



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

## **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MAGIS APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023:**

**PROFITABILITÀ E GENERAZIONE DI CASSA IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO  
RISULTATI SUPERIORI SIA AL MERCATO DI RIFERIMENTO CHE ALLE GUIDELINE  
FREE CASH FLOW YIELD A DOPPIA CIFRA**

**TOTALE RICAVI: Euro 81,33Mln (-13,52% diminuzione controllata)  
MOL (EBITDA): Euro 15,00M (+0,2%), salito al 18,44% del totale ricavi  
EBITDA ADJUSTED: Euro 16,30M, pari al 20% del totale ricavi  
RISULTATO NETTO: Euro 8,22M (+6,83%)**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: Euro 5,77M cassa netta (+Euro 8,28M generati)  
PATRIMONIO NETTO: Euro 38,50M (+26,63%)**

**Cerreto Guidi (FI), 26 marzo 2024 – Magis S.p.A.** (“Magis” o la “Società”), Società leader nella produzione di nastri adesivi personalizzati e sistemi di chiusura per pannolini monouso e prodotti per l’incontinenza adulta, quotata sul mercato EGM di Borsa Italiana (**ticker: MGS**), comunica che il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2023, redatto secondo i principi contabili italiani e ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, che sarà sottoposto all’approvazione della prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

**Marco Marzi, Presidente di Magis S.p.A., dichiara:** *“Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti nell’esercizio 2023, che testimoniano non solo il raggiungimento degli obiettivi prefissati, ma anche una performance migliore del mercato grazie ad una visione strategica ad ampio spettro. Il management ha focalizzato la propria attenzione sui prodotti a maggiore marginalità, nuovi mercati e top client, e tale strategia ha portato a un miglioramento dei nostri profitti e ad un’ottima generazione di cassa”.*

**Mattia Blengini, Amministratore Delegato di Magis S.p.A., commenta:** *“Nel 2024 proseguiamo la nostra strategia di orientamento del cliente verso prodotti ad alta marginalità e all’avanguardia per la sostenibilità ambientale, grazie anche al recente ampliamento dell’offerta di prodotti ESG. Questo anche per merito degli importanti investimenti in nuovi macchinari realizzati negli scorsi anni e dell’attenzione nella definizione di prodotti innovativi in grado di soddisfare le esigenze della clientela più esigente con le migliori tecnologie adesive presenti nel mercato”.*

### **Principali risultati al 31 dicembre 2023**

Al 31 dicembre 2023, Magis S.p.A. ha registrato un **totale ricavi** pari a Euro 81,33 milioni, in controllata diminuzione del 13,52% rispetto all’esercizio precedente, quando si attestava ad Euro 94,05 milioni, una **crescita di marginalità** che si è attestata al 20% del totale ricavi, un **utile** di 8,22 milioni di Euro **in crescita netta** rispetto al precedente esercizio, con **forte generazione di cassa** da attività caratteristiche quantificata in 8,28 milioni di Euro. La diminuzione di fatturato è correlata principalmente alla calibrata riformulazione di alcuni prezzi di vendita in relazione al calo del costo delle materie prime e ad una concentrazione di produzione su mix di prodotti a maggior valore aggiunto.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

La determinata ed efficace strategia di ricerca e selezione di clientela e la concentrazione della produzione su tipologie di prodotti e commesse ad alto valore aggiunto hanno consentito di conquistare una marginalità incrementale sulle vendite e un risultato netto in crescita rispetto al precedente esercizio, battendo il mercato di riferimento e le *guideline*.

Si ricorda, inoltre, che lo scorso novembre 2023 la Società è stata colpita dall'alluvione che ha determinato lo stato di "calamità naturale" nelle province di Pisa e Firenze, con un conseguente fermo-macchine di circa 15 giorni. Tuttavia, come dimostrano i risultati conseguiti, la sfortunata circostanza, seppur abbia causato una riduzione di fatturato stimabile in circa 2 milioni di Euro, con perdita di correlata marginalità, non ha impattato sul raggiungimento degli obiettivi di crescita di Magis e i danni operativi sono stati rapidamente superati oltre che coperti dalle polizze assicurative societarie.

In conseguenza dell'efficace orientamento selettivo del business, il **Margine Operativo Lordo** (EBITDA) al 31 dicembre 2023 è aumentato di ben circa 2,52 b.p., attestandosi a 15 milioni di Euro e, dunque, pari a circa il 18,44% del valore della produzione (rispetto ad Euro 14,97 milioni del 2022, pari al 15,92%). L'insieme di un'efficiente gestione produttiva e commerciale ha consentito di migliorare la marginalità dei prodotti, incrementando notevolmente e mantenendo sotto controllo oneri finanziari e altre spese di gestione.

Le dinamiche di marginalità sopra descritte, al netto di ammortamenti e oneri finanziari costanti, portano alla formazione di un **Risultato Netto 2023** che si assesta a Euro 8,28 milioni, migliorativo rispetto ad Euro 7,69 milioni raggiunti nell'esercizio 2022. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre il riporto dell'utile d'esercizio a nuovo.

La **Posizione Finanziaria Netta** ha registrato un forte miglioramento, pari a Euro 8,28 milioni, passando da Euro 2,51 milioni (debito netto) del 2022 a Euro 5,77 milioni del 2023, grazie all'abbondante liquidità prodotta dalla gestione caratteristica pari a circa Euro 11 milioni di Euro (*operating cash flow*). Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 38,50 milioni, incrementato di oltre 8 milioni rispetto alla già solida situazione del 2022.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

## STATO PATRIMONIALE e CONTO ECONOMICO

<b>Stato Patrimoniale riclassificato</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Immobilizzazioni Immateriali nette	3.247.849	3.760.998
Immobilizzazioni materiali nette	19.456.760	20.016.991
Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie	394.950	352.235
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>23.099.559</b>	<b>24.130.225</b>
Rimanenze di magazzino	11.822.043	11.692.939
Crediti verso Clienti	14.837.224	13.816.726
Altri crediti	1.679.770	1.397.695
Ratei e risconti attivi	559.425	679.518
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>28.898.462</b>	<b>27.586.878</b>
Debiti verso fornitori	13.796.976	12.120.387
Acconti	146.566	
Debiti tributari e previdenziali	808.389	2.493.420
Altri debiti	1.248.818	1.118.775
Ratei e risconti passivi	2.408.648	2.473.967
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>18.409.397</b>	<b>18.206.549</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>10.489.065</b>	<b>9.380.330</b>
TFR	119.493	119.207
Debiti tributari e previdenziali M.L.T.	0	0
Altre passività a medio e lungo termine	502.602	474.483
<b>Passività a medio e lungo termine</b>	<b>622.095</b>	<b>593.690</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>32.966.529</b>	<b>32.916.864</b>
Patrimonio netto	-38.500.772	-30.404.797
P.F.N. a medio lungo termine	-7.432.996	-9.538.290
P.F.N. a breve termine	12.967.239	7.026.223
<b>Mezzi propri e indeb. fin. Netto</b>	<b>-32.966.529</b>	<b>-32.916.864</b>



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

<b>Conto Economico riclassificato</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Ricavi delle vendite	78.890.272	93.174.063
Variazione delle rimanenze	-349.755	-628.512
Altri proventi	2.442.430	874.443
<b>Valore della produzione</b>	<b>80.982.947</b>	<b>93.419.994</b>
Costi per acquisti	-45.313.333	-57.241.882
Costi per servizi	-10.082.457	-10.486.634
Costo del personale	-8.531.398	-8.600.772
Altri costi operativi	-2.054.875	-2.119.788
<b>Totale costi operativi</b>	<b>-65.982.063</b>	<b>-78.449.076</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>15.000.884</b>	<b>14.970.918</b>
Ammortamenti	-2.791.330	-2.892.974
Accantonamento per rischi		
Rivalutazioni/(Svalutazioni)	-230.000	-100.000
<b>Risultato Operativo</b>	<b>11.979.584</b>	<b>11.977.943</b>
Proventi finanziari	279.932	79.712
Oneri finanziari	-1.267.027	-1.663.997
<b>Proventi (oneri) finanziari netti</b>	<b>-987.095</b>	<b>-1.584.285</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>10.992.489</b>	<b>10.393.658</b>
Imposte	-2.771.371	-2.698.318
<b>Risultato netto</b>	<b>8.221.118</b>	<b>7.695.340</b>

### **Macro-scenario economico e strategie adottate**

Nel corso dell'esercizio 2023 si sono manifestate significative problematiche legate all'approvvigionamento delle fonti energetiche e alla conseguente forte crescita del livello dei prezzi in Italia e in tutti i paesi europei. Il conflitto russo-ucraino, tuttavia, non ha comportato per la Società significativi rischi di mercato dal momento che la strategia commerciale non ha mai puntato sui mercati coinvolti. Nonostante gli inevitabili impatti derivanti dall'aggravio dei costi di approvvigionamento del gas e dell'energia elettrica e delle materie prime legate al petrolio, in generale la Società ha saputo fronteggiare tali aumenti, grazie ad un variegato parco fornitori nazionali ed esteri e alla consolidata fidelizzazione della propria clientela. Per il futuro la Società ha in programma la realizzazione di un ulteriore impianto fotovoltaico che andrebbe ad aggiungersi a quelli già in funzione, che coprono attualmente il 30% del suo fabbisogno energetico totale.

Le previsioni 2024 dello scenario economico mondiale sembrano non si discostarsi molto da quanto avvenuto nel 2023, tuttavia la Società è pronta e attrezzata, come ha già dimostrato, per affrontare eventuali ulteriori periodi di congiuntura negativa del mercato, anche grazie alle operazioni finanziarie e agli investimenti effettuati negli ultimi anni.

### **Sviluppo della domanda ed andamento dei mercati in cui opera la Società**

Per quel che concerne il settore dei nastri adesivi in PLP e prodotti similari, Magis ha raggiunto l'obiettivo prefissato di confermare, anche per il 2023, i buoni risultati dell'anno precedente in termini di EBITDA e di PFN, grazie ai nuovi investimenti effettuati nel settore produttivo. La Società, infatti, nonostante la particolare congiuntura economica, è riuscita a raggiungere e soddisfare una domanda di prodotti del settore



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

nastri adesivi in continua crescita, per effetto della costante politica di ricerca e sviluppo attuata negli anni, sia su nuovi prodotti, che sulla loro tecnologia di produzione.

La distribuzione dei prodotti, opportunamente diversificata a livello geografico, ha inoltre rappresentato un punto di forza importante che ha permesso a Magis di attenuare in modo significativo sia le congiunture economiche, che i rischi geopolitici. Segnaliamo inoltre che, a copertura dei crediti verso clienti, la Società, già dal 2018, si è dotata di una polizza di assicurazione crediti con copertura del rischio politico.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nonostante le note incertezze che il contesto geopolitico presenta a livello mondiale, la direzione aziendale ha effettuato negli ultimi esercizi un importante piano di investimenti, al fine di incrementare la capacità produttiva e ridurre i tempi di consegna dei prodotti alla clientela. Tale piano di investimenti ha previsto l'apertura di un nuovo sito industriale e l'innesto di nuovi macchinari tecnologicamente evoluti che hanno permesso alla Società di ampliare la propria capacità produttiva e di ottenere prodotti di qualità sempre superiore, oltre chiaramente a patrimonializzare sempre più la Società stessa per dotarla delle risorse necessarie per affrontare anche periodi di congiuntura come quelli in corso.

Visti gli ottimi risultati economici ottenuti negli ultimi anni e il buon andamento degli ordini ricevuti dai nostri clienti, è stimabile anche per l'esercizio 2024 il consolidamento ed ulteriore sviluppo dei risultati conseguiti nell'ambito economico finanziario, salvo evoluzioni imprevedibili delle incertezze macroeconomiche. Nell'anno 2024, mediante l'utilizzo dei nuovi sistemi di analisi dei dati, la Società continuerà a selezionare in modo puntuale la clientela sulla base delle prospettive di crescita della stessa, nonché della marginalità delle commesse. In questo modo Magis, come spesso è riuscita a fare nel corso della sua lunga storia, riesce ad anticipare potenziali problemi che potrebbero divenire contingenti, trasformandoli invece in opportunità di crescita nel medio-lungo periodo.

### **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti**

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Euronext Growth, nonché sul sito internet di Magis [www.magis.it](http://www.magis.it), alla sezione [http://www.magis.it/portfolio\\_page/relazioni-finanziarie/](http://www.magis.it/portfolio_page/relazioni-finanziarie/)

Il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2023, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, e la proposta di allocazione del Risultato di esercizio a nuovo saranno sottoposti alla prossima Assemblea degli Azionisti da convocarsi per il giorno 24 aprile 2024, come previsto dal calendario finanziario della Società.

### **Approvazione dei criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori**

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione ha inoltre definito, in conformità a quanto previsto all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione del possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. ("TUF"). Sul sito internet di Magis, alla sezione [www.magis.it/governance](http://www.magis.it/governance), è disponibile il documento in cui sono illustrati tali criteri. Nella seduta odierna, inoltre, il Consiglio di Amministrazione, avendo valutato – sulla base delle informazioni fornite dall'interessata e a disposizione della Società – le relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio di tale amministratore, ha deliberato, in conformità con i sopra citati criteri, di ritenere sussistenti i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF in capo al Consigliere Debora Mazzaccherini.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

\*\*\*

I risultati al 31 dicembre 2023 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 27 marzo 2024 alle ore 10:30 attraverso una conference call accessibile al seguente [link](#).

La presentazione sarà resa disponibile il giorno stesso sul sito internet di Magis [www.magis.it/area-investitori/](http://www.magis.it/area-investitori/) alla sezione Presentazioni.

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate la Società si avvale del sistema di diffusione E-MARKET SDIR e del meccanismo di stoccaggio E-MARKET STORAGE disponibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

#### PROSPETTI DI DETTAGLIO DEL CONTO ECONOMICO

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Δ % 22/23	Cagr 21/23
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>80.983</b>	<b>93.420</b>	<b>70.958</b>	<b>-13,31%</b>	<b>6,83%</b>
Consumi di materie prime <i>% su totale ricavi</i>	- 45.313 -56%	- 57.242 -61%	- 43.626 -61%	-20,84%	1,92%
Costi per servizi <i>% su totale dei ricavi</i>	- 10.082 -12%	- 10.487 -11%	- 8.057 -11%	-3,86%	11,86%
Personale <i>% su totale ricavi</i>	- 8.531 -11%	- 8.601 -9%	- 8.033 -11%	-0,81%	3,05%
Altri costi operativi <i>% su totale ricavi</i>	- 2.056 -3%	- 2.120 -2%	- 2.101 -3%	-3,07%	-1,10%
<b>Margine Lordo operativo</b>	<b>15.001</b>	<b>14.970</b>	<b>9.141</b>	<b>0,21%</b>	<b>28,11%</b>
<i>% su totale ricavi</i>	19%	16%	13%		



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Δ % 22/23	Cagr 21/23
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>15.001</b>	<b>14.970</b>	<b>9.141</b>	<b>0,21%</b>	<b>28,11%</b>
Svalutazioni	- 230	- 100	- 100	130,00%	51,66%
<i>% su totale ricavi</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>		
Ammortamenti	- 2.791	- 2.893	- 2.701	-3,49%	1,67%
<i>% su totale dei ricavi</i>	<i>-3%</i>	<i>-3%</i>	<i>-4%</i>		
Oneri di natura non ricorrente	-	-	-	0,00%	0,00%
<i>% su totale ricavi</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>		
Proventi ed oneri finanziari	- 988	1.584	1.387	-37,69%	-15,64%
<i>% su totale ricavi</i>	<i>-1%</i>	<i>-2%</i>	<i>-2%</i>		
Imposte	- 2.771	- 2.698	1.291	2,71%	46,51%
<i>% su totale ricavi</i>	<i>-3%</i>	<i>-3%</i>	<i>-2%</i>		
<b>Risultato Netto</b>	<b>8.221</b>	<b>7.695</b>	<b>3.662</b>	<b>7,68%</b>	<b>50,42%</b>
<i>% su totale ricavi</i>	<i>10%</i>	<i>8%</i>	<i>5%</i>		



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

## PATRIMONIO NETTO

	Capitale	Riserve di capitale	Riserva per stock grant	Riserva da attività finanziarie disponibili per la vendita	Riserva piani a benefici definiti	Riserve di risultato	Totale
<b>Saldo al 01 gennaio 2022</b>	<b>8.000</b>	<b>4.250</b>	-	-	-	<b>5.567</b>	<b>17.817</b>
Aumento capitale	448	4.032					4.480
Acquisto azioni proprie							-
Cessioni di azioni proprie							-
Dividendi							-
Stock grant							-
Riserva legale							-
Riclassifiche e altre variazioni						413	413
Totale Utile/(Perdita) complessiva						7.695	7.695
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>8.448</b>	<b>8.282</b>	-	-	-	<b>13.675</b>	<b>30.405</b>
Aumento capitale	1	-					1
Acquisto azioni proprie							-
Cessioni di azioni proprie							-
Dividendi							-
Stock grant							-
Riserva legale							-
Riclassifiche e altre variazioni						- 126	- 126
Totale Utile/(Perdita) complessiva						8.221	8.221
<b>Saldo al 31 dicembre 2023</b>	<b>8.449</b>	<b>8.282</b>	-	-	-	<b>21.770</b>	<b>38.501</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	8.221.118	7.695.340
Imposte sul reddito	2.771.371	2.698.318
Interessi passivi/(attivi)	995.685	1.611.095
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	10.810	-319
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>11.998.984</b>	<b>12.004.434</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	473.168	471.757
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.791.300	2.892.974
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.264.468	3.364.731
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>15.263.452</b>	<b>15.369.165</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-129.105	-44.302
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.250.498	-108.680
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.676.590	1.650.800





MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	120.093	59.792
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-65.319	694.168
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-215.206	-93.602
Totale variazioni del capitale circolante netto	136.555	2.158.176
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>15.400.007</b>	<b>17.527.341</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-995.685	-1.611.095
(Imposte sul reddito pagate)	-4.538.149	-1.996.783
(Utilizzo dei fondi)	-	-861.580
Totale altre rettifiche	-5.533.834	-4.469.458
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>9.866.173</b>	<b>13.057.883</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-2.878.278	-3.556.112
Disinvestimenti	1.166.996	902.022
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-17.447	-807.995
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	-1.231
Disinvestimenti	1.694.472	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-312.047
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-34.257</b>	<b>-3.775.363</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	153.492	-8.396.823
Accensione finanziamenti	191.250	-
(Rimborso finanziamenti)	-3.986.534	-2.234.170
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-1.045	4.892.012
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-3.642.837</b>	<b>-5.738.981</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>6.189.079</b>	<b>3.543.539</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	10.909.941	7.366.052
Danaro e valori in cassa	2.155	2.502
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>10.912.096</b>	<b>7.368.554</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	17.099.611	10.909.941
Danaro e valori in cassa	1.563	2.155
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>17.101.174</b>	<b>10.912.096</b>



**MAGIS S.p.A.** : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: [info@magis.it](mailto:info@magis.it) - [www.magis.it](http://www.magis.it)  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

*Magis S.p.A. è leader nella produzione di nastri adesivi personalizzati, sistemi di chiusura per pannolini monouso e prodotti per l'incontinenza adulta. Con sede a Cerreto Guidi in Toscana, Magis è stata fondata nel 1983 da Marco Marzi, Presidente, tra le prime aziende del settore ad effettuare la spalmatura hot melt su polipropilene e prima in assoluto a sperimentare una forma di stampa protetta tra il supporto plastico e la massa adesiva. Magis orienta agilmente la propria ricerca alle esigenze dei mercati, prestando grande attenzione alla sostenibilità ambientale e garantendo elevati standard qualitativi. La stampa, fiore all'occhiello di Magis, si caratterizza per un'altissima qualità di riproduzione e di impatto cromatico, permettendo infinite possibilità di personalizzazione.*

#### **PER INFORMAZIONI FINANZIARIE**

MAGIS S.P.A.  
Francesca Marzi, IR Manager  
T. +39 329 8628575  
[investor@magis.it](mailto:investor@magis.it)

#### **PER INFORMAZIONI MEDIA**

SPRIANO COMMUNICATION & PARTNERS  
Matteo Russo M. +39 347 9834 881  
[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)  
Cristina Tronconi  
[ctronconi@sprianocommunication.com](mailto:ctronconi@sprianocommunication.com)

#### **EURONEXT GROWTH ADVISOR**

Invest Italy SIM S.p.A.  
T. +39 02 76390184  
[ecm@investitalysim.com](mailto:ecm@investitalysim.com)



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

## **MAGIS BOARD OF DIRECTORS APPROVES DRAFT FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2023:**

### **FURTHER IMPROVEMENT IN PROFITABILITY AND CASH GENERATION RESULTS EXCEED THE REFERENCE MARKET AND GUIDELINES DOUBLE-FIGURE FREE CASH FLOW YIELD**

**TOTAL REVENUE: €81.33 million, (-13.52%, controlled decrease)**  
**GOP (EBITDA): €15,00 million (+0.2%), having increased to 18.44% of total revenue**  
**EBITDA ADJUSTED: €16.30 million, equal to 20% of total revenue**  
**NET PROFIT: €8.22 million (+6.83%)**  
**NET FINANCIAL POSITION: €5.77 million net cash (+€8.28 million generated)**  
**EQUITY: €38.50 million (+26.63%)**

**Cerreto Guidi (FI), 26 March 2024 – Magis S.p.A.** (“Magis” or the “Company”), leader in the production of customised adhesive tapes and fastening systems for disposable nappies and adult incontinence products, listed on the EGM of Borsa Italiana (**ticker: MGS**), notifies that the Board of Directors today approved the draft Financial Statements for the financial year as of 31 December 2023, drawn up in compliance with Italian accounting principles and pursuant to the Euronext Growth Milan Issuers’ Regulation; they will be submitted for approval at the next Shareholders’ Meeting.

**Marco Marzi, Chairman of Magis S.p.A., declares:** “We are very pleased with the results for the financial year 2023, which testify not only to the achievement of the targets set, but also to a better-than-market performance thanks to a wide-ranging strategic vision. The management has focused on higher-margin products, new markets and top clients, and this strategy has led to an improvement in our profits and excellent cash generation”.

**Magis S.p.A. CEO Mattia Blengini says:** “In 2024, we will continue our strategy of orientating customers towards high-margin, cutting-edge products for environmental sustainability, thanks also to the recent expansion of the ESG product offering. This is also supported by the significant investments in new machinery made in the last few years and the focus on developing innovative products that meet the needs of the most demanding customers, allowing them to benefit from the best adhesive technologies on the market”.

### **Main results as of 31 December 2023**

As of 31 December 2023, Magis S.p.A. recorded a **total revenue** of €81.33 million, in controlled decrease of 13.52% on the previous year’s figure of €94.05 million), a growth in the **profit margin** to 20% of total revenues, a **profit** of €8.22 million (a **net increase** compared to the previous year), with **strong cash generation** from core activities quantified at €8.28 million. The fall in turnover stems mainly from the calibrated reformulation of some sales prices resulting from the drop in raw material costs and a concentration of production on product mixes with higher added value.

A determined and effective customer research and selection strategy and production focus on high added value products and orders made it possible to achieve an incremental margin on sales and a growing net result compared to the previous year, exceeding the reference market and guidelines.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

It is also important to recall that in November 2023 the Company was hit by the flood which caused a natural disaster in the provinces of Pisa and Florence, resulting in machine downtime of approximately 15 days. However, as shown by the results achieved, while it caused turnover to fall by an estimated €2 million, with a consequent loss of margins, this unfortunate circumstance did not impact on the achievement of Magis' growth objectives and the operational damages were quickly overcome as well as being covered by the company's insurance policies.

As a consequence of the effective selective orientation of the business, the **Gross Operating Margin** (EBITDA) as of 31 December 2023 increased by approximately 2.52 b.p. to €15 million, equating to approximately 18.44% of the value of production (compared to €14.97 million in 2022, equal to 15.92%). The combination of efficient production and sales management made it possible to improve product margins, considerably increasing EBITDA, keeping financial charges and other operating costs under control.

The margin dynamics described above, net of depreciation and ongoing financial expenses, led to a **2023 Net Profit** of €8.28 million, an improvement on the €7.69 million achieved in 2022. The Board of Directors resolved to propose to carry forward the profit for the year.

The **Net Financial Position** recorded a strong improvement of €8.28 million, rising from €2.51 million (net debt) in 2022 to €5.77 million in 2023, thanks to the abundant liquidity produced by the core business of approximately €11 million (operating cash flow). **Net equity** as of 31 December 2023 was €38.50 million, an increase of over €8 million compared to the already solid situation in 2022.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

**BALANCE SHEET and PROFIT AND LOSS ACCOUNT**

Reclassified Balance Sheet	31/12/2023	31/12/2022
Net intangible assets	3,247,849	3,760,998
Net tangible assets	19,456,760	20,016,991
Equity investments and other financial fixed assets	394,950	352,235
<b>Fixed capital</b>	<b>23,099,559</b>	<b>24,130,225</b>
Inventories	11,822,043	11,692,939
Trade Receivables	14,837,224	13,816,726
Other receivables	1,679,770	1,397,695
Accrued income and prepaid expenses	559,425	679,518
<b>Short-term period assets</b>	<b>28,898,462</b>	<b>27,586,878</b>
Payable to suppliers	13,796,976	12,120,387
Deposits	146,566	
Tax and welfare payables	808,389	2,493,420
Other payables	1,248,818	1,118,775
Accrued liabilities and deferred income	2,408,648	2,473,967
<b>Short-term period liabilities</b>	<b>18,409,397</b>	<b>18,206,549</b>
<b>Net capital for the year</b>	<b>10,489,065</b>	<b>9,380,330</b>
Severance pay	119,493	119,207
Medium-long term tax and welfare payables.	0	0
Other medium and long term liabilities	502,602	474,483
<b>Medium and long term liabilities</b>	<b>622,095</b>	<b>593,690</b>
<b>Capital invested</b>	<b>32,966,529</b>	<b>32,916,864</b>
Equity	-38,500,772	-30,404,797
Medium-long term NFP	-7,432,996	-9,538,290
Short-term NFP	12,967,239	7,026,223
<b>Own funds and net Fin. debt</b>	<b>-32,966,529</b>	<b>-32,916,864</b>



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

<b>Reclassified Profit &amp; Loss Account</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Revenues from sales	78,890,272	93,174,063
Change in inventories	-349,755	-628,512
Other income	2,442,430	874,443
<b>Total Value of Production</b>	<b>80,982,947</b>	<b>93,419,994</b>
Purchase costs	-45,313,333	-57,241,882
Cost for services	-10,082,457	-10,486,634
Personnel costs	-8,531,398	-8,600,772
Other operating costs	-2,054,875	-2,119,788
<b>Total operating costs</b>	<b>-65,982,063</b>	<b>-78,449,076</b>
<b>Gross Operating Margin</b>	<b>15,000,884</b>	<b>14,970,918</b>
Depreciation	-2,791,330	-2,892,974
Provision for risks		
Write-ups/(Write-downs)	-230,000	-100,000
<b>Operating result (EBIT)</b>	<b>11,979,584</b>	<b>11,977,943</b>
Financial income	279,932	79,712
Financial charges	-1,267,027	-1,663,997
<b>Net financial income (expenses)</b>	<b>-987,095</b>	<b>-1,584,285</b>
<b>Result before taxes</b>	<b>10,992,489</b>	<b>10,393,658</b>
Taxes	-2,771,371	-2,698,318
<b>Net Profit</b>	<b>8,221,118</b>	<b>7,695,340</b>

### **Macro economic scenario and strategies adopted**

During the 2023 financial year, significant problems emerged in relation to the energy supply and the resulting high price increases in Italy and in all European countries. The Russian-Ukrainian conflict, however, did not entail significant market risks for the company as the sales strategy has never focused on the markets involved. Despite the inevitable impacts of the increase in the cost of supplying gas and electricity and raw materials linked to oil, in general the Company has been able to cope with these increases thanks to a varied range of national and foreign suppliers and strong customer loyalty. In future, the Company plans to build a further photovoltaic plant to add to those already in operation, which currently cover 30% of the company's total energy needs.

Economic scenario forecasts for 2024 do not differ much from 2023, however, thanks in particular to the financial operations and investments carried out in recent years, the Company has demonstrated that it is ready and equipped to face any further periods of negative economic market conditions.

### **Development of demand and performance of the markets in which the Company operates**

As regards the PLP adhesive tapes and similar products sector, Magis achieved its objective of replicating the same set of good results in 2023 as it achieved the previous year, in terms of EBITDA and NFP, thanks to the new investments made in the production sector. Despite the particular economic situation, the Company in fact managed to achieve and meet a constant growth in demand for products in the adhesive tape sector, due to the constant research and development policy implemented over the years, both in new products and their production technology.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

Product distribution, with the appropriate amount of geographical diversification, was a further strong point that allowed Magis to significantly mitigate both economic situations and geopolitical risks. We would also like to point out that, in order to hedge receivables from customers, the Company has had a credit insurance policy with political risk coverage since 2018.

### **Outlook for operations**

Despite the well-known uncertainties that the geopolitical context presents at a global level, in recent years, the company's management has implemented a significant investment plan in order to increase production capacity and reduce product delivery times to customers. This investment plan, which includes the opening of a new industrial site and the addition of new technologically advanced machinery, has allowed the company to expand its production capacity and achieve increasingly higher quality products, as well as clearly to increase the company's assets to provide it with the necessary resources to face economic conditions such as the current ones.

Given the excellent financial results achieved in recent years and the good trend in orders received from customers, a consolidation and further development of the results achieved in the economic and financial sector can also be estimated for the 2024 financial year, barring unforeseeable developments in macroeconomic uncertainties. In 2024, by using the new data analysis systems, the company will continue to select customers on the basis of their growth prospects as well as order margins. This will allow Magis, as it has often succeeded in doing throughout its long history, to anticipate potential problems that may become contingent, turning them instead into growth opportunities in the medium to long term.

### **Shareholders' Meeting call**

The annual financial report as at 31 December 2023 will be made available to the public under the terms and methods envisaged by the Euronext Growth Regulation, and on the Magis website [www.magis.it](http://www.magis.it), in the section [http://www.magis.it/portfolio\\_page/relazioni-finanziarie/](http://www.magis.it/portfolio_page/relazioni-finanziarie/)

The Draft Financial Statements as of 31 December 2023 approved by the Board of Directors today and the proposal to carry Profit for the period forward will be submitted to the next Shareholders' Meeting to be called for 24 April 2024, as established by the Company's financial calendar.

### **Approval of quantitative and qualitative criteria for the purposes of assessing the independence of directors**

At today's meeting, in accordance with the provisions of Article 6-bis of the Euronext Growth Milan Issuers' Regulation, the Board of Directors also established the quantitative and qualitative criteria for assessing the significance of potentially significant relations for the purposes of evaluating the fulfilment of the independence requirements set forth in Article 147-ter, paragraph 4, of Italian Legislative Decree No. 58 ("TUF") of 24 February 1998. A document explaining these criteria is available on the Magis website under [www.magis.it/governance](http://www.magis.it/governance). At today's meeting, moreover, the Board of Directors, having assessed - on the basis of the information provided by the interested party and at the disposal of the Company - the relations that could be or appear to be such as to compromise the autonomy of judgment of this director, has resolved, in accordance with the above mentioned criteria, to consider the requirements of independence provided for by art. 147-ter, paragraph 4, of the TUF to the Director Debora Mazzaccherini.



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

The results as of 31 December 2023 will be presented to the financial community on 27 March 2024 at 10:30 am in a conference call accessible at the following [link](#).

The presentation will be made available on the same day on the Magis website at [www.magis.it/area-investitori/](http://www.magis.it/area-investitori/) in the Presentations section.

For the transmission and storage of Regulated Information, the Company avails itself of the E-MARKET SDIR dissemination system and the E-MARKET STORAGE mechanism available at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

#### **PROFIT AND LOSS ACCOUNT DETAILS**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Δ % 22/23</b>	<b>Cagr 21/23</b>
<b>Total value of production</b>	<b>80,983</b>	<b>93,420</b>	<b>70,958</b>	<b>-13.31%</b>	<b>6.83%</b>
Raw materials consumed	- 45,313	- 57,242	- 43,626	-20.84%	1.92%
<i>% of total revenue</i>	<i>-56%</i>	<i>-61%</i>	<i>-61%</i>		
Cost for services	- 10,082	- 10,487	- 8,057	-3.86%	11.86%
<i>% of total revenue</i>	<i>-12%</i>	<i>-11%</i>	<i>-11%</i>		
Personnel	- 8,531	- 8,601	- 8,033	-0.81%	3.05%
<i>% of total revenue</i>	<i>-11%</i>	<i>-9%</i>	<i>-11%</i>		
Other operating costs	- 2,056	- 2,120	- 2,101	-3.07%	-1.10%
<i>% of total revenue</i>	<i>-3%</i>	<i>-2%</i>	<i>-3%</i>		
<b>EBITDA</b>	<b>15,001</b>	<b>14,970</b>	<b>9,141</b>	<b>0.21%</b>	<b>28.11%</b>
<i>% of total revenue</i>	<i>19%</i>	<i>16%</i>	<i>13%</i>		





MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	Δ % 22/23	Cagr 21/23
<b>EBITDA</b>	<b>15,001</b>	<b>14,970</b>	<b>9,141</b>	<b>0.21%</b>	<b>28.11%</b>
Write-downs	- 230	- 100	- 100	130.00%	51.66%
<i>% of total revenue</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>		
Depreciation and amortization	- 2,791	- 2,893	- 2,701	-3.49%	1.67%
<i>% of total revenue</i>	<i>-3%</i>	<i>-3%</i>	<i>-4%</i>		
Non-recurring charges	-	-	-	0.00%	0.00%
<i>% of total revenue</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>		
Financial income and charges	- 988	- 1,584	- 1,387	-37.69%	-15.64%
<i>% of total revenue</i>	<i>-1%</i>	<i>-2%</i>	<i>-2%</i>		
Taxes	- 2,771	- 2,698	- 1,291	2.71%	46.51%
<i>% of total revenue</i>	<i>-3%</i>	<i>-3%</i>	<i>-2%</i>		
<b>Net Profit</b>	<b>8,221</b>	<b>7,695</b>	<b>3,662</b>	<b>7.68%</b>	<b>50.42%</b>
<i>% of total revenue</i>	<i>10%</i>	<i>8%</i>	<i>5%</i>		



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

## NET EQUITY

	Share Capital	Capital Reserves	Reserve for stock grant	Reserve from financial assets available for sale	Reserve for defined benefit plans	Retained earnings	Total
<b>Balance sheet al 1 January 2022</b>	<b>8,000</b>	<b>4,250</b>	-	-	-	<b>5,567</b>	<b>17,817</b>
Capital increase	448	4,032					4,480
Purchase of own shares							-
Sale of own shares							-
Dividends							-
Stock grants							-
Legal reserve							-
Reclassification and other changes						413	413
Total comprehensive profit/(loss)						7,695	7,695
<b>Balance sheet al 31 December 2022</b>	<b>8,448</b>	<b>8,282</b>	-	-	-	<b>13,675</b>	<b>30,405</b>
Capital increase	1	-					1
Purchase of own shares							-
Sale of own shares							-
Dividends							-
Stock grants							-
Legal reserve							-
Reclassification and other changes						126	126
Total comprehensive profit/(loss)						8,221	8,221
<b>Balance sheet al 31 December 2023</b>	<b>8,449</b>	<b>8,282</b>	-	-	-	<b>21,770</b>	<b>38,501</b>

## FINANCIAL STATEMENTS

Financial statement	31/12/2023	31/12/2022
<b>A) Cash flows from operating activities (indirect method)</b>		
Profit (loss) for the year	8,221,118	7,695,340
Income taxes	2,771,371	2,698,318
Interest paid/(received)	995,685	1,611,095
(Gains)/Losses on disposal of assets	10,810	-319
<b>1) Profit (loss) for the year before income taxes, interest, dividends and capital gains/losses on disposals</b>	<b>11,998,984</b>	<b>12,004,434</b>
Adjustments for non-monetary items not reflected in net working capital		
Allocations to provisions	473,168	471,757
Depreciation of fixed assets	2,791,300	2,892,974
Total adjustments for non-monetary elements with no counterpart in net working capital	3,264,468	3,364,731
<b>2) Financial flow before changes in net working capital</b>	<b>15,263,452</b>	<b>15,369,165</b>
Changes in net working capital		
Decrease/(Increase) in inventories	-129,105	-44,302
Decrease/(Increase) in receivables from customers	-1,250,498	-108,680
Increase/(Decrease) in payables to suppliers	1,676,590	1,650,800
Decrease/(Increase) in accrued income and prepaid expenses	120,093	59,792



MAGIS S.p.A. : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
 Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: info@magis.it - www.magis.it  
 R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30I.V.

Increase/(Decrease) in accrued and deferred income	-65,319	694,168
Other decreases/(Other Increases) in net working capital	-215,206	-93,602
Total changes in net working capital	136,555	2,158,176
<b>3) Cash flow after changes in net working capital</b>	<b>15,400,007</b>	<b>17,527,341</b>
Other adjustments		
Interest received/(paid)	-995,685	-1,611,095
(Income taxes paid)	-4,538,149	-1,996,783
(Use of provisions)	-	-861,580
Total other adjustments	-5,533,834	-4,469,458
<b>Cash flow from operating activities (A)</b>	<b>9,866,173</b>	<b>13,057,883</b>
<b>B) Cash flow from investing activities</b>		
Tangible assets		
(Investments)	-2,878,278	-3,556,112
Divestments	1,166,996	902,022
Intangible fixed assets		
(Investments)	-17,447	-807,995
Financial fixed assets		
(Investments)	-	-1,231
Divestments	1,694,472	-
Non-fixed financial assets		
(Investments)	-	-312,047
<b>Cash flow from investments (B)</b>	<b>-34,257</b>	<b>-3,775,363</b>
<b>C) Cash flow from financing</b>		
Third-party funds		
Increase/(Decrease) in short-term bank borrowings	153,492	-8,396,823
Loans raised	191,250	-
(Loans repaid)	-3,986,534	-2,234,170
Equity		
Capital increase against payment	-1,045	4,892,012
<b>Cash flow from financing (C)</b>	<b>-3,642,837</b>	<b>-5,738,981</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)</b>	<b>6,189,079</b>	<b>3,543,539</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of year</b>		
Bank and post office deposits	10,909,941	7,366,052
Cash and cash equivalents in hand	2,155	2,502
<b>Total cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<b>10,912,096</b>	<b>7,368,554</b>
Cash and cash equivalents at end of year		
Bank and post office deposits	17,099,611	10,909,941
Cash and cash equivalents in hand	1,563	2,155
<b>Total cash and cash equivalents at end of year</b>	<b>17,101,174</b>	<b>10,912,096</b>



**MAGIS S.p.A.** : Via Ponte Cerretano, 24 - 50050 Cerreto Guidi (FI)  
Tel.: +39 0571 6077 - Fax: +39 0571 607756 E-MAIL: [info@magis.it](mailto:info@magis.it) - [www.magis.it](http://www.magis.it)  
R.E.A. FI 355278 Reg. Imprese FI 03394190486 Codice Fiscale e Partita IVA IT 03394190486 Capitale Sociale EURO 8.449.046,30 I.V.

*Magis S.p.A. is a leading manufacturer of customised adhesive tapes, fastening systems for disposable nappies and adult incontinence products. Based in Cerreto Guidi in Tuscany, Italy, Magis was founded in 1983 by Marco Marzi, Chairman, and was one of the first companies in the industry to use hot melt coating on polypropylene and the first ever to experiment a kind of sandwich printing between the plastic support and the adhesive mass. Magis flexibly focuses its research on market needs, paying close attention to sustainability and ensuring high quality standards. Printing, the company's jewel in the crown, is characterised by very high-quality reproduction and chromatic impact, with endless customization options.*

#### **FINANCIAL INFORMATION**

MAGIS S.P.A.  
Francesca Marzi, IR Manager  
T. +39 329 8628575  
[investor@magis.it](mailto:investor@magis.it)

#### **EURONEXT GROWTH ADVISOR**

Invest Italy SIM S.p.A.  
T. +39 02 76390184  
[ecm@investitalysim.com](mailto:ecm@investitalysim.com)

#### **MEDIA RELATIONS**

SPRIANO COMMUNICATION & PARTNERS  
Matteo Russo M. +39 347 9834 881  
[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)  
Cristina Tronconi  
[ctronconi@sprianocommunication.com](mailto:ctronconi@sprianocommunication.com)