Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELSA SOLUTIONS HA ESAMINATO E APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

Principali risultati al 30 giugno 2025:

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 8,8 milioni rispetto a Euro 11,3 milioni al 30 giugno 2024 (- 22,6%);
- **EBITDA** pari a Euro 0,8 milioni, rispetto ad Euro 1,4 milioni al 30 giugno 2024 (- 42,4%). EBITDA margin al 30 giugno 2025 al 9,2% (12,4% al 30 giugno 2024);
- **EBIT** pari a Euro 0,5 milioni, rispetto Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2024 (- 54,4%)**;**
- **Risultato Netto positivo** per Euro 0,36 milioni, rispetto Euro 0,75 milioni al 30 giugno 2024 (- 51,3%);
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 4,7 milioni al 30 giugno 2025 (debito netto) rispetto a Euro 4,4 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024;
- **Patrimonio Netto** pari a Euro 10,8 milioni al 30 giugno 2025 rispetto a Euro 10,5 milioni al 31 dicembre 2024.

Backlog al 30 giugno 2025 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 30 giugno 2025 (i.e. valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 6,0 milioni (Euro 10,9 milioni al 30 giugno 2024).

Imola (BO), 26 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di ELSA Solutions S.p.A. ("**ELSA Solutions**", la "**Società**"), società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose,* comunica che in data odierna ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2025 redatta in conformità ai Principi Contabili Nazionali e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Davide Dal Pozzo, Amministratore Delegato di ELSA Solutions ha commentato: "*Ad inizio 2025 i mercati hanno subito una forte battuta d'arresto a causa dell'introduzione di dazi sull'importazione ed esportazione dei beni industriali da parte degli Stati Uniti verso i suoi principali partner commerciali, fra cui anche l'UE. Sapevamo che sarebbe stato un anno sfidante e che le ricadute sugli investimenti industriali sarebbero state critiche, avendo già notato nel corso del 2024 che alcuni settori industriali stavano subendo un forte rallentamento. Questo contesto ha influenzato anche i risultati da noi conseguiti, con una flessione dei ricavi aggregati. Ad oggi le prospettive sull'intero 2025 restano sostanzialmente instabili, soprattutto perché permane un forte clima di incertezza a livello globale. Vorrei dare comunque risalto al fatto che, nonostante il calo dei ricavi, l'azienda sta continuando nel percorso di sviluppo del proprio piano di crescita organica attuando le strategie previste, come testimoniato dalla partecipazione alle principali fiere internazionali e dagli investimenti in R&D. Nel solo primo semestre 2025 la Società ha acquisito un numero di progetti di elettrificazione sensibilmente superiore al medesimo periodo dell'anno precedente: un indicatore importante sulla qualità e quantità delle nostre attività di Business Development. Confidiamo quindi che una auspicabile risoluzione dei conflitti geopolitici mondiali e una distensione dei rapporti possa fare riprendere quel clima di fiducia necessaria per l'economia e per la produzione industriale".*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

Principali risultati economici al 30 giugno 2025

I ricavi delle vendite, la cui composizione è riportata nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente alle due linee di *Business*:

- La Linea di Business E–Motion fa riferimento ad attività di system integrator di sistemi di motion control. Più precisamente offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione ed il controllo del movimento di sistemi meccanici grazie alle competenze in ambito di progettazione, assemblaggio e configurazione di sistemi completi di media e grande potenza. Inoltre, rientrano all'interno della linea i servizi di consulenza tecnica per l'integrazione dei sistemi all'interno dei processi aziendali.

- La Linea di Business Aliant fa riferimento alla vendita di batterie special purpose, in particolare litio e idrogeno. Più precisamente la Società si occupa della realizzazione anagrafica, della redazione della distinta base, della progettazione nuovi componenti, degli schemi elettrici, e del design del layout della batteria.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2024.

Ricavi delle vendite

€'000	30/06/2025	%	30/06/2024	%	Chg 1H25/1H24
EMOTION	4.289	48,9%	4.914	43,4%	-12,7%
ALIANT	4.474	51,1%	6.404	56,6%	-30,1%
TOTALE RICAVI	**8.763**	**100,0%**	**11.318**	**100,0%**	**-22,6%**

Dopo un prolungato periodo di crescita economica degli ultimi anni, espressione di una strategia efficace e di un impegno condiviso, ELSA Solutions ha registrato una contrazione delle performance economiche nei primi sei mesi del 2025. Questo rallentamento è riconducibile a un contesto economico globale particolarmente complesso, segnato da profonde incertezze geopolitiche e da dinamiche di mercato non favorevoli, che hanno inciso in modo significativo sull'andamento del settore.

I ricavi di vendita al 30 giugno 2025 sono pari a 8,76 milioni di Euro (-22,6% rispetto al 30 giugno 2024). Entrambe le linee di business hanno registrato una flessione dei ricavi di vendita:

- La divisione Aliant ha registrato ricavi delle vendite pari a circa Euro 4.474 migliaia (-30,1% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).
- La divisione Emotion ha registrato ricavi delle vendite pari a circa Euro 4.289 migliaia (-12,7% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

I dati al 30 giugno 2025 evidenziano un contributo sostanzialmente equilibrato delle due linee di business al raggiungimento del totale dei ricavi, equivalente in percentuale al 51,1% Aliant ed al 48,9% Emotion.

Entrambe le linee di ricavo sono rivolte a quattro tipologie di clienti: Manufacturer, End User, Service Provider e Distributori.

Gli Altri ricavi e proventi, pari al 30 giugno 2025 a complessivi Euro 148 migliaia (Euro 190 migliaia al 30 giugno 2024), sono relativi per Euro 50 migliaia ai ricavi derivanti dalle rivalse nei confronti dei clienti in relazione alle spese di trasporto e di imballo e per Euro 41 migliaia afferenti la quota di competenza del credito di imposta riconosciuto per le spese sostenute per la quotazione.

I costi per materie prime al netto della variazione delle rimanenze fanno riferimento principalmente all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all'espletamento dell'attività principale. La stessa voce, per il periodo intermedio al 30 giugno 2025, pari ad Euro 5.722 migliaia (Euro 7.868 migliaia al 30 giugno 2024), evidenzia un decremento di circa 27,3% rispetto l'analogo periodo precedente, diretta conseguenza

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

della flessione dei ricavi. Nonostante ciò, si registra un miglioramento nell'incidenza dei costi delle materie prime sul valore della produzione passando da 68,4% al 30 giugno 2024 a 64,2% al 30 giugno 2025.

I costi per servizi, pari ad Euro 837 migliaia al 30 giugno 2025 sono in linea con quelli pari ad Euro 834 migliaia rilevati al 30 giugno 2024. Tra le principali voci di costo risultano quelle relative ai compensi nei confronti degli amministratori (Euro 259 migliaia al 30 giugno 2025), alle partecipazioni a fiere di settore (Euro 77,2 migliaia al 30 giugno 2025) e quelle relative alle consulenze legali e professionali (87,6 migliaia al 30 giugno 2025).

L'incidenza dei costi per servizi rispetto al valore della produzione, pari al 9,4% al 30 giugno 2025, è aumentata in seguito alla diminuzione dei ricavi (7,2% al 30 giugno 2024).

Il costo relativo al godimento beni di terzi, pari al 30 giugno 2025 a complessivi Euro 96 migliaia (Euro 66 migliaia al 30 giugno 2024), fa riferimento principalmente ad alcuni nuovi contratti di noleggio attivati nel secondo semestre 2024 ed alcune nuove licenze software.

Il costo del personale al 30 giugno 2025 è pari ad Euro 1.355 migliaia in aumento del 6,7% rispetto al 30 giugno 2024 (Euro 1.269 migliaia). Al 30 giugno 2025 l'Emittente conta un dato medio di n. 52 dipendenti (n.47 dipendenti al 30 giugno 2024).

Al 30 giugno 2025 si registra dunque un EBITDA pari ad Euro 821 migliaia circa ed un EBITDA Margin pari al 9,2% (EBITDA pari ad Euro 1.425 migliaia circa ed un EBITDA Margin pari al 12,4% al 30 giugno 2024). Tale decremento è conseguenza diretta del minor fatturato registrato al 30 giugno 2025, -22,6% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il miglioramento dell'incidenza dei costi delle materie prime sul valore della produzione al 30 giugno 2025 del 27,3% ha sostenuto la struttura consentendo una maggiore copertura dei costi fissi.

Il Risultato Netto al 30 giugno 2025 è positivo e pari ad Euro 364 migliaia, con un decremento del 51,3% rispetto al 30 giugno 2024 (Euro 747 migliaia).

Principali risultati patrimoniali al 30 giugno 2025

€'000	30.06.2025	31.12.2024	Chg 30.06.25 - 31.12.24
Immobilizzazioni immateriali	576	676	-14,8%
Immobilizzazioni materiali	6.534	6.551	-0,3%
Immobilizzazioni finanziarie	6	67	-90,3%
Attivo fisso netto	**7.116**	**7.294**	**-2,4%**
Rimanenze	8.307	7.461	11,3%
Crediti commerciali	4.223	5.646	-25,2%
Debiti commerciali	(4.118)	(5.388)	-23,6%
Capitale circolante commerciale	**8.411**	**7.719**	**9,0%**
Altre attività correnti	21	35	-39,1%
Altre passività correnti	(943)	(963)	-2,1%
Crediti e debiti tributari	1.724	1.670	3,2%
Ratei e risconti netti	(152)	(204)	-25,3%
Capitale circolante netto	**9.061**	**8.257**	**9,7%**

Dopo un incremento importante dell'attivo fisso netto che la Società ha registrato negli ultimi anni come conseguenza dell'ampliamento del sito produttivo e dei nuovi impianti e attrezzature a corredo dell'aumento della capacità produttiva, al 30 giugno 2025 ELSA Solutions registra una stabilizzazione dell'attivo fisso netto,

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

che passa da Euro 7.294 migliaia al 31 dicembre 2024 a Euro 7.116 migliaia al 30 giugno 2025.

Il decremento pari a 2,4% è imputabile ad ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali superiori a nuovi investimenti ed a strumenti derivati attivi per Euro 6 migliaia al 30 giugno 2025 rispetto ad Euro 67 migliaia al 30 giugno 2024.

Al 30 giugno 2025 l'incremento del Capitale Circolante Commerciale di Euro 692 migliaia rispetto al 31 dicembre 2024 relativo principalmente:

- all'incremento delle rimanenze, in seguito alle incertezze causate dalle tensioni geopolitiche mondiali, ulteriormente aggravate dai rischi sui dazi, si è ritenuto opportuno gestire gli approvvigionamenti al fine di garantire la continuità della produzione e la puntualità delle consegne programmate ai clienti.
- alla diminuzione dei crediti commerciali, dovuto principalmente alla flessione registrata nei ricavi di vendita. La Società inoltre prosegue la politica di mitigazione del rischio di credito su alcuni principali clienti attraverso la cessione dei crediti pro soluto a società di factoring.
- alla diminuzione dei debiti commerciali, in quanto la società ha sfruttato le linee a breve termine per finanziare l'acquisto delle scorte.

La seguente tabella riportata il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2024.

Indebitamento finanziario netto €'000	30.06.2025	31.12.2024	Chg 30.06.25 - 31.12.24
A. Disponibilità liquide	1.233	1.407	-12,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	2,5	3,0	-16,7%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.235**	**1.410**	**-12,4%**
E. Debito finanziario corrente	3.507	3.017	16,3%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	753	760	-1,0%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**4.260**	**3.777**	**12,8%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**3.025**	**2.367**	**27,8%**
I. Debito finanziario non corrente	1.679	2.058	-18,4%
J. Strumenti di debito		-	0,0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		-	0,0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**1.679**	**2.058**	**-18,4%**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**4.704**	**4.425**	**6,3%**

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, rispetto al 31 dicembre 2024, si evidenzia un modesto incremento dell'indebitamento finanziario netto di circa Euro 279 migliaia legato all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- una diminuzione del debito finanziario non corrente di circa Euro 380 migliaia, come conseguenza di rimborso delle quote capitale dei finanziamenti a lungo termine, senza l'accensione di nuovi prestiti bancari
- un aumento del debito finanziario corrente di circa Euro 658 migliaia dovuto ad un maggior impiego delle linee di credito a breve termine per esigenze temporanee di finanziamento, riconducibile alle dinamiche di business e circolante già descritte.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

Progetti di elettrificazione al 30 giugno 2025 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Al 30 giugno 2025, relativamente alla linea di prodotto ALIANT BATTERY, i progetti di elettrificazione acquisiti sono 24, pari al 75% del totale dei progetti dell'anno precedente. La società continua il proprio piano di sviluppo commerciale implementando le attività e mantenendo un approccio flessibile alle mutevoli condizioni di mercato e alle nuove sfide.

Backlog al 30 giugno 2025 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 30 giugno 2025 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 6,0 milioni che si convertirà in ricavi negli esercizi 2025 e 2026. Sulla base di tali ordini il 93% circa è relativo all'anno 2025 e il 7% circa è relativo all'anno 2026. Più precisamente:

- il Backlog relativo all'anno 2025 è riferito per circa il 78% alla Linea di Business Aliant e per circa il 22% alla Linea di Business E-motion;
- il Backlog relativo all'anno 2026 è riferito per circa il 82% alla Linea di Business Aliant e per circa il 18% alla Linea di Business E-motion

Per la natura del business non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili all'Emittente; dunque, la conversione in ricavi della quota parte del Backlog relativo all'anno 2025 nell'esercizio corrente potrebbe confluire nell'esercizio 2026 e così per gli esercizi successivi.

Principali avvenimenti al 30 giugno 2025 e successivi

La Società ha intrapreso un percorso di miglioramento del proprio sistema di gestione QHSE, approvando e pubblicando il suo primo Bilancio di Sostenibilità relativo all'esercizio 2024 in data 30 luglio 2025. Nel primo semestre si è inoltre perfezionato il processo per il rilascio della certificazione ISO9001 e adottato il modello semplificato di organizzazione, gestione e controllo ex. d.lgs.231/2001. Nel corso del medesimo periodo sono state depositate alcune domande di Design comunitario e di Brevetto e Tutela della proprietà intellettuale, a livello comunitario e internazionale, a sostegno del continuo progetto di R&D che la società ha intrapreso ormai da diversi anni.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento del fatturato dei primi sei mesi del 2025 ha confermato quanto anticipato nella Relazione sulla gestione del Bilancio di esercizio al 31.12.2024, ovvero una crisi sistemica del settore manifatturiero ed una instabilità geopolitica a livello globale, dovuta alle guerre in corso e ai dazi commerciali. In questo contesto, le prospettive sull'esercizio 2025 restano sostanzialmente inerte.

La Società continua a perseguire il proprio piano di sviluppo commerciale testimoniato anche dal fatto che nel solo primo semestre 2025 il numero di progetti acquisiti è pari al 75% del totale di tutto l'anno precedente.

Confidiamo quindi nella risoluzione dei conflitti geopolitici mondiali affinché riprenda quel clima di fiducia necessaria per l'economia e per la produzione industriale.

****

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla relazione semestrale al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti dalla regolamentazione applicabile, presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico e situazione patrimoniale - finanziaria della relazione finanziaria semestrale di ELSA Solutions.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione *Investor Relations* del sito www.elsaweb.it.

****

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, ELSA Solutions si avvale del circuito SDIR denominato "eMarket SDIR" disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.it gestito da SPAFID S.p.A. con sede legale in Foro Buonaparte, n.10 20121- Milano.

****

Contatti

Investor Relator
Daniela Dal Pozzo
Via Pietro Patarini 15, 40026 Imola (BO)
+39 0542362470
investor.relations@elsaweb.it

Euronext Growth Advisor e Specialist
MiT Sim S.p.A.
Corso Venezia 16, 20121 Milano
+39 0230561270
francesca.martino@mitsim.it

La Società

ELSA Solutions S.p.A. è una società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose*. La Società, costituita nel 1982, opera attraverso due linee di *business*: la linea "E-Motion", deputata all'attività di *system integrator* di sistemi di automazione industriale (*motion control*), con cui offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione e il controllo del movimento di sistemi meccanici nell'ambito dell'automazione industriale e della movimentazione di precisione, e la linea "Aliant", deputata all'attività di assemblaggio di sistemi di batterie *special purpose*, in particolare di batterie al litio e nel settore dei sistemi all'idrogeno in cui la Società opera come OEM (*Original Equipment Manufacturer*) e ODM (*Original Design Manufacturing*).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

Allegati gli schemi di Conto Economico Riclassificato, Stato Patrimoniale Riclassificato, Indebitamento finanziario netto e Rendiconto finanziario.

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024.

Conto Economico Riclassificato

€'000	30.06.2025	% *(i)*	30.06.2024	% *(i)*	Chg 30.06 - 30.06
Ricavi delle vendite	8.763	98,3%	11.318	98,4%	-22,6%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-	-	-	-
Altri ricavi e proventi	148	1,7%	190	1,6%	-22,2%
Valore della produzione	**8.911**	**100,0%**	**11.508**	**100,0%**	**-22,6%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(5.722)	-64,2%	(7.868)	-68,4%	-27,3%
Costi per servizi	(837)	-9,4%	(834)	-7,2%	0,3%
Costi per godimento beni di terzi	(96)	-1,1%	(66)	-0,6%	45,6%
Costi del personale	(1.355)	-15,2%	(1.269)	-11,0%	6,7%
Oneri diversi di gestione	(80)	-0,9%	(46)	-0,4%	74,9%
EBITDA *(ii)*	**821**	**9,2%**	**1.425**	**12,4%**	**-42,4%**
Ammortamenti e svalutazioni	(284)	-3,2%	(238)	-2,1%	19,5%
Accantonamenti	(4)	0,0%	(17)	-0,1%	-79,4%
EBIT *(iii)*	**533**	**6,0%**	**1.171**	**10,2%**	**-54,4%**
Proventi e (Oneri) finanziari	(25)	-0,3%	(142)	-1,2%	-82,5%
EBT	**508**	**5,7%**	**1.029**	**8,9%**	**-50,6%**
Imposte sul reddito	(144)	-1,6%	(281)	-2,4%	-48,6%
Risultato d'esercizio	**364**	**4,1%**	**747**	**6,5%**	**-51,3%**

(i) Incidenza percentuale rispetto al Valore della Produzione.
I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno sono esposti volontariamente solo ai soli fini comparativi per esprimere l'andamento storico dell'Emittente e non sono stati oggetto di revisione contabile (dati "unadited").
(ii) L'EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.
(iii) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2024.

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	30.06.2025	31.12.2024	Chg 30.06 - 31.12
Immobilizzazioni immateriali	576	676	-14,8%
Immobilizzazioni materiali	6.534	6.551	-0,3%
Immobilizzazioni finanziarie	6	67	-90,3%
Attivo fisso netto	**7.116**	**7.294**	**-2,4%**
Rimanenze	8.307	7.461	11,3%
Crediti commerciali	4.223	5.646	-25,2%
Debiti commerciali	(4.118)	(5.388)	-23,6%
Capitale circolante commerciale	**8.411**	**7.719**	**9,0%**
Altre attività correnti	21	35	-39,1%
Altre passività correnti	(943)	(963)	-2,1%
Crediti e debiti tributari	1.724	1.670	3,2%
Ratei e risconti netti	(152)	(204)	-25,3%
Capitale circolante netto *(i)*	**9.061**	**8.257**	**9,7%**
Fondi rischi e oneri	(49)	(16)	206,4%
TFR	(599)	(566)	5,8%
Capitale investito netto *(ii)*	**15.529**	**14.969**	**3,7%**
Indebitamento finanziario	5.939	5.835	1,8%
- Debito finanziario corrente	3.507	3.017	16,3%
- Parte corrente del debito finanziario non corrente	753	760	-1,0%
- Debito finanziario non corrente	1.679	2.058	-18,4%
Totale indebitamento	**5.939**	**5.835**	**1,8%**
Altre attività finanziarie correnti	(2,5)	(3)	-16,7%
Disponibilità liquide	(1.233)	(1.407)	-12,4%
Indebitamento finanziario netto *(iii)*	**4.704**	**4.425**	**6,3%**
Capitale sociale	452	452	0,0%
Riserve	10.009	9.069	10,4%
Risultato d'esercizio	364	1.023	-37,5%
Patrimonio netto	**10.825**	**10.544**	**5,3%**
Totale fonti	**15.529**	**14.969**	**5,6%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.
(ii) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.
(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

La seguente tabella riporta lo schema dell'Indebitamento finanziario netto dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2024.

Indebitamento finanziario netto

€'000	30.06.2025	31.12.2024	Chg 30.06 - 31.12
A. Disponibilità liquide	1.233	1.407	-12,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-	0,0%
C. Altre attività correnti	2,5	3	-16,7%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.235**	**1.410**	**-12,4%**
E. Debito finanziario corrente	3.507	3.017	16,3%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	753	760	-1,0%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**4.260**	**3.777**	**12,8%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**3.025**	**2.367**	**27,8%**
I. Debito finanziario non corrente	1.679	2.058	-18,4%
J. Strumenti di debito		-	0,0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		-	0,0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**1.679**	**2.058**	**-18,4%**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**4.704**	**4.425**	**6,3%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta il rendiconto finanziario dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2024.

Rendiconto finanziario al 30/06/2025
Metodo indiretto

Metodo indiretto - descrizione	Esercizio 30/06/2025	Esercizio 30/06/2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	363.834	747.339
Imposte sul reddito	144.420	281.209
Interessi passivi (interessi attivi)	110.800	145.306
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(1.793)
di cui immobilizzazioni materiali		(4.098)
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		2.305
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	619.054	1.172.061
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		62.783
Ammortamenti delle immobilizzazioni	284.496	237.625
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(11.507)	(17.908)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	272.989	282.500
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	892.043	1.454.561
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(845.211)	(1.769.660)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	1.422.946	(40.026)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.269.712)	3.033.286
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	23.762	(116.431)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(75.688)	316.409
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(177.673)	(496.072)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(921.576)	927.506
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(29.534)	2.382.067
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(110.686)	(145.306)
(Imposte sul reddito pagate)	(15.213)	
Dividendi incassati		

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(Utilizzo dei fondi)	66.025	(22.506)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(59.874)	(167.812)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(89.408)	2.214.255
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(158.302)	(511.530)
(Investimenti)	(158.302)	(515.628)
Disinvestimenti		4.098
Immobilizzazioni immateriali	(9.136)	(15.492)
(Investimenti)	(9.136)	(15.492)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	60.750	(5.170)
(Investimenti)	60.862	(2.865)
Disinvestimenti	(112)	(2.305)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(106.688)	(532.192)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	483.145	(943.207)
Accensione finanziamenti		38.862
(Rimborso finanziamenti)	(378.950)	(415.726)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(82.695)	20.774
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	21.500	(1.299.297)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	(174.596)	382.766
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.404.710	1.901.993
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.710	7.044
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.407.420	1.909.037
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.222.802	2.287.790
Assegni		
Danaro e valori in cassa	10.022	4.013
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.232.824	2.291.803
Di cui non liberamente utilizzabili		