

where ideas become technology



## Indice

Capitolo 1. Organi Sociali della Capogruppo	p.3
Capitolo 2. Profilo del Gruppo OSAI	p.4
Capitolo 3. Introduzione	p. 8
Capitolo 4. Relazione Intermedia sulla gestione del Gruppo OSAI al 30/06/2024	p. 9
Capitolo 5. Bilancio consolidato del Gruppo OSAI al 30/06/2024	p. 24
Capitolo 6. Principi contabili utilizzati	p. 28
Capitolo 7. Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 30/06/2024	p. 31
Allegati	
Allegato 1 Area di consolidamento	p. 47
Allegato 2 Tabella dei cambi utilizzati	p. 47

## Capitolo 1. Organi Sociali della Capogruppo

### Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato	Mirella Ferrero
Consigliere	Fabio Benetti (I)
Consigliere	Marco Guolo (I)
Consigliere	Carlo Giuseppe Frigato (I)
Consigliere Indipendente	Paola Marini (II)(III)
Consigliere Indipendente	Sergio Duca (II)(III)
Consigliere Indipendente	Donatella Busso (II)(III)

- (I) Componente del Comitato di pianificazione strategica. Il comitato endoconsiliare ha la stessa durata del Consiglio di Amministrazione.
- (II) Componente del Comitato Remunerazione. Il comitato endoconsiliare ha la stessa durata del Consiglio di Amministrazione.
- (III) Componente del Comitato Controllo e Rischi. Il comitato endoconsiliare ha la stessa durata del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio d'Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2023 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025.

### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2023.

A seguito delle dimissioni del Presidente Ignazio Pellecchia, in data 30 aprile 2024, il Collegio sindacale risulta così composto:

Presidente	Alberto Pession
Sindaco Effettivo	Francesco Maria Spano
Sindaco Effettivo	Gianna Luzzati
Sindaco Supplente	Gian Paolo Covati

L'attuale Collegio resterà in carica fino alla prossima assemblea per la ricostituzione del plenum dell'organo di controllo.

### Società di Revisione

#### **BDO Italia S.p.A.**

La Società di Revisione è stata nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024 fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2026.

## Capitolo 2. Profilo del Gruppo OSAI

### Presentazione del Gruppo

Il Gruppo OSAI è un primario operatore a livello internazionale nella progettazione e realizzazione di macchine e sistemi per l'automazione dei processi industriali, in particolare nell'assemblaggio e nel testing di componenti altamente tecnologici per l'industria dei semiconduttori, dell'*automotive*, dell'elettronica e del medicale.

Il Gruppo OSAI ha quale obiettivo l'ulteriore consolidamento della sua posizione di riferimento nel mercato mondiale delle soluzioni per l'automazione dei processi industriali, sfruttando il proprio portafoglio tecnologico e di esperienze arricchite in oltre 30 anni di attività concentrando la *value proposition* nell'offerta di sistemi standard o custom per l'assemblaggio e il collaudo di componenti altamente tecnologici con applicazioni in differenti segmenti e mercati caratterizzati da una crescita ed innovazione.

Ogni sistema è specializzato o creato *ad hoc* sulle richieste del cliente ed è equipaggiato con le più avanzate tecnologie, come, ad esempio, tecnologia laser di ultima generazione e sistemi di intelligenza artificiale.

I mercati di riferimento nei quali opera il Gruppo sono attraversati da *mega trends* favorevoli di lungo periodo, legati alla digitalizzazione, all'innovazione tecnologica, alla transizione elettrica ed ecologica della mobilità e alla *Green e Circular Economy*.

Il Gruppo crede in un modello di impresa che possa coniugare al tempo stesso tradizione e modernità, che valorizzi il secolare ingegno italiano ed affronti in maniera innovativa e creativa le sfide economiche del presente e del futuro, un Gruppo che pone al centro della propria azione la valorizzazione della Persona ed una crescita sostenibile ed equilibrata tra i vari soggetti che partecipano alla sua realizzazione.

Con questa filosofia, il Gruppo OSAI non si vede solamente come un'azienda che, rispondendo alle leggi del mercato, massimizza i profitti e l'utile privato, ma un soggetto della società civile che occupa un ruolo importante nella comunità di riferimento e che assume nei suoi confronti delle responsabilità economiche, sociali e culturali.

Secondo questa filosofia, OSAI Automation System S.p.A. ha acquisito, nel 2023, lo status di Società Benefit, inserendo nel proprio oggetto sociale le finalità di beneficio comune, da sempre perseguite, al fine di creare un impatto positivo sulla Società e sul Territorio, per guardare e pensare al futuro in modo sostenibile e garantire uno sviluppo ed una crescita nella quale il profitto ed il bene comune procedano di pari passo, mirando alla valorizzazione delle persone e al sociale, alla tutela del pianeta e della biosfera e ad una progressiva riduzione dell'impatto sull'ambiente, in termini di riduzione degli sprechi, rifiuti ed emissioni di CO<sub>2</sub>.

Il Gruppo OSAI ritiene che la promozione di uno sviluppo sostenibile e di un'idea di impresa attenta alle esigenze sociali garantisca una maggiore competitività a livello globale e una continuità e resilienza nel lungo periodo per il proprio business.

La presente Relazione Finanziaria è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 26/09/2024.

## Il modello di business

Il Gruppo OSAI può vantare un portafoglio di tecnologie, competenze tecniche ed esperienze che gli permettono di affermarsi quale *player* unico nel dominio di tecnologie strategiche, in grado di affrontare tematiche produttive complesse, focalizzate in particolar modo su processi di assemblaggio e test, con tecnologie di misurazione e controllo avanzate.

Il Gruppo OSAI è organizzato in divisioni il cui obiettivo è quello di seguire particolari aree di mercato o settori di interesse attraverso soluzioni specifiche basate su tecnologie condivise e trasversali alle stesse.

### DIVISIONE AUTOMAZIONE

Il focus della divisione, *core business* del Gruppo OSAI fin dalla sua nascita, riguarda la realizzazione di sistemi di automazione *custom* destinati all'assemblaggio e test di componentistica e sistemi di piccola e media grandezza nei quali il Gruppo OSAI ha raggiunto un elevato livello di specializzazione. Le "macchine tipo" prodotte da questa divisione sono molteplici ed includono banchi ed unità di lavoro manuali ed automatiche, tavole rotanti per multi-operazioni, linee complete semi-automatiche ed a moduli flessibili.

Inizialmente nata per fornire linee personalizzate per l'assemblaggio e per il *testing* all'industria *automotive*, oggi le soluzioni progettate sono impiegate per soddisfare le molteplici necessità del cliente, in svariati ambiti con particolari applicazioni nei settori dell'*advanced mobility* e della *e-mobility*.

La Divisione si propone inoltre sul mercato quale partner ideale per supportare i clienti nelle fasi di sviluppo di componenti per autovetture e veicoli elettrici con soluzioni destinate ad esempio all'assemblaggio, saldatura laser e test di pacchi batteria per il mercato *automotive*.

La Divisione vanta inoltre soluzioni, esperienza e competenze per servire i principali produttori mondiali di dispositivi medicali attraverso l'impiego di tecnologie specifiche quali controlli ottici avanzati che sfruttano, attraverso la visione artificiale, algoritmi di intelligenza artificiale.

### DIVISIONE ELETTRONICA E LASER APPLICATO

La divisione fornisce soluzioni destinate all'impiego della tecnologia laser avanzata e a bassa potenza per lavorazioni di micromeccanica in ambito industriale e nei processi rivolti all'industria elettronica e del medicale.

I sistemi prodotti, basati su piattaforme standard o custom, vengono impiegati nei processi di taglio, saldatura, foratura e marcatura di piccola componentistica in metallo o plastica, che richiedono precisioni elevate di lavorazione destinate ai settori del medicale, dell'orologeria e dell'aerospazio.

La piattaforma standard "Neo", concepita specificatamente per l'industria dell'elettronica, fornisce un'ampia gamma di sistemi capaci di migliorare l'efficienza nei processi destinati alla produzione delle schede elettroniche in particolare per la marcatura, l'assemblaggio di componenti su schede e la separazione laser e meccanica di PCB (*Printed Circuit Board*) anche di tipo flessibile.

Inoltre, grazie all'esperienza nell'automazione *custom*, la Divisione è in grado di fornire soluzioni di automazione integrata in grado di realizzare linee ibride tra prodotti standard e custom proprietari e/o integrare anche soluzioni di terze parti in qualità di *system integrator* per soddisfare qualsiasi esigenza di processo offrendo così una soluzione chiavi in mano al mercato.

## DIVISIONE SEMICONDUCTORI

La divisione nata nel 2011 grazie alle competenze ed esperienze di successo maturate dal Gruppo nell'industria dell'automazione e dell'elettronica rappresenta oggi la maggiore area di business del Gruppo. Le soluzioni della Divisione sono rivolte ai principali produttori globali di semiconduttori. Sono soluzioni destinate alla movimentazione ed al test di sensori MEMS (*Micro Electro-Mechanical Systems*) attraverso uno o più stimoli (acustico, di movimento, contatto elettrico, pressione, etc.) definiti in base all'applicazione specifica di destinazione (*consumer, automotive, ecc.*).

La divisione sviluppa inoltre, da diversi anni, linee complesse di tipo *custom* per il test dei moduli di potenza (cosiddetti "*power modules*") oltre a sistemi di automazione per il burn-in-test con funzioni di carico, scarico, pre-test ed ispezione visiva; fino alla realizzazione di interi sistemi destinati all'assemblaggio e test automatico di *power modules*, inclusa la marcatura Laser e lo sviluppo di camere di condizionamento compatte da laboratorio.

Dal 2020 la Divisione si propone inoltre quale partner qualificato per i produttori di *wafer* in *Silicon Carbide*, materiale che rappresenta la nuova frontiera nella gestione dell'energia necessaria per tutte le applicazioni relative alla mobilità sostenibile, fornendo specifiche soluzioni sviluppate per l'automazione dei diversi processi produttivi del SiC e finalizzate ad incrementare la capacità produttiva destinata alla gestione e produzione di *wafer* a partire da 200 mm di diametro rispetto alla tecnologia tradizionale, attualmente di 150 mm.

## DIVISIONE CIRCULAR ECONOMY

il Gruppo OSAI ha proseguito gli investimenti nella strutturazione della nuova attività relativa al settore dell'automazione per il mondo *recycling* e la valorizzazione dei rifiuti, con la creazione di un'area di business dedicata all'Economia Circolare e la costituzione nel 2022 della controllata "Osai Green Tech Società Benefit S.r.l." la quale si colloca come partner tecnologico di competenza per sviluppare sistemi automatizzati destinati ad automatizzare il processo di estrazione, separazione e selezione dei componenti di valore dai rifiuti elettronici, permettendo attraverso processi specifici di ottenere materia prima secondaria da reimmettere nei processi produttivi.

## DIVISIONE SERVICE

La divisione ha quale obiettivo primario il supporto del cliente a 360° durante tutto il ciclo di vita del prodotto acquistato.

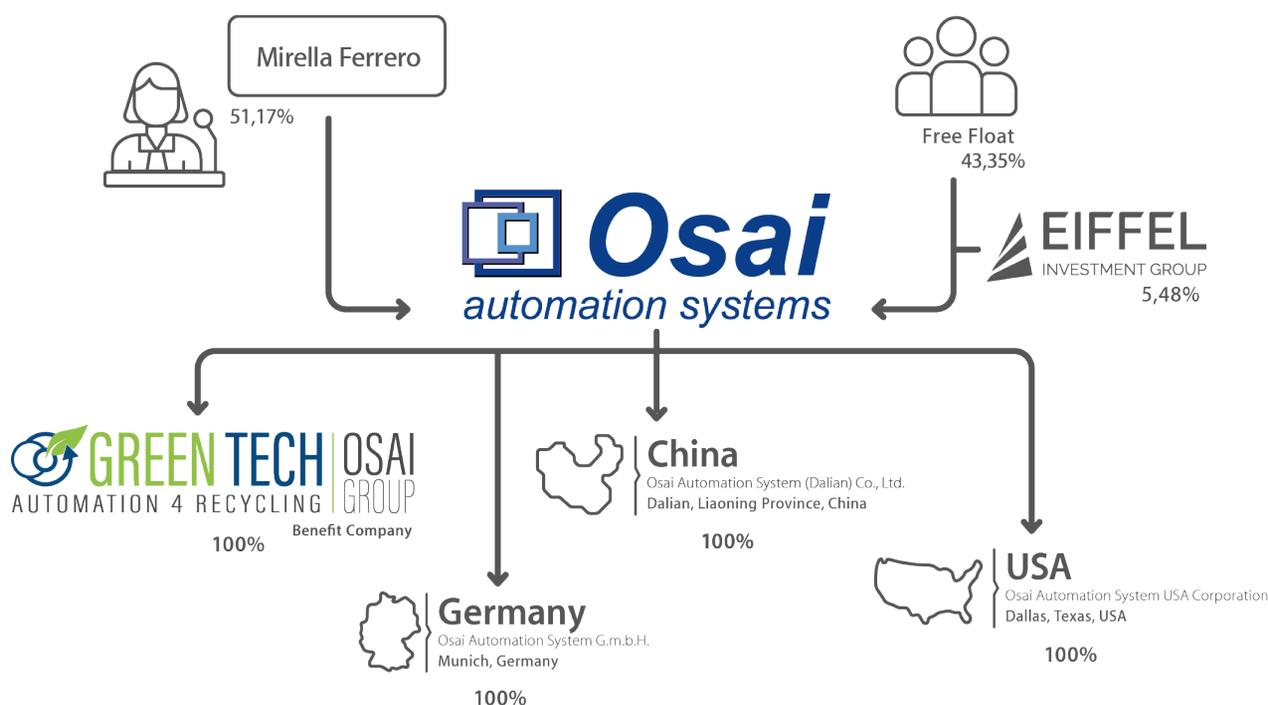
I servizi offerti vanno dall'assistenza tecnica e manutenzione sui prodotti venduti dal Gruppo a livello *worldwide*, alla vendita di ricambi, servizi di training e formazione specifica per il personale tecnico del cliente, fino alle operazioni di *revamping* o *refurbishment* per estendere la vita utile del prodotto fino alla gestione del fine vita.

Grazie ad un sistema di *ticketing* avanzato e ad una vasta rete di *service provider* presenti in tutto il mondo, oltre all'utilizzo delle migliori tecnologie informatiche quali la realtà aumentata, il personale sul campo ha la possibilità di intervenire tempestivamente attivando una sessione di audio/video streaming e condividere il suo punto di vista con l'operatore da remoto, incrementando la presenza reale o remota del personale del Gruppo in ogni parte del mondo garantendo rapidità ed efficienza.

## Struttura del Gruppo

Al 30/06/2024 il Gruppo OSAI risulta articolato in una struttura al cui vertice si pone OSAI Automation System S.p.A. Società Benefit, la quale detiene il 100% di 1 società italiana e 3 società estere, che rappresentano il perimetro del gruppo societario.

L'elenco delle società controllate è riassunto nel diagramma seguente:



## Capitolo 3. Introduzione

La presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30/06/2024 del Gruppo OSAI è stata redatta in conformità del Regolamento Emittenti EURONEXT Growth Milan ed è stata predisposta nel rispetto dei principi contabili internazionali IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board*, omologati dall'Unione Europea, nonché dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia ed in conformità al Principio Contabile Internazionale IAS 34 ("Bilanci Intermedi").

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato, incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale, è stato assoggettato a revisione contabile limitata.

## Capitolo 4. Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo OSAI al 30/06/2024

### Andamento dei Mercati e Sviluppo della Domanda

Il Gruppo OSAI, attraverso le sue Divisioni, si propone di servire con le proprie soluzioni differenti mercati di sbocco il cui andamento può condizionarne i risultati e le prospettive di crescita del Gruppo. Questa caratteristica peculiare del Gruppo rappresenta da sempre un'opportunità di diversificazione e resilienza in grado di preservare efficacemente la continuità del business anche a fronte di eventuali oscillazioni dei mercati di destinazione.

Nel corso del 2023 ed in particolare nel primo semestre del 2024, la congiuntura di mercato e diversi fattori geopolitici hanno impattato pesantemente sulla domanda in due settori di mercato chiave per il Gruppo quali i **Semiconduttori** e la **Mobilità Elettrica**.

Nel corso del 2023, il mercato dei **Semiconduttori** ha registrato un forte contrazione che ha colpito tutto il settore. Secondo la SIA (*Semiconductor Industry Association*), le vendite globali di semiconduttori sono diminuite dell'8,2% nello scorso esercizio.

La contrazione del mercato dei semiconduttori, in particolare quelli destinati ad applicazioni *consumer*<sup>1</sup>, si riflette fisiologicamente sul settore dei beni strumentali destinati alla produzione e al test di semiconduttori, nel quale il Gruppo opera.

Secondo SEMI<sup>2</sup>, una delle più importanti associazioni globali rappresentative del settore, le vendite sul mercato delle apparecchiature di test per semiconduttori si sono ridotte del 15%, pari a 6,4 miliardi di dollari nel 2023, mentre le vendite di apparecchiature di assemblaggio e confezionamento sono state interessate da una diminuzione del 20,5% pari a 4,6 miliardi di dollari nello stesso anno.

Nel corso del 2024 si è registrata, come annunciato, una ripresa del mercato. Il WSTS<sup>3</sup> ha rivisto al rialzo le sue previsioni per la primavera 2024, prevedendo una crescita del 16,0% nel mercato globale dei semiconduttori rispetto all'anno precedente. A guidare la crescita sono i circuiti integrati ed in particolare i settori "Logica" con il 10,7% e "Memorie" con il 76,8%. Tuttavia, rimangono in contrazione le vendite delle altre categorie di semiconduttori quali Discreti, Optoelettronica, Sensori e Semiconduttori analogici, che subiranno cali ad almeno una cifra nel corso dell'anno. Per questi ultimi, in particolare, si prevede una ripresa del mercato nel corso del 2025.

Dal momento che Semiconduttori Discreti e Sensori sono i prodotti maggiormente trattati dalle soluzioni proposte al mercato dal Gruppo, per tutto il 2024 è verosimile ritenere che il Gruppo risentirà ancora della flessione di mercato con una conseguente diminuzione degli ordinativi di apparecchiature rivolte al test di questi componenti, quali ad esempio i test Handler MEMS.

Il mercato della **mobilità elettrica** ha registrato, nel primo semestre del 2024, un rallentamento significativo ed un relativo ridimensionamento generale delle aspettative del settore. Il mercato vive infatti una situazione di attesa legata alle evoluzioni politiche globali ed allo stesso tempo una transizione elettrica complicata da molteplici fattori.

Nel corso del 2024, alcune ricerche<sup>4</sup> stimano una crescita globale dei veicoli elettrici compresa tra il 25 ed il 30%, un risultato comunque molto rilevante anche se in diminuzione rispetto alle crescite registrate negli anni 2021 e 2022.

<sup>1</sup> Prodotti come smartphone, PC, laptop, console e altri dispositivi tecnologici.

<sup>2</sup> All'interno dell'aggiornamento del rapporto Mid-Year Total Semiconductor Equipment Forecast - OEM Perspective con i dati e le previsioni relative al mercato globale delle attrezzature per la produzione ed il test di semiconduttori.

<sup>3</sup> La World Semiconductor Trade Statistics è l'organizzazione che fornisce i dati ufficiali sulle vendite globali di semiconduttori a tutti gli istituti di ricerca e consulenza del mondo.

<sup>4</sup> Fonte: Rho Motion

L'Europa è il continente che risente maggiormente della flessione di mercato. La quota delle auto elettriche (BEV) si è attestata nel periodo gennaio-luglio 2024 al 13,8% dal 14,3% delle immatricolazioni del 2023 e in Germania il *market share* delle *full electric* è sceso dal 20% del 2023 al 12,9% del 2024<sup>5</sup>.

Il rallentamento delle vendite mette in crisi le principali case produttrici europee, quali Volkswagen e Stellantis, che hanno ricorso ai ripari attraverso una riduzione degli investimenti finalizzati all'incremento dei volumi produttivi e conseguentemente ad una riduzione delle opportunità di realizzare impianti e sistemi di automazione.

La situazione in Europa è sicuramente molto complessa, in quanto allo stato attuale le storiche case automobilistiche europee stentano ad introdurre sul mercato vetture economiche che possano portare ad un incremento dei volumi sperati. La scelta operata negli anni passati dalle stesse case automobilistiche di offrire al mercato vetture elettriche "premium" non ha spinto verso una riduzione dei costi. Approccio differente è avvenuto in Cina, dove il prezzo delle vetture è diminuito del 50% dal 2015 ad oggi.

Nel mercato della mobilità elettrica che cresce e si evolve continuamente, attualmente contraddistinto da un'attenzione alla riduzione dei costi ed allo stesso tempo alla ricerca di soluzioni innovative, il Gruppo è in grado di offrire le proprie soluzioni in molti ambiti di applicazione quali:

- **microchip** destinati al controllo delle funzioni avanzate del veicolo, quali ad esempio per la guida autonoma (ADAS) ed in particolare nei processi di *burn-in test*;
- **power modules**, componenti indispensabili per qualsiasi tipo di trazione elettrica ed in particolare nella fase di assemblaggio e test finale del dispositivo;
- **batterie** per la mobilità elettrica ed in particolare nei processi di assemblaggio, saldatura e test di pacchi batterie;
- **SiC (Silicon Carbide)**, nuova frontiera dei materiali destinati alla gestione dell'energia ed in particolare per i processi automatizzazione della produzione dei wafer in SiC;

Questi settori di applicazione rappresentano ambiti strategici per il Gruppo con prospettive di crescita rilevanti.

Secondo Omdia, le applicazioni automobilistiche rappresentano oggi solo il 10% della domanda mondiale di semiconduttori, ma l'uso di chip che controllano le funzioni avanzate del veicolo aumenterà notevolmente e si prevede che il mercato dei semiconduttori destinato ad applicazioni *automotive* raggiungerà gli 83 miliardi di dollari nel 2025, in crescita del 50% rispetto al 2022.

La dimensione del mercato globale<sup>6</sup> dei *power modules* per autoveicoli è stata valutata in 6,49 miliardi di dollari nel 2023. Si prevede che il mercato crescerà da 7,86 miliardi di dollari nel 2024 per arrivare a 25,14 miliardi di dollari entro il 2032, con un CAGR del 15,6% durante il periodo.

Il forte sviluppo del mercato dei *power modules* inciderà favorevolmente sul mercato globale di apparecchiature e beni strumentali destinati alla produzione, assemblaggio e test di *power modules*. Le previsioni<sup>7</sup> indicano che le dimensioni di mercato globali raggiungeranno i 8,4 miliardi di dollari nel 2024 e cresceranno nel periodo 2024-2030 con un tasso annuo CAGR pari al 5,3%.

La dimensione del mercato globale<sup>8</sup> dei pacchi batterie per il mercato dell'auto elettrica è valutata 23,1 miliardi di dollari nel 2022 e dovrebbe raggiungere 85,8 miliardi di dollari entro il 2031, crescendo a un CAGR del 15,7% durante il periodo (anni 2023-2031).

Parallelamente il mercato globale dei macchinari ed impianti destinati alla produzione di pacchi batterie crescerà. Le stime degli analisti<sup>9</sup> prevedono un CAGR del 21,5% durante il periodo 2022-2027 per una dimensione del mercato pari a 19,4 miliardi di dollari.

<sup>5</sup> Fonte ACEA

<sup>6</sup> Fonte: Fortune Business Insights

<sup>7</sup> Fonte: Research & Markets

<sup>8</sup> Fonte: Transparency Market Research

<sup>9</sup> Fonte: markets and markets

La dimensione del mercato globale dei wafer in SiC è stimata<sup>10</sup> a 0.81 miliardi di dollari nel 2024 e dovrebbe raggiungere i 2.43 miliardi di dollari entro il 2029, crescendo a un CAGR del 24,7% durante il periodo di previsione (2024-2029).

## Sintesi dei risultati del Gruppo OSAI

<b>SINTESI RISULTATI DEL GRUPPO</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
RICAVI (Euro/000)	17.082	16.759	323	1,93%
VALORE DELLA PRODUZIONE (Euro/000)	21.669	23.604	(1.935)	-8,20%
MARGINE INDUSTRIALE (Euro/000)	9.097	12.730	(3.633)	-28,54%
MARGINE INDUSTRIALE %	41,98%	53,93%		
EBITDA (Euro/000)	(2.402)	997	(3.399)	-340,92%
EBITDA %	-11,08%	4,22%		
EBIT (Euro/000)	(3.957)	(780)	(3.177)	407,31%
EBIT %	-18,26%	-3,30%		
RISULTATO NETTO (Euro/000)	(5.116)	(1.260)	(3.856)	306,03%
RISULTATO NETTO %	-23,61%	-5,34%		
ORDINI (Euro/000)	13.249	22.784	(9.535)	-41,85%
BACKLOG COMMERCIALE (Euro/000)	19.921	41.592	(21.671)	-52,10%
ORGANICO (numero medio)	250	224	26	11,61%

Le % sono sempre considerate come rapporto sul valore della produzione.

<b>SINTESI RISULTATI DEL GRUPPO</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (Euro/000)	37.506	37.458	48	0,13%

## Andamento della gestione

Il primo semestre del 2024 è stato caratterizzato da una forte contrazione degli ordinativi, a livelli che non hanno precedenti nella storia del Gruppo. L'acquisizione ordini nel semestre è stata infatti pari a 13,249 milioni di Euro, in riduzione del 41,85% rispetto ai 22,784 milioni di Euro dello stesso periodo del 2023.

Le motivazioni di questo ulteriore rallentamento sono ascrivibili principalmente al perdurare della crisi dell'industria dei semiconduttori, in particolare per quanto attiene i prodotti come Discreti, Optoelettronica, Sensori e Semiconduttori analogici, già in essere nel corso del 2023 che si è estesa anche al 2024, alla quale si è andato a sommare un sensibile rallentamento del mercato automotive ed in particolare della mobilità elettrica. Queste significative flessioni tra loro combinate hanno avuto un impatto negativo sulla raccolta ordini delle due principali divisioni, ovvero:

- *Semiconduttori*: per i prodotti rivolti alle fasi di assemblaggio e test di *power modules* e per il test dei sensori MEMS;
- *Automazione*: per la realizzazione di linee di assemblaggio e test destinate alla produzione di componentistica per autoveicoli in particolare per la mobilità elettrica;

Nello stesso periodo, si segnala un'alterazione del mix produttivo che già scontava, quale trascinarsi del 2023, la presenza di commesse con livelli di marginalità ridotta, che hanno prodotto un impatto negativo sul margine industriale (-28,5%, rispetto al 2023).

<sup>10</sup> Fonte: Mordor Intelligence (2023)

Per quanto concerne i risultati economici conseguiti nel primo semestre, anche alla luce delle considerazioni sopra esposte, si registra quanto segue:

- **Ricavi**, pari a 17,082 Milioni di Euro, in lieve incremento del 1,93%, rispetto al dato 2023 (pari a 16,759 Milioni di Euro), dovuto anche al maggior numero di installazioni effettuate nel corso del primo semestre del 2024 rispetto al semestre precedente;
- **EBITDA** pari a -2,402 Milioni di Euro, in contrazione rispetto al dato 2023 (pari a 0,997 Milioni di Euro);
- **Valore della Produzione**, pari a 21,669 Milioni di Euro, in calo del 8,2% rispetto al dato 2023 (23,604 Milioni di Euro);
- **Back-log commerciale**, pari a 19,921 Milioni di Euro, in forte calo del 52,1% rispetto al dato del 2023 (41,592 Milioni di Euro);

Come conseguenza di quanto precedentemente esposto, il primo semestre 2024, si chiude con un **risultato netto** negativo, pari a 5,116 Milioni di Euro, in forte flessione rispetto al risultato al 30 giugno 2023, negativo per 1,260 Milioni di Euro.

**L'indebitamento del Gruppo**, nonostante le molteplici criticità evidenziate nell'andamento della gestione, si è mantenuto sostanzialmente inalterato con un valore pari a 37,506 Milioni di Euro rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a 37,458 Milioni di Euro.

La diminuzione degli ordinativi e la conseguente erosione del backlog commerciale, in gran parte derivante dal 2023, hanno portato il Gruppo a rivedere gli obiettivi di budget per l'anno in corso e conseguentemente attuare una politica di riduzione costi oltre all'adozione di ammortizzatori sociali quali la Cassa Integrazione Ordinaria (CIGO), attivata dal mese di maggio, per fronteggiare il rallentamento della produzione.

Per quanto attiene le strategie commerciali, il Gruppo ha reagito, già da inizio anno, avviando azioni commerciali con l'obiettivo di valorizzare al meglio il proprio portafoglio tecnologico e di prodotto al fine di aggredire mercati alternativi e ampliare opportunità di vendita nei confronti dei clienti già in portafoglio. Questa strategia di diversificazione permetterà al Gruppo di contenere gli effetti negativi del calo degli ordinativi del primo semestre e contestualmente incrementare le vendite per raggiungere i livelli di budget.

Relativamente alle controllate, le attività svolte a supporto della Capogruppo sono, al netto di Osai Green Tech, di natura prettamente commerciale. Nel caso delle partecipate americana e cinese le attività sono essenzialmente ascrivibili ai soli servizi di post-vendita.

In particolare:

- **Osai Automation Systems GmbH**: la partecipata tedesca nel corso del 2024 ha continuato la sua attività commerciale con una sensibile riduzione del valore della produzione registrando una lieve perdita di esercizio pari a 11 migliaia di Euro.
- **Osai Automation Systems (Dalian) Co., Ltd.**: la partecipata cinese ha continuato la propria attività operativa, sia con le attività di installazione di macchine e sistemi sia di assistenza *after-sale* nel *Far East*. L'esercizio in esame, in considerazione del riaddebito - da parte della filiale - dei costi di esercizio nei confronti della Capogruppo, evidenzia un utile pari a 21 migliaia di Euro.
- **Osai Automation System USA Corporation**: la controllata americana registra una sostanziale invarianza nel valore della produzione dovuta alla focalizzazione delle attività della filiale sulla sola parte di servizi post-vendita. Il risultato d'esercizio presenta un sostanziale pareggio.

- **Osai Green Tech S.B. S.r.l.:** il primo semestre 2024 ha visto impegnata la Controllata nelle attività di avviamento ed installazione dell'impianto di *recycling* commissionato dal Gruppo Iren. La commessa non risulta, alla fine del primo semestre, completata pertanto il conto economico non evidenzia ricavi. La perdita d'esercizio, dovuta al sostenimento dei costi operativi è stata pari a 41 migliaia di Euro.

## Andamento commerciale

Nel corso del primo semestre 2024, l'acquisizione ordini del Gruppo OSAI (inclusiva dell'*after-sale service*) da soli clienti esterni al Gruppo è stata pari a 13,249 milioni di Euro, registrando una forte contrazione, pari al 41,85%, rispetto ai 22,784 milioni di Euro al 30/06/2023.

Il rallentamento dei principali mercati di sbocco per il Gruppo ha causato in prima battuta un progressivo slittamento temporale degli investimenti da parte di molti clienti e in seguito una diminuzione delle opportunità commerciali nel periodo di riferimento.

La Divisione Semiconduttori è stata quella maggiormente colpita ed ha registrato ordinativi pari a 3,349 milioni di Euro, in riduzione del 52% rispetto allo stesso periodo del 2023, pari a 6,910 milioni di Euro. Il crollo risulta riconducibile alla già difficile situazione del mercato dei dispositivi elettronici *consumer* al quale si è aggiunto l'effetto della diminuzione dei volumi attesi dalla vendita dei sistemi destinati al mercato *power modules* per la mobilità elettrica.

La Divisione Automazione ha registrato nel periodo ordinativi pari a 3,932 milioni di Euro, in riduzione del 64% rispetto al 2023, pari a 11,061 milioni di Euro, attestandosi quindi sui livelli del 2020.

La Divisione Elettronica e Laser Applicato, ha registrato ordinativi pari a 3,970 milioni di Euro, in forte crescita (+132%) rispetto allo stesso periodo del 2023, pari a 1,710 milioni di Euro, in risalita rispetto alla forte crisi registrata nel corso dello stesso periodo del 2023.

Infine, la Divisione Service registra un'acquisizione ordini nel primo semestre 2024 pari a 1,998 milioni di Euro, in lieve crescita, pari al 7%, rispetto allo stesso periodo del 2023.

Il portafoglio ordini consolidato (non inclusivo dell'*after-sale service*) al 30/06/2024 ammonta a 19,921 milioni di Euro in diminuzione del 52,1%, rispetto ai 41,592 milioni di Euro al 30/06/2023.

Nel corso del primo semestre 2024, la Controllata del Gruppo Osai Green Tech SB S.r.l. registra anch'essa uno slittamento di alcuni ordinativi nel secondo semestre dell'anno, in funzione degli incentivi legati all'approvazione del nuovo Piano Transizione 5.0.

## Andamento economico

Si riporta un riepilogo delle principali voci di conto economico consolidato del Gruppo OSAI:

<b>PRINCIPALI DATI ECONOMICI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi delle vendite	17.082	16.759	323	1,93%
Variazione dei magazzini operativi	1.896	4.875	(2.979)	-61,11%
Altri proventi	2.691	1.970	721	36,60%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>21.669</b>	<b>23.604</b>	<b>(1.935)</b>	<b>-8,20%</b>
Acquisti di materiale e lavorazioni esterne	(12.572)	(10.874)	(1.698)	15,62%
<b>Margine Industriale</b>	<b>9.097</b>	<b>12.730</b>	<b>(3.633)</b>	<b>-28,54%</b>
Costo per il personale	(8.145)	(8.427)	282	-3,35%
Altri costi operativi	(3.354)	(3.306)	(48)	1,45%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(2.402)</b>	<b>997</b>	<b>(3.399)</b>	<b>-340,92%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.515)	(1.332)	(183)	13,74%
Proventi ed oneri non ricorrenti	(40)	(445)	405	-91,01%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(3.957)</b>	<b>(780)</b>	<b>(3.177)</b>	<b>-407,31%</b>
Gestione finanziaria	(917)	(851)	(66)	7,76%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(4.874)</b>	<b>(1.631)</b>	<b>(3.243)</b>	<b>-198,84%</b>
Imposte sul reddito	(242)	371	(613)	165,23%
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>(5.116)</b>	<b>(1.260)</b>	<b>(3.856)</b>	<b>306,03%</b>

I **Ricavi delle Vendite** del primo semestre 2024 risultano sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre 2023, registrando un incremento di 323 migliaia di Euro. Il risultato comprende 575 migliaia di Euro stanziati a titolo di risarcimento riconosciuto su una commessa.

Il **Valore della Produzione** del primo semestre 2024 è pari a 21.669 migliaia di Euro, in diminuzione di 1.935 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2023.

Il **Margine Industriale** del primo semestre 2024 è pari 9.097 migliaia di euro e registra una riduzione di 3.633 migliaia di euro rispetto ai 12.730 migliaia di euro al primo semestre 2023.

Le cause di tale riduzione sono da attribuirsi all'effetto combinato di commesse processate nel periodo derivanti dal backlog 2023 con margine inferiore rispetto a quelle acquisite nel 2024 cui si aggiunge una commessa critica, che ha reso necessario il ricorso a lavorazioni esterne che hanno conseguentemente determinato un aumento significativo dei costi dei materiali e una riduzione del margine a zero.

L'**EBITDA** del primo semestre 2024 è negativo per 2.402 migliaia di euro, riducendosi di 3.399 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2023.

L'**EBIT** del primo semestre 2024 è negativo per 3.957 migliaia di euro, in diminuzione di 3.177 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2023.

La **Gestione finanziaria** del primo semestre 2024 è negativa per 917 migliaia di euro con un incremento di 66 migliaia di euro rispetto ai 851 migliaia di euro del primo semestre 2023.

Il **Risultato Netto** del primo semestre 2024 è negativo di 5.116 migliaia di euro, in peggioramento rispetto alla perdita del primo semestre 2023 pari a 1.260 migliaia di euro.

Per i commenti relativi ai principali dati economici qui esposti, si rimanda alla sezione Andamento della Gestione sopra riportata.

In riferimento all'applicazione del principio contabile IFRS 8 (*segment report*) e in base alla struttura organizzativa del Gruppo OSAI si riportano di seguito gli indicatori economici del Gruppo riferiti alle diverse divisioni (settori operativi) confrontati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO AL 30/06/2024	TOTALE VENDITE (Euro/000)	VALORE PROD. OPER. (Euro/000)	MOL 3° Livello (Euro/000)	MOL 3 Margin %
Automazione	3.766	6.978	(524)	-8%
Elettronica e Laser	4.196	3.257	881	27%
Semiconduttori	7.491	7.426	1.607	22%
Circular Economy	-	80	(45)	-56%
Service	1.629	1.629	(1)	0%
Servizi non allocati	-	2.299	(4.320)	ND
<b>GRUPPO</b>	<b>17.082</b>	<b>21.669</b>	<b>(2.402)</b>	<b>-11%</b>

INDICATORI ECONOMICI DEL GRUPPO AL 30/06/2023	TOTALE VENDITE (Euro/000)	VALORE PROD. OPER. (Euro/000)	MOL 3° Livello (Euro/000)	MOL 3 Margin %
Automazione	2.962	5.441	1.333	24%
Elettronica e Laser	1.008	3.567	825	23%
Semiconduttori	10.932	9.665	2.791	29%
Circular Economy	-	-	-	0%
Service	1.857	1.857	493	27%
Servizi non allocati	-	3.074	(4.445)	ND
<b>GRUPPO</b>	<b>16.759</b>	<b>23.604</b>	<b>997</b>	<b>4%</b>

VARIAZIONI 30.06.2024/30.06.2023	TOTALE VENDITE (Euro/000)	VALORE PROD. OPER. (Euro/000)	MOL 3° Livello (Euro/000)	MOL 3 Margin %
Automazione	804	1.537	(1.857)	-32%
Elettronica e Laser	3.188	(310)	56	4%
Semiconduttori	(3.441)	(2.239)	(1.184)	-7%
Circular Economy	-	80	(45)	-56%
Service	(228)	(228)	(494)	-27%
Servizi non allocati	-	(775)	125	ND
<b>GRUPPO</b>	<b>323</b>	<b>(1.935)</b>	<b>(3.399)</b>	<b>-15%</b>

(1) Valore della produzione che non comprende le capitalizzazioni

(2) Margine generato dalla singola divisione che include la sola marginalità operativa pari all'EBTDA con esclusione delle capitalizzazioni

Di seguito riportiamo una breve analisi di questi dati per divisione:

#### Divisione AUTOMAZIONE

La divisione si occupa della progettazione, produzione e commercializzazione di linee e sistemi automatici *custom* destinati ai processi di assemblaggio, test e collaudo di componenti in diversi mercati quali: *automotive*, *e-mobility*, *medicale* e *home appliance*.

Le vendite ed il valore della produzione della divisione hanno registrato incrementi rispettivamente pari a 804 e 1.537 migliaia di Euro, rispetto al primo semestre 2023.

Per quanto concerne la marginalità di terzo livello, la stessa è negativa per 524 migliaia di Euro con un decremento di 1.857 migliaia di Euro rispetto al primo semestre 2023.

Nonostante il miglioramento dello stock delle vendite, la dinamica del MOL di 3° livello continua a risentire dell'effetto delle commesse critiche derivanti dal backlog 2023 prive o con limitata marginalità anche a causa del già citato risarcimento riconosciuto a clienti.

#### Divisione ELETTRONICA e LASER APPLICATO

La divisione si occupa della progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi LASER standard o personalizzati destinati ai produttori di schede elettroniche o per applicazioni di micromeccanica quali quelle rivolte alla produzione di dispositivi medicali.

La divisione nonostante un aumento del valore delle vendite di 3.188 migliaia di Euro rispetto al primo semestre dell'anno precedente registra un valore della produzione in leggera flessione di 310 migliaia di Euro e una marginalità di terzo livello rimane sostanzialmente stabile (+56 migliaia di Euro).

Anche questa divisione risente della limitata marginalità di alcune commesse.

Il margine operativo della divisione si attesta al 27% del valore della produzione.

#### Divisione SEMICONDUTTORI

La divisione si occupa della progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi automatizzati standard o personalizzati per *l'handling* ed il testing di semiconduttori di potenza e segnale destinati ai produttori mondiali di semiconduttori.

La divisione, pur mantenendo margini positivi, registra rilevanti flessioni di tutti i valori commerciali rispetto al primo semestre 2023: le vendite subiscono una contrazione di 3.441 migliaia di Euro, il valore della produzione di 2.239 migliaia di Euro, mentre il MOL diminuisce di 1.184 migliaia di Euro.

Anche questa divisione risente della contrazione di ordinativi che ha influenzato la dinamica aziendale nel suo complesso.

Il settore rimane comunque il motore trainante del Gruppo contribuendo al MOL di terzo livello nella misura di 1.607 migliaia di Euro.

#### Divisione CIRCULAR ECONOMY

La divisione si occupa dell'applicazione dell'automazione industriale al mondo del *recycling* e dell'economia circolare.

I valori all'interno del *cluster* sono riferiti esclusivamente a quanto prodotto per la fornitura del primo impianto RE4M, destinato all'estrazione, la selezione e il recupero dei metalli preziosi presenti all'interno di schede elettroniche RAEE.

Non si registrano ulteriori vendite in questa divisione.

La commessa lavorata al 31/12/2023, al termine del primo semestre 2024, è in fase di completamento.

Divisione SERVICE

La divisione si occupa di garantire servizi post-vendita destinati ai clienti del Gruppo in tutto il mondo, attraverso la fornitura di assistenza tecnica *on-site* o da remoto e parti di ricambio.

La divisione è da considerarsi complementare alle altre aree di business e non presenta variazioni significative.

Per completare l'analisi, si noti la dinamica relativa alla voce dei servizi non allocati che rappresentano i costi di produzione che non possono essere attribuiti a specifica divisione. In questa voce, sono principalmente rendicontati i costi relativi a semilavorati che possono essere utilizzati dalle diverse divisioni operative nel momento in cui sono attribuiti e rendicontati per uno specifico ordine.

Si espongono inoltre qui di seguito i ricavi consolidati, ripartiti per area geografica, al 30/06/2024, confrontati con i dati relativi al periodo precedente:

RICAVI CONSOLIDATI RIPARTITI SU BASE GEOGRAFICA	30/06/2024		30/06/2023	
	(Euro/000)	%	(Euro/000)	%
ITALIA	10.446	61%	3.237	19%
RESTO EUROPA	2.409	14%	6.670	40%
AMERICA	102	1%	620	4%
ASIA E AFRICA	4.125	24%	6.232	37%
<b>TOTALE</b>	<b>17.082</b>	<b>100%</b>	<b>16.759</b>	<b>100%</b>

La tabella sopra esposta evidenzia i ricavi del Gruppo OSAI al primo semestre 2024. Nel confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente si registra una forte crescita del mercato interno che passa dal 19 al 75% del mercato complessivo del Gruppo.

## Andamento situazione patrimoniale e finanziaria

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono riclassificazioni patrimoniali e su base finanziaria, oltre a ulteriori dati di sintesi che si ritengono significativi in relazione all'attività svolta dal Gruppo OSAI.

Si espone qui di seguito una situazione patrimoniale riclassificata:

	<b>ANDAMENTO SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
A	Immobilizzazioni materiali e immateriali	30.642	27.609	3.033
B	Partecipazioni e altre attività non correnti	483	657	(174)
C	Attività fiscali per imposte anticipate	488	776	(288)
<b>D</b>	<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI (A+B+C)</b>	<b>31.613</b>	<b>29.042</b>	<b>2.571</b>
E	Rimanenze	35.458	33.613	1.845
F	Crediti commerciali	14.791	14.943	(152)
G	Debiti commerciali	(11.677)	(8.602)	(3.075)
H	Acconti da clienti	(19.359)	(16.038)	(3.321)
I	Acconti a fornitori	387	1.933	(1.546)
<b>J</b>	<b>CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO (E+F+G+H+I)</b>	<b>19.600</b>	<b>25.849</b>	<b>(6.429)</b>
K	Altre attività e passività correnti	(2.992)	(2.109)	(883)
L	Attività e passività fiscali correnti	(332)	633	(965)
M	Fondi per rischi e benefici ai dipendenti	(3.811)	(4.413)	602
N	Passività fiscali per imposte differite	(14)	(9)	(5)
O	Altre attività e passività non finanziarie	(180)	(193)	13
<b>P</b>	<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (D+J+K+L+M+N+O)</b>	<b>43.884</b>	<b>48.800</b>	<b>(4.916)</b>
<b>Q</b>	<b>INDEBITAMENTO NETTO</b>	<b>37.506</b>	<b>37.458</b>	<b>48</b>
<b>R</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.378</b>	<b>11.342</b>	<b>(4.964)</b>
	<i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo</i>	6.378	11.342	(4.964)
	<i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</i>	-	-	-
	<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>43.884</b>	<b>48.800</b>	<b>(4.916)</b>

Le **Attività Non Correnti** hanno registrato un incremento rispetto al 31/12/2023 per complessivi 2.571 migliaia di Euro, dovuto prevalentemente alla prosecuzione degli investimenti immobiliari effettuati per la realizzazione del nuovo sito produttivo di Samone ed alle capitalizzazioni di costi di ricerca e sviluppo.

Il **Capitale Circolante Operativo** ha subito una riduzione rispetto allo scorso esercizio di complessivi 6.429 migliaia di Euro.

La dinamica delle singole voci è stata la seguente:

- incremento complessivo dei valori dei magazzini (+1.845 migliaia di Euro) ed in particolare al valore delle commesse in corso di lavorazione al termine del semestre;
- sostanziale stabilità del livello dei crediti commerciali (-152 migliaia di Euro);
- incremento dei debiti verso fornitori per 3.075 migliaia di Euro è principalmente dovuto alla componente relativa al completamento dell'investimento immobiliare ed alla quota afferente il subappalto relativo ad una commessa dell'area automazione afferente il mercato *automotive*;
- incremento degli acconti ricevuti da clienti (3.321 migliaia di Euro) è dovuto al diverso mix delle tipologie di commesse rispetto all'esercizio precedente;
- la consistente riduzione della voce relativa agli acconti a fornitori (-1.546 migliaia di Euro) è principalmente riferibile al completamento delle forniture in appalto esterno, relative alla medesima commessa di automazione industriale in ambito *automotive sopra citata* in corso al termine dell'esercizio precedente.

Qui di seguito si espone il dettaglio dell'indebitamento netto del Gruppo:

	<b>INDEBITAMENTO NETTO (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>
A	Cassa	1	85	(84)
B	Depositi bancari	518	1.501	(983)
C	Altre disponibilità liquide	-	-	-
<b>D</b>	<b>Liquidità (A+B+C)</b>	<b>519</b>	<b>1.586</b>	<b>(1.067)</b>
<b>E</b>	<b>Altri Crediti finanziari correnti</b>	<b>329</b>	<b>298</b>	<b>31</b>
<b>F</b>	<b>Altre Attività Finanziarie disponibili</b>	<b>108</b>	<b>86</b>	<b>22</b>
G	Debiti bancari correnti	15.072	14.375	697
H	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.771	4.085	686
I	Parte corrente delle Obbligazioni emesse	978	979	(1)
J	Altri debiti finanziari correnti	-	-	-
K	Passività Finanziarie correnti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16	769	837	(68)
<b>L</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J+K)</b>	<b>21.590</b>	<b>20.276</b>	<b>1.314</b>
<b>M</b>	<b>Posizione finanziaria netta corrente (credito)/debito (L-D-E-F)</b>	<b>20.634</b>	<b>18.306</b>	<b>2.328</b>
N	Altri crediti Finanziari non correnti	(692)	(989)	297
O	Debiti bancari non correnti	12.719	14.526	(1.807)
P	Parte non corrente delle Obbligazioni emesse	3.467	3.955	(488)
Q	Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-
R	Passività Finanziarie non correnti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16	1.378	1.660	(282)
<b>S</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (N+O+P+Q+R)</b>	<b>16.872</b>	<b>19.152</b>	<b>(2.280)</b>
<b>T</b>	<b>Indebitamento Netto (credito)/debito (M+S)</b>	<b>37.506</b>	<b>37.458</b>	<b>48</b>
	<i>di cui per debiti da applicazione IFRS16</i>	<i>2.147</i>	<i>2.497</i>	<i>(350)</i>
	<b>di cui indebitamento al netto dell'applicazione dell'IFRS16</b>	<b>35.359</b>	<b>34.961</b>	<b>398</b>

Qui di seguito si espone il Rendiconto Finanziario sintetico del Gruppo:

<b>RIEPILOGO DEI FLUSSI FINANZIARI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>
Flusso della gestione operativa	4.466	(2.487)	6.953
Flusso gestione investimenti	(4.342)	(5.215)	873
Flusso su attività bancaria e di finanziamento	(1.205)	15	(1.220)
Flusso sul Capitale	14	(21)	35
<b>Flusso monetario complessivo</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(7.708)</b>	<b>6.641</b>

Al 30/06/2024 l'**Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo OSAI** è pari a 37.506 migliaia di Euro sostanzialmente stabile rispetto al 31/12/2023. Al netto dell'effetto dell'IFRS 16, la posizione finanziaria netta del Gruppo è negativa per 35.359 migliaia di Euro, in aumento di 398 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

## INVESTIMENTI

Si riportano le principali voci di investimento del primo semestre 2024.

### Insedimenti produttivi

Nel corso del primo semestre 2024, la Capogruppo ha proseguito nella costruzione del nuovo insediamento produttivo nel comune di Samone Canavese, in prossimità della sede operativa di Parella (TO). Nel periodo di riferimento, sono stati completati SAL per 1,019 milioni di Euro.

### Attività di ricerca e sviluppo

Lo svolgimento continuo di attività di ricerca e sviluppo è connaturato all'attività del Gruppo OSAI che è diretta alla vendita di macchinari di automazione ad alto contenuto tecnologico.

Come negli anni precedenti, anche nel primo semestre 2024, sono stati effettuati importanti investimenti in progetti destinati alla realizzazione di macchinari e attrezzature innovative, così come sviluppi di processi industriali destinati all'innovazione tecnologica.

La ricerca e sviluppo è stata finanziata con 1.614 migliaia di euro di capitalizzazioni e 69 migliaia di euro di contributi nei confronti della Comunità Europea per progetti di innovazione.

Inoltre, le attività di ricerca e sviluppo hanno generato un bonus fiscale stimato per il primo semestre in 139 migliaia di euro.

Sono stati identificati 7 cluster di progetto, ognuno a identificare una determinata tipologia di attività, mercato di interesse o applicazione finale. Ogni cluster racchiude al suo interno uno o più progetti inerenti all'argomento generale del cluster.

Acronimo	Titolo	Descrizione
P0021-STH	<i>Semiconductor Testing Handling</i>	Attività legate al settore dei semiconduttori, in particolare a tecnologie di condizionamento e testing di sensori MEMS o moduli di potenza. Ideazione e progettazione di soluzioni integrabili in macchina o soluzioni prototipali per la realizzazione di pre-serie.
P0023-SCA	<i>Silicon Carbide Addition</i>	Attività legate all'ideazione, progettazione e implementazione di un sistema per processi di <i>silicon carbide addition</i> per applicazioni legate all'elettronica di potenza e automotive.
P0025-EMF	<i>e-Mobility Factory</i>	Attività legate al settore della mobilità elettrica, in particolare in riferimento alla realizzazione di sistemi per la produzione, test, ispezione e validazione di componenti o sistemi di movimentazione elettrici.
P0026-MED	<i>Biomedical Automation</i>	Attività legate ad applicazioni innovative o integranti tecnologie avanzate, quali ad esempio sistemi laser di ultima generazione, a prodotti o sistemi medicali.
P0027-CEA	<i>Circular Economy Automation</i>	Attività legate al settore della <i>circular economy</i> , in particolare al recupero di metalli preziosi da rifiuti RAEE. Ideazione e realizzazione di sistemi equipaggiati con stazioni di visione avanzata, tecniche di analisi e controllo con intelligenza artificiale e sistemi di visione esperti per il riconoscimento e la segregazione selettiva.

P0028-HTA	<i>High Tech Automation</i>	Attività legate al settore dell'automazione applicata a tecnologie o settori ad alta tecnologia, oppure integranti soluzioni high-tech, ad esempio basate su sistemi di intelligenza artificiale e collaborazione uomo robot. Ideazione, validazione e realizzazione di soluzioni integrabili in sistemi di automazione, o di soluzioni scalabili per la realizzazione di pre-serie.
P0029-CRA	<i>Cross Activities</i>	Attività trasversali con ricadute, sviluppi o potenzialità di integrazione su due o più cluster di progetto. Studi di fattibilità, ideazione di soluzioni innovative e validazione di sistemi integrabili su sistemi di automazione avanzata potenzialmente applicabili a diversi settori industriali.

## Ambiente

Il Gruppo OSAI non opera in un settore a rischio per quanto attiene le tematiche ambientali e non si sono rilevate nel corso del primo semestre del 2024 problematiche inerenti ad esse.

Pur non operando in un settore a rischio, il Gruppo OSAI investe costantemente sul miglioramento delle proprie performance ambientali, al fine di rendere maggiormente sostenibile il business e ridurre il proprio impatto.

Il Gruppo considera la sostenibilità un fattore rilevante nelle sue strategie di sviluppo, per questo motivo nel mese di maggio 2024 è stato pubblicato il quarto Bilancio di Sostenibilità, sottoposto a *limited assurance* da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A., nel quale sono rendicontati i risultati conseguiti e l'impegno assunto per incrementare le proprie performance.

Nel corso del primo semestre dell'anno, Osai A.S. S.p.A. S.B. ha ottenuto, per il terzo anno consecutivo, il Rating ESG dalla società indipendente ECOVADIS, una delle più importanti agenzie internazionali di valutazione della sostenibilità sociale ed ambientale, che le ha attribuito la "medaglia d'argento 15%"

Per ulteriori informazioni fare riferimento al Bilancio di Sostenibilità pubblicato sul sito internet della Società.

## Personale

Nel corso del primo semestre 2024, la Società ha portato avanti la riorganizzazione della propria struttura organizzativa, con ridefinizione di ruoli di prima linea, deleghe e responsabilità. Si segnalano, in particolare, la redistribuzione delle deleghe in seno al CDA in data 10 giugno 2024, che ha portato all'assunzione in capo al Presidente Mirella Ferrero della carica di Amministratore, nonché la semplificazione operata sul primo livello apicale con la diminuzione dei riporti diretti verso l'Amministratore Delegato e una revisione dell'organigramma per quanto concerne l'area tecnica, la cui guida è stata affidata al CTO (*Chief Technology Officer*) Marco Guolo, già Amministratore Esecutivo della Società. Gli effetti positivi delle misure adottate così come dell'assetto organizzativo definito si potranno riscontrare solamente nel secondo semestre dell'anno.

Per quanto attiene le risorse umane, nel primo semestre del 2024, dopo anni di crescita organica il Gruppo ha attuato una politica di contenimento dei costi del personale, limitando i nuovi ingressi e riducendo il numero di contratti a tempo determinato nonché il ricorso al lavoro esterno. Ciò ha comportato una stabilizzazione della propria struttura, che si attesta alla data del 30 giugno 2024 su

249 dipendenti (come da tabella sottostante), dei quali più dell'80% impiegati in attività legate alla produzione.

<b>Categoria</b>	<b>Organico al 31/12/2023</b>	<b>Entrate</b>	<b>Uscite</b>	<b>Variazioni livello</b>	<b>Organico al 30/06/2024</b>	<b>Numero dipendenti MEDIO</b>
Dirigenti	7	-	-	-	7	7
Quadri	12	-	-	-	12	12
Impiegati	195	3	(9)	-	189	192
Operai	36	7	(2)	-	41	39
<b>Totale n. dipendenti</b>	<b>250</b>	<b>10</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>250</b>

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In linea generale si può affermare che le operazioni effettuate con parti correlate, in particolare le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando invece nell'ordinario corso degli affari della Società.

Dette operazioni, quando non concluse a condizioni standard o dettate da specifiche condizioni normative, sono state comunque regolate a condizioni di mercato.

## GESTIONE DEI RISCHI DEL GRUPPO OSAI

I rischi principali a cui il Gruppo è esposto sono sostanzialmente immutati rispetto a quelli descritti nel paragrafo "GESTIONE DEI RISCHI DEL GRUPPO OSAI" della Relazione Finanziaria Annuale 2023.

## ANDAMENTO DEL TITOLO

Nel corso del primo semestre 2024 il valore del titolo della Capogruppo OSAI AUTOMATION SYSTEM S.p.A. S.B. è passato da un valore unitario di 1,550 euro al 02/01/2024 ad un valore di 1,045 euro per azione al 28/06/2024.

In data 22/05/2024 il titolo ha toccato il valore minimo del periodo, pari a 0,976 euro per azione, a fronte di un valore massimo di euro 1,695 raggiunto il 29/01/2024.

<b>RISULTATO BASE PER AZIONE</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>
Risultato netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo (Euro/000)	(5.116)	(6.157)	(1.260)
Media ponderata numero azioni ordinarie	16.130.307	16.128.770	16.127.207
Risultato base per azione (Euro)	(0,32)	(0,38)	(0,08)

## AZIONARIATO

Al 30/06/2024, il capitale sociale di OSAI AUTOMATION SYSTEM S.p.A. S.B. ammonta ad euro 1.613.030,70, suddiviso in 16.130.307 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Non sono state emesse categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

La tabella seguente illustra la relativa composizione della compagine azionaria:

### Risultato di base per azione

Azionista	Numero Azioni	% Capitale sociale	% Diritti di voto
Ferrero Mirella	8.254.000	51,17%	51,17%
Eiffel Investment Group	883.400	5,48%	5,48%
Mercato <sup>1</sup>	6.992.907	43,35%	43,35%

(1) Si intendono ricompresi sia gli investitori rientranti nella definizione di "flottante" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan sia quelli non rientranti in tale definizione

## OPERAZIONI ATIPICHE ED INUSUALI

Si precisa che, nel periodo di riferimento, il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali.

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Capogruppo - OSAI AUTOMATION SYSTEM S.p.A. S.B. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'anno 2024 è iniziato per il Gruppo in un contesto di mercato molto complicato, con una raccolta ordini ampiamente sotto le attese. Il Gruppo ha quindi deciso di rivedere le proprie aspettative per l'anno in corso e mettere in atto una serie di iniziative urgenti per invertire il trend negativo, favorendo allo stesso tempo un'accelerazione nel cambiamento di direzione operativa del Gruppo, portata a compimento nel mese di giugno 2024.

Il secondo semestre 2024 si è quindi aperto con una situazione di ordinato commerciale in lieve ripresa. Inoltre, alcune commesse critiche sono state concluse, interrompendo la deriva su ulteriori extra-costi.

Al fine di rendere strutturale tale ripresa, il Gruppo ha messo in atto alcune iniziative di breve e medio termine volte alla ulteriore riduzione dei costi, molte delle quali già implementate alla data odierna, quali il blocco delle nuove assunzioni e la riduzione nel ricorso a forza lavoro esterna. Allo stesso tempo, il Gruppo ha esteso il ricorso ai benefici di integrazione salariale fino al 2 novembre 2024.

Nei prossimi mesi, grazie alla politica di efficientamento sopra citata e al miglioramento della marginalità sugli ordini recentemente ottenuti, il Gruppo è confidente nel recupero dell'EBITDA nel medio periodo e nel conseguente flusso di cassa adeguato a far fronte agli impegni assunti, senza incorrere in rischi per la continuità aziendale.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mirella Ferrero

## Capitolo 5. Bilancio Consolidato del Gruppo OSAI al 30/06/2024

### Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

(Euro/000)	Note	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
<b>ATTIVO</b>			
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
- Immobili, impianti e macchinari	1	22.289	20.344
- Immobilizzazioni immateriali	2	8.353	7.265
- Partecipazioni	3	126	126
- Attività finanziarie non correnti	4	800	1.075
- Altri crediti non correnti	5	357	531
- Attività per imposte anticipate	6	488	776
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>32.413</b>	<b>30.117</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
- Rimanenze	7	35.458	33.613
- Crediti commerciali	8	14.791	14.943
- Crediti per imposte correnti	9	448	1.095
- Altri crediti correnti	5	1.363	2.824
- Attività finanziarie correnti	4	329	298
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	519	1.586
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>52.908</b>	<b>54.359</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>85.321</b>	<b>84.476</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
- Capitale sociale	11	1.613	1.613
- Riserva di sovrapprezzo azioni	11	8.681	8.681
- Riserva legale	11	299	299
- Riserva FTA	11	(1.683)	(1.683)
- Altre comp. di Patrimonio Netto	11	356	218
- Riserva di conversione	11	14	(30)
- Utili/(Perdite) a nuovo	11	2.214	8.401
- Utili/(Perdite) d'esercizio	11	(5.116)	(6.157)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>6.378</b>	<b>11.342</b>
<i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</i>		<b>6.378</b>	<b>11.342</b>
<i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</i>		-	-
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
- Finanziamenti non correnti	12	12.719	14.526
- Benefici ai dipendenti	13	3.542	3.468
- Altri debiti non correnti	14	180	193
- Passività per imposte differite	15	14	9
- Altre passività finanziarie non correnti	16	3.467	3.955
- Debiti per IFRS16 non correnti	17	1.378	1.660
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>21.300</b>	<b>23.811</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
- Finanziamenti correnti	12	19.843	18.460
- Altre passività finanziarie correnti	16	978	979
- Debiti commerciali	14	11.677	8.602
- Debiti per imposte correnti	18	780	462
- Altri debiti correnti	14	23.327	19.038
- Fondi per rischi ed oneri	19	269	945
- Debiti per IFRS16 correnti	17	769	837
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>57.643</b>	<b>49.323</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>85.321</b>	<b>84.476</b>

## Conto economico consolidato

(Euro/000)	Note	30 giugno 2024	30 giugno 2023
<b>- Totale vendite</b>	<b>20</b>	<b>17.082</b>	<b>16.759</b>
- Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	20	1.896	4.875
- Altri ricavi operativi	21	2.691	1.970
<b>VALORE PRODUZIONE</b>		<b>21.669</b>	<b>23.604</b>
- Costo del prodotto (materie prime e lavorazioni esterne)	22	(12.572)	(10.874)
<b>Margine Industriale</b>		<b>9.097</b>	<b>12.730</b>
- Costo del personale	23	(8.145)	(8.427)
- Altri costi operativi	24	(3.354)	(3.306)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>(2.402)</b>	<b>997</b>
- Svalutazioni e ammortamenti	25	(1.515)	(1.332)
<b>Risultato operativo della gestione ordinaria</b>		<b>(3.917)</b>	<b>(335)</b>
- Proventi/(Oneri) non ricorrenti	26	(40)	(445)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>(3.957)</b>	<b>(780)</b>
- Proventi/(Oneri) finanziari	27	(917)	(851)
<b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>		<b>(4.874)</b>	<b>(1.631)</b>
- Imposte sul reddito	28	(242)	371
<b>Risultato netto di periodo</b>		<b>(5.116)</b>	<b>(1.260)</b>
<i>di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo</i>		<i>(5.116)</i>	<i>(1.260)</i>
<i>di cui attribuibile agli azionisti di minoranza</i>		<i>-</i>	<i>-</i>

## Conto economico complessivo consolidato

(Euro/000)	30 giugno 2024	30 giugno 2023
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>(5.116)</b>	<b>(1.260)</b>
Utili/(perdite) attuariali su piani a benefici definiti	169	(78)
Effetto fiscale	(47)	21
<b>Totale altri Utili/(Perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>122</b>	<b>(57)</b>
Strumenti finanziari valutati al fair value FVOCI	22	38
Effetto fiscale	(5)	(9)
Utili/(perdite) derivanti da conversione dei bilanci di imprese estere	44	(30)
<b>Totale altri Utili/(Perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>61</b>	<b>(1)</b>
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO COMPLESSIVO</b>	<b>(4.933)</b>	<b>(1.318)</b>
<i>di cui attribuibile agli azionisti della capogruppo</i>	<i>(4.933)</i>	<i>(1.318)</i>
<i>di cui attribuibile agli azionisti di minoranza</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO (Euro/000)	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPP REZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA FTA	ALTRE RISERVE	RISERVA DI CONVERSI ONE	UTILI/ (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO DI PERIODO	PATRIMONIO NETTO	di cui: PN azionisti capogruppo	di cui: PN azionisti di minoranza
<b>Saldo al 01/01/2023</b>	1.613	8.677	257	(1.683)	223	1	7.488	952	17.528	17.528	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione risultato es. precedente	-	-	42	-	-	-	910	(952)	-	-	-
Aumenti di capitale	-	6	-	-	-	-	-	-	6	6	-
Altre movimentazioni	-	(2)	-	-	1	1	3	-	3	3	-
Risultato di periodo complessivo	-	-	-	-	(28)	(30)	-	(1.260)	(1.318)	(1.318)	-
<b>Saldo al 30/06/2023</b>	1.613	8.681	299	(1.683)	196	(28)	8.401	(1.260)	16.219	16.219	-

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO (Euro/000)	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPP REZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA FTA	ALTRE RISERVE	RISERVA DI CONVERSI ONE	UTILI/ (PERDITE) A NUOVO	RISULTATO DI PERIODO	PATRIMONIO NETTO	di cui: PN azionisti capogruppo	di cui: PN azionisti di minoranza
<b>Saldo al 01/01/2024</b>	1.613	8.681	299	(1.683)	218	(30)	8.401	(6.157)	11.342	11.342	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione risultato es. precedente	-	-	-	-	-	-	(6.157)	6.157	-	-	-
Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre movimentazioni	-	-	-	-	(1)	-	(30)	-	(31)	(31)	-
Risultato di periodo complessivo	-	-	-	-	139	44	-	(5.116)	(4.933)	(4.933)	-
<b>Saldo al 30/06/2024</b>	1.613	8.681	299	(1.683)	356	14	2.214	(5.116)	6.378	6.378	-

## Rendiconto finanziario consolidato

(Euro/000)	30 giugno 2024	30 giugno 2023
<b>Risultato netto</b>	<b>(5.116)</b>	<b>(1.260)</b>
<b>Rettifiche (sub-totale)</b>	<b>9.582</b>	<b>(1.227)</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni (plusvalenze) minusvalenze da cessione di immobilizzazioni	1.515	1.332
Rettifiche di valore delle partecipazioni	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	(4)	(3)
Variazione delle attività/passività fiscali per imposte anticipate/differite	293	(396)
Variazioni dei fondi relativi al personale	196	267
Variazione altri fondi per rischi e svalutazioni	(678)	3
Variazione delle rimanenze	(1.893)	(5.053)
Variazione dei crediti commerciali	202	(1.195)
Variazione dei debiti commerciali e acconti	6.395	2.242
Variazione netta di altre attività /passività non finanziarie	3.556	1.598
<b>Flusso della gestione operativa (A)</b>	<b>4.466</b>	<b>(2.487)</b>
<b>Cash Flow derivante dalle attività di investimento</b>		
- Investimenti in:		
Immobilizzazioni materiali	(2.690)	(3.809)
Immobilizzazioni immateriali	(1.652)	(1.428)
Partecipazioni	-	-
- Realizzo della vendita di:		
Immobilizzazioni materiali	-	22
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Partecipazioni	-	-
<b>Flusso gestione investimenti (B)</b>	<b>(4.342)</b>	<b>(5.215)</b>
<b>Cash Flow derivante dalle attività finanziamento</b>		
Variazione dei crediti e delle altre attività finanziarie	261	(60)
Variazione dei debiti e delle altre passività finanziarie	(1.042)	(444)
Variazioni debiti a breve termine verso banche	935	2.640
Rimborsi di finanziamenti	(1.693)	(2.121)
Accensione di finanziamenti	334	-
<b>Flusso su attività bancaria e di finanziamento</b>	<b>(1.205)</b>	<b>15</b>
Aumento di capitale e sovrapprezzo	-	5
Dividendi pagati	-	-
Variazione riserve e altre componenti di patrimonio netto	14	(26)
<b>Flusso sul Capitale</b>	<b>14</b>	<b>(21)</b>
<b>Flusso gestione finanziaria (C)</b>	<b>(1.191)</b>	<b>(6)</b>
<b>Flusso monetario complessivo (D=A+B+C)</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(7.708)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (E)</b>	<b>1.586</b>	<b>9.865</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio (F=D+E)</b>	<b>519</b>	<b>2.157</b>

### Informazioni Aggiuntive al Rendiconto Finanziario Consolidato

(Euro/000)

Imposte sul reddito corrisposte	-	-
Interessi corrisposti	847	745

Per rendere comparabili i periodi di riferimento è stata effettuata una riclassifica sui dati 2023 al fine di avere una migliore rappresentazione dei flussi di cassa derivante dalle operazioni di locazioni contabilizzate secondo gli IFRS 16.

## Capitolo 6. Principi contabili utilizzati

Il Gruppo Osai opera nel settore dell'automazione dei processi industriali e ha quale sua Capogruppo la Società per Azioni di diritto italiano denominata "Osai Automation System S.p.A. S.B." (nel seguito la "Controllante" o la "Capogruppo").

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi", non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto congiuntamente al bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2023 al quale si rimanda per maggiori dettagli.

Il bilancio consolidato è stato redatto in Euro, valuta funzionale e di presentazione. Gli importi esposti nei prospetti sono arrotondati al migliaio di Euro.

### Principi per la predisposizione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'Art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

I principi e i criteri contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione dell'ultimo bilancio annuale 31/12/2023, cui si deve fare riferimento per maggiori dettagli.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari che sono stati valutati al *fair value*. Il Gruppo ha applicato principi contabili coerenti con quelli dell'esercizio precedente.

### Continuità aziendale

La presente Relazione Finanziaria semestrale è stata redatta nel presupposto della continuità aziendale, in quanto il Gruppo ha valutato che non sussistono significative incertezze (come definite dal principio IAS 1 §25 e 26) sulla continuità aziendale supportata anche dai seguenti fattori chiave:

- recupero degli ordinativi già avviato verso la fine del primo semestre 2024 che continuerà nella seconda metà dell'anno 2024 e buone prospettive sulla raccolta ordini futura, valutate sulla base della *pipeline* commerciale;
- completamento di alcune importanti commesse di automazione industriale nella seconda metà dell'anno 2024;
- adeguata disponibilità di cassa e linee di credito, secondo le previsioni, a copertura del fabbisogno operativo;

che consentono di avere una ragionevole certezza di rispettare le obbligazioni previste nei prossimi 12 mesi.

Alla data odierna, OSAI ha inoltre completato una serie di azioni incisive ed immediate, quali, a titolo di esempio, il potenziamento degli sforzi commerciali al fine di acquisire ordinativi con una migliore marginalità e la riduzione delle assunzioni e del ricorso a risorse esterne ove strettamente necessario.

I rischi e le incertezze relative al *business* sono descritti nella sezione dedicata della Relazione sulla Gestione.

## Uso di Stime contabili

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio.

Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management alla data del presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano. In particolare, in sede di bilancio consolidato abbreviato al 30/06/2024, le imposte sul reddito del periodo delle singole imprese consolidate sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta.

Il Bilancio Consolidato del Gruppo Osai chiuso al 30 giugno 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 settembre, è sottoposto a revisione contabile limitata da parte di BDO Italia S.p.A..

## Schemi di Bilancio

In Relazione agli schemi di Bilancio Consolidato, il Gruppo ha effettuato la scelta di utilizzare i prospetti descritti qui di seguito:

- a) per quanto riguarda la Situazione patrimoniale – finanziaria è stato adottato lo schema che presenta le attività e passività distinguendo tra "correnti" (ovvero liquidabili / esigibili entro 12 mesi) e "non correnti" (ovvero liquidabili / esigibili oltre i 12 mesi);
- b) per quanto riguarda il Conto Economico si è adottato lo schema che prevede la ripartizione dei costi per natura, evidenziando i risultati intermedi relativi a Margine Industriale, Margine Operativo Lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e il risultato prima delle imposte (EBT). Il prospetto include anche gli oneri e i proventi rilevati direttamente a Patrimonio Netto secondo gli IFRS, nella sezione denominata Conto Economico Complessivo;
- c) per quanto riguarda il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, si è adottato lo schema che riconcilia l'apertura e la chiusura di ogni voce del patrimonio sia per il periodo in corso che per quello precedente;
- d) per quanto riguarda il Rendiconto finanziario è applicato il metodo c.d. "indiretto", nel quale si determina il flusso finanziario netto dell'attività operativa rettificando l'utile e la perdita per gli effetti:
  - degli elementi non monetari quali ammortamenti e svalutazioni;
  - delle variazioni delle rimanenze, dei crediti e dei debiti generati dall'attività operativa;
  - degli altri elementi i cui flussi finanziari sono generati dall'attività di investimento e di finanziamento.

## **Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2024**

In merito all'applicazione dei principi contabili vigenti e per quelli di recente emissione, si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2023 pubblicato sul sito aziendale.

Relativamente ai Principi contabili omologati ma non ancora applicabili o non ancora omologati dall'Unione Europea, si rinvia a quanto già riportato nello specifico paragrafo delle Note illustrative del documento Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2023.

## Capitolo 7. Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 30/06/2024

### Informativa di settore

In applicazione dell'IFRS 8 il *management*, coerentemente alla struttura organizzativa del Gruppo OSAI ha identificato nelle sue Divisioni Automazione, Elettronica e Laser Applicato, Semiconduttori, Circular Economy e Service i settori operativi di prodotto oggetto di informativa.

#### Divisione AUTOMAZIONE

La Divisione si occupa della progettazione, produzione e commercializzazione di linee e sistemi automatici custom destinati ai processi di assemblaggio, test e collaudo di componenti in diversi mercati quali: automotive, e-mobility, medicale e home appliance.

#### Divisione ELETTRONICA e LASER APPLICATO

La Divisione si occupa della progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi LASER standard o personalizzati destinati ai produttori di schede elettroniche o per applicazioni di micromeccanica quali quelle rivolte alla produzione di dispositivi medicali.

#### Divisione SEMICONDUTTORI

La divisione si occupa della progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi automatizzati standard o personalizzati per l'*handling* ed il testing di semiconduttori di potenza e segnale destinati ai produttori mondiali di semiconduttori.

#### Divisione CIRCULAR ECONOMY

La divisione si occupa dell'applicazione dell'automazione industriale al mondo del *recycling* e dell'economia circolare.

#### Divisione SERVICE/AFTER SALES

La Divisione si occupa di garantire servizi post-vendita destinati ai clienti del Gruppo in tutto il mondo, attraverso la fornitura di assistenza tecnica on-site o da remoto e parti di ricambio.

I prospetti seguenti riportano l'informativa economica direttamente attribuibile alle Divisioni, così come sopra descritte.

Si precisa che il Margine Operativo Lordo indicato per ogni Divisione e riportato nella tabella tiene conto dei costi operativi diretti (allocati per Divisione) e di quelli operativi indiretti (non allocabili per divisione). La Marginalità di Gruppo tiene conto, oltre ai costi operativi (diretti e indiretti) anche dei costi centrali.

Inoltre, ai fini del calcolo della marginalità delle singole Divisioni, si tiene conto del valore della produzione operativa che non include le Capitalizzazioni. Viene anche esposto il valore di EBITDA al fine di una quadratura con i dati di Bilancio.

A livello di controllo interno le poste patrimoniali non vengono attribuite alle divisioni in quanto gestite in maniera centralizzata.

Per maggiori dettagli e approfondimenti relativi all'andamento delle singole divisioni si faccia riferimento alla più ampia informativa riportata nella relazione intermedia sulla gestione.

<b>INFORMATIVA ECONOMICODELLE DIVISIONI al 30/06/2024 (Euro/000)</b>	<b>Automa zione</b>	<b>Elettron ica e Laser</b>	<b>Semico nduttori</b>	<b>Circular Econom y</b>	<b>Service</b>	<b>TOTALE OPERAT IVO</b>	<b>Costi operativ i da attribuir e pro- quota</b>	<b>Servizi Centrali non allocabil i</b>	<b>TOTALE GENERA LE</b>
<b>TOTALE VENDITE</b>	<b>3.766</b>	<b>4.196</b>	<b>7.491</b>	-	<b>1.629</b>	<b>17.082</b>	-	-	<b>17.082</b>
- Var. rim. di prod. finiti e lavori in corso	2.766	(952)	(68)	80	-	1.826	70	-	1.896
- Altri ricavi operativi	446	13	3	-	-	462	2.229	-	2.691
<b>VALORE PROD.OPERATIVA <sup>(1)</sup></b>	<b>6.978</b>	<b>3.257</b>	<b>7.426</b>	<b>80</b>	<b>1.629</b>	<b>19.370</b>	<b>2.299</b>	-	<b>21.669</b>
- Costo del prodotto (materie prime e lavorazioni esterne)	(6.662)	(975)	(2.896)	(136)	(398)	(11.067)	(1.505)	-	(12.572)
- Commissioni di vendita	(48)	(22)	(71)	-	-	(141)	-	-	(141)
<b>MOL 1° Livello</b>	<b>268</b>	<b>2.260</b>	<b>4.459</b>	<b>(56)</b>	<b>1.231</b>	<b>8.162</b>	<b>794</b>	-	<b>8.956</b>
<b>MOL 1 Margin % <sup>(3)</sup></b>	<b>4%</b>	<b>69%</b>	<b>60%</b>	<b>-70%</b>	<b>76%</b>	<b>42%</b>	<b>ND</b>	<b>ND</b>	<b>41%</b>
- Costo del personale	(432)	(270)	(614)	(9)	(581)	(1.906)	(3.981)	(2.258)	(8.145)
- Altri costi operativi	(247)	(155)	(357)	(4)	(132)	(895)	(256)	(2.062)	(3.214)
<b>TOTALE COSTI FISSI <sup>(2)</sup></b>	<b>(679)</b>	<b>(425)</b>	<b>(971)</b>	<b>(13)</b>	<b>(713)</b>	<b>(2.801)</b>	<b>(4.237)</b>	<b>(4.320)</b>	<b>(11.358)</b>
<b>MOL 2° Livello</b>	<b>(411)</b>	<b>1.835</b>	<b>3.488</b>	<b>(69)</b>	<b>518</b>	<b>5.361</b>	<b>(3.443)</b>	<b>(4.320)</b>	<b>(2.402)</b>
<b>MOL 2 Margin % <sup>(3)</sup></b>	<b>-6%</b>	<b>56%</b>	<b>47%</b>	<b>-86%</b>	<b>32%</b>	<b>28%</b>	<b>ND</b>	<b>ND</b>	<b>-11%</b>
- Costi operativi attribuiti pro-quota	(113)	(954)	(1.881)	24	(519)	(3.443)	3.443	-	-
<b>MOL 3° Livello <sup>(4)</sup></b>	<b>(524)</b>	<b>881</b>	<b>1.607</b>	<b>(45)</b>	<b>(1)</b>	<b>1.918</b>	-	<b>(4.320)</b>	<b>(2.402)</b>
<b>MOL 3 Margin % / MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) <sup>(4)</sup></b>	<b>-8%</b>	<b>27%</b>	<b>22%</b>	<b>-56%</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>ND</b>	<b>-11%</b>

Si precisa che per rendere comparabili i due periodi di riferimento le capitalizzazioni del periodo 2023 sono state riclassificate all'interno della voce Altri ricavi operativi.

<b>INFORMATIVA ECONOMICODELLE DIVISIONI al 30/06/2023 (Euro/000)</b>	<b>Automa zione</b>	<b>Elettron ica e Laser</b>	<b>Semico nduttori</b>	<b>Circular Econom y</b>	<b>Service</b>	<b>TOTALE OPERAT IVO</b>	<b>Costi operativ i da attribuir e pro- quota</b>	<b>Servizi Centrali non allocabil i</b>	<b>TOTALE GENERA LE</b>
<b>TOTALE VENDITE</b>	<b>2.962</b>	<b>1.008</b>	<b>10.932</b>	-	<b>1.857</b>	<b>16.759</b>	-	-	<b>16.759</b>
- Var. rim. di prod. finiti e lavori in corso	2.479	2.559	(1.267)	-	-	3.771	1.104	-	4.875
- Altri ricavi operativi	-	-	-	-	-	-	1.970	-	1.970
<b>VALORE PRODUZIONE OPERATIVA <sup>(1)</sup></b>	<b>5.441</b>	<b>3.567</b>	<b>9.665</b>	-	<b>1.857</b>	<b>20.530</b>	<b>3.074</b>	-	<b>23.604</b>
- Costo del prodotto (materie prime e lavorazioni esterne)	(2.982)	(1.675)	(4.439)	-	(473)	(9.569)	(1.305)	-	(10.874)
- Commissioni di vendita	(22)	(313)	(183)	-	(7)	(525)	-	-	(525)
<b>MOL 1° Livello</b>	<b>2.437</b>	<b>1.579</b>	<b>5.043</b>	-	<b>1.377</b>	<b>10.436</b>	<b>1.769</b>	-	<b>12.205</b>
<b>MOL 1 Margin % <sup>(3)</sup></b>	<b>45%</b>	<b>44%</b>	<b>52%</b>	<b>0%</b>	<b>74%</b>	<b>51%</b>	<b>ND</b>	<b>ND</b>	<b>52%</b>
- Costo del personale	(649)	(387)	(1.242)	-	(563)	(2.841)	(3.253)	(2.333)	(8.427)
- Altri costi operativi	(53)	(107)	(179)	-	(94)	(433)	(236)	(2.112)	(2.781)
<b>TOTALE COSTI FISSI <sup>(2)</sup></b>	<b>(702)</b>	<b>(494)</b>	<b>(1.421)</b>	-	<b>(657)</b>	<b>(3.274)</b>	<b>(3.489)</b>	<b>(4.445)</b>	<b>(11.208)</b>
<b>MOL 2° Livello</b>	<b>1.735</b>	<b>1.085</b>	<b>3.622</b>	-	<b>720</b>	<b>7.162</b>	<b>(1.720)</b>	<b>(4.445)</b>	<b>997</b>
<b>MOL 2 Margin % <sup>(3)</sup></b>	<b>32%</b>	<b>30%</b>	<b>37%</b>	<b>0%</b>	<b>39%</b>	<b>35%</b>	<b>ND</b>	<b>ND</b>	<b>4%</b>
- Costi operativi attribuiti pro-quota	(402)	(260)	(831)	-	(227)	(1.720)	1.720	-	-
<b>MOL 3° Livello <sup>(4)</sup></b>	<b>1.333</b>	<b>825</b>	<b>2.791</b>	-	<b>493</b>	<b>5.442</b>	<b>0</b>	<b>(4.445)</b>	<b>997</b>
<b>MOL 3 Margin % / MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) <sup>(4)</sup></b>	<b>24%</b>	<b>23%</b>	<b>29%</b>	-	<b>27%</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>ND</b>	<b>4,22%</b>

(1) Valore della produzione che non comprende le capitalizzazioni

(2) Totale costi fissi che non comprende le commissioni di vendita

(3) Margine generato dalla singola divisione che include la sola marginalità operativa pari all'EBITDA con esclusione delle capitalizzazioni

(4) Calcolati sul valore della produzione

(5) Calcolato sul valore della produzione comprensivo delle capitalizzazioni

## Situazione patrimoniale – finanziaria

### 1. Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari alla data del 30/06/2024 sono pari a 22.289 migliaia di Euro, in aumento di 1.945 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

Per un maggior dettaglio si veda la tabella qui di seguito esposta.

<b>IMMOBILI IMPIANTI E MACCHINARI (Euro/000)</b>	<b>TERRENI E FABBRICATI</b>	<b>IMPIANTI E MACCHINARI</b>	<b>ATTREZZAT URE IND.LI E COMM.LI</b>	<b>ALTRI BENI</b>	<b>IMMOBILIZZ AZIONI IN CORSO</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Valore netto al 31/12/2022</b>	<b>4.487</b>	<b>6.249</b>	<b>230</b>	<b>1.176</b>	<b>2.269</b>	<b>14.411</b>
<i>Di cui diritti d'uso IFRS16</i>	4.148	-	-	881	-	5.029
<b>Esercizio 2023:</b>						
Incrementi	1.605	8	190	901	8.080	10.784
Decrementi/Dismissioni	(2.947)	-	-	(106)	-	(3.053)
Riclassifiche	56	-	-	-	(57)	(1)
Ammortamenti e svalutazioni	(443)	(584)	(111)	(660)	-	(1.798)
Differenze di cambio e varie	-	2	-	(2)	1	1
<b>Valore netto al 31/12/2023</b>	<b>2.758</b>	<b>5.675</b>	<b>309</b>	<b>1.309</b>	<b>10.293</b>	<b>20.344</b>
<b>I semestre 2024</b>						
Incrementi	111	17	63	572	2.325	3.088
Decrementi/Dismissioni	(194)	-	-	-	-	(194)
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(224)	(292)	(70)	(363)	-	(949)
Differenze di cambio e varie	-	-	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30/06/2024</b>	<b>2.451</b>	<b>5.400</b>	<b>302</b>	<b>1.518</b>	<b>12.618</b>	<b>22.289</b>
<b>Di cui diritti d'uso IFRS16:</b>						
<i>Valore netto al 31/12/2023</i>	1.941	-	-	887	-	2.828
<i>Incrementi</i>	111	-	28	261	-	400
<i>Decrementi/Dismissioni</i>	(194)	-	-	-	-	(194)
<i>Riclassifiche</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>	(224)	-	(3)	(302)	-	(529)
<i>Differenze di cambio e varie</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale diritti d'uso al 30/06/2024</b>	<b>1.634</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>846</b>	<b>-</b>	<b>2.505</b>

La voce terreni e fabbricati è prevalentemente riferita a diritti d'uso su fabbricati contabilizzati secondo l'IFRS 16 e subisce un decremento di 307 migliaia di Euro per l'effetto combinato dell'estinzione anticipata di un contratto d'affitto, dell'adeguamento ISTAT di quelli in essere e del relativo ammortamento.

Le immobilizzazioni in corso - costituite interamente da fabbricati in corso di costruzione o acquisto - registrano un incremento pari a 2.325 migliaia di Euro, riferibili prevalentemente alle spese sostenute per la costruzione del nuovo impianto produttivo di Samone per 2.047 migliaia di Euro (di cui oneri finanziari capitalizzati per 362 migliaia di Euro) e per la differenza di 278 migliaia di Euro al versamento di acconti per l'acquisto e migliorie sull'immobile di Parella.

## 2. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali alla data del 30/06/2024 sono pari a 8.353 migliaia di Euro, in aumento di 1.088 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

Per un maggior dettaglio si veda la tabella qui di seguito esposta.

<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (Euro/000)</b>	<b>SOFTWARE</b>	<b>COSTI DI SVILUPPO</b>	<b>BREVETTI</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Valore netto al 31/12/2022</b>	<b>205</b>	<b>2.931</b>	<b>8</b>	<b>2.160</b>	<b>5.304</b>
<b>Esercizio 2023:</b>					
Incrementi	194	-	-	2.734	2.928
Ammortamento	(127)	(836)	(4)	-	(967)
Impairment e Svalutazioni	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	1.752	-	(1.752)	-
Arrotondamenti	-	-	-	-	-
<b>Valore netto al 31/12/2023</b>	<b>272</b>	<b>3.847</b>	<b>4</b>	<b>3.142</b>	<b>7.265</b>
<b>I semestre 2024:</b>					
Incrementi	38	-	-	1.614	1.652
Ammortamento	(73)	(489)	(2)	-	(564)
Impairment e Svalutazioni	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Arrotondamenti	-	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30/06/2024</b>	<b>237</b>	<b>3.358</b>	<b>2</b>	<b>4.756</b>	<b>8.353</b>

Come si evince dalla tabella, la maggior parte degli incrementi relativi al primo semestre 2024 riguarda le immobilizzazioni in corso che sono interamente riferibili alla capitalizzazione di costi di sviluppo.

I costi di sviluppo capitalizzati si riferiscono alle spese sostenute per lo sviluppo delle tecnologie applicative dei macchinari di automazione costruiti e venduti. Lo sviluppo tecnologico è da considerarsi essenziale e connaturato all'attività del Gruppo.

Nel primo semestre 2024 sono stati capitalizzati nelle immobilizzazioni in corso i costi sostenuti per attività di innovazione e sviluppo pari a 1.614 migliaia di Euro che troveranno impiego nelle produzioni future.

Per i dettagli sui progetti di ricerca e sviluppo si rimanda all'apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

## 3. Partecipazioni

Le Partecipazioni alla data del 30/06/2024 sono pari a 126 migliaia di Euro, invariate rispetto al 31/12/2023.

<b>ALTRE PARTECIPAZIONI (Euro/000)</b>	<b>Valore partecipazione al 31/12/2023</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Svalutazioni</b>	<b>Valore netto al 30/06/2024</b>
ICONA S.r.l. - Italia	100	-	-	100
CIAC S.c.r.l. - Italia	25	-	-	25
Unionfidi	1	-	-	1
<b>TOTALE</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126</b>

La partecipazione in ICONA S.r.l. (ICO NUOVO AMPLIAMENTO S.r.l.) si riferisce ad una quota pari al 5% del capitale sociale della società. Il valore di iscrizione in bilancio pari a 100 migliaia di Euro è pari al costo sostenuto al momento della sottoscrizione della quota. L'attività della partecipata è volta al raggiungimento dello scopo sociale di riqualificazione della zona industriale del Canavese.

L'ultimo bilancio disponibile è quello chiuso al 31/12/2023 evidenzia un patrimonio netto pari a 1.744 migliaia di Euro.

La quota di patrimonio netto della partecipata di competenza di Osai A.S. S.p.A Società Benefit non evidenzia sostanziali differenze rispetto al valore di iscrizione in bilancio. Si ritiene pertanto che il suo *fair value* sia sostanzialmente pari al costo.

#### 4. Attività finanziarie non correnti e correnti

Le Attività Finanziarie non correnti e correnti alla data del 30/06/2024 sono pari a 1.129 migliaia di Euro, in diminuzione di 244 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La tabella seguente illustra la movimentazione delle attività finanziarie non correnti e correnti:

<b>ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI E CORRENTI</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Azioni in società quotate	108	86	22	25%
Crediti da acquisto di bonus edilizi oltre 12 mesi	692	989	(297)	0%
<b>Totale Non Correnti</b>	<b>800</b>	<b>1.075</b>	<b>(275)</b>	<b>-26%</b>
Crediti da acquisto di bonus edilizi entro 12 mesi	329	298	31	100%
<b>Totale Correnti</b>	<b>329</b>	<b>298</b>	<b>31</b>	<b>10%</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1.129</b>	<b>1.373</b>	<b>(244)</b>	<b>-18%</b>

Le attività finanziarie non correnti, relative al possesso di azioni in società quotate, iscritte al *fair value*, si riferiscono a n. 18.000 azioni del Banco BPM il cui *fair value* al 30/06/2024 è pari a 108 migliaia di Euro, con un incremento di valore di mercato, rispetto al 31/12/2023, pari a 22 migliaia di Euro.

La differenza tra il *fair value* di fine esercizio e il costo sostenuto per l'acquisizione delle attività finanziarie è iscritta in apposita riserva del Patrimonio Netto denominata Riserva FVOCI (*Fair Value to OCI*) al netto dell'effetto fiscale ed i relativi plus/minusvalori sono riportati nel Conto Economico Complessivo.

In questa voce, è inoltre iscritto il valore dei crediti relativi ai c.d. "bonus edilizi", acquistati dalla Capogruppo in base alla "normativa incentivante" ex art. 121 D.L. 34/2020.

Per l'iscrizione di tali crediti in bilancio è stato utilizzato il metodo del costo ammortizzato ed il loro valore al 30/06/2024 è pari a complessivi 1.021 migliaia di Euro (di cui 329 migliaia di Euro esigibili entro la fine dell'esercizio successivo).

Tali crediti potranno essere utilizzati in compensazione di debiti fiscali e previdenziali della Capogruppo alle scadenze previste dalla normativa.

## 5. Altri crediti non correnti e correnti

Gli Altri crediti non correnti e correnti alla data del 30/06/2024 sono pari a 1.720 migliaia di Euro, in diminuzione di 1.635 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La tabella seguente illustra la movimentazione della voce:

<b>ATRI CREDITI NON CORRENTI E CORRENTI</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Depositi Cauzionali	129	130	(1)	-1%
Crediti d'imposta quote oltre 12 mesi	220	393	(173)	-44%
Altri crediti	8	8	-	0%
<b>Totale Non Correnti</b>	<b>357</b>	<b>531</b>	<b>(174)</b>	<b>-33%</b>
Anticipi a fornitori	387	1.933	(1.546)	-80%
Prestiti a dipendenti	279	307	(28)	-9%
Ratei e risconti attivi	476	392	84	21%
Crediti per contributi UE	157	189	(32)	-17%
Vari	64	3	61	2033%
<b>Totale Correnti</b>	<b>1.363</b>	<b>2.824</b>	<b>(1.461)</b>	<b>-52%</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1.720</b>	<b>3.355</b>	<b>(1.635)</b>	<b>-49%</b>

La consistente riduzione della voce relativa agli anticipi a fornitori è principalmente riferibile al completamento delle forniture in appalto esterno, relative ad una commessa di automazione industriale in ambito *automotive* in corso al termine dell'esercizio precedente.

## 6. Attività per imposte anticipate

Le Attività per Imposte anticipate alla data del 30/06/2024 sono pari a 488 migliaia di Euro, in diminuzione di 288 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La seguente tabella illustra la movimentazione delle Attività fiscali per imposte anticipate nel corso del semestre chiuso al 30 giugno 2024:

<b>ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE (Euro/000)</b>	
<b>Saldo di apertura</b>	<b>776</b>
Incrementi	0
Decrementi	(288)
<b>Saldo di chiusura</b>	<b>488</b>

La riduzione delle imposte anticipate al termine del periodo è dovuta principalmente al rilascio parziale dei fondi rischi e perdite su commesse esistenti al 31/12/2023.

La contabilizzazione in bilancio delle imposte anticipate è effettuata, solo laddove ne esistano i presupposti di recuperabilità. La valutazione sulla recuperabilità delle imposte anticipate tiene conto dei redditi imponibili positivi attesi negli esercizi futuri. Le imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo sono state riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate.

Considerato il risultato di periodo, si è proceduto al solo scarico delle imposte anticipate precedentemente accantonate, scegliendo di non rilevare gli incrementi del semestre. Le imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili sono state rilevate fino a quelle maturate al 31/12/2022.

## 7. Rimanenze

Le Rimanenze alla data del 30/06/2024 sono pari a 35.458 migliaia di Euro al netto del fondo svalutazione, in aumento di 1.845 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La tabella che segue, mostra la composizione delle rimanenze al 30/06/2024 e al 31/12/2023:

<b>RIMANENZE (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
WIP in attesa di installazione	15.570	10.327	5.243	51%
Lavori in corso su ordinazione	8.242	11.659	(3.417)	-29%
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	7.790	7.720	70	1%
Magazzino materie prime	3.952	3.955	(3)	0%
Magazzino prodotti finiti e merci	4	4	-	0%
Fondo svalutazione magazzino	(100)	(52)	(48)	92%
<b>TOTALE</b>	<b>35.458</b>	<b>33.613</b>	<b>1.845</b>	<b>5%</b>

Il fondo svalutazione nel corso del primo semestre 2024 ha subito la seguente movimentazione:

<b>FONDO SVALUTAZIONE MAGAZZINO (Euro/000)</b>	
<b>Saldo di apertura</b>	<b>52</b>
Accantonamenti dell'esercizio	48
Utilizzi/ decrementi	-
Effetto cambi	-
<b>Saldo di chiusura</b>	<b>100</b>

## 8. Crediti commerciali

I Crediti commerciali, al netto del fondo svalutazione alla data del 30/06/2024, sono pari 14.791 migliaia di Euro, in diminuzione di 152 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

<b>CREDITI COMMERCIALI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Crediti verso clienti	14.826	15.028	(202)	-1%
<b>Crediti commerciali lordi</b>	<b>14.826</b>	<b>15.028</b>	<b>(202)</b>	<b>-1%</b>
Fondo svalutazione crediti	(35)	(85)	50	-59%
<b>TOTALE</b>	<b>14.791</b>	<b>14.943</b>	<b>(152)</b>	<b>-1%</b>

Il fondo svalutazione nel corso del primo semestre 2024 ha subito la seguente movimentazione:

<b>FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (Euro/000)</b>	
<b>Saldo di apertura</b>	<b>85</b>
Accantonamenti dell'esercizio	-
Utilizzi/ decrementi	(50)
Effetto cambi	-
<b>Saldo di chiusura</b>	<b>35</b>

In applicazione al principio IFRS 9 il Gruppo valuta i crediti commerciali adottando una logica di valutazione per singola posizione creditoria.

L'elevato *credit standing* medio della clientela, e l'assenza di una significativa concentrazione del credito, riducono il rischio di credito e rendono adeguato il fondo svalutazione crediti.

## 9. Crediti per imposte correnti

I Crediti per imposte correnti alla data del 30/06/2024 sono pari a 448 migliaia di Euro, in diminuzione di 647 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023. Il dettaglio nella tabella che segue:

<b>CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Crediti IVA	83	598	(515)	-86%
Crediti IVA estera	3	-	3	ND
Crediti e acconti relativi ad imposte dirette	46	55	(9)	-16%
Crediti d'imposta utilizzabili entro 12 mesi	313	411	(98)	-24%
Crediti erariali diversi	3	31	(28)	-90%
<b>TOTALE</b>	<b>448</b>	<b>1.095</b>	<b>(647)</b>	<b>-59%</b>

La voce crediti d'imposta utilizzabili entro 12 mesi recepisce i saldi relativi ai crediti per contributi ricerca e sviluppo ed investimenti.

## 10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le Disponibilità liquide e i mezzi equivalenti alla data del 30/06/2024 sono pari a 519 migliaia di Euro, in diminuzione di 1.067 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023. Il dettaglio nella tabella che segue:

<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Conti correnti bancari	518	1.501	(983)	-65%
Cassa e valori assimilati	1	85	(84)	-99%
<b>TOTALE</b>	<b>519</b>	<b>1.586</b>	<b>(1.067)</b>	<b>-67%</b>

## PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

### 11. Patrimonio Netto

Per le movimentazioni intervenute nelle poste di Patrimonio Netto si fa rinvio al "Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato".

Il Patrimonio Netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo si è ridotto nel corso del primo semestre 2024 di un importo pari a 4.964 migliaia di Euro. Tale riduzione è prevalentemente dovuta al risultato di periodo negativo per 5.116 migliaia di Euro.

Il Capitale Sociale al 30 giugno 2024 ammonta ad Euro 1.613.030,70, suddiviso in 16.130.307 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Nel corso del primo semestre 2024, il Capitale della Capogruppo non ha subito variazioni rispetto al 31/12/2023.

Il risultato dell'esercizio al 31/12/2023, negativo per 6.157 migliaia di Euro, è stato interamente portato a nuovo riducendo le riserve di utili accantonate in esercizi precedenti.

Non sono stati distribuiti dividendi nel corso del semestre.

## 12. Finanziamenti correnti e non correnti

Nelle voci sono iscritti unicamente i debiti verso istituti di credito per utilizzo delle linee di credito a breve termine e dei finanziamenti.

La quota non corrente relativa ai finanziamenti a medio lungo termine è pari a 12.719 migliaia di Euro, in riduzione di 1.807 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La quota corrente relativa ai finanziamenti a medio lungo termine è pari a 4.533 migliaia di Euro, in aumento di 448 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

I debiti a breve termine sono pari a 15.310 migliaia di Euro, in aumento di 935 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

Nel corso del semestre il Gruppo ha stipulato nuovi finanziamenti per 334 migliaia di Euro.

Rispetto al bilancio chiuso al 31/12/2023, i debiti finanziari verso istituti di credito hanno subito una riduzione di complessivi 424 migliaia di Euro.

Qui di seguito si espone un dettaglio dell'esposizione bancaria del Gruppo in essere al 30/06/2024:

<b>FINANZIAMENTI CORRENTI E NON CORRENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Mutui e altri finanziamenti - quota non corrente	12.719	14.526	(1.807)	-12%
<b>Totale finanziamenti non correnti</b>	<b>12.719</b>	<b>14.526</b>	<b>(1.807)</b>	<b>-12%</b>
Debiti a breve verso istituti di credito	15.310	14.375	935	7%
Mutui e altri finanziamenti - quota corrente	4.533	4.085	448	11%
<b>Totale finanziamenti correnti</b>	<b>19.843</b>	<b>18.460</b>	<b>1.383</b>	<b>7%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>32.562</b>	<b>32.986</b>	<b>(424)</b>	<b>-1%</b>

Si espone qui di seguito la movimentazione dei debiti bancari ed altri finanziamenti del Gruppo:

<b>DEBITI VERSO BANCHE ED ALTRI FINANZIAMENTI - MOVIMENTAZIONE (Euro/000)</b>	
Debiti v/ banche ed altri finanziamenti correnti al 31/12/2023	18.460
Debiti v/banche ed altri finanziamenti non correnti al 31/12/2023	14.526
<b>Debiti v/banche ed altri finanziamenti al 31/12/2023</b>	<b>32.986</b>
Stipule di nuovi finanziamenti	334
Rimborsi di finanziamenti	(1.693)
Variazione debiti linee di credito	935
<b>Debiti v/banche ed altri finanziamenti al 30/06/2024</b>	<b>32.562</b>
di cui:	
Debiti v/ banche ed altri finanziamenti correnti al 30/06/2024	19.843
Debiti v/banche ed altri finanziamenti non correnti al 30/06/2024	12.719
<b>Debiti v/banche ed altri finanziamenti al 30/06/2024</b>	<b>32.562</b>

Di seguito si espone per ciascun finanziamento la scadenza e la quota corrente e non corrente, valutata al costo ammortizzato:

<b>Dettaglio Finanziamenti</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Quota corrente</b>	<b>Quota non corrente</b>	<b>Totale</b>
BANCO BPM	31/01/2025	326	-	326
INTESA SAN PAOLO - Garanzia MCC	30/09/2025	252	64	316
BANCA D'ALBA - Garanzia SACE	30/09/2026	199	249	448
BANCA D'ALBA - Garanzia MCC	23/07/2025	114	10	124
INTESA SAN PAOLO - Garanzia MCC	31/08/2026	251	298	549
BPER - Garanzia MCC	07/10/2026	302	461	763
ASCOMFIDI - Garanzia MCC	05/04/2025	27	-	27
INTESA SAN PAOLO- Garanzia SACE	31/12/2027	132	223	355
BANCO BPM- Garanzia SACE	31/03/2027	1.141	1.569	2.710
INTESA SAN PAOLO- Garanzia MCC	30/08/2028	115	387	502
INTESA SAN PAOLO- Garanzia SACE	31/03/2029	843	4.167	5.010
UNICREDIT- Garanzia SACE	30/09/2030	355	1.869	2.224
SIMEST - transizione digitale	29/03/2029	195	-	195
INTESA SAN PAOLO	17/11/2028	195	796	991
INTESA SAN PAOLO- mutuo ipotecario	30/11/2035	78	2.586	2.664
CONFIRETE	05/05/2029	9	40	49
<b>Totale Finanziamenti</b>		<b>4.533</b>	<b>12.719</b>	<b>17.252</b>

### 13. Benefici ai dipendenti

La voce Benefici ai dipendenti si riferisce unicamente al Trattamento di Fine Rapporto (TFR) riconosciuto dalle società italiane ai dipendenti ed è contabilizzato secondo le regole dettate dallo IAS 19.

Il saldo della voce al 30/06/2024 è pari a 3.542 migliaia di Euro, in aumento di 74 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023 e si riferisce per la sua totalità alla Capogruppo.

Il TFR rappresenta l'indennità, prevista dalla legge italiana, che viene maturata dai dipendenti nel corso della vita lavorativa e liquidata al momento dell'uscita del dipendente. Tale indennità è considerata come fondo a prestazione definita, soggetta a valutazione attuariale per la parte relativa a futuri benefici previsti e relativi a prestazioni già corrisposte.

### 14. Debiti commerciali e altri debiti non correnti e correnti

Il Gruppo presenta Debiti Commerciali al 30/06/2024 per 11.677 migliaia di Euro, in aumento di 3.075 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

<b>DEBITI COMMERCIALI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Debiti commerciali verso fornitori	10.218	6.918	3.300	48%
Altri debiti commerciali	1.459	1.684	(225)	-13%
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>11.677</b>	<b>8.602</b>	<b>3.075</b>	<b>36%</b>

Gli altri debiti commerciali si riferiscono interamente alle anticipazioni dei pagamenti ai fornitori effettuati attraverso la piattaforma c.d. "confirming" per l'ottimizzazione dei flussi di cassa.

Gli Altri Debiti correnti e non correnti presentano un saldo al 30/06/2024 di 23.507 migliaia di Euro, in aumento di 4.276 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

<b>ALTRI DEBITI NON CORRENTI E CORRENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
<b>Altri debiti non correnti:</b>				
Risconti passivi pluriennali	180	193	(13)	-7%
<b>Totale debiti non correnti</b>	<b>180</b>	<b>193</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>
<b>Altri debiti correnti:</b>				
Acconti da clienti su forniture in corso	4.485	7.685	(3.200)	-42%
Acconti da clienti su forniture in attesa di installazione	14.873	8.353	6.520	78%
Debiti vs istituti di previdenza	548	630	(82)	-13%
Debiti verso il personale	2.570	2.093	477	23%
Ratei e risconti passivi	161	114	47	41%
Contributi c/anticipi	108	108	-	0%
Altri debiti	582	55	527	958%
<b>Totale altri debiti correnti</b>	<b>23.327</b>	<b>19.038</b>	<b>4.289</b>	<b>23%</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>23.507</b>	<b>19.231</b>	<b>4.276</b>	<b>22%</b>

La voce è rappresentata prevalentemente dagli anticipi ed acconti da clienti che al 30/06/2024 sono pari a complessivi 19.358 migliaia di Euro registrando un incremento rispetto all'esercizio 2023 di 3.320 migliaia di Euro.

Nell'esercizio, gli anticipi ricevuti hanno subito una riduzione di 3.200 migliaia di Euro mentre quanto fatturato su commesse in attesa di installazione ha registrato un aumento di 6.520 migliaia di Euro.

I debiti previdenziali ed assistenziali si riferiscono a debiti verso gli istituti di previdenza sociale e assistenziali (in particolare INPS e altre forme di assistenza): si rileva che la Capogruppo non ha versato alle regolari scadenze parte degli importi dovuti per la contribuzione del lavoro dipendente dei mesi aprile e maggio 2024 per 315 migliaia di Euro per i quali ha successivamente chiesto ed ottenuto la rateizzazione su un arco temporale di dodici mesi. Per quanto concerne le successive scadenze la Società ha onorato puntualmente i pagamenti.

I debiti verso il personale si riferiscono a competenze maturate ma non ancora erogate per le ferie ed i permessi retribuiti residui non goduti e per gli anticipi sulle spese viaggio sostenute in nome e per conto dell'azienda da parte dei dipendenti in trasferta.

Gli altri debiti pari a 582 migliaia di Euro accolgono principalmente quanto dovuto a titolo di risarcimento del danno per ritardo nella consegna di una commessa.

## 15. Passività fiscali per imposte differite

La voce Passività fiscali per imposte differite al 30/06/2024 è pari a 14 migliaia di Euro, in aumento di 5 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La seguente tabella illustra la movimentazione delle passività fiscali per imposte differite nel corso del primo semestre 2024.

<b>PASSIVITA' FISCALI PER IMPOSTE DIFFERITE (Euro/000)</b>	
<b>Saldo di apertura al 31/12/2023</b>	<b>9</b>
Incrementi	5
Decrementi	-
<b>Saldo di chiusura al 30/06/2023</b>	<b>14</b>

## 16. Altre passività finanziarie correnti e non correnti

Le Altre Passività finanziarie correnti e non correnti al 30/06/2024 sono pari a 4.445 migliaia di Euro, in diminuzione di 489 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

<b>ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Obbligazioni emesse - quota oltre 12 mesi	3.467	3.955	(488)	-12%
<b>Totale Non Correnti</b>	<b>3.467</b>	<b>3.955</b>	<b>(488)</b>	<b>-12%</b>
Obbligazioni emesse - quota entro 12 mesi	978	979	(1)	0%
<b>Totale Correnti</b>	<b>978</b>	<b>979</b>	<b>(1)</b>	<b>0%</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>4.445</b>	<b>4.934</b>	<b>(489)</b>	<b>-10%</b>

Nella voce è iscritto l'unico prestito obbligazionario emesso dalla Capogruppo nel corso 2022 c.d. "Basket Bond" per un valore nominale di 5 milioni di Euro.

Sul *Basket Bond* sono previsti *covenants* che richiedono il rispetto di una serie di parametri economico-finanziari per tutto il periodo di durata degli stessi, variabili nei diversi periodi di misurazione. La Società ha avviato interlocuzioni con gli obbligazionisti al fine di valutare la rinuncia all'applicazione di tali parametri a fine esercizio.

## 17. Debiti per IFRS 16 correnti e non correnti

I Debiti per IFRS 16 correnti e non correnti al 30/06/2024 sono pari a 2.147 migliaia di Euro, in diminuzione di 350 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

La suddivisione del debito per tipologia contrattuale è di seguito riportata.

<b>DEBITI PER IFRS 16 CORRENTI E NON CORRENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Debiti per contratti di locazione fabbricati	905	1.239	(334)	-27%
Debiti per contratti di noleggio e leasing fin. autovetture	397	336	61	18%
Debiti per contratti di noleggio macchine ufficio elettroniche	60	85	(25)	-29%
Debiti per contratti di noleggio macchinari e attrezzature	16	-	16	ND
<b>Totale Non Correnti</b>	<b>1.378</b>	<b>1.660</b>	<b>(282)</b>	<b>-17%</b>
Debiti per contratti di locazione fabbricati	360	366	(6)	-2%
Debiti per contratti di noleggio e leasing fin. autovetture	329	373	(44)	-12%
Debiti per contratti di noleggio macchine ufficio elettroniche	71	98	(27)	-28%
Debiti per contratti di noleggio macchinari e attrezzature	9	-	9	ND
<b>Totale Correnti</b>	<b>769</b>	<b>837</b>	<b>(68)</b>	<b>-8%</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>2.147</b>	<b>2.497</b>	<b>(350)</b>	<b>-14%</b>

## 18. Debiti per imposte correnti

I debiti per imposte correnti al 30/06/2024 sono pari a 780 migliaia di Euro, in aumento di 318 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023.

<b>DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Debiti per IVA estero	3	56	(53)	-95%
Debiti per IVA	115	30	85	283%
Ritenute su redditi di lavoro dipendente	642	371	271	73%
Altri debiti minori	20	5	15	300%
<b>TOTALE</b>	<b>780</b>	<b>462</b>	<b>318</b>	<b>69%</b>

La voce è rappresentata prevalentemente da debiti erariali per ritenute sui redditi di lavoro dipendente che, al termine del periodo di riferimento, ammontano a 642 migliaia di Euro, con un incremento pari a 271 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023. Si segnala che alla data del 30/06/2024 sussistono debiti scaduti relativi alle competenze di aprile e maggio 2024 per 399 migliaia di Euro.

## 19. Fondi per rischi ed oneri

I Fondi per rischi ed oneri al 30/06/2024 sono pari a 269 migliaia di Euro, in diminuzione di 676 migliaia di Euro rispetto al 31/12/2023. Si riporta qui di seguito un prospetto riepilogativo:

<b>FONDI RISCHI ED ONERI (Euro/000)</b>	<b>Fondo garanzia prodotti</b>	<b>F.do perdite su commesse</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Saldo di apertura al 31/12/2023</b>	<b>472</b>	<b>473</b>	<b>945</b>
Accantonamenti	0	35	35
Utilizzi / decrementi del periodo	(250)	(461)	(711)
Arrotondamenti	0	0	0
<b>Saldo di chiusura al 30/06/2024</b>	<b>222</b>	<b>47</b>	<b>269</b>

I fondi rappresentano la miglior stima da parte del management delle passività che devono essere contabilizzate.

Il fondo garanzia prodotti è relativo agli accantonamenti per interventi in garanzia tecnica sui prodotti del Gruppo ed è ritenuto congruo in rapporto ai costi di garanzia che dovranno essere sostenuti in futuro. In particolare il decremento del fondo è imputabile al diverso mix dei prodotti per i quali è ancora in essere la garanzia.

Il decremento del Fondo perdite su commesse è ascrivibile, esistenti i presupposti economici, a quanto stanziato nell'esercizio precedente a fronte di perdite future su commesse realizzate nel semestre di riferimento.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Come già evidenziato in precedenza, il Gruppo presenta il conto economico per "natura".

## 20. Totale vendite e variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono ampiamente commentati nel capitolo dedicato alla "Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo".

## 21. Altri ricavi operativi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce Altri ricavi operativi:

<b>ALTRI RICAVI OPERATIVI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Capitalizzazione di immobilizzazioni immateriali	1.614	1.355	259	19%
Contributi pubblici su costi di R&S	139	135	4	3%
Contributi pubblici su progetti europei	69	350	(281)	-80%
Contributi pubblici diversi	14	37	(23)	-62%
Rilascio fondi	761	-	761	ND
Ricavi diversi	94	93	1	1%
<b>TOTALE</b>	<b>2.691</b>	<b>1.970</b>	<b>721</b>	<b>37%</b>

Durante il primo semestre 2024, il Gruppo ha realizzato altri ricavi operativi per complessivi 2.691 migliaia di Euro rispetto ai 1.970 migliaia di Euro del corrispondente periodo 2023, registrando un incremento di 721 migliaia di Euro.

## 22. Costo del prodotto (materie prime e lavorazioni esterne)

Il Costo del prodotto comprende il costo di produzione o di acquisto dei prodotti e delle merci vendute. Pertanto, tale voce include i costi delle materie prime e delle lavorazioni esterne che hanno partecipato in maniera diretta o ausiliaria alla generazione dei ricavi per la vendita di prodotti o servizi.

Si riporta di seguito il dettaglio della voce costo del prodotto (materie prime e lavorazioni esterne):

<b>COSTO DEL PRODOTTO</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Variazione delle rimanenze di materie prime	3	(178)	181	-102%
Acquisto di materie prime	9.484	6.967	2.517	36%
Acquisto semilavorati e lavorazioni c/to terzi	2.006	3.104	(1.098)	-35%
Costo del personale esterno	1.018	935	83	9%
Imballaggi e varie	61	46	15	33%
<b>TOTALE</b>	<b>12.572</b>	<b>10.874</b>	<b>1.698</b>	<b>16%</b>

Il costo del prodotto al 30/06/2024 è pari a 12.572 migliaia di Euro, in aumento di 1.698 migliaia di Euro rispetto al 30/06/2023; fra le principali componenti vi sono gli acquisti per le materie prime (9.484 migliaia di Euro) e per semilavorati e lavorazioni presso terzi (2.006 migliaia di Euro).

## 23. Costo del personale

Si riporta di seguito il dettaglio della voce Costo del personale:

<b>COSTO DEL PERSONALE</b> (Euro/000)	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Compensi agli amministratori	244	259	(15)	-6%
Oneri accessori su compensi agli amministratori	41	79	(38)	-48%
Salari e stipendi	5.695	5.866	(171)	-3%
Oneri previdenziali	1.637	1.705	(68)	-4%
Trattamento di fine rapporto e fondi pensione	335	285	50	18%
Altri costi del personale	193	233	(40)	-17%
<b>TOTALE</b>	<b>8.145</b>	<b>8.427</b>	<b>(282)</b>	<b>-3%</b>

Il costo del personale del primo semestre 2024 è pari a 8.145 migliaia di Euro, in diminuzione di 282 migliaia di Euro rispetto al primo semestre 2023.

Alla data del 30/06/2024 il Gruppo ha consuntivato 18.659 ore di cassa integrazione ordinaria con una riduzione di costo di circa 465 migliaia di Euro.

## 24. Altri costi operativi

Si riporta di seguito il dettaglio della voce Altri Costi Operativi:

<b>ALTRI COSTI OPERATIVI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Acquisti di materiali non connessi alla produzione	165	236	(71)	-30%
Spese di trasporto e deposito	187	162	25	15%
Assistenza e manutenzioni	73	97	(24)	-25%
Utenze	157	116	41	35%
Assicurazioni	141	98	43	44%
Consulenze commerciali e servizi post-vendita	410	614	(204)	-33%
Consulenze legali e amministrative	320	344	(24)	-7%
Consulenze tecniche e R&S	78	101	(23)	-23%
Compensi organi sociali	66	67	(1)	-1%
Fiere, pubblicità e spese di rappresentanza	302	345	(43)	-12%
Spese pulizia e sanificazione	73	64	9	14%
Spese per trasferte e varie personale	783	550	233	42%
Commissioni per servizi finanziari	55	75	(20)	-27%
Altri costi per servizi	93	138	(45)	-33%
Locazioni e noleggi a breve termine	112	100	12	12%
Canoni d'uso software	109	106	3	3%
Accantonamenti	35	-	35	ND
Imposte e tasse diverse	27	23	4	17%
Altri costi	168	70	98	140%
<b>TOTALE</b>	<b>3.354</b>	<b>3.306</b>	<b>48</b>	<b>1%</b>

Gli Altri costi operativi del Gruppo sostenuti nel corso del primo semestre 2024, sono pari a 3.354 migliaia di Euro, in aumento di 48 migliaia di Euro rispetto al primo semestre 2023.

## 25. Svalutazioni e ammortamenti

Si riporta di seguito il dettaglio della voce Svalutazioni e ammortamenti:

<b>SVALUTAZIONI E AMMORTAMENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	563	475	88	19%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	950	856	94	11%
Svalutazioni dei beni materiali e immateriali	1	-	1	ND
Arrotondamenti	1	1	-	0%
<b>TOTALE</b>	<b>1.515</b>	<b>1.332</b>	<b>183</b>	<b>14%</b>

## 26. Proventi e oneri non ricorrenti

La voce proventi e oneri non ricorrenti al 30/06/2024 è pari a 40 migliaia di Euro, in diminuzione di 405 migliaia di Euro rispetto al 30/06/2023.

<b>ONERI E PROVENTI NON RICORRENTI (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Oneri non ricorrenti relativi al personale	(40)	(445)	(405)	91%
<b>TOTALE</b>	<b>(40)</b>	<b>(445)</b>	<b>(405)</b>	<b>91%</b>

## 27. Proventi e oneri finanziari

La gestione finanziaria del primo semestre 2024 risulta complessivamente negativa per 917 migliaia di Euro.

La voce è dettagliata nella tabella che segue:

<b>GESTIONE FINANZIARIA (Euro/000)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Proventi finanziari	32	30	2	7%
Interessi passivi su finanziamenti	(243)	(436)	(193)	44%
Interessi passivi su obbligazioni	(69)	(145)	(76)	52%
Altri interessi passivi bancari	(417)	(117)	300	-256%
Interessi passivi IFRS 16	(60)	(44)	16	-36%
Interessi passivi IAS 19	(54)	(60)	(6)	10%
Altri oneri finanziari	(96)	(90)	6	-7%
<b>Oneri finanziari netti</b>	<b>(907)</b>	<b>(862)</b>	<b>45</b>	<b>-5%</b>
Risultato netto transazioni in valuta estera	(10)	11	(21)	-191%
<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>(917)</b>	<b>(851)</b>	<b>24</b>	<b>-3%</b>

La variazione degli interessi passivi sugli anticipi è dovuta alla dinamica dei tassi di interesse ed al maggior ricorso all'indebitamento medio di breve per necessità di finanziamento del circolante.

## 28. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito del primo semestre 2024 evidenziano un saldo netto negativo per 242 migliaia di Euro riferibile al saldo della sola fiscalità differita.

## Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali

Con riferimento alle garanzie prestate, al 30/06/2024 le garanzie prestate dalla Capogruppo ammontano ad Euro 4.778 migliaia e si riferiscono a garanzie a favore di controparti commerciali.

Inoltre, si segnala che la Capogruppo ha rilasciato nel 2023 ipoteca sullo stabilimento produttivo di Samone in corso di completamento, a garanzia del contratto di finanziamento stipulato con Intesa San Paolo S.p.A. per un valore di complessivi Euro 3.000.000,00.

Infine, in conseguenza del contratto preliminare di compravendita per la sede operativa di Parella sottoscritto ad aprile 2023, si segnala che, come già evidenziato nella Relazione Finanziaria 2023, a seguito di rinegoziazione dei termini dell'operazione la Capogruppo finalizzerà l'operazione di acquisto con saldo di Euro 3.290.000,00.

Il Gruppo OSAI, oltre alle passività probabili per le quali sono stati stanziati nei fondi rischi i relativi accantonamenti, non ha passività potenziali, così come descritte nello IAS 37, da menzionare.

## Informativa su parti correlate

Le operazioni con parti correlate sono poste in essere nel rispetto della disposizione delle leggi vigenti, rientrano nella normale gestione dell'attività di impresa e sono regolate a prezzi di mercato. Per la definizione di parte correlata si fa riferimento ai Principi Contabili Internazionali adottati dall'Unione Europea (IAS 24). In conformità a quanto richiesto da tale principio ed alla procedura sulle parti correlate, vanno individuate quali parti correlate, oltre agli amministratori della Capogruppo anche i dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Gruppo ha effettuato nel corso del primo semestre 2024 le seguenti operazioni con parti correlate:

<b>PARTI CORRELATE</b> (Euro/000)	<b>Costi</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>
CdA - Amministratori con deleghe e dirigenti con responsabilità strategiche	704		544
Collegio Sindacale	26		48

## FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Successivamente alla data di riferimento della Relazione Finanziaria Semestrale, il Gruppo ha esteso il ricorso ai benefici di integrazione salariale fino al 2 novembre 2024, data alla quale ci si attende una definitiva risoluzione della situazione di riduzione ordini.

## ALLEGATI

### Allegato 1 – Area di consolidamento

<b>Denominazione</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale sociale in valuta</b>	<b>Quota detenuta dal Gruppo</b>
<b>OSAI AUTOMATION SYSTEM S.p.A. S.B.</b>	Via Sondrio, 13 – 10144 Torino, Italia	1.613.030,70 €	Capogruppo
<b>OSAI GREEN TECH S.B. S.r.l.</b>	Via Sondrio, 13 – 10144 Torino, Italia	100.000,00 €	100%
<b>OSAI AUTOMATION SYSTEMS GmbH</b>	Elsenheimerstr, 59 Monaco, Germania	27.500,00 €	100%
<b>OSAI AUTOMATION SYSTEM USA Corporation</b>	10000 N. Central Expy, suite 710 Dallas TX, USA	260.000,00 USD	100%
<b>OSAI AUTOMATION SYSTEMS (Dalian) Co., Ltd.</b>	n. 119B Liaohe West Road, Dalian, Liaoning Province, Repubblica Popolare Cinese	1.553.072,50¥	100%

### Allegato 2 – Tabella dei cambi utilizzati

I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci in valuta differente dall'Euro ai fini del consolidamento sono i seguenti:

<b>Tassi di cambio a fine esercizio/ Valuta</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Dollaro USA	1,0705	1,1050
Renminbi - Cina	7,7748	7,8509

<b>Tassi di cambio medi/Valuta</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Dollaro USA	1,0813	1,0807
Renminbi - Cina	7,8011	7,4894

# OSAI A.S. S.p.A. S.B.

Relazione di revisione contabile limitata sul  
bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2024

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2024

Agli Azionisti della  
OASI A.S. S.p.A. S.B.

---

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa del Gruppo OSAI al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

---

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale.

---

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale del Gruppo OSAI al 30 giugno 2024, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Torino, 26 settembre 2024

BDO Italia S.p.A.



Anna Maria Bongiovanni  
Socio

