

## Comunicato Stampa

### NUSCO SPA: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

*Il Gruppo si conferma punto di riferimento del settore, nonostante la contrazione dei Ricavi. Trainano la BU Porte e l'espansione della controllata rumena, mentre si concretizzano le opportunità generate dalla riqualificazione del patrimonio edilizio italiano*

#### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

- **Valore della Produzione:** Euro 24,6 milioni (-7,76% rispetto al 30 giugno 2024)
- **Ricavi Netti:** Euro 24,7 milioni (-6,75% rispetto al 30 giugno 2024)
  - o Ricavi BU Porte: Euro 15,1 milioni (+6,54% rispetto al 30 giugno 2024)
  - o Ricavi BU Infissi: Euro 9,5 milioni (-22,16% rispetto al 30 giugno 2024)
- **EBITDA Adjusted\*:** Euro 1,4 milioni (-64,75% rispetto al 30 giugno 2024)
- **EBITDA Adjusted margin:** 5,91%
  - o EBITDA Adjusted BU Porte: Euro 0,98 milioni (-6,68% al 30 giugno 2024)
  - o EBITDA Adjusted BU Infissi: Euro 0,46 milioni (-84,74%% rispetto al 30 giugno 2024)
- **EBIT:** Euro 0,41 milioni (-85,05% rispetto al 30 giugno 2024), incidenza sul valore della produzione pari al 1,70%
- **Risultato Netto di periodo:** Euro -0,38 milioni (-123,67% rispetto al 30 giugno 2024)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 11,4 milioni (13,20% rispetto al 31 dicembre 2024)

*Nola (NA), 29 settembre 2025 –Nusco S.p.A.* (“Società” o “Nusco”), società attiva nella produzione e commercializzazione di porte per interni e infissi in legno, PVC, alluminio e ferro a marchio «NUSCO», quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta a revisione contabile volontaria, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

**Guerino Vassalluzzo, Presidente e Amministratore Delegato di Nusco**, dichiara: «Nonostante le dinamiche di mercato attuali, desidero confermare con piena convinzione la solidità competitiva del nostro Gruppo. Guardiamo al futuro prossimo con ottimismo, fondato su una strategia chiara che si sviluppa lungo tre direttrici fondamentali.

Il nostro impegno si concentrerà, innanzitutto, sul rafforzamento della marginalità operativa, tramite l'ottimizzazione dei processi industriali e di approvvigionamento. Parallelamente, procederemo con la valorizzazione della nostra offerta premium, ponendo un focus crescente su prodotti ad alto contenuto di

---

\* L'EBITDA adjusted rappresenta il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, delle svalutazioni e dei proventi ed oneri straordinari.

design e sostenibilità. Il terzo elemento cardine sarà l'espansione commerciale internazionale, sostenuta dalle preziose sinergie con la nostra controllata estera.

Queste sono le linee guida che orienteranno il nostro cammino nel secondo semestre. Con questo approccio, siamo determinati a consolidare le basi per una crescita sia sostenibile che profittevole».

## **Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2025**

Il periodo chiuso al 30 giugno 2025 riflette un contesto macroeconomico e settoriale complesso, che ha inciso sull'andamento dei ricavi e della redditività. I **Ricavi Netti** si attestano a Euro 24,7 milioni, rispetto a Euro 26,5 milioni del primo semestre 2024, in un mercato ancora condizionato dal ridimensionamento degli incentivi fiscali e dal rallentamento degli investimenti privati.

Al 30 giugno 2025 i Ricavi Netti della **BU Porte** si attestano a Euro 15,1 milioni, in crescita del 6,54% rispetto ai 14,2 milioni registrati nello stesso periodo del 2024, confermando il suo ruolo di traino per l'intero Gruppo. I Ricavi Netti della **BU Infissi**, invece, si attestano a Euro 9,5 milioni, in calo del 22,16% rispetto ai 12,2 milioni dello stesso periodo del 2024. Il 2025 rappresenta un anno di transizione per quest'ultima BU, caratterizzato da una contrazione dei ricavi e della marginalità, ma al contempo da un'importante riorganizzazione che permetterà di gettare le basi per un rilancio solido. L'internalizzazione della produzione consentirà infatti di beneficiare di maggiori sinergie e di un miglior controllo sui costi.

In tale scenario, il Gruppo ha tuttavia saputo preservare un **Material Profit** in crescita del 6,31%, pari a Euro 11,3 milioni, con un'incidenza sul valore della produzione in netto miglioramento (45,96% vs 39,88% al 30 giugno 2024), a conferma dell'efficacia delle azioni di efficientamento della supply chain e di selettività commerciale.

Con riferimento al periodo chiuso al 30 giugno 2025, il Gruppo ha conseguito un **Valore della Produzione** pari a Euro 24,6 milioni, rispetto a Euro 26,7 milioni registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. La variazione negativa, pari a Euro 2,0 milioni (-7,76%), è riconducibile principalmente alla contrazione del mercato domestico, che ha risentito in modo significativo delle recenti modifiche normative in materia di incentivi fiscali all'edilizia e, in particolare, del definitivo stop alla cessione del credito e allo sconto in fattura. Tale misura ha inciso pesantemente sulla propensione all'investimento dei clienti privati, generando un immediato effetto di rallentamento nella domanda di nuove installazioni e sostituzioni di serramenti. Nonostante la flessione del Valore della Produzione, il Gruppo ha mantenuto una struttura commerciale equilibrata, continuando a presidiare in maniera stabile i propri mercati di riferimento e confermando la solidità della propria offerta in termini di gamma, qualità e posizionamento competitivo. L'andamento dei ricavi è stato infatti influenzato in misura prevalente da fattori esogeni e normativi, mentre la domanda sottostante, in particolare nei mercati esteri, ha mostrato segnali di tenuta e di resilienza.

L'**EBITDA Adjusted** si è attestato a Euro 1,4 milioni, con un'incidenza del 5,91% sul Valore della Produzione. La flessione rispetto al 2024 (Euro 4,1 milioni) è imputabile in larga parte alla contrazione della domanda e al venir meno di alcuni proventi non ricorrenti, nonché un diverso mix dei ricavi, con un peso maggiore delle vendite domestiche rispetto a quelle estere a maggiore marginalità. L'**EBITDA Adjusted**, pur inferiore ai livelli del 2024, rappresenta un indicatore importante della solidità della gestione ordinaria e della capacità del Gruppo di mantenere una marginalità positiva in un contesto di mercato difficile.

L'**EBITDA Adjusted** della **BU Porte** si posiziona a Euro 0,98 milioni, in leggera flessione (-6,68%) rispetto al dato del 2024, confermando la capacità della BU di generare risultati operativi stabili, mentre per la **BU Infissi** ammonta a Euro 0,46 milioni, in calo rispetto ai 3 milioni del 2024.

L'**EBIT** si è attestato a Euro 0,4 milioni (1,70% sul Valore della Produzione), riflettendo l'impatto della congiuntura macroeconomica.

Il **Risultato Netto** di periodo è negativo per Euro 0,38 milioni, a fronte di un utile di Euro 1,6 milioni al 30 giugno 2024, anche per effetto dell'incremento degli oneri finanziari in un contesto di tassi d'interesse ancora elevati.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 11,4 milioni (Euro 10,1 milioni al 31 dicembre 2024), un risultato che riflette principalmente l'incremento dei finanziamenti a breve termine e la contrazione delle disponibilità liquide, a conferma di un utilizzo più intenso delle linee di credito bancarie per sostenere gli investimenti e il capitale circolante nel corso del semestre.

Il **Patrimonio Netto** al 30 giugno 2025 è pari a Euro 26,7 milioni, rispetto a Euro 27,0 milioni al 31 dicembre 2024.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel periodo**

Nel corso del primo semestre 2025 sono avvenuti i seguenti fatti di rilievo:

- Nel corso dei primi mesi del 2025 la Società ha inaugurato l'apertura di 4 nuovi Franchising, due in provincia di Napoli, uno ad Avellino e uno in provincia di Taranto.
- in data 28 aprile 2025, l'Assemblea dei Soci della controllata Pinum Doors & Windows S.r.l. ha deliberato un aumento del capitale sociale da LEI 18.897.040 (circa Euro 3,9 milioni) a LEI 26.403.400 (circa Euro 5,5 milioni), mediante conferimento in natura da parte della controllata Nusco Immobiliare S.A.. L'apporto, pari a LEI 7.506.360 (circa Euro 1,5 milioni), è costituito da un terreno sito nel Comune di Moara Vlăsiei (Ilfov, Romania), oggetto di perizia di stima approvata dagli Associati. A seguito dell'operazione, il capitale risulta suddiviso in n. 2.640.340 quote del valore nominale di LEI 10 ciascuna, detenute per il 71,55% da Nusco S.p.A. (conferimenti in denaro) e per il 28,45% da Nusco Immobiliare S.A. (apporto in natura e in denaro). Il trasferimento della proprietà del terreno, unitamente ai relativi titoli abilitativi urbanistici ed edilizi, è stato formalizzato in pari data.
- Nel primo semestre 2025 il titolo ha mostrato una performance positiva su base semestrale: circa +15-20% rispetto al prezzo medio dello stesso periodo dell'anno precedente, recuperando terreno dopo il momento di debolezza avvenuto nei primi mesi dell'anno. La performance in Borsa suggerisce che il mercato stia premiando le prospettive positive legate all'espansione internazionale (in particolare tramite la controllata Pinum Doors & Windows, che ha migliorato i ricavi con una crescita di circa il 23% nei primi sei mesi) e alla solidità del portafoglio ordini.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

Nel corso dei primi mesi del secondo semestre 2025 sono avvenuti i seguenti fatti di rilievo:

- In data 11 luglio 2025 si è concluso il quarto periodo di esercizio dei "Warrant Nusco 2021-2026", per il periodo compreso tra il 30 giugno 2025 e l'11 luglio 2025, termine iniziale e finale inclusi, non è stato esercitato alcun warrant. A seguito di quanto sopra descritto, alla data attuale, risultano pertanto in circolazione n. 3.811.698 Warrant, che potranno essere esercitati nei successivi Periodi di Esercizio tra il 30 giugno 2026 e l'11 luglio 2026 compresi (Quinto Periodo di Esercizio), come previsto dal Regolamento "Warrant Nusco 2021-2026" ("Regolamento Warrant").
- In data 28 agosto 2025, Pinum Doors & Windows, controllata del Gruppo Nusco, ha ricevuto un finanziamento di oltre Euro 10,0 milioni da Banca Transilvania, la più grande comunità bancaria in

Romania, finalizzato a investire nella crescita e aumentare le esportazioni attraverso la realizzazione di un nuovo stabilimento all'avanguardia.

## **Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale**

L'organo amministrativo, pur rilevando che il primo semestre 2025 si è chiuso con una perdita, ritiene che non vi siano elementi tali da far sorgere dubbi sulla continuità aziendale del Gruppo. Il risultato riflette principalmente l'andamento del comparto infissi in Italia, che risente di un contesto di mercato ancora depresso e caratterizzato da una domanda ridotta e da una crescente pressione sui margini. Tuttavia, le azioni correttive già intraprese, unite alla solidità patrimoniale e finanziaria, pongono le basi per un progressivo miglioramento nei prossimi semestri.

Accanto alle criticità del mercato domestico, si registra la forte spinta della controllata Pinum, che continua a crescere grazie al dinamismo del mercato rumeno e all'espansione nei Paesi limitrofi. Le performance di Pinum rappresentano un fattore trainante per l'intero Gruppo, contribuendo a rafforzare la diversificazione geografica dei ricavi e a ridurre la dipendenza dal mercato italiano. Tale crescita si innesta su un modello industriale flessibile e competitivo, capace di generare margini crescenti e di consolidare la leadership locale nel segmento di riferimento.

Un ulteriore elemento positivo è rappresentato dalle opportunità derivanti dal Conto Termico 3.0 e dagli incentivi del Piano Nazionale Transizione 5.0, che favoriranno la riqualificazione energetica del patrimonio edilizio e sosterranno la domanda di soluzioni ad alta efficienza. Il Gruppo intende sfruttare appieno queste leve, puntando sull'innovazione tecnologica, sullo sviluppo di prodotti sostenibili e sul rafforzamento dell'offerta premium.

Parallelamente, la recente internalizzazione della produzione di infissi in Italia, con l'assorbimento delle attività precedentemente affidate a Modo S.r.l., consentirà di migliorare il controllo sulla filiera, incrementare la produttività e ridurre i costi operativi. In tale prospettiva, anche la Business Unit Porte si conferma una realtà solida e redditizia, capace di garantire flussi economici positivi e stabilità complessiva al Gruppo.

L'ottimizzazione della struttura dei costi, il rafforzamento della gestione del capitale circolante e il progressivo riequilibrio dell'indebitamento finanziario netto restano priorità assolute per i prossimi mesi. In particolare, il recupero dei crediti fiscali maturati, unitamente alla generazione di cassa operativa, sosterrà il miglioramento della posizione finanziaria, contribuendo a rafforzare la resilienza del Gruppo in un contesto ancora complesso.

Nel corso del periodo di riferimento, il Gruppo ha proseguito nel suo progetto di Innovazione tecnologica di prodotto e processo mirante alla realizzazione di un nuovo infisso rivestito, strettamente allineati con una logica di transizione ecologica e sostenibile, contribuendo alla riduzione dell'impatto ambientale e alla promozione di pratiche industriali più responsabili.

In conclusione, nonostante le difficoltà riscontrate nel semestre, il Gruppo Nusco conferma la propria capacità di adattamento e resilienza. La combinazione tra le azioni di efficientamento già avviate, la solidità della Business Unit Porte, la crescita di Pinum e le opportunità legate ai nuovi incentivi energetici consentirà di superare la fase attuale e di intraprendere un percorso di crescita sostenibile, rafforzando ulteriormente il posizionamento competitivo in Italia e in Europa.

\*\*\*

## Deposito della documentazione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025 è messa a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e sul sito [www.nuscospa.com](http://www.nuscospa.com) nella sezione Investor/Bilanci e Relazioni e sul sito di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti.

\*\*\*

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, Nusco S.p.A. si avvale del sistema di diffusione 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato da CONSOB. Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor/Comunicati Stampa del sito [www.nuscospa.com](http://www.nuscospa.com) e su [www.1info.it](http://www.1info.it)

\*\*\*

## **NUSCO**

*Nusco S.p.A., società con sede a Nola (NA), attiva nella produzione e commercializzazione di porte per interni e infissi in legno, PVC, alluminio e ferro a marchio «NUSCO», è la capofila dell'omonimo Gruppo, di cui fa parte anche la controllata Pinum Doors & Windows S.r.l, operante all'interno del medesimo settore nel mercato rumeno. Nusco è un brand storico italiano presente sul mercato dei serramenti da oltre 60 anni e uno dei leader nel centro-sud Italia nella produzione e commercializzazione di porte e di infissi. La Società svolge la propria attività attraverso due Business Unit: la BU Porte, che si occupa della produzione della gamma di porte offerte da Nusco e della commercializzazione di porte blindate, e la BU Infissi, attiva nella commercializzazione di finestre, persiane e grate in ferro. I prodotti NUSCO sono rivolti a un ampio portafoglio clienti costituito da imprese di costruzioni, franchisee gestiti da affiliati, rivenditori plurimarca autorizzati diffusi capillarmente su tutto il territorio nazionale, e clienti privati.*

## **Per ulteriori informazioni:**

### **Investor Relation**

Nusco S.p.A.  
Marco Nardi – Investor Relations  
Manager  
STRADA STATALE 7 BIS, KM. 50,500  
80035 – Nola (NA)  
Tel. +39 081 5122234  
[investor.relator@nuscoporte.com](mailto:investor.relator@nuscoporte.com)

### **Media Relation**

Spriano Communication  
Fiorella Girardo tel. 3488577766  
[fgirardo@sprianocommunication.com](mailto:fgirardo@sprianocommunication.com)  
Cristina Tronconi tel. 3460477901  
[ctronconi@sprianocommunicaton.com](mailto:ctronconi@sprianocommunicaton.com)  
[www.sprianocommunication.com](http://www.sprianocommunication.com)

### **Euronext Growth Advisor**

Banca Profilo S.p.A.  
Via Cerva, 28  
20122 – Milano  
Tel. +39 02 8584808  
[alessio.muretti@bancaprofilo.it](mailto:alessio.muretti@bancaprofilo.it)  
[nusco@bancaprofilo.it](mailto:nusco@bancaprofilo.it)

**Allegati:** si riportano di seguito i principali prospetti contabili consolidati del Gruppo Nusco relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto economico riclassificato al 30 giugno 2025
- Conto economico riclassificato per BU al 30 giugno 2025
- Stato patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2025 (vs Stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2024)
- Rendiconto finanziario riclassificato al 30 giugno 2025 (vs Rendiconto finanziario riclassificato al 30 giugno 2024)

Si ricorda che il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2025 comprende i bilanci della Capogruppo Nusco S.p.A. e della controllata Pinum Doors & Windows S.r.l., nella quale la Capogruppo detiene il 99,97% del capitale.

## Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2025

Gli importi presenti sono espressi in Euro

### Conto Economico Consolidato Riclassificato (valori espressi in Euro)

| Voci   | 30/06/2025        | Incidenza % su VdP | 30/06/2024        | Incidenza % su VdP | Variation 1H2025-1H2024 | Variation % 1H2025-1H2024 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Ricavi Netti</b>                              | <b>24.667.278</b> | <b>n/a</b>         | <b>26.452.726</b> | <b>n/a</b>         | <b>-1.785.448</b>       | <b>-6,75%</b>             |
| Variazione rimanenze PF                          | -75.468           | n/a                | 207.585           | n/a                | -283.053                | -136,36%                  |
| <b>Valore della produzione</b>                   | <b>24.591.809</b> | <b>100,00%</b>     | <b>26.660.311</b> | <b>100,00%</b>     | <b>-2.068.501</b>       | <b>-7,76%</b>             |
| Materiali diretti                                | -13.289.043       | 54,04%             | -16.028.701       | 60,12%             | -2.739.659              | -17,09%                   |
| <b>Material Profit</b>                           | <b>11.302.767</b> | <b>45,96%</b>      | <b>10.631.609</b> | <b>39,88%</b>      | <b>671.157</b>          | <b>6,31%</b>              |
| Costi di produzione                              | -830.929          | 3,38%              | -1.509.176        | 5,66%              | -678.247                | -44,94%                   |
| Costi personale diretto                          | -3.271.121        | 13,30%             | -1.492.694        | 5,60%              | 1.778.426               | 119,14%                   |
| <b>Margine di contribuzione</b>                  | <b>7.200.716</b>  | <b>29,28%</b>      | <b>7.629.738</b>  | <b>28,62%</b>      | <b>-429.022</b>         | <b>-5,62%</b>             |
| Trasporti su vendite                             | -256.948          | 1,04%              | -263.666          | 0,99%              | -6.718                  | -2,55%                    |
| <b>Margine al netto dei costi di vendita</b>     | <b>6.943.768</b>  | <b>28,24%</b>      | <b>7.366.072</b>  | <b>27,63%</b>      | <b>-422.303</b>         | <b>-5,73%</b>             |
| Costi di marketing                               | -469.225          | 1,91%              | -311.968          | 1,17%              | 157.257                 | 50,41%                    |
| <b>Margine al netto dei costi specifici</b>      | <b>6.474.543</b>  | <b>26,33%</b>      | <b>7.054.104</b>  | <b>26,46%</b>      | <b>-579.560</b>         | <b>-8,22%</b>             |
| Costi operativi                                  | -2.560.158        | 10,41%             | -4.229.571        | 15,86%             | -1.669.414              | -39,47%                   |
| Costi per godimento di beni di terzi             | -209.468          | 0,85%              | -315.116          | 1,18%              | -105.648                | -33,53%                   |
| Oneri diversi di gestione                        | -493.685          | 2,01%              | -86.748           | 0,33%              | 406.937                 | 469,10%                   |
| Costi personale indiretto                        | -2.168.343        | 8,82%              | -1.647.027        | 6,18%              | 521.316                 | 31,65%                    |
| Altri Ricavi e Proventi                          | 411.482           | 1,67%              | 3.350.598         | 12,57%             | -2.939.116              | -87,72%                   |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                           | <b>1.454.370</b>  | <b>5,91%</b>       | <b>4.126.239</b>  | <b>15,48%</b>      | <b>-2.671.868</b>       | <b>-64,75%</b>            |
| Oneri di natura straordinaria e altre rettifiche | -208.970          | 0,85%              | -258.416          | 0,97%              | -49.446                 | -19,13%                   |
| Proventi di natura straordinaria                 | 94.212            | 0,38%              | 123.261           | 0,46%              | -29.049                 | -23,57%                   |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>1.339.612</b>  | <b>5,45%</b>       | <b>3.991.083</b>  | <b>14,97%</b>      | <b>-2.651.471</b>       | <b>-66,43%</b>            |
| Ammortamenti immateriali                         | -526.881          | 2,14%              | -524.625          | 1,97%              | 2.256                   | 0,43%                     |
| Ammortamenti materiali                           | -394.168          | 1,60%              | -365.426          | 1,37%              | 28.742                  | 7,87%                     |
| Accantonamenti e svalutazioni                    | 0                 | 0,00%              | -301.330          | 1,13%              | -301.330                | -100,00%                  |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>418.563</b>    | <b>1,70%</b>       | <b>2.799.702</b>  | <b>10,50%</b>      | <b>-2.381.138</b>       | <b>-85,05%</b>            |
| Proventi finanziari                              | 113.255           | 0,46%              | 34.353            | 0,13%              | 78.902                  | 229,68%                   |

|                                    |                 |            |                  |              |                   |                 |
|------------------------------------|-----------------|------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|
| Oneri finanziari                   | -747.252        | 3,04%      | -512.865         | 1,92%        | 234.387           | 45,70%          |
| <b>EBT</b>                         | <b>-215.434</b> | <b>n/a</b> | <b>2.321.190</b> | <b>8,71%</b> | <b>-2.536.624</b> | <b>-109,28%</b> |
| Imposte                            | -165.694        | 0,67%      | -711.261         | 2,67%        | -545.567          | -76,70%         |
| <b>Utile (perdita) del periodo</b> | <b>-381.128</b> | <b>n/a</b> | <b>1.609.929</b> | <b>6,04%</b> | <b>-1.991.057</b> | <b>-123,67%</b> |

## BU Porte (valori espressi in Euro)

| Business Unit Porte                             | 30/06/2025        | Incidenza % su VdP | 30/06/2024        | Incidenza % su VdP | Variation 1H2025-1H2024 | Variation 1H2025-1H2024 |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ricavi Netti</b>                             | <b>15.133.364</b> | <b>n/a</b>         | <b>14.204.805</b> | <b>n/a</b>         | <b>928.560</b>          | <b>6,54%</b>            |
| Variazione rimanenze Prodotti Finiti            | -66.885           | n/a                | 82.183            | n/a                | -149.068                | -181,39%                |
| <b>Valore della produzione</b>                  | <b>15.066.480</b> | <b>100,00%</b>     | <b>14.286.987</b> | <b>100,00%</b>     | <b>779.492</b>          | <b>5,46%</b>            |
| Materiali diretti                               | -8.156.705        | 54,14%             | -9.338.792        | 65,37%             | -1.182.087              | -12,66%                 |
| <b>Material Profit</b>                          | <b>6.909.775</b>  | <b>45,86%</b>      | <b>4.948.196</b>  | <b>34,63%</b>      | <b>1.961.579</b>        | <b>39,64%</b>           |
| Costi di produzione                             | -362.083          | 2,40%              | -338.371          | 2,37%              | 23.712                  | 7,01%                   |
| Costi personale diretto                         | -1.839.141        | 12,21%             | -1.313.825        | 9,20%              | 525.316                 | 39,98%                  |
| <b>Margine di contribuzione</b>                 | <b>4.708.550</b>  | <b>31,25%</b>      | <b>3.296.000</b>  | <b>23,07%</b>      | <b>1.412.551</b>        | <b>42,86%</b>           |
| Trasporti su vendite                            | -143.023          | 0,95%              | -129.015          | 0,90%              | 14.008                  | 10,86%                  |
| <b>Margine al netto dei costi di vendita</b>    | <b>4.565.527</b>  | <b>30,30%</b>      | <b>3.166.985</b>  | <b>22,17%</b>      | <b>1.398.542</b>        | <b>44,16%</b>           |
| Costi di marketing                              | -280.966          | 1,86%              | -177.870          | 1,24%              | 103.096                 | 57,96%                  |
| <b>Margine al netto dei costi specifici</b>     | <b>4.284.561</b>  | <b>28,44%</b>      | <b>2.989.115</b>  | <b>20,92%</b>      | <b>1.295.447</b>        | <b>43,34%</b>           |
| Costi operativi                                 | -1.655.732        | 10,99%             | -2.932.325        | 20,52%             | -1.276.593              | -43,54%                 |
| Costi per godimento beni di terzi               | -124.597          | 0,83%              | -159.142          | 1,11%              | -34.545                 | -21,71%                 |
| Oneri diversi di gestione                       | -250.866          | 1,67%              | -40.887           | 0,29%              | 209.980                 | 513,57%                 |
| Costi personale indiretto                       | -1.481.607        | 9,83%              | -1.073.864        | 7,52%              | 407.742                 | 37,97%                  |
| Altri Ricavi e Proventi                         | 214.183           | 1,42%              | 2.273.565         | 15,91%             | -2.059.383              | -90,58%                 |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                          | <b>985.942</b>    | <b>6,54%</b>       | <b>1.056.462</b>  | <b>7,39%</b>       | <b>-70.520</b>          | <b>-6,68%</b>           |
| Oneri d natura straordinaria e altre rettifiche | -104.485          | 0,69%              | -102.307          | 0,72%              | 2.178                   | 2,13%                   |
| Proventi di natura straordinaria                | 47.106            | 0,31%              | 54.004            | 0,38%              | -6.898                  | -12,77%                 |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>928.563</b>    | <b>6,16%</b>       | <b>1.008.159</b>  | <b>7,06%</b>       | <b>-79.596</b>          | <b>-7,90%</b>           |

## BU Infissi (valori espressi in Euro)

| Business Unit Infissi | 30/06/2025       | Incidenza % su VdP | 30/06/2024        | Incidenza % su VdP | Variation 1H2025-1H2024 | Variation 1H2025-1H2024 |
|-----------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ricavi Netti</b>   | <b>9.533.913</b> | <b>n/a</b>         | <b>12.247.921</b> | <b>n/a</b>         | <b>-2.714.008</b>       | <b>-22,16%</b>          |

|   |                  |                |                   |                |                   |                |
|---|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Variazione rimanenze Prodotti Finiti            | -8.584           | n/a            | 125.402           | n/a            | -133.985          | -106,84%       |
| <b>Valore della produzione</b>                  | <b>9.525.330</b> | <b>100,00%</b> | <b>12.373.323</b> | <b>100,00%</b> | <b>-2.847.993</b> | <b>-23,02%</b> |
| Materiali diretti                               | -5.132.338       | 53,88%         | -6.689.910        | 54,07%         | -1.557.572        | -23,28%        |
| <b>Material Profit</b>                          | <b>4.392.992</b> | <b>46,12%</b>  | <b>5.683.414</b>  | <b>45,93%</b>  | <b>-1.290.422</b> | <b>-22,71%</b> |
| Costi di produzione                             | -468.846         | 4,92%          | -1.170.805        | 9,46%          | -701.959          | -59,96%        |
| Costi personale diretto                         | -1.431.979       | 15,03%         | -178.869          | n/a            | 1.253.110         | 700,57%        |
| <b>Margine di contribuzione</b>                 | <b>2.492.166</b> | <b>26,16%</b>  | <b>4.333.739</b>  | <b>35,02%</b>  | <b>-1.841.573</b> | <b>-42,49%</b> |
| Trasporti su vendite                            | -113.925         | 1,20%          | -134.652          | 1,09%          | -20.727           | -15,39%        |
| <b>Margine al netto dei costi di vendita</b>    | <b>2.378.241</b> | <b>24,97%</b>  | <b>4.199.087</b>  | <b>33,94%</b>  | <b>-1.820.846</b> | <b>-43,36%</b> |
| Costi di marketing                              | -188.259         | 1,98%          | -134.098          | 1,08%          | 54.161            | 40,39%         |
| <b>Margine al netto dei costi specifici</b>     | <b>2.189.982</b> | <b>22,99%</b>  | <b>4.064.989</b>  | <b>32,85%</b>  | <b>-1.875.007</b> | <b>-46,13%</b> |
| Costi operativi                                 | -904.426         | 9,49%          | -1.297.247        | 10,48%         | -392.821          | -30,28%        |
| Costi per godimento beni di terzi               | -84.871          | 0,89%          | -155.974          | 1,26%          | -71.103           | -45,59%        |
| Oneri diversi di gestione                       | -242.819         | 2,55%          | -45.862           | 0,37%          | 196.957           | 429,46%        |
| Costi personale indiretto                       | -686.737         | 7,21%          | -573.163          | 4,63%          | 113.574           | 19,82%         |
| Altri Ricavi e Proventi                         | 197.299          | 2,07%          | 1.077.033         | 8,70%          | -879.734          | -81,68%        |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                          | <b>468.428</b>   | <b>4,92%</b>   | <b>3.069.777</b>  | <b>24,81%</b>  | <b>-2.601.348</b> | <b>-84,74%</b> |
| Oneri d natura straordinaria e altre rettifiche | -104.485         | 1,10%          | -156.109          | 1,26%          | -51.624           | -33,07%        |
| Proventi di natura straordinaria                | 47.106           | 0,49%          | 69.257            | 0,56%          | -22.151           | -31,98%        |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>411.049</b>   | <b>4,32%</b>   | <b>2.982.924</b>  | <b>24,11%</b>  | <b>-2.571.875</b> | <b>-86,22%</b> |

## Stato Patrimoniale riclassificato (valori espressi in Euro)

| Stato Patrimoniale                   | 30/06/2025         | 31/12/2024         | Variation        | Variation %   |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali         | 4.818.184          | 5.336.975          | -518.791         | -9,72%        |
| Immobilizzazioni materiali           | 13.070.299         | 8.673.983          | 4.396.316        | 50,68%        |
| Partecipazioni                       | 355.260            | 1.178.903          | -823.643         | -69,87%       |
| Altre attività non correnti          | 631.178            | 653.260            | -22.082          | -3,38%        |
| <b>Totale immobilizzato</b>          | <b>18.874.921</b>  | <b>15.843.120</b>  | <b>3.031.801</b> | <b>19,14%</b> |
| Rimanenze                            | 12.749.668         | 12.248.781         | 500.887          | 4,09%         |
| Crediti commerciali                  | 16.138.877         | 14.199.431         | 1.939.446        | 13,66%        |
| <i>verso terzi</i>                   | <i>16.138.877</i>  | <i>14.199.431</i>  | <i>1.939.446</i> | <i>13,66%</i> |
| <i>verso parti correlate</i>         |                    |                    |                  |               |
| Debiti commerciali                   | -12.827.040        | -11.713.573        | 1.113.467        | 9,51%         |
| <i>verso terzi</i>                   | <i>-12.827.040</i> | <i>-11.713.573</i> | <i>1.113.467</i> | <i>9,51%</i>  |
| <i>verso parti correlate</i>         |                    |                    |                  |               |
| <b>Capitale Circolante Operativo</b> | <b>16.061.505</b>  | <b>14.734.638</b>  | <b>1.326.867</b> | <b>9,01%</b>  |
| Altre attività                       | 2.548.423          | 3.370.908          | -822.485         | -24,40%       |

|  |                   |                   |                  |               |
|--|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| verso terzi                                      | 2.548.423         | 3.370.908         | -822.485         | -24,40%       |
| verso parti correlate                            |                   |                   |                  |               |
| Altre passività                                  | -5.583.225        | -4.455.368        | 1.127.857        | 25,31%        |
| verso terzi                                      | -5.583.225        | -4.455.368        | 1.127.857        | 25,31%        |
| verso parti correlate                            |                   |                   |                  |               |
| Debiti e Crediti tributari e fiscalità differita | 9.212.599         | 9.376.204         | -163.606         | -1,74%        |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>                 | <b>22.239.302</b> | <b>23.026.382</b> | <b>-787.081</b>  | <b>-3,42%</b> |
| <b>Capitale Investito Lordo</b>                  | <b>41.114.223</b> | <b>38.869.503</b> | <b>2.244.720</b> | <b>5,78%</b>  |
| Trattamento di Fine Rapporto                     | -1.433.820        | -495.549          | 938.271          | 189,34%       |
| Fondi per rischi e oneri                         | -247.320          | -1.324.275        | -1.076.955       | -81,32%       |
| <b>Totale Fondi</b>                              | <b>-1.681.140</b> | <b>-1.819.824</b> | <b>-138.684</b>  | <b>-7,62%</b> |
| <b>Capitale Investito Netto</b>                  | <b>39.433.083</b> | <b>37.049.679</b> | <b>2.383.405</b> | <b>6,43%</b>  |
| Capitale sociale versato                         | 22.503.265        | 22.503.265        | 0                | 0,00%         |
| Riserve, risultati a nuovo                       | 4.530.981         | 3.367.772         | 1.163.209        | 34,54%        |
| (Utile) perdita                                  | -381.128          | 1.090.737         | -1.471.865       | -134,94%      |
| <b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>                | <b>26.653.118</b> | <b>26.961.773</b> | <b>-308.655</b>  | <b>-1,14%</b> |
| <b>Patrimonio Netto di Terzi</b>                 | <b>1.361.355</b>  | <b>659</b>        |                  |               |
| Disponibilità Liquide                            | -1.414.592        | -2.423.009        | -1.008.417       | -41,62%       |
| Indebitamento finanziario a breve termine        | 5.578.590         | 5.474.957         | 103.633          | 1,89%         |
| Indebitamento finanziario a M/L termine          | 6.346.472         | 6.017.830         | 328.642          | 5,46%         |
| Debiti tributari                                 | 908.141           | 1.017.469         | -109.328         | -10,75%       |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto</b>           | <b>11.418.611</b> | <b>10.087.246</b> | <b>1.331.365</b> | <b>13,20%</b> |
| <b>Mezzi propri e indebitamento</b>              | <b>39.433.083</b> | <b>37.049.678</b> | <b>2.383.405</b> | <b>6,43%</b>  |

## Indebitamento Finanziario Netto (valori espressi in Euro)

| Indebitamento Finanziario Netto                        | 30/06/2025        | 31/12/2024        | Variation        | Variation %   |
|--|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Disponibilità Liquide                                  | -1.414.592        | -2.423.009        | -1.008.417       | -41,62%       |
| Indebitamento finanziario a breve termine              | 5.578.590         | 5.474.957         | 103.633          | 1,89%         |
| Debiti tributari a breve termine                       | 312.912           | 289.716           | 23.196           | 8,01%         |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto a breve termine</b> | <b>4.476.910</b>  | <b>3.341.663</b>  | <b>1.135.247</b> | <b>33,97%</b> |
| Indebitamento finanziario a M/L termine                | 6.346.472         | 6.017.830         | 328.642          | 5,46%         |
| Debiti tributari a M/L termine                         | 595.229           | 727.753           | -132.524         | -18,21%       |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto a m/l termine</b>   | <b>6.941.701</b>  | <b>6.745.583</b>  | <b>196.119</b>   | <b>2,91%</b>  |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto</b>                 | <b>11.418.611</b> | <b>10.087.246</b> | <b>1.331.365</b> | <b>13,20%</b> |