

Informazione Regolamentata n. 20148-27-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 25 Settembre 2025 12:54:48	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : POWERSOFT

Identificativo Informazione : 210246
Regolamentata

Utenza - referente : POWERSOFTNSS01 - MASSIMO GHEDINI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 25 Settembre 2025 12:54:48

Data/Ora Inizio Diffusione : 25 Settembre 2025 12:54:48

Oggetto : IL CDA APPROVA LA RELAZIONE
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

RICAVI CONSOLIDATI A 41,1 MILIONI DI EURO (+11,3% YoY, INCLUDENDO SOLO 3 MESI DI CONSOLIDAMENTO DI K-ARRAY)

EBITDA ADJ¹ A 11,5 MILIONI DI EURO (+15,6% YoY), CON EBITDA ADJ MARGIN CHE SALE AL 28,2% RISPETTO AL 27,2% DEL PRIMO SEMESTRE 2024

UTILE NETTO A 5,2 MILIONI DI EURO, PARI A CIRCA IL 13% SUI RICAVI, NONOSTANTE ONERI DI CAMBIO E COSTI LEGATI ALL'ACQUISIZIONE DI K-ARRAY

PFN PARI A -51,4 MILIONI DI EURO, DOPO IL CONSOLIDAMENTO DI K-ARRAY E LA DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO ORDINARIO PER 10,5 MILIONI DI EURO²

- Ricavi consolidati a 41,1 milioni di Euro, in crescita dell'11,3% rispetto a 36,9 milioni di Euro nel primo semestre 2024;
- EBITDA³ a 11,1 milioni di Euro, in aumento del 12,1% rispetto a 9,9 milioni di Euro nel primo semestre 2024 (EBITDA *margin* al 27,3% vs 27,2% nel primo semestre 2024); EBITDA *Adj.* a 11,5 milioni di Euro (EBITDA *Adj margin* al 28,2%);
- EBIT a 9,0 milioni di Euro, in crescita del 6,4% rispetto a 8,5 milioni di Euro nel primo semestre 2024 (EBIT *margin* al 22,1% vs 23,2% nel primo semestre 2024);
- Utile netto a 5,2 milioni di Euro rispetto a 6,3 milioni di Euro nel primo semestre 2024;
- La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2025 è negativa (debito) per 51,4 milioni di Euro rispetto a positivi (cassa) 10,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2024 e 5,4 milioni di Euro al 30 giugno 2024.

Scandicci (Firenze), 25 settembre 2025 – Powersoft S.p.A. (“**Powersoft**”), alla guida di un gruppo (il “**Gruppo Powersoft**”) tecnologico operativo a livello mondiale nei sistemi pro-Audio e quotata su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, predisposta secondo i Principi Contabili Internazionali (“IAS/IFRS”) e soggetta a revisione contabile limitata.

L'Amministratore Delegato del Gruppo Powersoft, Luca Lastrucci, ha così commentato: “*I risultati del semestre confermano, anche a seguito dell'acquisizione di K-Array, la leadership del Gruppo*”

1 L'EBITDA ADJ è stato depurato dai costi inerenti all'operazione straordinaria di acquisizione della società K-Array.

2 Debiti verso soci connessi al pagamento dei dividendi per 10,5 milioni di Euro approvati dall'Assemblea dei Soci in data 16 Aprile 2025 e saldati in data 30 Luglio 2025.

3 L'EBITDA è definito da Powersoft come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell'utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l'EBITDA non viene identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IAS-IFRS adottati dalla Società, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

Powersoft che si pone come realtà di riferimento internazionale nel settore dell'audio professionale, grazie a un portafoglio ampio e tecnologicamente innovativo e complementare. In un contesto macroeconomico complesso, il Gruppo ha registrato una crescita dei ricavi, trainata dal contributo della neo-acquisita — consolidata per tre mesi — e dal contributo del mercato americano, area strategica a livello globale, che ha parzialmente compensato l'andamento meno brillante di Cina e Europa. La marginalità del Gruppo ha raggiunto livelli di eccellenza sostenuta da un mix di prodotti favorevole, nonostante l'impatto dei dazi e l'andamento del dollaro. Guardiamo al 2025 con fiducia, forti delle performance del mercato americano, del consolidamento delle partnership con key-clients e dei risultati positivi di K-Array. Proseguiremo nel percorso di integrazione puntando su sinergie di ricavo derivanti dalla maggiore diversificazione dell'offerta, dall'espansione dei mercati e da una più ampia presenza geografica”.

Risultati al 30 giugno 2025

Andamento economico del Gruppo

I dati consolidati al 30 giugno 2025, di seguito esposti, includono il consolidamento per tre mesi (1° aprile – 30 giugno) di K-Array S.r.l. (“K-Array”), società specializzata nella progettazione e produzione di sistemi audio innovativi ad elevate prestazioni e design compatto, che ha contribuito ai risultati di periodo per 6,2 milioni di Euro ai ricavi e per 2,0 milioni di Euro all'EBITDA ADJ.

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2025, con una performance positiva sia in termini di crescita dei ricavi che di risultato operativo lordo, conseguendo ricavi complessivi pari a 41,1 milioni di Euro, un EBITDA *Adj margin* (calcolato al netto degli oneri straordinari legati all'acquisizione) che supera il 28%, mantenendosi su livelli di eccellenza nonostante un contesto di mercato molto sfidante, e un utile netto consolidato pari a 5,2 milioni di Euro (6,3 milioni di Euro nel primo semestre 2024).

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Variazione %
Ricavi complessivi	41.082	36.909	4.172	11,3%
EBITDA	11.106	9.910	1.197	12,1%
EBITDA ADJ	11.453	9.910	1.543	15,6%
EBIT	9.003	8.465	538	6,4%
Risultato netto	5.232	6.281	(1.049)	-16,7%

I **ricavi consolidati** complessivi realizzati nel corso del primo semestre 2025 ammontano a 41,1 milioni di Euro con una crescita dell'11,3% rispetto a 36,9 milioni di Euro del primo semestre 2024.

La tabella seguente evidenzia la ripartizione per area geografica dei ricavi del Gruppo conseguiti nel primo semestre 2025 e confrontati con il pari dato del 2024:

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2025	Incidenza sui ricavi	30/06/2024	Incidenza sui ricavi	Variazione	Variazione %
EUROPE	15.790	38,84%	17.716	48,60%	(1.926)	-11%
NAM	17.204	42,32%	11.636	31,90%	5.568	48%
APAC	5.165	12,71%	5.175	14,20%	(10)	0%
MEA	1.231	3,03%	1.016	2,80%	215	21%

CALA	1.261	3,10%	929	2,50%	332	36%
Ricavi delle vendite	40.651	100,00%	36.471	100,00%	4.180	11%

I ricavi delle vendite evidenziano una decisa crescita sul mercato nord-americano, frutto sia dei risultati delle scelte di natura strategica attuate nel corso del 2024 sia della decisione di assorbire temporaneamente l'impatto dei dazi senza ribaltarne integralmente il costo sui clienti, iniziativa che ha consentito al Gruppo di essere più competitivo ampliando ulteriormente la propria quota di mercato. La positiva performance del Nord America ha inoltre consentito di controbilanciare l'andamento meno brillante di altre geografie, tra cui l'Europa, dove il protrarsi della situazione di eccesso di magazzino sommato al clima di incertezza determinatosi dopo l'annuncio dei dazi USA, in particolare per Germania e Francia, ha comportato un lieve assestamento del fatturato, e la Cina, che ha registrato un calo a causa delle politiche commerciali messe in atto dal Governo volte ad incentivare la produzione nazionale per reagire ai dazi imposti dagli Stati Uniti.

Il **costo del venduto** ammonta a totali 18,6 milioni di Euro, in diminuzione del 3,3% rispetto alla chiusura del primo semestre 2024 e con un'incidenza sui ricavi che passa da 52,8% a 45,8% per effetto: (i) della vendita di un mix di prodotti più favorevole (ii) dell'incremento dei listini di vendita rispetto al semestre precedente, che hanno generato un impatto positivo sull'incidenza; (iii) dell'inclusione nel periodo di consolidamento della Società K-Array che presenta un costo del venduto con un'incidenza minore.

L'**EBITDA consolidato** ammonta a complessivi 11,1 milioni di Euro, in crescita del 12,1%, e con un'incidenza sui ricavi pari al 27,3% rispetto a 9,9 milioni di Euro del primo semestre 2024 (incidenza del 27,2%). I costi riconducibili alla struttura operativa, comprensivi delle spese commerciali e di marketing, nonché delle spese generali e amministrative, si attestano a 12,4 milioni di Euro, rispetto a 8,7 milioni di Euro del semestre precedente. L'incremento, oltre all'inclusione nel periodo di consolidamento della Società K-Array, è principalmente attribuibile all'impatto di oneri straordinari *one-off* legati all'acquisizione condotta nel periodo, oltre che a un parziale rafforzamento della struttura, in particolare del settore commerciale, in linea con la strategia di crescita del Gruppo. Al netto dei costi straordinari legati all'acquisizione, **l'EBITDA ADJ è pari a 11,5 milioni di Euro** rispetto a 9,9 milioni di Euro del 30 giugno 2024, con un'**incidenza sui ricavi pari al 28,2%**.

L'**EBIT consolidato** di periodo risulta pari a 9,0 milioni di Euro, in leggera crescita rispetto a 8,5 milioni di Euro del semestre precedente, con un *EBIT margin* al 22,1% sostanzialmente in linea con l'incidenza del periodo precedente.

La gestione finanziaria risulta negativa per 1,4 milioni di Euro rispetto a positivi 211 mila Euro del primo semestre 2024 ed è principalmente riconducibile agli interessi sul finanziamento acceso per l'operazione di acquisizione e agli effetti negativi derivanti dalla fluttuazione del tasso di cambio nel periodo di riferimento, parzialmente compensati dalla rivalutazione al fair-value del portafoglio titoli e dai proventi finanziari generati da operazioni di cambio valuta.

Il **Risultato Netto consolidato** del semestre chiuso al 30 Giugno 2025 risulta quindi positivo e pari a 5,2 milioni di Euro, in leggera flessione rispetto a 6,3 milioni di Euro del semestre precedente, principalmente per effetto dell'impatto negativo della gestione finanziaria nonché per le motivazioni di cui sopra.

Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

Riportiamo di seguito la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Powersoft al 30 giugno 2025 comparata con i dati al 31 dicembre 2024:

(valori in migliaia di Euro)	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
Capitale immobilizzato	62.038	4.935	57.103	1157,1%
Capitale circolante netto	29.811	24.959	4.852	19,4%
Capitale investito netto	89.487	28.430	61.058	214,8%
Posizione finanziaria netta	(51.422)	10.153	(61.575)	-606,5%
Totale mezzi propri	(38.066)	(38.583)	517	-1,3%
Totale fonti	(89.487)	(28.430)	(61.058)	214,8%

Il **capitale circolante netto** ha evidenziato un aumento del 19,4% passando da 25,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2024 a 29,8 milioni di Euro. Tale dinamica è imputabile principalmente al consolidamento di K-Array, la cui struttura patrimoniale presenta un rapporto diverso tra attività correnti e passività correnti.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30 Giugno 2025 risulta negativa per 51,4 milioni di Euro, a fronte di un saldo positivo di 10,2 milioni di Euro registrato al 31 dicembre 2024. Tale variazione è riconducibile principalmente: (i) all'operazione di acquisizione che ha determinato il riconoscimento di ulteriori passività finanziarie derivanti sia dal finanziamento dell'operazione stessa per 9,2 milioni di Euro, sia da componenti di prezzo differito tra cui si ricorda: (a) Prezzo differito relativo al pagamento dilazionato e attualizzato del 51% della partecipazione acquisita per 8,4 milioni di Euro; (b) Debito attualizzato per i due Earn out per 10,6 milioni di Euro; (c) Debito attualizzato per l'opzione call/put per l'acquisto del 49% della partecipazione residua per 17,9 milioni di Euro; (ii) al consolidamento della nuova società acquisita, il cui indebitamento è stato integralmente incluso nel perimetro di consolidamento. La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2025 si compone quindi di disponibilità liquide per 15,4 milioni di Euro, titoli in portafoglio per 5,9 milioni di Euro e passività finanziarie per complessivi 72,8 milioni di Euro, riferite prevalentemente a debiti e passività derivanti dall'acquisizione e ai debiti verso soci connessi al pagamento dei dividendi per 10,5 milioni di Euro approvati dall'Assemblea dei Soci in data 16 Aprile 2025 e saldati in data 30 Luglio 2025.

Il **Patrimonio Netto** consolidato al 30 giugno 2025 è pari a 38,1 milioni di Euro rispetto a 38,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2024.

Eventi rilevanti del semestre

In data **20 Febbraio 2025** Powersoft S.p.A. ha sottoscritto un accordo di investimento vincolante per l'acquisizione da H.P. Sound Equipment S.p.A. del 51% del capitale sociale di K-Array, società specializzata nella progettazione e produzione di sistemi audio innovativi ad elevate prestazioni e design compatto per una vasta gamma di applicazioni. Il closing dell'operazione è avvenuto in data 1° aprile, e l'accordo ha previsto inoltre la reciproca concessione di opzioni di acquisto e di vendita in favore, rispettivamente, di Powersoft e HP Sound sul rimanente 49% del capitale sociale di K-Array.

In data **16 Aprile 2025** si è riunita l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società che ha approvato il Bilancio di Esercizio di Powersoft S.p.A. al 31 dicembre 2024 e la distribuzione di un dividendo ordinario di Euro 0,82 per azione.

In data **8 Maggio 2025** l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, per un importo di massimi complessivi Euro 5.009.280,00 (di cui massimi Euro 31.413,61 a titolo di capitale e massimi Euro 4.977.866,39 a titolo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime complessive n. 300.000 nuove azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e il medesimo ISIN delle azioni di Powersoft attualmente in circolazione, al prezzo di sottoscrizione di Euro 16,6976 per azione (inclusivo di sovrapprezzo) per ciascuna nuova azione, riservato in sottoscrizione a H.P. Sound Equipment S.p.A., da liberarsi anche mediante compensazione.

In data **20 Maggio 2025** il Gruppo ha comunicato un'importante collaborazione con Coastal Source, azienda americana specializzata nella progettazione di sistemi audio outdoor ad alte prestazioni. Il nuovo accordo strategico in ambito OEM (*Original Equipment Manufacturer*) segna l'inizio di una nuova fase di collaborazione tra le due aziende che prevede lo sviluppo di una piattaforma di amplificazione basata sulle tecnologie proprietarie di Powersoft e personalizzata per offrire prestazioni audio di primo livello in applicazioni outdoor dove le condizioni climatiche sono più difficili.

In data **3 Giugno 2025** il Gruppo ha annunciato di aver siglato una partnership con Midwich, operatore di riferimento a livello globale nella distribuzione di soluzioni Audio Video ("AV") professionali. L'accordo, parte integrante della roadmap di internazionalizzazione di Powersoft, punta a consolidare in modo strutturato la presenza commerciale negli Stati Uniti, estendendo l'accesso all'intero portafoglio prodotti e garantendo un supporto ancora più capillare ai *System Integrator* grazie a una rete distributiva solida.

In data **10 Giugno 2025** la Società ha annunciato un accordo strategico con Adam Hall Group, azienda tedesca tra i principali player a livello internazionale nella progettazione, produzione e distribuzione di soluzioni professionali per l'audio, l'illuminazione e le attrezzature per eventi. Nell'ambito di questa collaborazione, la tecnologia proprietaria di amplificazione in Classe-D e di elaborazione del segnale sviluppata da Powersoft sarà integrata nei due nuovi amplificatori a quattro canali di LD Systems, uno dei marchi di punta di Adam Hall Group.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2025

Non ci sono eventi successivi con impatto sul bilancio da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il primo semestre del 2025 ha evidenziato un buon andamento del Gruppo Powersoft, nonostante uno scenario macroeconomico complesso caratterizzato da forte incertezza geopolitica e crescenti tensioni commerciali a livello mondiale.

L'anno si è aperto con l'avvio di nuove importanti partnership a livello internazionale, tra le quali si citano qui quella con Clair Global Corp., leader nel settore dei servizi di produzione di eventi dal vivo, con l'aggiudicazione del primo premio agli Inavation Awards per la categoria "Best Audio Technology" per la piattaforma UNICA e soprattutto con l'acquisizione del 51% del capitale di K-Array.

L'acquisizione di K-Array si inserisce pienamente nel piano di sviluppo strategico del Gruppo Powersoft, volto a rafforzare la propria presenza nel settore pro-Audio ed accelerare l'evoluzione verso un modello Solution Provider pienamente integrato, creando un primario operatore nel settore dell'audio professionale a livello mondiale.

Per il resto dell'esercizio, il Gruppo Powersoft proseguirà nell'integrazione di K-Array e nello sviluppo delle sinergie di ricavo e di costo, focalizzandosi su mercati ad alta crescita e nuovi segmenti di mercato, in particolare nei segmenti di automotive e transportation.

A seguito della definizione dei dazi per l'esportazione sul mercato americano, il Gruppo, dopo aver scelto nel primo semestre di assorbire temporaneamente gli oneri relativi ai dazi per mantenere la competitività dei propri prodotti e consolidare le quote di mercato, adotterà le misure necessarie per allinearsi al nuovo livello tariffario e al cambio euro/dollaro così da salvaguardare anche la marginalità prospettica.

Il secondo semestre si è aperto con un trend positivo, trainato dal mercato statunitense e dall'andamento della controllata K-Array. Pertanto, nonostante il perdurare dell'incertezza, il Gruppo Powersoft, grazie all'ampia diversificazione geografica e di offerta e all'operazione con K-Array, guarda al 2025 come a un anno di integrazione e di investimenti a supporto di una crescita sostenibile e duratura.

Deposito della Documentazione

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società www.powersoft.com (sezione *Investor Relations*) e sul sito di Borsa Italiana (sezione Azioni/Documenti), nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo Powersoft in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa Corporate e Finanziari del sito www.powersoft.com.

ABOUT POWERSOFT:

Powersoft S.p.A. è stata fondata nel 1995 dai due fratelli Luca e Claudio Lastrucci e Antonio Peruch, ha sede a Scandicci (Firenze) ed è leader tecnologico a livello mondiale nei sistemi di amplificazione audio, trattamento del segnale e sistemi di trasduzione per il settore pro-audio. Il business del Gruppo si realizza prevalentemente negli amplificatori di potenza leggeri ad alta efficienza e qualità audio che vengono proposti ad una clientela a livello domestico ed internazionale. La distribuzione nel mercato Nord-Americano (U.S.A.) avviene attraverso la società Powersoft Advanced Technologies Corp., attualmente controllata al 100% mentre la commercializzazione negli altri mercati (Sud-America, Asia, Europa e Resto del Mondo) è gestita da una rete di distributori multi-brand e tramite rapporti direzionali. Il Gruppo si avvale attualmente di oltre 180 risorse altamente qualificate e vanta una vendita capillare a livello mondiale. Le attività di Ricerca e Sviluppo e di produzione vengono svolte in Italia nella sede di Scandicci, avvalendosi anche del supporto di fornitori strategici selezionati operanti in Italia e all'estero.

Euronext Growth Advisor

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Angelo De Marco
Piazza del Gesù, 49 - Palazzo Altieri – Roma
Tel. +39 06 69933215
a.demarco@finnat.it

Investor Relation

Powersoft S.p.A.

Massimo Ghedini
Tel. + 055 735 0230
ir@powersoft.com

CDR Communication S.r.l.

Vincenza Colucci
Tel. +39 335 6909547
vincenza.colucci@cdr-communication.it

Eleonora Nicolini
Tel. +39 333 97 73 749
eleonora.nicolini@cdr-communication.it

Specialist

Banca Profilo S.p.A.

Alessio Muretti
Via Cerva 28 – Milano
Tel. +39 02 584081
alessio.muretti@bancaprofilo.it

Media Relation

CDR Communication S.r.l.

Marianna Tremolada
Tel. +39 348 2423039
marianna.tremolada@cdr-communication.it

ALLEGATI GLI SCHEMI DI CONTO ECONOMICO, STATO PATRIMONIALE, RENDICONTO FINANZIARIO E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO POWERSOFT AL 30 GIUGNO 2025

CONTO ECONOMICO

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2025	Incidenza sui ricavi	30/06/2024	Incidenza sui ricavi
Ricavi da contratti con i clienti	40.651	100,0%	36.471	100,0%
Altri ricavi	431	1,1%	438	1,2%
Ricavi Totali	41.082		36.909	
Costo del venduto	(18.610)	-45,8%	(19.240)	-52,8%
Incrementi per lavori interni	871	2,1%	807	2,2%
Spese commerciali e marketing	(5.306)	-13,1%	(3.064)	-8,4%
Spese generali ed amministrative	(9.033)	-22,2%	(6.947)	-19,0%
EBIT	9.003	22,1%	8.465	23,2%
Oneri finanziari	(1.884)	-4,6%	(161)	-0,4%
Proventi finanziari	493	1,2%	372	1,0%
EBT	7.612	18,7%	8.676	23,8%
Imposte sul reddito	(2.380)	-5,9%	(2.395)	-6,6%
Risultato netto attività in funzionamento	5.232	12,9%	6.281	17,2%

STATO PATRIMONIALE

(valori in migliaia di Euro)

	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni materiali	2.047	1.674	373	22,2%
Attività per diritto d'uso	7.516	1.012	6.504	642,9%
Immobilizzazioni immateriali	6.364	2.249	4.115	183,0%
Immobilizzazioni finanziarie	1.273	-	1.273	0,0%
Avviamento	44.838	-	44.838	0,0%
Capitale immobilizzato	62.038	4.935	57.103	1157,1%
Rimanenze	27.428	20.212	7.216	35,7%
Crediti commerciali	12.975	11.206	1.768	15,8%
Altre attività correnti	3.799	2.660	1.139	42,8%
Debiti commerciali	(10.247)	(6.649)	(3.598)	54,1%
Altre passività correnti	(4.144)	(2.471)	(1.673)	67,7%
Capitale circolante netto	29.811	24.959	4.852	19,4%
Altre attività (passività) non correnti	(2.362)	(1.465)	(897)	61,3%
Capitale investito netto	89.487	28.430	61.058	214,8%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.443	7.504	7.939	105,8%
Attività finanziarie	5.919	5.833	86	1,5%
Passività finanziarie non correnti	(48.247)	(392)	(47.855)	12213,3%
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	(6.423)	(265)	(6.158)	2322,4%
Passività finanziarie correnti	(16.997)	(1.753)	(15.243)	869,3%
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	(1.117)	(774)	(343)	44,3%
Posizione finanziaria netta	(51.422)	10.153	(61.575)	-606,5%
Capitale sociale	(1.345)	(1.313)	(32)	2,5%
Riserve	(31.489)	(24.924)	(6.564)	26,3%
Risultato di periodo	(5.232)	(12.346)	7.114	-57,6%
Totale Mezzi propri	(38.066)	(38.583)	517	-1,3%
Totale fonti	(89.487)	(28.430)	(61.058)	214,8%

RENDICONTO FINANZIARIO

Valori €/000

Rendiconto Finanziario - Consolidato	30/06/2025	30/06/2024
Flusso di Cassa da Attività Operative		
Utile / (Perdita) dell'esercizio	5.232	6.281
	-	-
<u>Rettifiche per riconciliare il risultato netto del periodo al flusso di cassa generato dalle attività operative:</u>		
Imposte sul reddito	2.380	2.395
Ammortamenti	1.959	1.445
Accantonamenti	-	-
(Plusvalenza) / Minusvalenza da cessione immobilizzazioni	-	-
Accantonamenti / (Utilizzo) fondi passività per benefici a dipendenti	137	78
Accantonamenti / (Utilizzo) fondi per rischi e oneri	184	-
Variazione FV attività finanziarie	(25)	(108)
Interessi (attivi) / passivi di competenza	505	45
	-	-
<u>Variazioni nelle attività e passività operative:</u>		
Rimanenze	(1.348)	(5.777)
Crediti commerciali ed Attività contrattuali	741	1.220
Debiti commerciali	(334)	(4.982)
Altre attività	152	862
Altre passività	(69)	(3.627)
Interessi (pagati) / incassati	(219)	(24)
Imposte (pagate) / incassate	(3.529)	(285)
Utilizzi fondi rischi ed oneri	(297)	(163)
Altro	(62)	124
Flusso di cassa netto delle attività operative (A)	5.406	(2.515)
Flusso di Cassa da Attività di Investimento		
(Acquisti) di Immobili, impianti e macchinari	(269)	(375)
Vendite di Immobili, impianti e macchinari	-	-
(Acquisti) di Investimenti immobiliari	-	-
Vendite di Investimenti immobiliari	-	-
(Acquisti) di Immobilizzazioni immateriali	(1.143)	(1.073)
Vendite di Immobilizzazioni immateriali	-	-
(Acquisti) di Strumenti finanziari	-	-
Vendite di Strumenti finanziari	-	-
(Acquisizione) di società controllate al netto della liquidità acquisita	-	-
Business combination al netto della cassa acquisita	(5.262)	-
Flusso di cassa netto delle attività di investimento (B)	(6.674)	(1.448)
Flusso di Cassa da Attività Finanziaria		
Aumenti di capitale a pagamento	48	2.319
Distribuzione dividendi	-	(10.651)
Acquisto azioni proprie	-	-
Rimborso leasing	(507)	(356)
Accensione finanziamenti a medio-lungo termine	12.686	3.112
(Rimborso) finanziamenti a medio-lungo termine	(3.020)	(548)
Flusso di cassa netto delle attività finanziarie (C)	9.206	(6.124)
Flusso di cassa netto complessivo (D=A+B+C)	7.939	(10.087)
	-	-
Disponibilità liquide nette iniziali (E)	7.504	14.430
Flusso di cassa netto complessivo	7.939	(10.087)
Disponibilità liquide finali (G=D+E)	15.443	4.343

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/06/2025	31/12/2024
(A) Disponibilità liquide	15.443	7.504
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
(C) Altre attività finanziarie correnti	5.919	5.833
(D) LIQUIDITA' IMMEDIATE (A+B+C)	21.362	13.337
(E) Debito finanziario corrente	-	-
(F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(18.113)	(2.527)
(G) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E+F)	(18.113)	(2.527)
(H) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G+D)	3.249	10.810
(I) Debito finanziario non corrente	(54.670)	(657)
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I+L)	(54.670)	(657)
(N) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (H+M)	(51.422)	10.153

