

COMUNICATO STAMPA**MARZOCCHI POMPE: APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025****PERFORMANCE IN LINEA CON I RISULTATI GENERALI DEL COMPARTO
IN UNO SCENARIO DI MERCATO MOLTO SFIDANTE A LIVELLO GLOBALE****EFFETTUATI INVESTIMENTI STRATEGICI NELLE AREE PRODUTTIVA E LOGISTICA E
LANCIATI NUOVI PRODOTTI PER RAFFORZARE LA COMPETITIVITÀ
IN VISTA DELLA RIPRESA****PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI:**

- **RICAVI TOTALI: € 18,6 milioni**, -15,7% vs. € 22,0 milioni al 30 giugno 2024, e in aumento del 3,1% rispetto al secondo semestre 2024
- **VENDITE DEL CORE BUSINESS¹: € 16,0 milioni**, -13,2% vs. 1H 2024, ma con un +3,2% rispetto al secondo semestre 2024
- **VENDITE AUTOMOTIVE: € 2,5 milioni**, -28,4% vs. 1H 2024, in lieve miglioramento +2,3% rispetto al secondo semestre 2024
- **EBITDA Adjusted²: € 2,07 milioni²**, -35,9% vs. € 3,23 milioni al 30 giugno 2024
- **EBITDA Adjusted Margin³: 10,5%** vs. 14,6% in 1H 2024
- **RISULTATO NETTO: negativo € 0,78 milioni**, vs. utile € 1,31 milioni al 30 giugno 2024
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO RETTIFICATO⁴: € 7,7 milioni** vs. 5,8 milioni a fine 2024, e vs. € 7,0 milioni a fine giugno 2024
- **PATRIMONIO NETTO: € 20,8 milioni**, vs. € 21,9 milioni al 31/12/2024

Bologna, 29 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Marzocchi Pompe S.p.A. (EGM:MARP), azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Paolo Marzocchi, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

¹ I Ricavi del Core Business (pompe idrauliche ad ingranaggi esterni ad elevate prestazioni per diversi settori industriali) si ottengono detraendo dai Ricavi delle Vendite totali quelli del mercato Automotive.

² Adjustment pari a € 1,41 milioni alla voce Costo del personale 1H2025 per costi non ricorrenti.

³ EBITDA Margin calcolato sui Ricavi da produzione e vendita, definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti.

⁴ Al netto di € 3,0 milioni di depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo riclassificati fra gli altri crediti dell'attivo circolante (C.II.5quater) e \$ 0,7 milioni costituiti dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2025.

Gabriele Bonfiglioli, Amministratore Delegato di Marzocchi Pompe, ha commentato: *“Il primo semestre del 2025 si è confermato particolarmente sfidante per il settore manifatturiero, con il persistere delle difficoltà legate agli eventi geopolitici, l'aumento dei costi energetici ed un rallentamento degli investimenti globali. Inoltre, le incertezze derivanti dalle politiche commerciali internazionali, in particolare dai dazi USA, continuano a condizionare i mercati. Nonostante questo contesto complesso, Marzocchi Pompe ha dimostrato ancora una volta un'elevata resilienza. Siamo riusciti a mantenere il nostro margine industriale su ottimi livelli, un segno tangibile della nostra efficienza operativa.*

Abbiamo anche proseguito con determinazione nel percorso di innovazione che da sempre ci contraddistingue, introducendo sul mercato nuovi prodotti come i motori della serie ELIKA e potenziando la nostra capacità produttiva grazie all'entrata in funzione delle nuove linee di assemblaggio e collaudo presso lo stabilimento di Zola Predosa. Si tratta di investimenti fondamentali che rafforzano il nostro posizionamento competitivo e ci preparano a cogliere le opportunità che emergeranno con la ripresa della domanda. Parallelamente, abbiamo avviato una riorganizzazione interna volta a rendere l'azienda più agile, flessibile e pronta ad affrontare cicli economici sempre più brevi e volatili.

Continuiamo a essere al fianco dei nostri clienti, con l'obiettivo di ampliare la nostra presenza sia a livello geografico che in termini di applicazioni, offrendo soluzioni su misura, ad alto contenuto tecnologico, che rappresentano da sempre il nostro principale elemento distintivo. Guardiamo al futuro con la consueta fiducia nelle nostre capacità di affrontare le sfide e generare valore nel tempo”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

Si segnala come per il primo semestre 2025, contrariamente al primo semestre 2024, si sono verificati eventi e situazioni tali da evidenziare la presenza di **costi non ricorrenti del personale** relativi a nr. 22 dipendenti per i quali, nel mese di giugno, è stato raggiunto un accordo di uscita.

€ Milioni	30 giugno 2025	30 giugno 2024	Variazione %
Ricavi delle vendite	18,6	22,0	-15,7%
Valore della Produzione	20,0	22,5	-11,1%
EBITDA Adjusted ¹	2,07	3,23	-35,9%
EBITDA Adjusted Margin ²	10,51%	14,64%	
EBIT Adjusted ³	0,9	1,8	-48,1%
Reddito ante imposte	(1,0)	1,4	-68,9%
Utile Netto	(0,8)	1,3	-
€ Milioni	30 giugno 2025	31 dicembre 2024	
Capitale Investito Netto	32,0	33,2	-3,7%
Patrimonio Netto	20,8	21,9	-5,1%
Posizione Finanziaria Netta	11,2	11,3	-
Posizione Finanziaria Netta Adj. ⁴	7,7	5,8	+33,2%

¹ Adjustment pari a € 1,41 milioni alla voce Costo del personale 1H 2025 per costi non ricorrenti.

² EBITDA Margin calcolato sui Ricavi da produzione e vendita, definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti.

³ Al netto degli ammortamenti da rivalutazione derivanti dall'operazione di fusione da LBO effettuata nel 2018.

⁴ Al netto di € 3,0 milioni di depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo riclassificati fra gli altri crediti dell'attivo circolante (C.II.5quater) e \$ 0,7 milioni costituiti dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2025.

I **Ricavi Netti** al 30 giugno 2025 si sono attestati a **€ 18,6 milioni**, in calo del 15,7% rispetto a € 22,0 milioni al 30 giugno 2024 e in aumento del 3,1% rispetto al secondo semestre 2024; questo andamento è pienamente in linea con i risultati del comparto.

Le vendite consolidate del primo semestre 2025 risentono di **una generale frenata dell'industria europea ed americana e, in particolare, del settore Automotive** che ha visto un calo nei volumi di vendita di Marzocchi Pompe del 28,4%, passando da € 3,5 milioni del 1° semestre 2024 a € 2,5 milioni, ma con un lieve miglioramento del 2,3% rispetto al secondo semestre 2024. In aggiunta alla crisi che colpisce il settore **Automotive**, le vendite Marzocchi scontano il concomitante **fine vita dei prodotti** oggetto del contratto con i due principali clienti.

Anche il comparto *Core Business* ha sofferto di una riduzione dei ricavi, sebbene in misura più ridotta rispetto all'*Automotive*, con vendite pari a € 16,0 milioni contro gli € 18,5 milioni del primo semestre 2024 (-13,2%), ma con un +3,2% rispetto al secondo semestre 2024.

Ripartizione dei Ricavi per Linea di Business

Eur 000	30-giu-25		30-giu-24		Variazione %
Sales Network	7.047	37,9%	7.694	34,9%	-8,4%
Automotive	2.531	13,6%	3.535	16,1%	-28,4%
Fisso	5.676	30,6%	6.105	27,7%	-7,0%
Mobile	3.315	17,9%	4.683	21,3%	-29,2%
Totale Ricavi delle Vendite	18.570	100,0%	22.017	100,0%	-15,7%
<i>di cui</i>					
Core Business	16.039	86,4%	18.482	83,9%	-13,2%
Automotive	2.531	13,6%	3.535	16,1%	-28,4%

A livello di area geografica si osserva una **leggera crescita del mercato italiano**, passato dal 29% al 31,5%; la **quota export si attesta al 68,5%**, in riduzione rispetto all'intero 2024 (71,7%) a causa principalmente del **rallentamento dell'economia USA in conseguenza delle tensioni legate ai dazi** imposti all'Europa.

A penalizzare il risultato è stato il **costo del personale**, che ammonta nel periodo complessivamente a € 8,7 milioni contro € 7,9 milioni del primo semestre 2024 (+10%); tale costo **include l'incentivo all'esodo relativo a 22 lavoratori in uscita**, come conseguenza dell'accordo sindacale sottoscritto lo scorso mese di giugno, pari a € 0,86 milioni. La riduzione di organico permetterà un importante **recupero di produttività**, con un vantaggio economico che viene stimato a regime in € 0,55 milioni a semestre.

L'**EBITDA Adjusted**, rettificato per costi non ricorrenti pari a circa € 1,41 milioni e riferibili alla riorganizzazione dell'organico della Società (€ 0,86 milioni per incentivi all'esodo e € 0,55 per costi del personale sostenuti che non si replicheranno a partire dal secondo semestre 2025), è stato pari € 2,07 milioni, in calo rispetto a € 3,2 milioni nel primo semestre 2024. Nonostante il contesto, il margine industriale è rimasto su ottimi livelli ed il valore aggiunto si è attestato al 47,73% rispetto al 50,67% rilevato nel primo semestre 2024.

L'**EBITDA Adjusted margin**, pari al 10,51% vs. 14,64% nel primo semestre 2024, riflette le sopracitate dinamiche.

L'**EBIT Adjusted**, calcolato al netto degli ammortamenti da rivalutazione derivanti dall'operazione di fusione da LBO eseguita nel 2018 pari a € 0,13 milioni nel semestre, è sceso a **€ 0,9 milioni**, da € 1,9 milioni nel primo semestre 2024.

Il primo semestre 2025 chiude con un **Risultato Netto** negativo pari a **€ 0,8 milioni**, rispetto all'utile di € 1,3 milioni al 30 giugno 2024.

Gli **Investimenti** sono stati pari a **€ 1,9 milioni**, pari a circa il 10% del fatturato, in lieve calo da € 2,1 milioni (pari al 10% del fatturato) nel primo semestre 2024. Gli investimenti sono stati principalmente finalizzati all'avvio di **due nuove linee di assemblaggio e collaudo** per pompe e motori delle famiglie Elika 1P ed Elika 2, linea di punta della Marzocchi, presso la sede di Zola Predosa, nell'ambito del piano di miglioramento dell'efficienza produttiva e logistica.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a **€ 20,8 milioni** nel primo semestre 2025, in lieve calo vs. € 21,9 milioni a fine 2024.

L'**indebitamento finanziario netto rettificato del Gruppo** è pari a € 7,7 milioni, in aumento del 32,7% rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 5,8 milioni) principalmente per effetto della prosecuzione del significativo piano di **investimenti** citato in precedenza. Al 30 giugno del 2024 la stessa posta era pari ad € 7 milioni.

La posizione finanziaria rettificata è al netto di € 3,0 milioni di depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo che vengono riclassificati fra gli altri crediti dell'attivo circolante (C.II.5quater) e \$ 0,7 milioni costituiti dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2025, per un totale di € 3,7 milioni (vs. € 5,7 milioni nel 2024).

I risultati del primo semestre confermano la comprovata **solidità patrimoniale e finanziaria, oltre che la validità della strategia di sviluppo** di Marzocchi Pompe, sempre in grado di modulare l'organizzazione e la struttura produttiva adattandole ad uno scenario competitivo molto sfidante. Il Gruppo continua ad investire sia per migliorare l'efficienza che per poter cogliere appieno tutte le opportunità di crescita che si presenteranno alla ripartenza dei mercati.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2025

Dopo il 31 dicembre 2024 non si sono verificati fatti che abbiano reso necessario l'adeguamento dei valori della relazione di bilancio né che possano compromettere la continuità aziendale.

Nel mese di **marzo** Marzocchi Pompe ha partecipato per la prima volta alla fiera **Agritek Farmtek 2025** di **Astana** (Kazakistan), evento di riferimento per il settore agricolo e minerario nell'area caucasica.

In **aprile** Marzocchi Pompe ha partecipato al **Bauma** di Monaco di Baviera, la più grande rassegna mondiale delle macchine ed attrezzature per le costruzioni.

Nel mese di **maggio** Marzocchi Pompe ha avviato il **programma di acquisto e disposizione di azioni proprie** in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione conferitagli dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2025. Alla data del **26 settembre 2025** Marzocchi Pompe possiede un totale di n. 95.000 azioni proprie, pari al **1,4529% del Capitale Sociale**.

A **giugno** sono stati lanciati i **nuovi motori ELIKA** che rappresentano l'estensione naturale della famiglia di pompe Elika, già affermata sul mercato per la sua innovativa tecnologia brevettata. Questi prodotti, come gli analoghi delle famiglie con ingranaggi a denti diritti, sono destinati a convertire l'energia idraulica in energia meccanica e trovano quindi ampio impiego in **varie applicazioni industriali** quali ad esempio sistemi refrigeranti nonché apparecchiature medicali. I motori ELIKA si distinguono, come le pompe che utilizzano la medesima tecnologia, per **bassa rumorosità, elevata efficienza e ridotte vibrazioni**.

Inoltre, sempre a **giugno** sono state avviate **due nuove linee di assemblaggio e collaudo**, per pompe e motori delle famiglie Elika 1P ed Elika 2, presso la sede di Zola Predosa. Questo significativo investimento, che include anche i magazzini automatici per lo stoccaggio dei relativi componenti, è stato progettato e finalizzato secondo i principi della *lean production* ed è un altro tassello importante nel piano di sviluppo del prodotto di punta Elika, coperto da due brevetti. Le nuove linee consentiranno un notevole miglioramento dell'efficienza produttiva e logistica.

Nel contesto della fase economica recessiva che sta colpendo tutto il settore industriale, a **giugno** Marzocchi Pompe ha firmato un **accordo con le Organizzazioni Sindacali per una riduzione incentivata dell'organico su base volontaria** che riguarda 22 persone con priorità i dipendenti che matureranno i diritti al pensionamento entro il 31/12/2026.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2025

Dopo il 30 giugno 2025 non sono avvenute operazioni atipiche o non ordinarie che richiedessero variazioni al presente bilancio consolidato di periodo.

Nella seconda parte dell'anno è proseguito il piano di partecipazione di Marzocchi Pompe ai principali eventi fieristici di settore a livello globale, esplorando nuove opportunità commerciali. Ad **agosto** Marzocchi ha partecipato per la prima volta all'**iVT Expo USA**, a Chicago, una delle principali fiere internazionali dedicate ai componenti, sistemi e tecnologie per veicoli industriali off-highway.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Considerato il breve lasso di tempo intercorso dal 30 giugno 2025 ed anche alla luce della copertura del portafoglio ordini alla data di redazione della presente relazione, si ritiene che **il Gruppo non rileverà ulteriori decrementi significativi dei ricavi**, nonostante un secondo semestre che continua ad essere caratterizzato da parecchie tensioni sui mercati mondiali.

L'operazione di **riduzione di organico** impatterà positivamente sul risultato del secondo semestre per almeno € 0,6 milioni, mentre dal punto di vista finanziario è prevista una uscita di cassa per € 1 milione (compreso il trattamento di fine rapporto).

Questa riorganizzazione è strategica per garantire a Marzocchi Pompe la necessaria **elasticità e flessibilità organizzativa**, requisiti fondamentali per affrontare le sfide future con maggiore efficacia rispetto al passato.

Marzocchi Pompe continua ad essere al fianco dei clienti, cercando di estendere ancora di più la copertura sia a livello geografico che in termini di applicazioni, per proporre quelle **soluzioni personalizzate ed innovative** che ne sono l'elemento distintivo.

Continuano gli **sforzi per migliorare l'efficienza operativa**, sia dal punto di vista logistico, avendo sempre come punto di arrivo l'unificazione dei due stabilimenti produttivi, che da quello industriale.

Il Gruppo sta portando avanti un importante progetto mirato all'innalzamento del livello di **cybersecurity**, tema oggi di grande attualità. È inoltre stato avviato un progetto pilota per l'applicazione dell'**Intelligenza Artificiale**, con l'obiettivo di lanciare alcune attività a livello operativo.

Infine, l'impegno di Marzocchi Pompe in ambito **ESG** si conferma prioritario. A partire dalla certificazione ambientale ISO 14001 ottenuta nel 2016 per lo stabilimento di Zola Predosa, l'azienda ha proseguito nel percorso di sostenibilità redigendo il proprio rendiconto ESG, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente le proprie performance ambientali e sociali negli anni a venire.

In definitiva, anche in uno scenario di mercato molto difficile come quello attuale, Marzocchi Pompe si pone come **un'azienda all'avanguardia**, non solo per quanto riguarda i propri prodotti ma anche in merito all'organizzazione ed all'interazione con l'ambiente in cui opera.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, comprensiva della relazione della società di revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Bologna, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale <https://www.marzocchipompe.com/it/bilanci-e-relazioni-periodiche-marzocchi-pompe> e sul sito www.borsaitaliana.it, nella sezione "Azioni/Documenti".

Il Management di Marzocchi Pompe presenterà in videoconferenza i risultati semestrali 2025 agli investitori, italiani ed internazionali, in data **30 settembre 2025** alle ore **11:00 CET**.

La **presentazione** di Marzocchi Pompe sarà resa pubblica la mattinata dell'evento sul sito della Società nella sezione *Investor Relations – Presentazioni Corporate* e sul sito di Borsa Italiana S.p.A. nella sezione *Azioni - Documenti*.

La Società, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha provveduto ad aggiornare il **calendario degli eventi societari 2025** con indicazione della data in cui si terrà l'evento. Lo stesso calendario è disponibile sul sito della Società nella sezione *Calendario Finanziario*.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito www.marzocchipompe.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it.

Marzocchi Pompe S.p.A.

Marzocchi Pompe è un'Azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, che trovano applicazione in vari campi: industriale, mobile ed Automotive. Fondata nel 1949, è controllata dalla famiglia Marzocchi, che ne detiene la maggioranza delle azioni ed è presente in Azienda con Paolo Marzocchi, Presidente, ed il figlio Carlo, Vice Presidente. Della compagine azionaria fanno parte anche il CEO Gabriele Bonfiglioli ed altri tre manager. La produzione è realizzata interamente in Italia nelle due sedi di Casalecchio di Reno (BO) e Zola Predosa (BO). Marzocchi Pompe è presente in oltre 50 Paesi attraverso un network distributivo internazionale.

Contatti

Marzocchi Pompe S.p.A.

Gabriele Bonfiglioli, CEO & IR ir@marzocchipompe.com

Integrae SIM S.p.A. – Euronext Growth Advisor

Francesco D'Antonio francesco.dantonio@integraesim.it

Dario Gancitano dario.gancitano@integraesim.it

Beatrice Bussoli beatrice.bussoli@integraesim.it

CDR Communication – Investor Relations e Media Relations

Paola Buratti (IR) paola.buratti@cdr-communication.it

Martina Zuccherini (Media) martina.zuccherini@cdr-communication.it

In allegato:

Si riportano i principali prospetti contabili consolidati di Marzocchi Pompe S.p.A. relativi al periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in €/000), e nello specifico:

- conto economico;
- stato patrimoniale;
- rendiconto finanziario.

Rammentando che i dati economico finanziari riportati sono sottoposti a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)

<i>Eur 000</i>	30-giu-25		30-giu-24	
Ricavi delle vendite	18.570	100%	22.017	100%
Variazioni WIP	1.127		58	
Altri ricavi	284		412	
VALORE DELLA PRODUZIONE	19.981		22.487	
Consumi di materia prima	(4.352)	(22,1%)	(4.998)	(22,6%)
Costi per servizi	(5.735)	(29,1%)	(5.853)	(26,5%)
Costi per godimento beni di terzi	(260)	(1,3%)	(209)	(0,9%)
Oneri diversi di gestione	(232)	(1,2%)	(243)	(1,1%)
VALORE AGGIUNTO	9.402	47,73%	11.184	50,67%
Costo del personale	(7.331)	(37,2%)	(7.953)	(36,0%)
EBITDA Adjusted¹	2.071	10,51%	3.231	14,64%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.148)	(5,8%)	(1.455)	(6,6%)
Accantonamenti per rischi	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) Adjusted²	922	4,68%	1.776	8,05%
proventi e oneri non ricorrenti	(1.412)	(7,6%)	0	0,00%
proventi e oneri finanziari	(406)	(2,1%)	(337)	(1,5%)
rettifiche di valore finanziarie	(84)	(0,4%)	(18)	(0,1%)
REDDITO ANTE IMPOSTE	(979)	(5,0%)	1.422	6,44%
Imposte sul reddito d'esercizio	200	1,02%	(108)	(0,5%)
REDDITO NETTO	(779)	(4,0%)	1.313	5,95%

¹ Adjustment pari a € 1,41 milioni alla voce Costo del personale 1H2025 per costi non ricorrenti così composti:

- € 0,86 milioni per incentivi all'esodo;
- € 0,55 milioni per per salari, stipendi e contributi del periodo che sebbene sostenuti nel primo semestre non si replicheranno a partire dal secondo semestre del 2025.

² Al netto degli ammortamenti da rivalutazione derivanti dall'operazione di fusione da LBO effettuata nel 2018.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)

<i>Eur 000</i>	30-giu-25	31-dic-24
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE	18.016	17.407
Immobilizzazioni immateriali	541	592
Immobilizzazioni materiali	16.765	15.982
Immobilizzazioni finanziarie	710	833
B) CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	15.164	16.984
Rimanenze	11.462	9.963
Cespiti destinati alla vendita	0	0
Acconti da clienti	(18)	(171)
Crediti commerciali	8.213	7.772
Altri Crediti	5.541	7.775
Debiti commerciali	(4.760)	(4.205)
Altri debiti	(3.448)	(2.956)
Fondi per rischi e oneri	(1.982)	(1.168)
Altre attività/passività	156	(26)
C) CAPITALE INVESTITO LORDO	33.181	34.391
D) TFR	(1.194)	(1.189)
E) CAPITALE INVESTITO NETTO	31.987	33.202
coperto da		
F) CAPITALE PROPRIO	(20.758)	(21.880)
G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(11.229)	(11.321)
Debiti finanziari a medio lungo	(11.054)	(10.969)
Debiti finanziari a breve	(5.839)	(5.038)
Disponibilità liquide	5.665	4.685
H) TOTALE COPERTURE	(31.987)	(33.202)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali +IFRS 16 leasing)

€/000	30-giu-25	31-dic-24	30-giu-24
Risultato operativo [EBIT]	(489)	968	1.776
Effetto fiscale	200	(78)	(108)
Variazione fondi	818	57	(62)
Ammortamenti e svalutazioni	1.148	2.667	1.455
Flusso di cassa reddituale	1.677	3.614	3.061
Variazioni capitale circolante			
Rimanenze	(1.499)	2.831	364
Crediti commerciali	(617)	(291)	(1.509)
Altri crediti	2.234	(2.443)	(2.049)
Debiti verso Fornitori	555	(1.586)	(1.113)
Altri debiti	310	75	558
Variazioni capitale circolante	983	(1.413)	(3.749)
Flusso di cassa operativo (Free cash flow)	2.660	2.201	(688)
Investimenti materiali & immateriali netti	(1.858)	(3.233)	(1.861)
Variazione altre attività fisse	123	(5)	59
Rettifiche di valore finanziarie	(84)	45	(18)
Flusso di cassa da attività di investimento	(1.819)	(3.193)	(1.820)
Oneri/proventi finanziari	(406)	(605)	(337)
Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale	0	0	0
Altre variazioni di PN	(343)	(1.381)	(1.285)
Flusso di cassa da attività finanziarie	(749)	(1.986)	(1.621)
Cash flow netto	93	(2.978)	(4.129)
Posizione Finanziaria Netta di inizio periodo	(11.321)	(8.343)	(8.335)
Posizione Finanziaria Netta di fine periodo	(11.229)	(11.321)	(12.464)
Incremento (decremento) netto di cassa	93	(2.978)	(4.129)