

|                                                  |                                                      |                       |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20335-3-2025 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>31 Marzo 2025 23:44:43 | Euronext Growth Milan |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|

Societa' : COM.TEL

Identificativo Informazione : 203394  
Regolamentata

Utenza - Referente : COMTELN01 - Marco Bariletti

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2025 23:44:43

Data/Ora Inizio Diffusione : 31 Marzo 2025 23:44:43

Oggetto : Bilancio e Pro-Forma 2024

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO FORMA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024

#### Principali risultati dell'esercizio 2024

Dati economici patrimoniali Com.tel S.p.A. al 31 dicembre 2024:

- **Valore della Produzione:** Euro 42,48 milioni (Euro 41,99 milioni al 31 dicembre 2023) + 1,2% YoY
- **EBITDA ricorrente**<sup>1</sup>: Euro 2,02 milioni (Euro 1,96 milioni al 31 dicembre 2023) + 2,8% YoY ed *EBITDA margin* 4,8% (4,7% al 31 dicembre 2023)
- **EBT:** Euro 0,53 milioni (Euro - 4,07 milioni al 31 dicembre 2023)
- **Utile di esercizio:** Euro 0,15 milioni (Euro - 4,40 milioni al 31 dicembre 2023)
- **Indebitamento Finanziario Netto (IFN):** Euro 2,6 milioni (debito netto) (Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2023 ed Euro 3,3 milioni al 30 giugno 2024). IFN Adjusted<sup>2</sup> (debito netto) pari a Euro 4,7 milioni (Euro 7,6 milioni al 31 dicembre 2023).

Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma al 31 dicembre 2024:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE PRO FORMA:** Euro 79,5 milioni (Euro 80,4 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>3</sup>) -1,1% YoY
- **EBITDA PRO FORMA** ricorrente: **Euro 3,6 milioni** (Euro 3,0 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>3</sup>) + 25,0% YoY ed Ebitda margin pari a 4,5%
- **UTILE D'ESERCIZIO DI GRUPPO PRO FORMA:** Euro 0,4 milioni (Euro -6,6 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>3</sup>)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PRO FORMA:** Euro 7,1 milioni (debito netto) (Euro 10,0 milioni di debito netto al 31 dicembre 2023 pro forma ed Euro 6,4 milioni al 30 giugno 2024<sup>3</sup>). IFN Adjusted (debito netto) pari Euro 10,9 milioni (Euro 15,5 milioni al 31 dicembre 2023).

#### Backlog (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 31 dicembre 2024 della Comtel (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 25,4 milioni; il backlog della Novanext al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 16,5 milioni.

<sup>1</sup> La Società nel corso dell'esercizio 2024 ha effettuato accantonamenti non ricorrenti a fondo svalutazione crediti per complessivi Euro 347.837.

<sup>2</sup> L'indebitamento finanziario Adjusted viene definito come la somma dell'indebitamento finanziario e i debiti commerciali scaduti da oltre 60 giorni.

<sup>3</sup> I dati relativi alle informazioni proforma per l'esercizio 2023 presenti in tutto il documento sono derivati dal bilancio proforma 2023 approvato in data 6 febbraio 2025 ed incluso nel Documento di ammissione redatto al fine dell'ammissione alle negoziazioni di Com.Tel S.p.A.

**Milano, 31 marzo 2025** – Comtel S.p.A. (“**Comtel**” o la “**Società**”), società attiva nel settore ICT e specializzata nella progettazione, realizzazione e manutenzione di infrastrutture di rete e sistemi tecnologici complessi per grandi clienti corporate e istituzionali, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato:

- il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 (redatto in conformità ai principi contabili nazionali, secondo la normativa vigente);
- le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma del Gruppo al 31 dicembre 2024, predisposte sulla base dei criteri indicati dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/980, al fine di rappresentare retroattivamente gli effetti dell’operazione di acquisizione del 60% della società Novanext S.r.l., perfezionata in data 21 febbraio 2025.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Comtel **Davide Cilli** ha dichiarato:

*“Il 2024 è stato un anno determinante nel percorso di consolidamento e rilancio della Società. Il ritorno all’utile, il consolidamento dell’EBITDA ricorrente e il miglioramento della posizione finanziaria netta confermano la bontà delle scelte industriali e strategiche intraprese. L’acquisizione di Novanext, completata nel primo trimestre 2025, ci consente di fare un salto di qualità sia in termini dimensionali sia in termini di competenze tecnologiche.”*

L’Amministratore Delegato della Società **Fabio Lazzerini** ha aggiunto:

*“Comtel è oggi un operatore più solido, efficiente e con una visione di crescita chiara. Nel 2024 abbiamo rafforzato le aree commerciali e tecniche migliorando la marginalità. In un anno che ha visto la preparazione di due importanti operazioni straordinarie, abbiamo continuato ad investire in innovazione attraverso la nostra Academy e lanciando la nostra prima call per start-up (ComNext) e abbiamo costruito le basi per un’integrazione rapida ed efficace con Novanext. Ringraziamo le donne e gli uomini di Comtel per la loro passione e per la professionale attenzione al Cliente.”*

## INFORMAZIONI FINANZIARIE DI COM.TEL AL 31 DICEMBRE 2024

Le Informazioni Finanziarie della Società al 31 dicembre 2024 saranno sottoposte a revisione contabile da parte della società di revisione.

**Il Valore della Produzione si è incrementato dell’1,2%** passando da Euro 42,0 milioni al 31 dicembre 2023 ad Euro 42,5 milioni al 31 dicembre 2024.

I ricavi passano da 41,9 milioni del 2023 a 42,1 milioni di Euro nel 2024. Si riporta di seguito la tabella di analisi delle vendite per linea di business:

| <i>in migliaia di Euro</i> | Per l'esercizio chiuso al<br>31 dicembre | Incidenza % sui ricavi<br>delle vendite e delle<br>prestazioni | Variazione |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------|

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                 | 2024          | 2023          | 2024          | 2023          | 2024 vs 2023 | 2024 vs 2023% |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Networking&Security                             | 15.486        | 18.917        | 36,7%         | 45,1%         | -3.431       | -18,1%        |
| Customer & User Interaction                     | 18.716        | 16.815        | 44,4%         | 40,1%         | 1.901        | 11,3%         |
| Infrastructure Technology                       | 6.969         | 4.704         | 16,5%         | 11,2%         | 2.265        | 48,2%         |
| Audio Video                                     | 972           | 1.501         | 2,3%          | 3,6%          | -529         | -35,3%        |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>42.143</b> | <b>41.937</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>206</b>   | <b>0,5%</b>   |

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci** risultano essere pari a Euro 16,8 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 17,9 milioni registrati al 31 dicembre 2023, con un decremento del 6,5% ed un'incidenza sul Valore della Produzione che risulta essere in diminuzione, passando dal 42,7% al 39,5% in correlazione all'evoluzione delle vendite verso i clienti finali.

I **costi per servizi** risultano essere pari a Euro 14,5 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 14,4 milioni registrati al 31 dicembre 2023, con un incremento dello 0,8% ed un'incidenza sul Valore della Produzione che risulta essere in diminuzione, passando dal 34,3% al 34,2%.

I **costi di godimento di beni di terzi** risultano essere al 31 dicembre 2024 pari a Euro 1,3 rispetto a Euro 0,9 milioni rilevati al 31 dicembre 2023, con una incidenza sul Valore della Produzione in aumento, passando dal 2,1% al 3,1%, quindi con un incremento del costo del 52,1%.

I **costi del personale** risultano essere pari a Euro 7,2 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 6,0 milioni al 31 dicembre 2023, in aumento del 20,2%, a seguito di una serie di assunzioni al fine di meglio rispondere alle esigenze di crescita.

L'**EBITDA ricorrente** risulta pari a Euro 2,02 milioni al 31 dicembre 2024, in crescita rispetto agli Euro 1,96 milioni relativi al 31 dicembre 2023, facendo registrare un **EBITDA Margin** calcolato rispetto al Valore della Produzione pari al 4,75% rispetto al 4,68% del 31 dicembre 2023. L'Ebitda ricorrente è al lordo di accantonamenti effettuati nel 2024 per Euro 347.837 connessi a specifiche situazioni di alcuni clienti e di natura non ripetitiva.

La **voce ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** risulta essere pari a Euro 1,0 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2023, ed afferiscono principalmente ad ammortamenti per immobilizzazioni immateriali per Euro 0,5 milioni, e ad accantonamenti a fondo svalutazione crediti per complessivi Euro 0,4 milioni, di cui non ricorrenti per Euro 0,3 milioni.

L'**EBIT** è pari a Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto ad Euro 1,6 milioni al 31 dicembre 2023.

Il **risultato netto d'esercizio** risulta positivo per Euro 0,1 milioni rispetto ad un risultato negativo pari a Euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2023.



**L'Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2024 risulta pari a Euro 2,6 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a Euro 4,5 milioni al 31 dicembre 2023.

**L'Indebitamento finanziario netto adjusted**, che tiene conto anche dei debiti commerciali scaduti oltre ai 60 giorni che sono pari ad Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2024, in diminuzione rispetto agli Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2023, pertanto risulta pari ad Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2024, in significativo miglioramento rispetto agli Euro 7,6 milioni al 31 dicembre 2023.

## INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE PRO FORMA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2024

Le Informazioni Finanziarie Consolidate pro forma del Gruppo al 31 dicembre 2024 sono state predisposte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili della operazione di acquisizione di Novanext (60% del capitale sociale), avvenuta nel mese di febbraio 2025, simulando la decorrenza degli effetti economici e patrimoniali dal 1° gennaio 2024. I prospetti Pro-Forma per l'esercizio 2024 sono stati predisposti sulla base i) del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 dalla Comtel predisposto in conformità ai principi contabili nazionali OIC; ii) del bilancio per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024 di Novanext predisposto in conformità ai principi contabili nazionali OIC e assoggettato a revisione contabile da parte del revisore Revi.Tor S.r.l.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro Forma del Gruppo al 31 dicembre 2024 saranno sottoposte a procedure di *assurance* da parte della società di revisione, che esprimerà un giudizio sulla correttezza dei criteri di predisposizione applicati e sulla coerenza degli stessi con i principi contabili adottati dal Gruppo.

Per l'analisi di Comtel si rimanda a quanto sopra esposto.

**Il Valore della Produzione è calato del 1,1%** passando da Euro 80,4 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>4</sup> ad Euro 79,5 milioni al 31 dicembre 2024 (con un incremento su Comtel pari ad Euro 0,5 milioni e una riduzione su Novanext pari ad Euro 1,4 milioni).

In relazione alla Novanext i ricavi delle vendite e delle prestazioni passano da Euro 37,7 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 a Euro 37,3 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024 e presentano un decremento di Euro 416 migliaia (-1,1%).

Si riporta di seguito l'analisi delle vendite per segmento:

| <i>in migliaia di Euro</i> | Per l'esercizio chiuso al<br>30 settembre |      | Incidenza % sui ricavi<br>delle vendite e delle<br>prestazioni |      | Variazione      |                  |
|----------------------------|-------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------|------|-----------------|------------------|
|                            | 2024                                      | 2023 | 2024                                                           | 2023 | 2024 vs<br>2023 | 2024 vs<br>2023% |

<sup>4</sup> I dati relativi alle informazioni proforma per l'esercizio 2023 sono derivati dal bilancio proforma 2023 approvato in data 6 febbraio 2025 ed incluso nel Documento di ammissione redatto al fine dell'ammissione alle negoziazioni di Com.Tel S.p.A.



|                                                 |               |               |               |               |             |              |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Hardware, software, sistemi e prod. Inform.     | 18.254        | 15.006        | 49,0%         | 39,8%         | 3.248       | 21,6%        |
| Servizi assist., install., manut., vari         | 8.340         | 10.784        | 22,4%         | 28,6%         | -2.444      | -22,7%       |
| Presidi, progettazioni, installaz.              | 8.332         | 9.684         | 22,3%         | 25,7%         | -1.352      | -14,0%       |
| Corsi di formazione                             | 2.361         | 2.229         | 6,3%          | 5,9%          | 132         | 5,9%         |
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b> | <b>37.287</b> | <b>37.703</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>-416</b> | <b>-1,1%</b> |

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci** risultano essere pari a Euro 32,0 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 33,0 milioni registrati al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>4</sup>, con un decremento del 3,2% correlato all'evoluzione delle vendite verso i clienti ed un'incidenza sul Valore della Produzione che risulta essere in diminuzione, passando dal 41,1% al 40,2%.

In relazione alla Novanext, il totale costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono pari a circa Euro 15 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, in linea rispetto all'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, mostrando un incremento pari a Euro 73 migliaia (+0,5%). L'incidenza complessiva sui ricavi delle vendite e delle prestazioni si incrementa passando dal 39,5% per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 al 40,1% per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024.

I **costi per servizi** risultano essere pari a Euro 25,5 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 27,6 milioni registrati al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>4</sup>, con un decremento del 7,7% ed un'incidenza sul Valore della Produzione che risulta essere in diminuzione, passando dal 34,4% al 32,1% a causa di quanto di seguito evidenziato.

In relazione alla Novanext i costi per servizi sono pari a Euro 10,9 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, rispetto a Euro 13,2 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, mostrando un decremento pari a Euro 2,3 milioni (-17,2%), principalmente dovuto al decremento dei costi relativi a prestazioni esterne e installazioni che passano da Euro 9,5 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 a Euro 7,1 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024.

I **costi di godimento di beni di terzi** risultano essere al 31 dicembre 2024 pari a Euro 2,6 rispetto a Euro 2,1 milioni rilevati al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>, con una incidenza sul Valore della Produzione in aumento, passando dal 2,6% al 3,3%, quindi con un incremento del costo del 23,1%.

I **costi del personale** risultano essere pari a Euro 14,9 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 13,5 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>, in aumento del 10,5%, a seguito di una serie di assunzioni al fine di meglio rispondere alle esigenze di crescita.

In relazione alla Novanext i costi del personale sono pari a Euro 7,6 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024, rispetto a Euro 7,5 milioni per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, mostrando un incremento dovuto principalmente all'incremento della voce salari e stipendi, per Euro 173 migliaia, e della voce oneri sociali, per Euro 46 migliaia.

L'**EBITDA ricorrente** risulta pari a Euro 3,6 milioni al 31 dicembre 2024, in crescita rispetto a Euro 3,0 milioni relativi al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>, facendo registrare un **EBITDA**

<sup>5</sup>I dati relativi alle informazioni proforma per l'esercizio 2023 sono derivati dal bilancio proforma 2023 approvato in data 6 febbraio 2025 ed incluso nel Documento di ammissione redatto al fine dell'ammissione alle negoziazioni di Com.Tel S.p.A.



**Margin** calcolato rispetto al Valore della Produzione pari al 4,5% rispetto al 3,7% del 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>.

La **voce ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti** risulta essere pari a Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto a Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>, ed afferiscono principalmente ad ammortamenti per immobilizzazioni immateriali per Euro 0,5 milioni, e ad accantonamenti non ricorrenti a fondo svalutazione crediti per complessivi Euro 0,4 milioni, di cui non ricorrenti per Euro 0,3 milioni.

**L'EBIT** è pari a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2024 rispetto ad Euro 1,9 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>.

Il **risultato netto d'esercizio di Gruppo** risulta positivo per Euro 0,4 milioni rispetto ad un risultato negativo pari a Euro 6,6 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>.

**L'Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2024 risulta pari a Euro 7,1 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a Euro 10,0 milioni per la situazione consolidata proforma al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>.

**L'Indebitamento finanziario netto adjusted**, che tiene conto anche (i) dei debiti commerciali scaduti oltre ai 60 giorni che sono pari ad Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2024, in diminuzione rispetto agli Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2023, e (ii) dei debiti tributari per rateizzazione definizione liti in capo a Novanext che ammontano ad Euro 1,8 milioni al 30 settembre 2024, in diminuzione rispetto agli Euro 2,4 milioni al 30 settembre 2023, pertanto risulta pari ad Euro 10,9 milioni al 31 dicembre 2024, in significativo miglioramento rispetto agli Euro 15,5 milioni al 31 dicembre 2023 pro forma<sup>5</sup>.

#### **Backlog (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):**

Il Backlog della Comtel al 31 dicembre 2024 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a circa Euro 25,4 milioni. Si prevede che tale backlog si convertirà in ricavi nell'esercizio 2025 per una quota pari al 78,4%, nell'esercizio 2026 per una quota pari al 15,7%, e per una quota pari al 5,9% negli esercizi successivi.

Il Backlog della Novanext al 31.12.2024 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a circa Euro 16,5 milioni. Si prevede che tale backlog si convertirà in ricavi nell'esercizio 2025 per una quota parte pari al 48,5%, nell'esercizio 2026 per una quota pari al 45,5%, e per una quota pari al 6,0% negli esercizi successivi.

Per la natura del business non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili alla Società; dunque, la conversione in ricavi dell'esercizio corrente potrebbe confluire nell'esercizio 2026 e così per gli esercizi successivi.



## **DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO DELLA SOCIETÀ**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea dei Soci di destinare il risultato di esercizio pari a Euro 148.364 quanto ad Euro 7.418 a Riserva Legale e quanto ad Euro 140.946 a Riserva Straordinaria.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2024**

Nel corso dell'esercizio 2024, il Gruppo Comtel ha proseguito il percorso di rafforzamento e razionalizzazione della propria struttura operativa, con particolare riferimento al presidio dei principali mercati in cui opera, nonché al consolidamento dei rapporti con i partner strategici internazionali. In tale ambito, si segnala l'avvio di importanti forniture nel settore Utilities e nella Pubblica Amministrazione, in continuità con la partecipazione a gare pubbliche e alla prosecuzione delle collaborazioni già in essere con i principali player.

Comtel ha inoltre rafforzato la propria posizione competitiva nei comparti TLC e Data Center, attraverso l'aggiornamento e l'ampliamento dell'offerta commerciale di soluzioni tecnologiche, avvalendosi anche di nuove partnership con produttori di apparati e sistemi. Tra le principali attività realizzate nel periodo si annoverano gli interventi di aggiornamento dell'infrastruttura hardware per clienti corporate e PA, nonché le attività di ingegneria specialistica e project management connesse all'integrazione di sistemi complessi in ambito IP/MPLS.

A livello societario, è stato portato a termine il completamento della nuova struttura direzionale, con l'inserimento di figure manageriali a presidio delle aree Finance e Operations, funzionali al rafforzamento del modello organizzativo della società in coerenza con la crescita attesa.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, e sino alla data di approvazione del progetto di bilancio, la Società ha avviato una serie di contatti commerciali finalizzati alla prosecuzione delle attività con alcuni dei principali clienti storici nel settore Utilities e nella Pubblica Amministrazione. In particolare, sono in corso avanzate interlocuzioni per la partecipazione a nuove gare d'appalto, anche in ambito internazionale.

Nel mese di febbraio 2025 la Società ha concluso con successo il collocamento finalizzato alla ammissione a quotazione sul mercato Euronext Growth Milan con una raccolta lorda di circa 4,8 milioni e un flottante del 10,98%.

Si segnala altresì che, nel mese di febbraio 2025, Comtel ha perfezionato l'acquisizione della quota di maggioranza di NovaNext S.r.l ("NovaNext"), corrispondente complessivamente al 60% del capitale sociale di quest'ultima per un corrispettivo complessivo pari a Euro 1.905.365,86.

In data odierna, inoltre, il Chief Supply Chain Officer Dott. Marco Uccellini ha comunicato le proprie dimissioni, in ragione dell'opportunità di intraprendere un nuovo percorso professionale nel settore di stoccaggio energetico, impegnandosi con la società a garantire tutta l'assistenza necessaria e funzionale ad un ottimale passaggio di consegne.

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il management del Gruppo Comtel ritiene che l'esercizio 2025 possa evidenziare un miglioramento dei principali indicatori economici e patrimoniali, in continuità con i risultati conseguiti nel 2024. In particolare, le prospettive di crescita sono sostenute dal portafoglio ordini in essere, dalla positiva evoluzione delle relazioni commerciali con i clienti storici e dall'ingresso in nuovi mercati attraverso l'estensione dell'offerta tecnologica.

Si prevede che il consolidamento nel settore Utilities e nella Pubblica Amministrazione, ed il rafforzamento del comparto Data Center possano contribuire in modo significativo al valore della produzione attesa per l'anno in corso. Inoltre, l'effetto delle misure di efficientamento operativo implementate nel secondo semestre 2024 dovrebbe riflettersi positivamente sulla marginalità attesa nel 2025.

Pur permanendo uno scenario macroeconomico incerto, condizionato da tensioni geopolitiche e instabilità dei mercati energetici, la struttura patrimoniale del Gruppo e la solidità del modello di business consentono di affrontare con fiducia l'evoluzione del contesto competitivo. Non si rilevano, alla data odierna, elementi tali da far presumere significative incertezze sulla continuità aziendale.

## **Deposito della documentazione**

Si rende noto che la documentazione relativa all'assemblea – inclusiva del bilancio di esercizio della Società, oltre alle Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-forma al 31 dicembre 2024 corredate dalle relazioni della società incaricata della revisione contabile – sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società ([comtel](https://www.comtel.it), sezione Investor Relations) nei modi e con i termini previsti dalla regolamentazione applicabile.

\*\*\*

### **La Società**

Da oltre 30 anni Comtel è leader nell'integrazione di sistemi ICT in Italia per la trasformazione digitale delle imprese. La missione è offrire competenze consolidate e tecnologie innovative per organizzare connessioni globali, rendendo i dati accessibili ovunque e semplificando la gestione aziendale. La multiconnettività rappresenta l'impegno e la visione di Comtel per rendere realmente il mondo più vicino, connettendo persone, tecnologie e informazioni, ovunque essi si trovino attraverso un'unica infrastruttura dinamica e scalabile. Con 8 sedi sul territorio nazionale, Comtel vuole diventare un player di rilievo nell'ecosistema dell'innovazione italiano. L'obiettivo è permettere alle aziende di raggiungere il loro massimo potenziale, soddisfacendo le esigenze di multiconnessione attraverso soluzioni "one-stop shop".

Il presente comunicato è disponibile nella sezione "Investor/Comunicati Stampa" del sito [www.comtelitalia.it](https://www.comtelitalia.it) e su [www.emarketstorage.it](https://www.emarketstorage.it).

\*\*\*

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



Per la diffusione delle informazioni regolamentate Comtel si avvale del sistema SDIR ([www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it)), gestito da Teleborsa S.r.l. - con sede in Piazza Priscilla, 4 - Roma.

**Per Info contattare:**

**Investor Relator**

Marco Bariletti [investor.relations@comtelitalia.it](mailto:investor.relations@comtelitalia.it) | +39 02 2052781

**Media Relations**

**Esclapon & Co.**

Simone Cantagallo [simone.cantagallo@esclapon.it](mailto:simone.cantagallo@esclapon.it) | 3357127515

Alessio De Battisti [alessio.debattisti@esclapon.it](mailto:alessio.debattisti@esclapon.it) | 3777066400

**MIT SIM S.p.A.**

**EURONEXT GROWTH ADVISOR**

MIT SIM | [francesca.martino@mitsim.it](mailto:francesca.martino@mitsim.it) | T +39 02 305 612 70

**SPECIALIST**

MIT SIM | [trading-desk@mitsim.it](mailto:trading-desk@mitsim.it) | T +39 02 305 612 70

***Allegati al presente comunicato stampa:***

***Com.tel S.p.a.***

- Stato patrimoniale al 31 dicembre 2024
- Conto economico al 31 dicembre 2024
- Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2024
- Indebitamento Finanziario Netto e Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 31 dicembre 2024

**Informazioni consolidate pro forma al 31 dicembre 2024**

- Stato patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2024
- Conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024
- Indebitamento Finanziario Netto e Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 31 dicembre 2024

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)


**Stato patrimoniale al 31 dicembre 2024**

|                                                                                        | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                                                              |            |            |
| <b>Attivo</b>                                                                          |            |            |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |            |            |
| Parte richiamata                                                                       |            |            |
| Parte da richiamare                                                                    |            |            |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)                             |            |            |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |            |            |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>                                                |            |            |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  | 631.503    | 507.729    |
| 2) costi di sviluppo                                                                   |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno |            |            |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 169.029    | 173.992    |
| 5) avviamento                                                                          |            |            |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 673.605    |            |
| 7) altre                                                                               | 1.148.038  | 1.195.478  |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                                    | 2.622.174  | 1.877.199  |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>                                                 |            |            |
| 1) terreni e fabbricati                                                                | -          | -          |
| 2) impianti e macchinario                                                              |            |            |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 25.740     | 11.770     |
| 4) altri beni                                                                          | 287.581    | 219.541    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 |            |            |
| Totale immobilizzazioni materiali                                                      | 313.321    | 231.311    |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>                                              |            |            |
| <b>1) partecipazioni in</b>                                                            |            |            |
| a) imprese controllate                                                                 | -          |            |
| b) imprese collegate                                                                   |            |            |
| c) imprese controllanti                                                                |            |            |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  |            |            |
| d-bis) altre imprese                                                                   | 24.841     | 23.510     |
| Totale partecipazioni                                                                  | 24.841     | 23.510     |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                         |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2) crediti</b>                                                       |                  |                  |
| <b>a) verso imprese controllate</b>                                     |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| Totale crediti verso imprese controllate                                |                  |                  |
| <b>b) verso imprese collegate</b>                                       |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  |                  |                  |
| <b>c) verso controllanti</b>                                            |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| Totale crediti verso controllanti                                       |                  |                  |
| <b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>      |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti |                  |                  |
| <b>d-bis) verso altri</b>                                               |                  |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 93.186           | 87.359           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |                  |                  |
| Totale crediti verso altri                                              | 93.186           | 87.359           |
| <b>Totale crediti</b>                                                   | <b>93.186</b>    | <b>87.359</b>    |
| <b>3) altri titoli</b>                                                  |                  |                  |
| <b>4) strumenti finanziari derivati attivi</b>                          |                  |                  |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                     | 118.027          | 110.869          |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                      | <b>3.053.522</b> | <b>2.219.379</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                             |                  |                  |
| <b>I - Rimanenze</b>                                                    |                  |                  |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                              |                  |                  |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                      |                  |                  |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                       |                  |                  |
| 4) prodotti finiti e merci                                              | 3.566.035        | 3.750.726        |
| 5) acconti                                                              |                  |                  |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                         |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Totale rimanenze                                                        | 3.566.035  | 3.750.726  |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita                       |            |            |
| <b>II – Crediti</b>                                                     |            |            |
| <b>1) verso clienti</b>                                                 |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 16.700.140 | 16.314.960 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |            |            |
| Totale crediti verso clienti                                            | 16.700.140 | 16.314.960 |
| <b>2) verso imprese controllate</b>                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |            |            |
| Totale crediti verso imprese controllate                                |            |            |
| <b>3) verso imprese collegate</b>                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |            |            |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  |            |            |
| <b>4) verso controllanti</b>                                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 63.202     | 22.910     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |            |            |
| Totale crediti verso controllanti                                       | 63.202     | 22.910     |
| <b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>      |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 170.128    | 95.183     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 35.414     | 33.381     |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 205.542    | 128.564    |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>                                         |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 342.318    | 611.407    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |            |            |
| Totale crediti tributari                                                | 342.318    | 611.407    |
| 5-ter) imposte anticipate                                               | 4.445      | 24.058     |
| <b>5-quater) verso altri</b>                                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 944.591    | 372.251    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  |            |            |
| Totale crediti verso altri                                              | 944.591    | 372.251    |
| Totale crediti                                                          | 18.260.238 | 17.474.150 |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                             |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>    |            |            |
| 1) partecipazioni in imprese controllate                                    |            |            |
| 2) partecipazioni in imprese collegate                                      |            |            |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti                                   |            |            |
| 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti |            |            |
| 4) altre partecipazioni                                                     |            |            |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                     |            |            |
| 6) altri titoli                                                             |            |            |
| attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria             |            |            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni          |            |            |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>                                           |            |            |
| 1) depositi bancari e postali                                               | 2.851.604  | 2.359.609  |
| 2) assegni                                                                  | 10.000     |            |
| 3) danaro e valori in cassa                                                 | 2.417      | 3.173      |
| Totale disponibilità liquide                                                | 2.864.021  | 2.362.782  |
| Totale attivo circolante (C)                                                | 24.690.294 | 23.587.658 |
| D) Ratei e risconti                                                         | 1.946.442  | 2.235.613  |
| Totale attivo                                                               | 29.690.258 | 28.042.650 |
| <b>Passivo</b>                                                              |            |            |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                                  |            |            |
| I - Capitale                                                                | 774.521    | 3.280.000  |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                                   |            |            |
| III - Riserve di rivalutazione                                              |            |            |
| IV - Riserva legale                                                         |            | 543.258    |
| V - Riserve statutarie                                                      |            |            |
| <b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>                           |            |            |
| Riserva straordinaria                                                       |            |            |
| Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile                           |            |            |
| Riserva azioni (quote) della società controllante                           |            |            |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                               |            |            |
| Versamenti in conto aumento di capitale                                     |            |            |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                              |            |            |
| Versamenti in conto capitale                                                |            |            |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                        |         |            |
|------------------------------------------------------------------------|---------|------------|
| Versamenti a copertura perdite                                         |         |            |
| Riserva da riduzione capitale sociale                                  |         |            |
| Riserva avanzo di fusione                                              |         |            |
| Riserva per utili su cambi non realizzati                              |         |            |
| Riserva da conguaglio utili in corso                                   |         |            |
| Varie altre riserve                                                    |         | 12.571     |
| Totale altre riserve                                                   |         | 12.571     |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi |         |            |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 |         | 1.341.488  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 148.364 | -4.402.796 |
| Perdita ripianata nell'esercizio                                       |         |            |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 |         |            |
| Totale patrimonio netto                                                | 922.884 | 774.521    |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                     |         |            |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                     | 397.318 | 479.176    |
| 2) per imposte, anche differite                                        | 2.503   | 3.549      |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi                               |         |            |
| 4) altri                                                               |         |            |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                       | 399.821 | 482.725    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato                  | 123.124 | 172.695    |
| <b>D) Debiti</b>                                                       |         |            |
| <b>1) obbligazioni</b>                                                 |         |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 |         |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |         |            |
| Totale obbligazioni                                                    |         |            |
| <b>2) obbligazioni convertibili</b>                                    |         |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 |         |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |         |            |
| Totale obbligazioni convertibili                                       |         |            |
| <b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>                          |         |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 |         |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |         |            |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                             |         |            |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                                |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>4) debiti verso banche</b>                                                  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 4.728.218         | 5.056.744         |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         | 717.440           | 1.836.253         |
| <b>Totale debiti verso banche</b>                                              | <b>5.445.658</b>  | <b>6.892.997</b>  |
| <b>5) debiti verso altri finanziatori</b>                                      |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>                                  |                   |                   |
| <b>6) acconti</b>                                                              |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 3.146.822         | 325.609           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale acconti</b>                                                          | <b>3.146.822</b>  | <b>325.609</b>    |
| <b>7) debiti verso fornitori</b>                                               |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         | 14.991.033        | 14.400.395        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>                                           | <b>14.991.033</b> | <b>14.400.395</b> |
| <b>8) debiti rappresentati da titoli di credito</b>                            |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale debiti rappresentati da titoli di credito</b>                        |                   |                   |
| <b>9) debiti verso imprese controllate</b>                                     |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale debiti verso imprese controllate</b>                                 |                   |                   |
| <b>10) debiti verso imprese collegate</b>                                      |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale debiti verso imprese collegate</b>                                   |                   |                   |
| <b>11) debiti verso controllanti</b>                                           |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                         |                   |                   |
| <b>Totale debiti verso controllanti</b>                                        |                   |                   |
| <b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> |                   |                   |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                        |            |            |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 262.188    | 84.875     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |            |            |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 262.188    | 84.875     |
| <b>12) debiti tributari</b>                                            |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 356.356    | 411.044    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |            |            |
| Totale debiti tributari                                                | 356.356    | 411.044    |
| <b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 618.614    | 464.731    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |            |            |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale      | 618.614    | 464.731    |
| <b>14) altri debiti</b>                                                |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 902.956    | 917.654    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                 |            |            |
| Totale altri debiti                                                    | 902.956    | 917.654    |
| Totale debiti                                                          | 25.723.628 | 23.497.304 |
| E) Ratei e risconti                                                    | 2.520.801  | 3.115.405  |
| Totale passivo                                                         | 29.690.258 | 28.042.650 |



## Conto economico al 31 dicembre 2024

|                                                                                           | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |            |            |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                         |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 42.142.894 | 41.937.091 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | -184.691   | -905.195   |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          |            |            |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      |            |            |
| <b>5) altri ricavi e proventi</b>                                                         |            |            |
| contributi in conto esercizio                                                             | 0          | 92.308     |
| Altri                                                                                     | 522.872    | 861.763    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 522.872    | 954.071    |
| Totale valore della produzione                                                            | 42.481.075 | 41.985.967 |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                          |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 16.760.369 | 17.927.154 |
| 7) per servizi                                                                            | 14.516.166 | 14.407.768 |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 1.334.172  | 877.072    |
| <b>9) per il personale</b>                                                                |            |            |
| a) salari e stipendi                                                                      | 5.275.879  | 4.231.502  |
| b) oneri sociali                                                                          | 1.562.927  | 1.444.638  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 380.187    | 323.102    |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                     |            |            |
| e) altri costi                                                                            |            | 5.280      |
| Totale costi per il personale                                                             | 7.218.994  | 6.004.522  |
| <b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>                                                    |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 489.512    | 328.573    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 68.500     | 61.751     |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              | 501        |            |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 439.337    | 80.000     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 997.850    | 470.325    |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          |            |            |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                                   |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 12) accantonamenti per rischi                                                     |            |            |
| 13) altri accantonamenti                                                          |            |            |
| 14) oneri diversi di gestione                                                     | 540.043    | 725.710    |
| Totale costi della produzione                                                     | 41.367.594 | 40.412.551 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                            | 1.113.481  | 1.573.415  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                             |            |            |
| <b>15) proventi da partecipazioni</b>                                             |            |            |
| da imprese controllate                                                            |            |            |
| da imprese collegate                                                              |            |            |
| da imprese controllanti                                                           |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                             |            |            |
| Altri                                                                             |            |            |
| Totale proventi da partecipazioni                                                 |            |            |
| <b>16) altri proventi finanziari</b>                                              |            |            |
| <b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>                              |            |            |
| da imprese controllate                                                            |            |            |
| da imprese collegate                                                              |            |            |
| da imprese controllanti                                                           |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                             |            |            |
| altri                                                                             |            |            |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni             |            |            |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni |            |            |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni |            |            |
| <b>d) proventi diversi dai precedenti</b>                                         |            |            |
| da imprese controllate                                                            |            |            |
| da imprese collegate                                                              |            |            |
| da imprese controllanti                                                           |            |            |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                             |            |            |
| altri                                                                             | 94.674     | 135.752    |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                            | 94.674     | 135.752    |
| Totale altri proventi finanziari                                                  | 94.674     | 135.752    |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>                                     |            |            |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                                          |                  |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| verso imprese controllate                                                                |                  |                   |
| verso imprese collegate                                                                  |                  |                   |
| verso imprese controllanti                                                               |                  |                   |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                 |                  |                   |
| altri                                                                                    | 669.836          | 653.972           |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>                                         | <b>669.836</b>   | <b>653.972</b>    |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                         | (10.483)         | 701               |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                      | <b>(585.644)</b> | <b>-517.519</b>   |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                       |                  |                   |
| <b>18) rivalutazioni</b>                                                                 |                  |                   |
| a) di partecipazioni                                                                     |                  |                   |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                  |                  |                   |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         |                  |                   |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                      |                  |                   |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                       |                  |                   |
| <b>Totale rivalutazioni</b>                                                              |                  |                   |
| <b>19) svalutazioni</b>                                                                  |                  |                   |
| a) di partecipazioni                                                                     |                  |                   |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                  |                  | 5.130.000         |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni        |                  |                   |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                      |                  |                   |
| di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria                       |                  |                   |
| <b>Totale svalutazioni</b>                                                               | -                | 5.130.000         |
| <b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>   | -                | -5.130.000        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                 | <b>527.837</b>   | <b>-4.074.104</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>          |                  |                   |
| imposte correnti                                                                         | 360.907          | 328.405           |
| imposte relative a esercizi precedenti                                                   |                  |                   |
| imposte differite e anticipate                                                           | 18.567           | 287               |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale      |                  |                   |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b> | <b>379.473</b>   | <b>328.692</b>    |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                | <b>148.364</b>   | <b>-4.402.796</b> |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)

**Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2024**

|                                                                                                                                       | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                                       |            |            |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                                      |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | 148.363    | -4.402.796 |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | 379.473    | 328.692    |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | 585.644    | 517.519    |
| (Dividendi)                                                                                                                           |            |            |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | 501        |            |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 1.113.981  | -3.556.587 |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                           |            |            |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 413.033    | 366.368    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 558.012    | 390.325    |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           |            | 5.130.000  |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie |            |            |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                                | -108.436   | 687        |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 862.609    | 5.887.380  |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                                            | 1.976.590  | 2.330.793  |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                                       |            |            |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                               | 184.691    | 905.196    |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | -385.180   | 3.487.410  |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 590.638    | -2.026.741 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                                   | 289.171    | -713.641   |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                                  | -594.604   | 1.132.851  |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                                     | 2.540.604  | 593.851    |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                                       | 2.625.320  | 3.378.926  |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                                                | 4.601.910  | 5.709.719  |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                                               |            |            |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                       |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Interessi incassati/(pagati)                                          | -585.644   | -517.519   |
| (Imposte sul reddito pagate)                                          | -239.008   | -110.221   |
| Dividendi incassati                                                   |            |            |
| (Utilizzo dei fondi)                                                  | -436.026   | -407.790   |
| Altri incassi/(pagamenti)                                             |            |            |
| Totale altre rettifiche                                               | -1.260.679 | -1.035.520 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                        | 3.341.232  | 4.674.199  |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>    |            |            |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                     |            |            |
| (Investimenti)                                                        | -153.883   | -85.445    |
| Disinvestimenti                                                       | 2.873      |            |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                   |            |            |
| (Investimenti)                                                        | -1.234.487 | -1.030.052 |
| Disinvestimenti                                                       |            |            |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                   |            |            |
| (Investimenti)                                                        | -7.158     |            |
| Disinvestimenti                                                       |            |            |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                         |            |            |
| (Investimenti)                                                        |            | -30.740    |
| Disinvestimenti                                                       |            |            |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) |            |            |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide       |            |            |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                  | -1.392.656 | -1.146.237 |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |            |            |
| <b>Mezzi di terzi</b>                                                 |            |            |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                   | -328.526   | -1.449.047 |
| Accensione finanziamenti                                              |            |            |
| (Rimborso finanziamenti)                                              | -1.118.812 | -1.654.871 |
| <b>Mezzi propri</b>                                                   |            |            |
| Aumento di capitale a pagamento                                       |            |            |
| (Rimborso di capitale)                                                |            |            |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                                 |            |            |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                                                 |            |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                       |            |            |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)           | -1.447.339 | -3.103.918 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 501.237    | 424.043    |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                       |            |            |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                 |            |            |
| Depositi bancari e postali                                      | 2.359.609  | 1.935.132  |
| Assegni                                                         |            |            |
| Danaro e valori in cassa                                        | 3.173      | 3.607      |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                 | 2.362.782  | 1.938.739  |
| Di cui non liberamente utilizzabili                             |            |            |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                   |            |            |
| Depositi bancari e postali                                      | 2.851.604  | 2.359.609  |
| Assegni                                                         | 10.000     |            |
| Danaro e valori in cassa                                        | 2.417      | 3.173      |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                   | 2.864.021  | 2.362.782  |
| Di cui non liberamente utilizzabili                             |            |            |

### ***Indebitamento Finanziario Netto e Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 31 dicembre 2024***

#### ***Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)***

|                                                                  | Com.Tel<br>Al 31 dicembre<br>2024 | Com.Tel<br>Al 31 dicembre<br>2023 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| A. Disponibilità liquide                                         | 2.864                             | 2.363                             |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                     | -                                 | -                                 |
| C. Altre attività finanziarie correnti                           | -                                 | -                                 |
| <b>D. Liquidità (A + B + C)</b>                                  | <b>2.864</b>                      | <b>2.363</b>                      |
| E. Debito finanziario corrente                                   | 3.609                             | 3.359                             |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente            | 1.119                             | 1.698                             |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>           | <b>4.728</b>                      | <b>5.057</b>                      |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>     | <b>1.864</b>                      | <b>2.694</b>                      |
| I. Debito finanziario non corrente                               | 717                               | 1.836                             |
| J. Strumenti di debito                                           | -                                 | -                                 |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                | -                                 | -                                 |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b> | <b>717</b>                        | <b>1.836</b>                      |
| <b>M. Indebitamento finanziario netto (H) + (L)</b>              | <b>2.582</b>                      | <b>4.530</b>                      |



| <i>in migliaia di Euro</i>                                       | Al 31 dicembre 2024 | Al 31 dicembre 2023 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Indebitamento Finanziario Netto (A)                              | 2.582               | 4.530               |
| Debiti verso fornitori scaduti da oltre 60 giorni (B)            | 2.080               | 3.118               |
| <b>Indebitamento finanziario Netto <i>Adjusted [(A)+(B)]</i></b> | <b>4.662</b>        | <b>7.648</b>        |


**Stato patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2024**

|                                                                         | Com.Tel                   | Novanext                   |                          |                          |                        |                     |                           |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------|
|                                                                         | Al 31<br>dicembre<br>2024 | Al 30<br>settembre<br>2024 | Aggregato                | Acquisizione<br>Novanext | Rettifiche             | Consolidamento      | Pro-<br>Forma             |
| STATO PATRIMONIALE                                                      | <i>Colonna<br/>(i)</i>    | <i>Colonna<br/>(ii)</i>    | <i>Colonna<br/>(iii)</i> | <i>Colonna (iv)</i>      | <i>Colonna<br/>(v)</i> | <i>Colonna (vi)</i> | <i>Colonna<br/>(viii)</i> |
| <b>Attivo</b>                                                           |                           |                            |                          |                          |                        |                     |                           |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                              |                           |                            |                          |                          |                        |                     |                           |
| I – Immobilizzazioni immateriali                                        | 2.622                     | 2.539                      | 5.161                    | –                        | (483)                  | 2.142               | 6.820                     |
| II – Immobilizzazioni materiali                                         | 313                       | 569                        | 882                      | –                        | –                      | –                   | 882                       |
| III – Immobilizzazioni finanziarie                                      | 118                       | 275                        | 393                      | 2.159                    | –                      | (2.159)             | 393                       |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                      | <b>3.053</b>              | <b>3.383</b>               | <b>6.436</b>             | <b>2.159</b>             | <b>(483)</b>           | <b>(17)</b>         | <b>8.095</b>              |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                             |                           |                            |                          |                          |                        |                     |                           |
| I – Rimanenze                                                           | 3.566                     | 783                        | 4.349                    | –                        | –                      | –                   | 4.349                     |
| II – Crediti                                                            | 18.260                    | 19.376                     | 37.636                   | (626)                    | –                      | –                   | 37.010                    |
| IV – Disponibilita' liquide                                             | 2.864                     | 1.184                      | 4.048                    | (1.533)                  | –                      | –                   | 2.515                     |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                              | <b>1.946</b>              | <b>2.215</b>               | <b>4.161</b>             | <b>–</b>                 | <b>–</b>               | <b>–</b>            | <b>4.161</b>              |
| <b>Totale attivo</b>                                                    | <b>29.689</b>             | <b>26.941</b>              | <b>56.630</b>            | <b>–</b>                 | <b>(483)</b>           | <b>(17)</b>         | <b>56.130</b>             |
| <b>Passivo</b>                                                          |                           |                            |                          |                          |                        |                     |                           |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                              | <b>923</b>                | <b>512</b>                 | <b>1.435</b>             | <b>–</b>                 | <b>(483)</b>           | <b>(17)</b>         | <b>935</b>                |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                      | <b>400</b>                | <b>484</b>                 | <b>884</b>               | <b>–</b>                 | <b>–</b>               | <b>–</b>            | <b>884</b>                |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>            | <b>123</b>                | <b>2.136</b>               | <b>2.259</b>             | <b>–</b>                 | <b>–</b>               | <b>–</b>            | <b>2.259</b>              |
| <b>D) Debiti</b>                                                        |                           |                            |                          |                          |                        |                     |                           |
| 4) debiti verso banche                                                  | 5.446                     | 4.126                      | 9.572                    | –                        | –                      | –                   | 9.572                     |
| 6) acconti                                                              | 3.147                     | 1.024                      | 4.171                    | –                        | –                      | –                   | 4.171                     |
| 7) debiti verso fornitori                                               | 14.991                    | 14.020                     | 29.011                   | –                        | –                      | –                   | 29.011                    |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 262                       | –                          | 262                      | –                        | –                      | –                   | 262                       |
| 12) debiti tributari                                                    | 356                       | 2.314                      | 2.670                    | –                        | –                      | –                   | 2.670                     |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale          | 619                       | 404                        | 1.023                    | –                        | –                      | –                   | 1.023                     |
| 14) altri debiti                                                        | 903                       | 657                        | 1.560                    | –                        | –                      | –                   | 1.560                     |
| <b>Totale debiti</b>                                                    | <b>25.724</b>             | <b>22.545</b>              | <b>48.269</b>            | <b>–</b>                 | <b>–</b>               | <b>–</b>            | <b>48.269</b>             |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                              | <b>2.520</b>              | <b>1.264</b>               | <b>3.784</b>             | <b>–</b>                 | <b>–</b>               | <b>–</b>            | <b>3.784</b>              |

**Com.Tel S.p.A.**

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)



|                                          |               |               |               |          |              |             |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------|--------------|-------------|---------------|
| <b>Totale passivo e patrimonio netto</b> | <b>29.689</b> | <b>26.941</b> | <b>56.630</b> | <b>-</b> | <b>(483)</b> | <b>(17)</b> | <b>56.130</b> |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------|--------------|-------------|---------------|

## Conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

|                                                                                  | Com.Tel                                                   | Novanext                                                   |                  |                 |                |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                                                  | Per<br>l'esercizio<br>chiuso al<br>31<br>dicembre<br>2024 | Per<br>l'esercizio<br>chiuso al<br>30<br>settembre<br>2024 | Aggregato        | Rettifiche      | Consolidamento | Pro-<br>Forma   |
|                                                                                  | Colonna<br>(i)                                            | Colonna<br>(ii)                                            | Colonna<br>(iii) | Colonna<br>(iv) | Colonna (v)    | Colonna<br>(vi) |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                                           |                                                           |                                                            |                  |                 |                |                 |
| <b>A) Valore della produzione</b>                                                | <b>42.481</b>                                             | <b>37.008</b>                                              | <b>79.489</b>    | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>79.489</b>   |
| <b>B) Costi della produzione</b>                                                 |                                                           |                                                            |                  |                 |                |                 |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                         | 16.760                                                    | 15.227                                                     | 31.987           | -               | -              | 31.987          |
| 7) per servizi                                                                   | 14.516                                                    | 10.931                                                     | 25.447           | -               | -              | 25.447          |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                | 1.334                                                     | 1.264                                                      | 2.598            | -               | -              | 2.598           |
| 9) per il personale                                                              | 7.219                                                     | 7.649                                                      | 14.868           | -               | -              | 14.868          |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                  | 998                                                       | 475                                                        | 1.473            | (193)           | 214            | 1.494           |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -                                                         | 263                                                        | 263              | -               | -              | 263             |
| 13) altri accantonamenti                                                         | -                                                         | -                                                          | -                | -               | -              | -               |
| 14) oneri diversi di gestione                                                    | 540                                                       | 99                                                         | 639              | -               | -              | 639             |
| <i>Totale costi della produzione</i>                                             | <i>41.368</i>                                             | <i>35.908</i>                                              | <i>77.276</i>    | <i>(193)</i>    | <i>214</i>     | <i>77.297</i>   |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                    | <b>1.113</b>                                              | <b>1.100</b>                                               | <b>2.213</b>     | <b>193</b>      | <b>(214)</b>   | <b>2.192</b>    |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>                                            | <b>(586)</b>                                              | <b>(569)</b>                                               | <b>(1.155)</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>(1.155)</b>  |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>               | <b>-</b>                                                  | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                         | <b>527</b>                                                | <b>531</b>                                                 | <b>1.058</b>     | <b>193</b>      | <b>(214)</b>   | <b>1.037</b>    |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>  | <b>379</b>                                                | <b>267</b>                                                 | <b>646</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>646</b>      |
| <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                        | <b>148</b>                                                | <b>264</b>                                                 | <b>412</b>       | <b>193</b>      | <b>(214)</b>   | <b>391</b>      |



## Indebitamento Finanziario Netto e Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 31 dicembre 2024

|                                                           | Com.Tel  | Novanext |           | Acquisizio |            | Consolidamen | Pro-Forma |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|------------|------------|--------------|-----------|
|                                                           | Al 31    | Al 30    | Aggregato | ne         | Rettifiche | to           |           |
|                                                           | dicembre | settembr |           | Novanext   |            |              |           |
| in migliaia di Euro                                       | 2024     | e 2024   |           |            |            |              |           |
|                                                           | Colonna  | Colonna  | Colonna   | Colonna    | Colonna    | Colonna (vi) | Colonna   |
|                                                           | (i)      | (ii)     | (iii)     | (iv)       | (v)        |              | (viii)    |
| A. Disponibilità liquide                                  | 2.864    | 1.184    | 4.048     | (1.533)    | -          | -            | 2.515     |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide              | -        | -        | -         | -          | -          | -            | -         |
| C. Altre attività finanziarie correnti                    | -        | -        | -         | -          | -          | -            | -         |
| D. Liquidità (A + B + C)                                  | 2.864    | 1.184    | 4.048     | (1.533)    | -          | -            | 2.515     |
| E. Debito finanziario corrente                            | 3.609    | 3.932    | 7.541     | -          | -          | -            | 7.541     |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente     | 1.119    | -        | 1.119     | -          | -          | -            | 1.119     |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)           | 4.728    | 3.932    | 8.660     | -          | -          | -            | 8.660     |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)       | 1.864    | 2.748    | 4.612     | 1.533      | -          | -            | 6.145     |
| I. Debito finanziario non corrente                        | 717      | 194      | 912       | -          | -          | -            | 912       |
| J. Strumenti di debito                                    | -        | -        | -         | -          | -          | -            | -         |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti         | -        | -        | -         | -          | -          | -            | -         |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K) | 717      | 194      | 912       | -          | -          | -            | 912       |
| M. Indebitamento finanziario netto (H) + (L)              | 2.582    | 2.942    | 5.524     | 1.533      | -          | -            | 7.057     |

in migliaia di Euro

Al 31 dicembre  
2024

|                                                               |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|
| Indebitamento Finanziario Netto (A)                           | 7.057         |
| Debiti tributari per rateizzazione definizione liti (B)       | 1.751         |
| Debiti verso fornitori scaduti da oltre 60 giorni (C)         | 2.080         |
| <b>Indebitamento finanziario Netto Adjusted [(A)+(B)+(C)]</b> | <b>10.888</b> |

Com.Tel S.p.A.

Via Vittor Pisani, 10 – Milano

[info@comtelitalia.it](mailto:info@comtelitalia.it)

