

# MARE GROUP: CDA APPROVA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30/06/2025

## FATTURATI E MARGINI IN FORTE CRESCITA

### RICAVI IN ESPANSIONE:

**+50% SU BASE CONSOLIDATA**

**+90% SU PRO-FORMA**

### EBITDA IN AUMENTO:

**+22% SU BASE CONSOLIDATA**

**+29% SU PRO-FORMA**

## GUIDANCE 2025: KPI ECONOMICI RIVISTI AL RIALZO

**VdP tra €72,0 e €75,0 Mln (+25%)**

**EBITDA tra €17,5 e €19,5 Mln (+12%)**

**UTILE NETTO tra €6,5 e €7,5 Mln (+25%)**

**PFN tra €15 Mln e €11 Mln (+14 mln euro)**

## PRESENTAZIONE RISULTATI E GUIDANCE IL 23 OTTOBRE A MILANO

## Principali risultati consolidati pro-forma al 30 giugno 2025:

- Valore della Produzione: €31,6 mln (+68,3% YoY)
- Ricavi delle vendite: €24,9 mln (+90% YoY)
- EBITDA: €5,3 mln (+28,8% YoY)
- EBITDA Adjusted: €5,9 mln (+35,0% YoY)

## Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025:

- Valore della Produzione: €24,7 mln (+31% YoY)
- Ricavi delle vendite: €19,8 mln (+50% YoY)
- EBITDA €5,0 mln (+22,3% YoY)
- EBITDA Adjusted: €5,6 mln (+28,9% YoY)
- Patrimonio Netto di Gruppo: €49,1 mln (vs €40,3 mln al 31/12/24)
- PFN Adjusted: €19,4 mln (vs €1,3 mln al 31/12/24 e € 19,1 mln al 30/06/24)

Salerno, 27 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **Mare Group S.p.A.** (ticker **MARE.MI**), azienda di ingegneria quotata su Euronext Growth Milan e attiva in Italia e all'Estero nell'innovazione attraverso tecnologie abilitanti ("**Mare Group**" o la "**Società**"), si è riunito ieri e ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025.

**Antonio Maria Zinno**, CEO di Mare Group, ha dichiarato: "*Siamo orgogliosi dei risultati conseguiti nel primo semestre: la straordinaria crescita dei ricavi testimonia la qualità del lavoro svolto da tutte le società del gruppo. In un contesto di profonda trasformazione, abbiamo saputo mantenere coerenza nelle direttrici di sviluppo, garantendo al tempo stesso margini operativi in crescita a doppia cifra.*

*L'andamento positivo del semestre, sostenuto da un portafoglio ordini solido nei settori A&D, infrastrutturali e mission-critical, ci consente di aggiornare al rialzo tutti i principali indicatori economici della guidance 2025 annunciata a marzo 2025.*

*Questi risultati dimostrano con chiarezza che il nostro percorso industriale procede con coerenza e rapidità: un modello di scala, capace di integrare realtà diverse e orientarle verso un obiettivo comune, la creazione del Polo nazionale dell'ingegneria nei settori ad alta specializzazione.*"

## Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

### RISULTATI PRO-FORMA

Al fine di fornire una rappresentazione più completa delle performance del Gruppo, è stato predisposto un conto economico pro-forma che include, consolidandoli a partire dal 1° gennaio 2025, i risultati delle società Powerflex S.r.l., I.D.E.A. S.r.l., La SIA S.p.A. e M2R Holding S.r.l.. Tale prospetto consente di apprezzare appieno la dimensione raggiunta da Mare Group in termini di ricavi e marginalità ed evidenzia il potenziale industriale e finanziario derivante dall'integrazione delle società acquisite, fornendo una visione più chiara e prospettica della capacità del Gruppo di generare valore.

Al 30 giugno 2025 il **Valore della Produzione pro-forma** si attesta a **31,6 milioni di euro**, in crescita del **68,3%** rispetto ai 18,8 milioni del primo semestre 2024, a conferma della capacità di Mare Group di accelerare il proprio sviluppo grazie sia alla crescita organica sia all'integrazione delle società acquisite.

I **Ricavi delle vendite pro-forma** raggiungono **24,9 milioni di euro**, in aumento del **90%** rispetto ai 13,1 milioni del 2024, evidenziando una dinamica brillante in tutte le aree operative.

L'**EBITDA pro-forma** si attesta a **5,3 milioni di euro** (+28,8% YoY), mentre l'**EBITDA adjusted** è pari a **5,9 milioni di euro** (+35% rispetto ai 4,4 milioni del 2024), a dimostrazione della solidità della marginalità anche in una fase di forte espansione del perimetro. L'**adjustment**, pari a 0,6 milioni di euro, riguarda poste non ricorrenti (sopravvenienze e costi non di periodo).

## RISULTATI CONSOLIDATI

Al 30 giugno 2025 il **Valore della Produzione consolidato** è pari a **24,7 milioni di euro**, in aumento del **31,4%** rispetto ai 18,8 milioni del 2024, a conferma della crescita organica del Gruppo anche al netto delle acquisizioni.

I **Ricavi delle vendite** raggiungono **19,8 milioni di euro**, in progresso del **50,4%** rispetto ai 13,1 milioni del primo semestre 2024, trainati in particolare dai settori A&D e infrastrutturale.

L'**EBITDA** si attesta a **5,0 milioni di euro**, in crescita del **22,3%** rispetto ai 4,1 milioni del 2024, mentre l'**EBITDA adjusted** raggiunge **5,6 milioni di euro**, in aumento del **28,9%** rispetto ai 4,4 milioni del 2024. L'**adjustment**, pari a 0,6 milioni di euro, riguarda poste non ricorrenti (sopravvenienze e costi non di periodo).

Gli **ammortamenti**, pari a **4,8 milioni di euro** (contro 2,5 milioni del 2024), riflettono l'avvio del piano di ammortamento delle piattaforme tecnologiche proprietarie e l'inclusione degli avviamenti derivanti dalle operazioni di M&A.

L'**EBIT adjusted** si attesta a **0,8 milioni di euro**, rispetto a **1,7 milioni di euro** nel 2024, mentre l'**EBIT** è pari a **0,1 milioni di euro**, rispetto a **1,5 milioni di euro** nel primo semestre 2024. Tali valori riflettono principalmente l'incremento degli ammortamenti legati agli investimenti tecnologici e agli avviamenti derivanti dalle operazioni di M&A. L'aggiustamento, pari a circa 1 milione di euro è dovuto prevalentemente a costi straordinari non ricorrenti per analisi strategiche finalizzate all'ampliamento dei settori di mercato.

Il semestre si chiude con un **Risultato Netto adjusted positivo per 6 migliaia di euro**, mentre il **Risultato Netto** è pari a **-1,7 milioni di euro** (rispetto a **+0,6 milioni di euro** nel 2024), dato interamente ascrivibile ai costi straordinari sostenuti per le operazioni di crescita e integrazione.

Al 30 giugno 2025, la **Posizione Finanziaria Netta adjusted** ammonta a **19,4 milioni di euro**, in aumento rispetto a **1,3 milioni di euro** al 31 dicembre 2024. L'**adjusted della Posizione Finanziaria Netta**, che è pari a 31,4 milioni di euro in aumento rispetto ai 11,9 milioni di euro nel 2024, evidenzia un saldo positivo per 12 milioni di euro, principalmente riconducibile ai titoli in portafoglio negoziati sul mercato EGM. L'andamento della PFN nel periodo è dovuto a esborsi e nuova finanza per complessivi **13 milioni di euro, di natura straordinaria e non ricorrente** così composti: 6,4 milioni per operazioni di M&A, 2,6 milioni per il consolidamento delle passività finanziarie delle società acquisite e 4 milioni per investimenti industriali strategici nel settore Aerospace & Defence.

Il **Patrimonio Netto di Gruppo** si attesta a **49,1 milioni di euro**, in aumento rispetto ai **40,2 milioni di euro** al 31 dicembre 2024, a conferma del continuo rafforzamento industriale e patrimoniale di Mare Group.

## Fatti di rilievo nel corso del primo semestre 2025

Nel primo semestre del 2025 Mare Group ha intensificato il suo percorso di crescita organica, avviando nuovi progetti, consolidando e ampliando le relazioni commerciali rafforzando così il proprio posizionamento in settori strategici, tra cui quello A&D, e proseguito nel percorso di crescita per linee esterne attraverso un'intensa attività di M&A.

A febbraio Mare Group ha siglato l'accordo per l'acquisto del 70,6% del capitale di **La Sia S.p.A.** e ha lanciato l'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio sulla restante quota, raggiungendo il primato in Italia quale prima OPAS tra due società quotate su un mercato non regolamentato.

Sempre a febbraio ha perfezionato l'acquisto del 100% di **Powerflex Srl**, specializzata nel settore A&D e nella realizzazione e testing di sistemi meccatronici.

A marzo ha acquisito al 100% di **I.D.E.A. Srl**, azienda specializzata in automazione industriale e lavorazioni meccaniche/elettriche, per rafforzare le capacità operative nei settori aerospazio, difesa e manifatturiero.

Ad aprile Mare Group ha reso noto di detenere una partecipazione del 10,29% in **DBA Group S.p.A.**, società anch'essa quotata su Euronext Growth Milan, divenendo azionista rilevante.

A maggio Mare Group è entrata nel capitale sociale di **TradeLab S.p.A.** nel corso del collocamento istituzionale sul mercato Euronext Growth Milan per una quota rappresentativa del 10% del capitale, divenendone partner tecnologico e ha rafforzato ulteriormente il polo A&D siglando un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% di **Rack Peruzzi Srl**, player piemontese attivo nella progettazione e produzione di sistemi di precisione ad elevata sicurezza.

A giugno 2025, Mare Group ha annunciato il lancio di un'OPAS volontaria e parziale su **Eles Semiconductor Equipment S.p.A.**, con l'obiettivo di acquisire fino al 29,99% dei diritti di voto.

### Fatti di rilievo successivi al primo semestre 2025

Dopo la chiusura del primo semestre 2025, Mare Group ha compiuto un passo decisivo nel proprio percorso di crescita industriale, concludendo con successo l'OPAS annunciata nel mese di febbraio sulle azioni ordinarie di **La SIA S.p.A.** L'operazione ha registrato adesioni superiori al 90%, determinando l'attivazione prima della procedura di **sell-out** e successivamente di **squeeze-out**, che hanno portato Mare Group a detenere il **100% del capitale di La SIA** e al **delisting della società dal mercato Euronext Growth Milan** in data 8 settembre 2025.

A **settembre 2025** il Consiglio di Amministrazione di Mare Group ha approvato i progetti di **fusione per incorporazione di La SIA S.p.A., di M2R Holding S.r.l. e Powerflex S.r.l.**, tutte società interamente controllate, secondo la procedura semplificata prevista dall'art. 2505 c.c. Le fusioni che dovrebbero perfezionarsi entro il 31/12/2025 non comportano modifiche al capitale sociale né emissione di nuove azioni, e sono finalizzate a **razionalizzare la struttura societaria** ed a **sinergie operative, gestionali e amministrative** all'interno del Gruppo.

Parallelamente, a seguito del perfezionamento dell'**offerta volontaria e parziale su Eles Semiconductor Equipment S.p.A.**, Mare Group ad agosto è arrivata a detenere il **29,04% del capitale sociale**, pari al **28,22% dei diritti di voto**, divenendo così il **primo azionista della società**. L'operazione, pienamente coerente con la logica di partnership industriale perseguita da Mare Group negli ultimi anni, ha tuttavia incontrato l'opposizione del management, oltretutto del socio fondatore e del blocco di controllo, che nell'assemblea tenutasi lo scorso 8 settembre 2025 ha respinto la proposta di ampliamento del Consiglio di Amministrazione a nove membri, all'interno del quale Mare Group avrebbe espresso tre rappresentanti. A tutela dell'investimento effettuato mediante la predetta offerta, Mare Group ha annunciato pubblicamente e indirizzato nelle sedi opportune una serie di richieste di chiarimento su diversi profili finanziari, gestionali e societari. Inoltre, Mare Group ha altresì provveduto, nella giornata di ieri, a segnalare al Consiglio di Amministrazione di Eles Semiconductor Equipment S.p.A., il verificarsi di una causa di **decadenza dalla carica del consigliere di amministrazione** dott. Vanzi, cooptato in data 7 maggio 2025, ma non confermato nella prima assemblea utile (tenutasi in data 8 settembre 2025), come previsto dalla normativa vigente.

### Prevedibile evoluzione della gestione

Il secondo semestre 2025 si presenta con prospettive particolarmente favorevoli, in continuità con i positivi risultati conseguiti nella prima parte dell'anno. La **stagionalità del business di Mare Group**, storicamente più rilevante negli ultimi mesi dell'anno, costituisce un ulteriore elemento di rafforzamento delle performance attese, sostenute da un portafoglio ordini già significativo nei settori A&D, infrastrutture e mission-critical.

Nella restante parte del 2025 il Gruppo non si limiterà a consolidare i traguardi raggiunti, ma **rafforzerà ulteriormente il proprio posizionamento strategico**, per proiettare Mare Group tra i principali player nazionali nel campo dell'ingegneria ad alta tecnologia.

Parallelamente, il management è determinato ad attuare la **strategia di M&A** ed a integrare le società acquisite, valorizzandone competenze e know-how e generando sinergie operative, gestionali e commerciali. Si tratta di un percorso che consolida la crescita dimensionale del Gruppo e crea le condizioni per accelerare redditività e generazione di cassa.

### Guidance FY2025

Alla luce dell'intensa attività industriale svolta, della prosecuzione della strategia di M&A e delle prospettive favorevoli che caratterizzano la seconda parte dell'anno, dopo aver visionato il budget previsionale, il CdA ha **rivisto al rialzo la guidance 2025**.

Dati in €/milioni	Range Guidance 2025 attuale	Range Guidance 2025 precedente	Risultati 2024
Valore della Produzione	72 - 75	56 - 60	44,6
EBITDA	17,5 - 19,5	15,5 - 17	11,2
Utile Netto	6,5 - 7,5	5 - 6	1,8
Indebitamento Finanziario Netto	15 - 11	(2,5) - (5,5)	1,3

Il secondo semestre, storicamente più favorevole per la stagionalità del business e rafforzato dagli effetti delle fusioni per incorporazione, è atteso contribuire in misura significativa alla generazione di cassa.

In particolare, l'aggiornamento della guidance 2025 riflette un **Valore della Produzione in forte espansione**, sostenuto sia dalla crescita organica sia dall'integrazione delle nuove società.

L'**EBITDA**, atteso tra 17,5 e 19,5 milioni di euro, conferma la capacità del Gruppo di tradurre l'aumento dei volumi in marginalità operativa, evidenzia la solidità del modello di business e la sua resilienza anche in una fase di intensa trasformazione.

L'**Utile Netto** è previsto in netto miglioramento, nonostante l'impatto degli ammortamenti legati agli investimenti industriali.

La dinamica della **Posizione Finanziaria Netta**, stimata tra 11 e 15 milioni di euro, in aumento di circa 14 mln di euro, riflette principalmente gli esborsi per complessivi **13 milioni di euro, di natura straordinaria e non ricorrente** sostenuti nel primo semestre.

Il rapporto tra PFN e EBITDA inferiore all'unità evidenzia la capacità di Mare Group di finanziare il proprio sviluppo senza compromettere l'equilibrio patrimoniale, garantendo al contempo flessibilità per cogliere nuove opportunità di investimento.

### Prossimi incontri con la comunità finanziaria

I risultati del primo semestre e la guidance 2025 saranno presentati in un evento dedicato a Milano, il 23 ottobre prossimo. Il calendario dei prossimi incontri con la comunità finanziaria risulta aggiornato come segue:

10 ottobre 2025	IRTOP Lugano Investor Day (Lugano)
20 ottobre 2025	Next Gems
23 ottobre 2025	Presentazione Risultati Semestrale e Guidance 2025
12 novembre 2025	IRTOP EGM Investor Day (Milano)
2-3 dicembre 2025	Virgilio Mid&Small Cap (Milano)

### Documentazione

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, volontariamente sottoposta a revisione contabile limitata di Deloitte & Touche Spa. sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede legale della Società (Via Ex Aeroporto SNC, 80038 Pomigliano d'Arco), nel sito societario <https://www.maregroup.it/investor-relations>, nonché nel sito <https://www.borsaitaliana.it>, sezione Azioni>Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

### A seguire:

- Conto Economico Pro Forma al 31/12/2025 relativamente a VpP e Ebitda.
- Conto Economico Riclassificato Consolidato al 30/06/2025 vs 30/06/2024
- Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato 30/06/2025 vs 31/12/2024
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2025 vs 31/12/2024

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile sul sito *internet* della Società <https://www.maregroup.it/investor-relations> e sul sistema autorizzato di trasmissione e stoccaggio delle informazioni regolamentate "1INFO" disponibile all'indirizzo <https://www.1info.it/>.

\*\*\*

### La Società

Fondata nel 2001, Mare Group è un'azienda di ingegneria quotata su Euronext Growth Milan con un modello basato su piattaforme tecnologiche proprietarie. Con più di 2.000 clienti, un *team* di oltre 500 persone, 24 sedi operative e commerciali in 5 paesi, Mare Group è un player di rilievo nell'ecosistema dell'innovazione. I significativi investimenti in R&S e le 16 acquisizioni realizzate dal 2019, con le successive fusioni, dimostrano la grande capacità del Gruppo di integrare risorse e tecnologie complementari per accrescere il portafoglio prodotti ed incrementare la presenza sul mercato.

### Contatti

#### Emittente: Mare Group S.p.A.

Gennaro Tesone (Investor Relations Manager)  
Via Ex Aeroporto SNC, 80038 Pomigliano d'Arco  
T. +39 081 803 6677 – E-mail [investor-relator@maregroup.it](mailto:investor-relator@maregroup.it)

#### Euronext Growth Advisor: illimity Bank S.p.A.

Via Soperga 9, 20124 Milano  
T. +39 0282849699 – E-mail [maregroup@illimity.com](mailto:maregroup@illimity.com)

#### Investor & Media Relations Advisor: IRTOP Consulting

Via Bigli, 19 - 20121 Milano  
T. +39 0245473883 – E-mail [ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com) (investors) –  
[mediarelations@irtop.com](mailto:mediarelations@irtop.com) (media)

#### Specialist: MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia 16, 20121 Milano  
T. +39 0230561270 – E-mail [investor.relations@mitsim.it](mailto:investor.relations@mitsim.it)



<b>Conto economico riclassificato pro-forma</b>	<b>30-giu-25</b>	<b>30-giu-24<sup>1</sup></b>	<b>Var. %</b>
<b>Valore della Produzione</b>	<b>31.642</b>	<b>18.806</b>	<b>68,3%</b>
<i>Di cui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	24.977	13.149	90%
Costi esterni per materiali e servizi	(14.291)	(6.197)	>100%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>17.351</b>	<b>12.609</b>	<b>37,6%</b>
Costo del personale	(11.023)	(7.903)	39,5%
Oneri diversi di gestione	(1.054)	(612)	72,2%
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>5.274</b>	<b>4.094</b>	<b>28,8%</b>
Aggiustamenti	627	276	>100%
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>5.901</b>	<b>4.370</b>	<b>35%</b>

Valori in €/000

<sup>1</sup> Il raffronto al 30/06/2024 è effettuato sui dati della semestrale 2024, riferiti al perimetro allora vigente.

<sup>2</sup> Non include costi straordinari.

Conto economico riclassificato (consolidato)	30-giu-25	30-giu-24	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.780	13.149	50,4%
Variatz. rimanenze di prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	(427)	-	
Variatz. dei lavori in corso su ordinazione	3.127	1.151	>100,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.075	3.000	-64,2%
Altri ricavi e proventi	1.161	1.506	-22,9%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>24.717</b>	<b>18.806</b>	<b>31,4%</b>
Costi esterni per materiali e servizi	(9.862)	(6.197)	59,1%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>14.855</b>	<b>12.609</b>	<b>17,8%</b>
Costo del personale	(8.914)	(7.903)	12,8%
Oneri diversi di gestione	(933)	(612)	52,5%
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>5.008</b>	<b>4.094</b>	<b>22,3%</b>
<i>Aggiustamenti</i>	627	276	>100,0%
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>5.635</b>	<b>4.370</b>	<b>28,9%</b>
Ammortamenti	(4.791)	(2.499)	91,7%
Svalutazioni	-	(100)	-100,0%
Accantonamenti	(86)	(35)	>100,0%
<b>EBIT</b>	<b>131</b>	<b>1.460</b>	<b>-91,0%</b>
<b>EBIT adjusted</b>	<b>758</b>	<b>1.736</b>	<b>-56,3%</b>
(Oneri)/proventi finanziari	(687)	(461)	49,0%
Rett. Valore att. Finanz.	(3)	(149)	-98,0%
Costi Straordinari	(1.033)		
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.592)</b>	<b>850</b>	<b>&lt;100,0%</b>
<b>Risultato ante imposte (EBT) adjusted<sup>4</sup></b>	<b>68</b>	<b>1.126</b>	<b>-94,0%</b>
Imposte	(62)	(277)	-77,6%
<b>Risultato Netto</b>	<b>(1.654)</b>	<b>573</b>	<b>&lt;100,0%</b>
<b>Risultato Netto adjusted<sup>5</sup></b>	<b>6</b>	<b>849</b>	<b>-99,3%</b>

Valori in €/000

<sup>3</sup> Non include Costi straordinari

<sup>4</sup> Aggiustato anche dei costi straordinari

<sup>5</sup> Aggiustato anche dei costi straordinari

Stato patrimoniale riclassificato	30-giu-25	31-dic-24
Immobilizzazioni immateriali	39.478	30.617
Immobilizzazioni materiali	3.096	1.419
Immobilizzazioni finanziarie	13.719	298
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>56.293</b>	<b>32.334</b>
Rimanenze	18.065	8.743
Crediti commerciali	28.521	15.572
Debiti commerciali	(11.011)	(8.763)
<b>Capitale Circolante Netto Operativo</b>	<b>35.575</b>	<b>15.552</b>
Altri Crediti / Debiti	(6.611)	(2.430)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>28.964</b>	<b>13.124</b>
Altre attività / passività	4.161	(292)
Fondi per rischi ed oneri	(516)	(428)
Fondo TFR	(4.729)	(3.153)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>84.173</b>	<b>41.584</b>
Capitale Sociale	4.517	3.723
Riserve	46.434	34.815
Risultato di Gruppo	(1.845)	1.696
Totale Patrimonio Netto di Gruppo	49.106	40.234
Patrimonio netto di Terzi	3.628	30
<b>Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>52.734</b>	<b>40.263</b>
Debiti finanziari a breve termine	19.676	15.224
di cui anticipi su crediti commerciali	7.134	5.438
Debiti finanziari a medio lungo	26.805	11.071
Liquidità	(10.388)	(2.553)
Crediti finanziari	(2.565)	(20.585)
Altre Voci	(2.089)	(1.835)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31.439</b>	<b>1.321</b>
Debiti cumulati vs soc. di Leasing	1.125	-
Altri titoli	(13.150)	-
<b>Posizione Finanziaria Netta adj<sup>6</sup></b>	<b>19.413</b>	<b>1.321</b>

Valori in €/000

<sup>6</sup> Adjusted. Gli aggiustamenti alla PFN includono tra l'altro crediti verso azionisti per capitale sottoscritto da versare, saldo netto delle posizioni tributarie rateizzate e altri saldi di natura finanziaria.

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>30-06-2025</b>	<b>31-12-2024</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.654.633)	1.821.761
Imposte sul reddito	62.415	1.595.938
Interessi passivi/(attivi)	686.909	1.405.639
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(244.294)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(905.309)</b>	<b>4.579.044</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.663.186	454.990
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.790.852	5.850.121
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	3.194
Altre rettifiche in aumento/ (in diminuzione) per elementi non monetari	13.844.918	(3.406.713)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	20.298.956	2.901.592
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>19.393.647</b>	<b>7.480.636</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(9.321.514)	(5.078.881)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(12.948.939)	(4.029.582)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.247.362	3.949.721
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(4.919.034)	(1.029.901)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	467.339	(1.236.925)
Altri decrementi/ (Altri Incrementi) del capitale circolante netto	7.227.233	6.149.966
Totale variazioni del capitale circolante netto	(17.247.553)	(1.275.602)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>2.146.094</b>	<b>6.205.034</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(686.909)	(1.161.345)
(Imposte sul reddito pagate)	(62.415)	(1.595.938)
(Utilizzo dei fondi)		
Totale altre rettifiche	(749.324)	(2.757.283)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.396.770	3.447.751
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.820.933)	(52.785)

Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(13.507.993)	(8.285.256)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(13.420.389)	(1.122)
Disinvestimenti		121.296
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(12.912.112)
Disinvestimenti	12.893.719	
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(15.855.596)</b>	<b>(21.129.979)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.146.844	482.592
Accensione finanziamenti	18.000.000	8.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.725.831)	(9.038.123)
Mezzi propri	5.183.324	20.690.449
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	(521.422)
Dividendi distribuiti	(310.000)	(370.500)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>22.294.337</b>	<b>19.242.996</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	7.835.511	1.560.768
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.536.537	983.118
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	16.052	8.703
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>2.552.589</b>	<b>991.821</b>
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.366.395	2.536.537
Danaro e valori in cassa	21.705	16.052
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>10.388.100</b>	<b>2.552.589</b>

Valori in €