



COMUNICATO STAMPA

**GRUPPO ESPE:
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE
FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025
VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A EURO 30,2 MILIONI ED
EBITDA PARI A EURO 5,4 MILIONI
PORTAFOGLIO ORDINI ALLA DATA ODIERNA PARI A EURO 95,0 MILIONI
CON ESPLETAMENTO ENTRO IL QUARTO TRIMESTRE 2026**

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025¹

- **Valore della Produzione:** Euro 30,2 milioni
- **EBITDA:** Euro 5,4 milioni (*EBITDA margin 17,8%*)
- **EBIT:** Euro 4,0 milioni
- **Risultato di periodo:** Euro 2,7 milioni
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 10,7 milioni (vs Euro 15,3 milioni FY2024)
- **Patrimonio netto:** Euro 16,3 milioni (vs Euro 14,7 milioni FY2024)

Grantorto (PD), 30 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di ESPE S.p.A. (“**ESPE**” o la “**Società**”), attiva nel settore delle energie rinnovabili come EPC contractor nella fornitura di impianti fotovoltaici e proprietaria della tecnologia a marchio “**ESPE**” per la realizzazione di turbine nel minieolico e cogeneratori a biomassa e a capo dell’omonimo gruppo (“**Gruppo ESPE**”), riunitosi in data odierna ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Enrico Meneghetti, Presidente e Amministratore Delegato di **ESPE**, dichiara: *“Il primo semestre 2025 segna una tappa importante per il nostro Gruppo, che si pone obiettivi sempre più ambiziosi. In questi mesi abbiamo rafforzato il nostro posizionamento competitivo, sia attraverso lo sviluppo organico sia con operazioni strategiche di acquisizione che ampliano il perimetro di attività,*

¹Si precisa che la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 rappresenta la prima relazione infrannuale del Gruppo ESPE che ha redatto per la prima volta il bilancio consolidato nell’esercizio 2024; più in particolare, i dati reddituali di conto economico non presentano dati comparativi con lo stesso periodo dell’esercizio precedente mentre lo stato patrimoniale e il rendiconto finanziario sono comparati con il bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2024.

Il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2025 include, oltre alla capogruppo ESPE S.p.A., le società controllate Reflow S.r.l. (67%), Permotech S.r.l. (100%), Soland S.r.l. (30%), Icaro S.r.l. (100%), e Gemini Solar S.r.l. (100%).

ponendo le basi per un modello industriale solido e diversificato. Il fotovoltaico rimane il cuore della nostra strategia, sostenuto da una pipeline significativa e da relazioni consolidate con investitori istituzionali e grandi gruppi industriali. Parallelamente stiamo investendo in aree complementari, con l'obiettivo di offrire soluzioni sempre più integrate e ad alto contenuto tecnologico. Guardiamo ai prossimi mesi con fiducia attraverso una visione di lungo periodo orientata a sostenibilità, innovazione e creazione di valore".

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

I **Ricavi delle vendite** del Gruppo ammontano a Euro 25,9 milioni, trainati dalla divisione Impiantistica (98,1%). La linea di business **Fotovoltaico** registra ricavi pari a Euro 24,5 milioni, grazie alla realizzazione di impianti a tetto per grandi gruppi industriali e impianti a terra per clienti IPP, sostenuta da un track record consolidato e da accreditamenti presso multinazionali e fondi di investimento. La linea di business **System Integrator**, con ricavi pari a Euro 0,9 milioni, contribuisce alla fidelizzazione della clientela industriale, valorizzando la capacità del Gruppo di gestire internamente interventi complessi.

Per quanto riguarda la divisione Produzione (1,4%), il **Minieolico**, pur ridotto all'1% dei ricavi dopo la fine delle tariffe incentivanti, resta un comparto strategico, generando ricavi per Euro 0,3 milioni: ESPE è infatti tra i pochi produttori al mondo di turbine nel segmento 20–100 kW, supportata da collaborazioni con università italiane e da tecnologia proprietaria. La linea **Biomassa** offre, infine, prospettive di crescita con le nuove normative sull'autoconsumo, coerentemente con la strategia di diversificazione volta a stabilizzare i ricavi e consolidare il posizionamento competitivo del Gruppo nei diversi mercati delle rinnovabili.

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 30,2 milioni.

L'**EBITDA** si attesta a Euro 5,4 milioni. Il risultato, sostenuto da una gestione più efficiente delle commesse e dall'acquisizione di progetti di maggiore dimensione e durata pluriennale, si traduce in un **EBITDA margin** del 17,8%. L'**EBIT** si attesta a Euro 4,0 milioni a seguito di ammortamenti e svalutazioni per Euro 1,4 milioni.

Il **risultato di periodo** si attesta a Euro 2,7 milioni, di cui Euro 2,6 milioni attribuibili al Gruppo.

Il **Capitale Circolante Netto** al 30 giugno 2025 è pari a Euro 19,2 milioni, rispetto a Euro 24,4 milioni di fine 2024. Tale esito riflette la solida gestione del capitale circolante del periodo.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, in miglioramento rispetto al valore di fine 2024, si attesta a Euro 10,7 milioni (Euro 15,3 milioni al 31 dicembre 2024) con disponibilità liquide che ammontano a Euro 3,4 milioni (Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2024).

Il **Patrimonio Netto** ammonta a Euro 16,3 milioni (Euro 14,7 milioni al 31 dicembre 2024) di cui Euro 15,4 milioni di Gruppo ed Euro 0,9 milioni di pertinenza di terzi, in aumento rispetto a Euro 14,7 milioni al 31 dicembre 2024.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2025

Il primo semestre 2025 ha rappresentato per il Gruppo una conferma del trend di crescita molto importante riscontrato dalle singole Società negli ultimi anni. Le vicissitudini internazionali hanno creato i presupposti per una importante presa di coscienza dell'aumento del costo dell'energia, soprattutto da parte del settore produttivo; ciò ha determinato una rapida impennata delle richieste di fotovoltaico da parte del mercato industriale e soprattutto degli *Independent Power Producers*.

Nel primo semestre 2025 il Gruppo ha completato la realizzazione, tra gli altri, di quattro impianti fotovoltaici a terra per una capacità complessiva di 20,3 MWp. Queste quattro commesse hanno generato ricavi pari a circa Euro 14,2 milioni su un totale complessivo di Euro 25,9 milioni. Al 30 giugno 2025 si segnalano lavori in corso su ordinazione pari a Euro 39,9 milioni, che verranno in buona parte completati entro l'esercizio 2025, confermando la solidità e la visibilità della pipeline.

Per supportare l'incremento dei volumi, il Gruppo ha progressivamente rafforzato la propria struttura organizzativa, potenziando in particolare le seguenti aree: tecnica, project management e post-vendita. L'organico complessivo al 30 giugno 2025 è pari a 163 unità.

In data **20 gennaio 2025**, la Società ha acquisito il 30% di Soland S.r.l., con sede in Piemonte, attiva nella progettazione e realizzazione di impianti fotovoltaici. L'operazione, del valore di Euro 1,41 milioni, rafforza la presenza di ESPE nel Nord-Ovest e amplia l'offerta di soluzioni "chiavi in mano". È inoltre prevista un'opzione per l'acquisto di un ulteriore 40% del capitale a condizioni predefinite. Per maggiori dettagli in merito, vedasi il comunicato stampa del [20 gennaio 2025](#).

In data **3 febbraio 2025**, la Società ha firmato due contratti con nuovi clienti italiani per la realizzazione di impianti agrivoltaici avanzati: uno in provincia di Vicenza (5,3 MWp, valore di Euro 3,4 milioni) e uno in provincia di Modena (1,9 MWp, valore di Euro 1,3 milioni). Le installazioni, per complessivi 7,2 MWp e Euro 4,7 milioni, saranno completate entro il secondo semestre 2025.

In data **24 febbraio 2025**, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'adozione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, e del Codice Etico. Contestualmente, è stato nominato l'Avv. Sara Miglioli quale Organismo di Vigilanza per un mandato di tre anni.

In data **28 febbraio 2025**, la Società ha acquisito due nuove commesse: la prima per la realizzazione di un impianto fotovoltaico da 7,2 MWp in provincia di Siena, del valore di Euro 3,8 milioni, con consegna prevista entro il primo semestre 2026; la seconda per l'attività di O&M su un impianto da 75 MWp in provincia di Viterbo, per un valore complessivo di Euro 1 milione su base biennale.

In data **13 maggio 2025**, la Società ha sottoscritto tre nuovi contratti con un primario Independent Power Producer italiano per la realizzazione di impianti fotovoltaici a terra per una potenza complessiva di circa 19,4 MWp e un valore pari a circa Euro 10,9 milioni. Le installazioni saranno completate entro la fine del 2025. I progetti riguardano siti localizzati nelle province di Brindisi, Fermo e Perugia, tutti inseriti in contesti di rigenerazione ambientale o riqualificazione industriale.

In data **10 giugno 2025**, la Società ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione del "Piano di Stock Grant 2025-2026", con l'assegnazione gratuita di massime n. 35.700 azioni ordinarie a dipendenti chiave subordinatamente al conseguimento di predeterminati obiettivi di continuità previamente stabiliti, e relativo aumento di capitale gratuito per massimi Euro 7.140.

In data **27 giugno 2025**, l'Assemblea degli Azionisti, riunitasi in sede ordinaria e straordinaria, oltre ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, ha deliberato la distribuzione di un dividendo lordo pari a Euro 0,15 per ciascuna azione legittimata all'incasso del dividendo (messa in pagamento a partire dal 17 settembre 2025 - data stacco cedola n. 1 il giorno 15 settembre 2025 e record date il 16 settembre 2025) nonché l'approvazione del "Piano di Stock Grant 2025-2026" e del relativo aumento di capitale a servizio.

In data **30 giugno 2025**, la Società ha sottoscritto due contratti con un primario *Independent Power Producer* italiano per la realizzazione di impianti fotovoltaici a terra in provincia di Teramo, per una potenza complessiva di 7,1 MWp e un controvalore di circa Euro 4,4 milioni. Le installazioni, dotate di tecnologia a inseguimento solare, saranno completate entro il 2025 e rafforzano il posizionamento della Società nel segmento utility scale.

Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2025

In data **31 luglio 2025**, la Società ha acquisito il 51% di Secur Impianti S.r.l., società laziale attiva nella progettazione, realizzazione e manutenzione di sistemi di sicurezza e videocontrollo e, contestualmente, ceduto il 10% della controllata Reflow S.r.l. ad una società riconducibile ai venditori. L'acquisizione ha comportato l'ottenimento del controllo di diritto di Brain Room S.r.l., specializzata in soluzioni di videosorveglianza per impianti fotovoltaici basate su intelligenza artificiale. L'operazione, del valore di circa Euro 0,8 milioni, consolida la strategia di integrazione verticale del Gruppo ESPE, rafforzando la presenza nella filiera dell'Energy Security e ampliando le competenze ad alto contenuto tecnologico a supporto del core business.

In data **25 settembre 2025**, la Società ha acquisito una commessa strategica da Euro 1 milione per la realizzazione in Emilia-Romagna di un progetto pilota europeo basato su batterie a flusso (BESS). Con consegna prevista entro il primo semestre 2026, ESPE opererà come System Integrator, gestendo progettazione, forniture, installazione e collaudo. L'iniziativa, oltre al valore tecnologico, contribuisce alla riqualificazione di un'ex area industriale, con benefici per la comunità locale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data odierna, il portafoglio ordini ammonta a Euro 95,0 milioni, di cui circa il 96% relativo al fotovoltaico, con 30 commesse a terra per complessivi Euro 81,2 milioni (ticket medio pari a Euro 2,7 milioni) e progetti a tetto per Euro 7,9 milioni. L'intero portafoglio si esplica prevedibilmente entro la fine del 2026.

Il Gruppo ha avviato investimenti in attrezzature strategiche e nella realizzazione di un nuovo stabilimento operativo per rafforzare la propria capacità produttiva e garantire una gestione efficiente della crescente pipeline. Nel corso del semestre sono infatti iniziati i lavori per la realizzazione di un nuovo stabilimento, progettato per rispondere alla crescente necessità di spazi produttivi e per supportare la produzione delle nostre cabine elettriche (skid e shelter prodotti interamente assemblati internamente). Il sito sorgerà su una superficie complessiva di 10.250 mq,

di cui 2.825 mq coperti, e rappresenterà un hub strategico per l'espansione industriale del Gruppo. Il nuovo stabilimento è stato concepito con l'obiettivo di avere un impatto ambientale nullo, in linea con la mission di ESPE nel settore delle energie rinnovabili e con i valori di sostenibilità che guidano le scelte del Gruppo. L'impianto fotovoltaico previsto, con una potenza installata di oltre 400 kWp, consentirà un risparmio stimato di circa 130 tonnellate di CO₂ all'anno.

Il Gruppo prosegue inoltre nel consolidamento del core business e nell'integrazione della catena del valore attraverso Permotech S.r.l. (autorizzazioni), Reflow S.r.l. (O&M), la partnership con Rigoni Lab S.r.l. (ingegneria e project management) e l'ingresso nel gruppo Secur Impianti S.r.l. (Energy Security). In ambito innovazione, la nuova linea di cabine elettriche pre-cablate (c.d. Power skid e shelter) presentata a Intersolar Europe amplia le opportunità commerciali, mentre ulteriori prospettive si aprono nel comparto biomasse, con potenziali sbocchi nel mercato giapponese. Nel complesso, il Gruppo prevede un esercizio 2025 di rafforzamento del core business, sostenuto da crescita organica, diversificazione delle linee di business e valorizzazione delle opportunità di finanziamento a supporto di possibili operazioni di crescita per linee esterne.

Deposito della documentazione

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, in Via Dell'Artigianato, 6, Grantorto (PD), oltre che sul sito internet www.espe.it nella sezione "Investor Relations/Bilanci e relazioni periodiche" nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti", nei termini previsti dalla normativa vigente.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, ESPE S.p.A. si avvale del sistema di diffusione 1Info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato da CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet www.ESPE.it e su www.1info.it.

ESPE S.p.A.

ESPE S.p.A. ("ESPE" o la "Società"), con sede a Grantorto (PD), è attiva nel settore energetico dal 1974 e riconosciuta per la sua capacità di sviluppare soluzioni innovative per la produzione di energia da fonti rinnovabili. Con oltre 50 anni di esperienza, ESPE realizza impianti elettrici industriali e sistemi di automazione avanzata ed è un punto di riferimento come EPC contractor per impianti fotovoltaici e parchi a terra, oltre che come System Integrator per soluzioni impiantistiche complesse. Nel tempo, la Società ha ampliato le proprie competenze nelle energie rinnovabili, affermandosi nei settori del fotovoltaico, del minieolico e della cogenerazione a biomassa, grazie anche a tecnologie proprietarie a marchio "ESPE". Nel 2024, ESPE ha rafforzato la propria struttura attraverso operazioni strategiche, come l'acquisizione di Permotech S.r.l., società specializzata nello sviluppo di grandi impianti fotovoltaici, e la partecipazione in Rigoni Lab S.r.l., attiva nel settore dell'ingegneria applicata, contribuendo così a potenziare le proprie competenze progettuali e l'efficienza operativa. Nell'ottica di ottimizzare i servizi a completamento dell'offerta e di efficientare la struttura organizzativa, ESPE ha conferito il ramo d'azienda relativo all'attività di O&M in favore di Reflow S.r.l., controllata al 57%. A gennaio 2025 ha acquisito una partecipazione del 30% in Soland S.r.l., società piemontese operante nella progettazione e realizzazione di impianti fotovoltaici e sistemi di efficienza energetica, mentre a luglio ha rilevato

*il 51% di Secur Impianti S.r.l., società specializzata in sistemi di sicurezza e videocontrollo per infrastrutture, con l'obiettivo di rafforzare la filiera dell'**Energy Security**. Con una clientela composta da grandi gruppi industriali, PMI e investitori italiani e internazionali, ESPE si distingue per la capacità di offrire soluzioni su misura e tecnologicamente avanzate e per l'impegno verso la crescita sostenibile e l'innovazione che la posizionano tra i principali player del settore delle energie rinnovabili.*

ISIN azioni ordinarie IT0005573818

CONTATTI

ESPE S.p.A.

Alberto Stocco Investor Relations Manager
Via Dell'Artigianato, 6
35010 – Grantorto (PD)
E-mail: investor.relations@espe.it
Tel. +39 049 945 50 33

Integrae SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Piazza Castello, 24
20121 – Milano
E-mail: info@integraesim.it
Tel. + 39 02 8050 6160

Integrae SIM S.p.A.

Media Relations
Piazza Castello, 24
20121 – Milano
E-mail: dmm@integraesim.it
Tel. +39 02 8050 6160

In Allegato:

- Conto Economico consolidato riclassificato al 30/06/2025
- Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30/06/2025 (vs 31/12/2024)
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/06/2025 (vs 31/12/2024)
- Rendiconto Finanziario consolidato, metodo indiretto al 30/06/2025 (vs 31/12/2024)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Dati in Euro/migliaia	2025HY	% (*)
Ricavi delle vendite	25.892	85,8%
Variazione delle rimanenze, prodotti in corso di lav., semilav. e finiti	30	0,1%
Variazione lavori in corso su ordinazione	3.451	11,4%
Incrementi di lavori in corso	12	0,0%
Altri ricavi e proventi	803	2,7%
Valore della produzione	30.188	100,0%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. rimanenze	-9.941	-32,9%
Costi per servizi	-10.556	-35,0%
Costi per godimento beni di terzi	-299	-1,0%
Costi del personale	-3.900	-12,9%
Oneri diversi di gestione	-111	-0,4%
EBITDA ¹	5.381	17,8%
Ammortamenti e svalutazioni	-1.371	-4,5%
Accantonamenti	0	0,0%
EBIT ²	4.010	13,3%
Proventi e (Oneri) finanziari	-238	-0,8%
EBT ³	3.772	12,5%
Imposte sul reddito	-1.092	-3,6%
Risultato di periodo	2.680	8,9%
<i>Risultato di periodo di gruppo</i>	<i>2.588</i>	<i>8,6%</i>
<i>Risultato di periodo di terzi</i>	<i>92</i>	<i>0,3%</i>

(*) Incidenza rispetto al Valore della produzione

¹ 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 del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

² 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 del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

³ EBT è l'acronimo di "Earnings Before Taxes". Si ottiene sommando al Risultato di periodo il valore delle imposte sul reddito.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Dati in Euro/migliaia	HY2025	FY2024
Immobilizzazioni immateriali	3.590	2.876
Immobilizzazioni materiali	5.869	4.549
Immobilizzazioni finanziarie	888	263
Attivo fisso netto	10.347	7.688
Rimanenze	66.142	59.432
Crediti commerciali	20.383	24.700
Debiti commerciali	-12.898	-17.036
Capitale circolante commerciale	73.627	67.096
Altre attività correnti	456	269
Altre passività correnti	-53.925	-44.339
Crediti e debiti tributari	-572	1.235
Ratei e risconti netti	-411	167
Capitale circolante netto (CCN) ¹	19.175	24.428
Fondi rischi e oneri	-1.220	-1.320
TFR	-1.236	-815
Capitale investito netto (IMPIEGHI) ²	27.066	29.981
Debito finanziario corrente	2.629	9.249
Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.262	1.840
Debito finanziario non corrente	10.557	5.284
Indebitamento finanziario	16.448	16.373
Disponibilità liquide	-3.397	-1.077
Altre attività finanziarie	-2.306	-6
Indebitamento finanziario netto ³	10.745	15.290
Capitale sociale	2.428	2.428
Riserve	10.428	8.790
Risultato di periodo di gruppo	2.588	3.459
Patrimonio netto di gruppo	15.444	14.677
Capitale e riserve di terzi	785	24
Risultato di periodo di terzi	92	-10
Patrimonio netto di terzi	877	14
Patrimonio netto	16.321	14.691
Totale FONTI	27.066	29.981

¹ 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 e/o gruppi, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

² 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 e/o gruppi, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

³ L'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non 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).

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

Dati Euro/migliaia	HY2025	FY2024
A. Disponibilità liquide	3.397	1.077
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.306	6
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.703	1.083
E. Debito finanziario corrente	2.629	9.249
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.262	1.840
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	5.891	11.089
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	188	10.006
I. Debito finanziario non corrente	10.557	5.284
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	10.557	5.284
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	10.745	15.290

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO, METODO INDIRETTO

Dati Euro/migliaia	30/06/2025	31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	2.680	3.450
Imposte sul reddito	1.092	1.846
Interessi passivi/(attivi)	425	742
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		13
1) Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.197	6.051
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	177	1.437
Ammortamenti delle immobilizzazioni	882	1.134
<u>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</u>	1.059	2.571
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	5.256	8.622
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-6.711	-18.263
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	4.317	-17.713
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-4.123	1.970
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-103	-121
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	681	51
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	7.185	15.771
<u>Totale variazioni del capitale circolante netto</u>	1.246	-18.305
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.502	-9.683
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-425	-742
(Imposte sul reddito pagate)		-345
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	-229	-42
<u>Totale altre rettifiche</u>	-654	-1.129
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.848	-10.812
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-1.822	-2.107
Disinvestimenti	14	192
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-1.109	-1.826
Disinvestimenti	0	25
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-625	-329
Disinvestimenti		90
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-3.542	-3.955
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-5.231	5.556
Accensione finanziamenti	6.178	4.358

Dati Euro/migliaia	30/06/2025	31/12/2024
(Rimborso finanziamenti)	-936	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		2.723
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	11	12.637
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.320	-2.130
Disponibilità liquide a inizio periodo		
Depositi bancari e postali	1.073	3.206
Danaro e valori in cassa	4	1
<u>Totale disponibilità liquide a inizio periodo</u>	1.077	3.207
Disponibilità liquide a fine periodo		
Depositi bancari e postali	3.395	1.073
Danaro e valori in cassa	2	4
<u>Totale disponibilità liquide a fine periodo</u>	3.397	1.077