164
Totale ammortamenti e svalutazioni	420.348	319.042
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(536.006)	(1.703.121)
14) oneri diversi di gestione	243.319	146.786
Totale costi della produzione	12.239.302	9.752.780
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.041.540	445.679
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri		3
Totale proventi da partecipazioni		3
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	19.631	36
Totale proventi diversi dai precedenti	19.631	36
Totale altri proventi finanziari	19.631	36
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	209.199	122.606
Totale interessi e altri oneri finanziari	209.199	122.606
17-bis) utili e perdite su cambi	(457)	1.216
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(190.025)	(121.351)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	851.515	324.328
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	311.625	118.136
imposte relative a esercizi precedenti	(3.033)	2.978
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	308.592	121.114
21) Utile (perdita) dell'esercizio	542.923	203.214

	30/06/2024	30/06/2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	542.923	203.214
Imposte sul reddito	308.592	121.114
Interessi passivi/(attivi)	189.568	122.567
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.041.083	446.895
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	94.638	50.001
Ammortamenti delle immobilizzazioni	420.348	319.042
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		(9.609)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	5.847	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	520.833	359.434
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.561.916	806.329
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.095.289)	(2.487.394)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.495.998)	1.127.285
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.690.578	33.892
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	32.069	(65.585)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(15.400)	(2.800)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	157.961	861.702
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.726.079)	(532.900)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(164.163	273.429
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(189.568)	(122.567)
(Imposte sul reddito pagate)		(121.114)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(58.322)	
Altri incassi/(pagamenti)		(433)
Totale altre rettifiche	(247.890)	(244.114)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(412.053)	29.315
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(464.138)	(131.354)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(464.446)	(627.519)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(15.441)	
Disinvestimenti		10.509
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(944.025)	(748.364)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(260.258)	(1.029.693)
Accensione finanziamenti	2.300.000	1.194.750
(Rimborso finanziamenti)	(806.355)	

Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(1.447)	
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.231.940	165.057
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(124.138)	(553.992)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.205.746	2.210.079

Assegni		
Danaro e valori in cassa	266	517
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.206.012	2.210.596
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.081.730	1.656.329
Assegni		
Danaro e valori in cassa	144	275
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.081.874	1.656.604
Di cui non liberamente utilizzabili		

Si informa che la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, unitamente alla Relazione di revisione contabile limitata della Società di Revisione sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società entro il termine previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet dell'Emittente www.tenaxinternational.com (sezione Investor Relations/Comunicati Stampa).

◆◆◆◆

A proposito di Tenax International S.p.A.

Tenax International è uno dei principali player a livello mondale integralmente dedicato alla produzione, distribuzione ed assistenza di macchine ecologiche 100% elettriche ed a basso voltaggio per la pulizia e l'igiene urbana.

La PMI Emiliana, con sede in provincia di Reggio Emilia, è l'unica attualmente sul mercato ad essere stata in grado di tradurre la propria vocazione elettrica in una gamma completa di spazzatrici e lavastrade compatte che nascono 100% elettriche (quindi non elettrificate in seguito) a basso voltaggio (inferiore a 50 volt).

◆◆◆◆

PER INFORMAZIONI:

Tenax International S.p.A.

Via Balduina 3

42010 - Rio Saliceto (RE)

AD, CFO e IR: *Alessandro Simonazzi*

Mail: ir@tenaxinternational.com

Tel. + 39 340 0648552

EnVent Italia SIM S.p.A. – Euronext Growth Advisor

Via degli Omenoni 2

20121 Milano

Giancarlo D'Alessio

Mail: ega@envent.it

MIT SIM - Specialist

Corso Venezia 16

20121 – Milano (MI)