

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025



SMART SOLUTIONS IN WINDING WIRE
SMART SOLUTIONS IN WINDING WIRE

Sommario

Cariche sociali	3
Relazione sulla gestione.....	4
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	6
Conto economico consolidato.....	8
Conto economico complessivo consolidato.....	9
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato	10
Rendiconto finanziario consolidato	11
Note illustrative	12
Attestazione del Dirigente preposto.....	28

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Dott.	Filippo Casadio
Consigliere esecutivo	Ing.	Francesco Gandolfi Colleoni
Consigliere esecutivo	Dott.ssa	Elena Casadio
Consigliere non esecutivo	Dott.	Gianfranco Sepriano
Consigliere non esecutivo	Dott.ssa	Francesca Pischedda
Consigliere non esecutivo	Dott.	Orfeo Dallago
Consigliere indipendente	Dott.ssa	Marianna Fabbri
Consigliere indipendente	Dott.ssa	Carlotta Armuzzi

Collegio sindacale

Presidente	Dott.ssa	Donatella Vitanza
Sindaco effettivo	Dott.	Fabrizio Zappi
Sindaco effettivo	Dott.	Giuseppe Di Rocco
Sindaco supplente	Dott.	Federico Polini
Sindaco supplente	Dott.ssa	Debora Frezzini

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Componente	Comitato per il Controllo e Rischi	Comitato per la Remunerazione	Comitato per le Parti Correlate
Dott.ssa Marianna Fabbri	■	■	■
Dott.ssa Carlotta Armuzzi	■	■	■
Dott. Orfeo Dallago	■		
Dott. Gianfranco Sepriano		■	
Dott.ssa Francesca Pischedda			■

Dirigente Preposto

Dott. Massimiliano Bacchini

Internal Auditor

Dott. Fabrizio Bianchimani

Organismo di Vigilanza

Dott. Francesco Bassi
Avv. Gabriele Fanti
Dott. Gianluca Piffanelli

Relazione sulla gestione

I primi nove mesi 2025 del Gruppo IRCE (di seguito anche il “Gruppo”) si chiudono con un utile di periodo di € 5,22 milioni.

Il fatturato consolidato è stato di € 284,93 milioni, in diminuzione del 6,9% rispetto a € 306,04 milioni dei primi nove mesi 2024. Tale flessione è riconducibile principalmente al calo dei volumi di vendita, parzialmente compensato dall’incremento dei prezzi del rame: la quotazione media LME in Euro dei primi nove mesi 2025 è stata dell’ 1,7% superiore a quella dello stesso periodo 2024.

Nel corso del periodo, la domanda di mercato per entrambe le linee di business del Gruppo è rimasta debole, con volumi di vendita contenuti anche a causa della tradizionale chiusura di agosto. Nel settore dei conduttori per avvolgimento, il calo delle vendite è stato determinato dalle difficoltà nei mercati di destinazione, quali automobilistico, degli elettrodomestici e delle apparecchiature elettromeccaniche ed elettroniche, oltre che dalla minor produzione della controllata olandese Smit Draad, che ha cessato l’attività a maggio 2025. Il settore dei cavi, che ha registrato un calo più significativo, ha risentito della contrazione della domanda nei mercati tradizionali, come costruzioni ed industria.

In questo contesto, il fatturato senza metallo¹ è sceso dell’ 11,1%; il settore dei conduttori per avvolgimento è diminuito del 7,6% e quello dei cavi del 19,2%.

Nel dettaglio:

Fatturato consolidato senza metallo (€/milioni)	30 Settembre 2025		30 Settembre 2024		Variazione
	Valore	%	Valore	%	%
Conduttori per avvolgimento	48,31	73,0%	52,31	70,3%	(7,6) %
Cavi	17,85	27,0%	22,08	29,7%	(19,2) %
Totale	66,16	100,0%	74,39	100,0%	(11,1) %

La tabella seguente mostra le variazioni dei risultati rispetto a quelli dello stesso periodo dello scorso anno, inclusi i valori rettificati di EBITDA ed EBIT:

Dati economici consolidati (€/milioni)	30 Settembre 2025	30 Settembre 2024	Variazione
	Valore	Valore	Valore
Fatturato ²	284,93	306,04	(21,11)
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ³	14,24	18,64	(4,40)
Risultato Operativo (EBIT)	9,57	12,75	(3,18)
Risultato prima delle imposte	9,08	11,95	(2,87)
Risultato di periodo del Gruppo	5,22	7,11	(1,89)
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato ⁴	15,17	19,34	(4,17)
Risultato Operativo (EBIT) rettificato ⁴	10,50	13,45	(2,95)

¹ Il fatturato senza metallo corrisponde al fatturato complessivo dedotta la componente metallo.

² La voce “fatturato” rappresenta i “Ricavi di vendita” come esposto nel conto economico.

³ Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è un indicatore di performance utilizzato dalla Direzione del Gruppo per valutare l’andamento operativo dell’azienda e non è identificato come misura contabile nell’ambito degli IFRS; esso è calcolato sommando al Risultato Operativo (EBIT) gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni.

⁴ L’EBITDA e l’EBIT rettificati sono calcolati sommando all’EBITDA e all’EBIT i proventi/oneri da operazioni sui derivati sul rame e sull’energia elettrica se realizzate (€ +0,93 milioni nei primi 9 mesi 2025 e € +0,70 milioni nei primi 9 mesi 2024). Tali indicatori sono utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l’andamento operativo dello stesso e non sono identificati come misure contabili nell’ambito degli IFRS. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto non comparabile.



Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	30 Settembre 2025 Valore	31 Dicembre 2024 Valore	Variazione Valore
Capitale investito netto ⁵	217,93	197,13	20,80
Patrimonio netto	156,02	150,62	5,40
Posizione finanziaria netta ⁶	61,91	46,51	15,40

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2025 ammonta a € 61,91 milioni, in aumento rispetto a € 46,51 milioni del 31 dicembre 2024; incremento dovuto principalmente agli investimenti effettuati nel periodo, pari a € 15,95 milioni, che hanno riguardato la controllata in Brasile e i due nuovi progetti in Repubblica Ceca ed in Cina e in parte alla crescita del capitale circolante.

L'aumento del patrimonio netto di € 5,40 milioni rispetto al 31 dicembre 2024, al netto del dividendo distribuito (€ 1,59 milioni), è dovuto all'utile del periodo (€ 5,22 milioni) e alla variazione positiva della riserva di traduzione di € 1,75 milioni, che ha beneficiato dell'apprezzamento del Real brasiliano e della Corona ceca, che si sono apprezzati rispettivamente del 3% e del 4% dall'inizio dell'anno.

La forte incertezza sulle prospettive economiche generali e sui tempi di ripresa, alimentata dalle guerre commerciali e dai conflitti internazionali, rende difficili le previsioni. In questo contesto confermiamo per il 2025 un risultato in linea con quello conseguito nel 2024.

Prosegue il processo di razionalizzazione all'interno del gruppo che unito alla strategia di crescita nel medio lungo termine nei settori legati alla transizione energetica, garantirà miglioramenti in termini di efficienza e marginalità, con un impatto positivo sui risultati dei prossimi anni.

Nello stabilimento in Repubblica Ceca proseguono i test di collaudo delle macchine installate e i processi di omologazione, mentre in Cina la costruzione dello stabilimento terminerà a fine anno con inizio produzione nel secondo semestre 2026.

Per quanto riguarda la chiusura della controllata olandese Smit Draad, i rapporti con tutti i dipendenti sono terminati lo scorso mese di luglio e si sta procedendo alla dismissione dei cespiti.

Imola, 14 novembre 2025

Per Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Filippo Casadio



⁵ Il capitale investito netto è la somma del capitale circolante netto, delle attività immobilizzate, degli altri crediti al netto rispettivamente degli altri debiti, dei fondi rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti.

⁶ La posizione finanziaria netta è misurata come la somma delle passività finanziarie a breve ed a lungo termine meno le disponibilità liquide e attività finanziarie correnti (si veda nota n. 9 delle note esplicative del bilancio consolidato). Si evidenzia che le modalità di misurazione della posizione finanziaria netta sono conformi a quella prevista dal richiamo di attenzione Consob 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'orientamento ESMA del 4 marzo 2021.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Migliaia di Euro)	Note	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Avviamento e altre attività immateriali		51	50
Immobili, impianti e macchinari	3	70.631	43.064
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	3	1.747	1.731
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3	25.542	41.609
Altri crediti finanziari non correnti		6	7
Imposte anticipate		2.981	2.502
Altre attività non correnti non finanziarie	4	413	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		101.371	88.963
Attività correnti			
Rimanenze	5	113.401	94.345
Crediti commerciali	6	56.484	54.083
Crediti tributari		186	114
Crediti verso altri	7	2.634	5.316
Attività finanziarie correnti	8	720	412
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		9.337	13.859
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		182.762	168.129
TOTALE ATTIVITA'		284.133	257.092

(Migliaia di Euro)	Note	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
Capitale sociale		13.739	13.756
Riserve		137.361	130.268
Risultato di periodo		5.215	6.900
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti del gruppo		156.315	150.924
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza		(298)	(308)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9	156.017	150.616
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	10	40.085	38.023
Imposte differite		266	280
Fondi rischi e oneri	11	551	558
Fondi per benefici ai dipendenti		3.441	3.685
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		44.343	42.546
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	10	31.878	22.757
Debiti commerciali	12	40.295	26.010
Debiti tributari	13	2.271	1.277
<i>(di cui vs. parti correlate)</i>		<i>1.545</i>	<i>644</i>
Debiti verso istituti di previdenza sociale	14	1.379	2.013
Altre passività correnti	15	7.734	8.513
Fondi rischi ed oneri correnti	11	216	3.360
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		83.773	63.930
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		284.133	257.092

Conto economico consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	2025	2024
		30 Settembre	30 Settembre
Ricavi	16	284.926	306.043
Altri ricavi e proventi	17	3.417	1.213
TOTALE RICAVI E PROVENTI		288.343	307.256
Costi per materie prime e materiali di consumo	18	(226.213)	(242.827)
Variazione rimanenze prodotti finiti e in lavorazione		5.646	7.586
Costi per servizi	19	(29.281)	(27.898)
Costo del personale	20	(23.429)	(24.261)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali	21	(4.745)	(5.573)
Accantonamenti e svalutazioni	22	76	(311)
Altri costi operativi	23	(830)	(1.219)
RISULTATO OPERATIVO		9.567	12.753
Proventi / (oneri) finanziari	24	(487)	(808)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		9.080	11.945
Imposte sul reddito	25	(3.855)	(4.823)
RISULTATO NETTO GRUPPO E TERZI		5.225	7.122
Risultato di periodo attribuibile agli azionisti di minoranza		10	13
RISULTATO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CAPOGRUPPO		5.215	7.109
UTILE (PERDITA) PER AZIONE			
- base, per il risultato di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	26	0,1973	0,2690
- diluito, per il risultato di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	26	0,1973	0,2690

Conto economico complessivo consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	2025	2024
		30 Settembre	30 Settembre
RISULTATO NETTO GRUPPO E TERZI		5.225	7.122
Variazione della riserva di conversione dei bilanci di società estere	9	1.747	(5.905)
TOTALE COMPONENTI DA RICLASSIFICARE NEL RISULTATO		1.747	(5.905)
Utili / (Perdite) attuariali IAS 19		98	(14)
Effetto imposte		(20)	-
Totale variazione riserva IAS 19	9	78	(14)
TOTALE COMPONENTI DA NON RICLASSIFICARE NEL RISULTATO		78	(14)
TOTALE RISULTATO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		7.050	1.204
Attribuibile ad azionisti della capogruppo		7.040	1.191
Attribuibile ad azionisti di minoranza		10	13

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(Migliaia di Euro)	Capitale sociale	Altre riserve		Utili portati a nuovo					Totale patrimonio netto di gruppo	Interess. di minoranza	Totale patrimonio netto Gruppo e terzi
		Riserva sovrapp.	Altre riserve	Riserva Legale	Riserva las 19	Utili / (Perdite) a nuovo	Riserva di traduzione	Risultato di periodo			
Saldo di apertura periodo precedente	13.782	40.409	45.923	2.925	(730)	70.304	(27.190)	8.226	153.649	(322)	153.327
Dividendi	-	-	-	-	-	(1.588)	-	-	(1.588)	-	(1.588)
Compravendita azioni proprie	(18)	(49)	-	-	-	-	-	-	(67)	-	(67)
Destinazione risultato del precedente esercizio	-	-	-	-	-	8.226	-	(8.226)	-	-	-
Altri utili / perdite complessivi	-	-	-	-	(14)	-	(5.905)	-	(5.919)	-	(5.919)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	7.109	7.109	13	7.122
Totale risultato di conto economico complessivo	-	-	-	-	(14)	-	(5.905)	7.109	1.191	13	1.204
Saldo di chiusura periodo precedente	13.764	40.360	45.923	2.925	(744)	76.941	(33.094)	7.109	153.184	(309)	152.875
Saldo di apertura periodo corrente	13.756	40.337	45.923	2.925	(891)	76.941	(34.967)	6.900	150.924	(308)	150.616
Dividendi	-	-	-	-	-	(1.586)	-	-	(1.586)	-	(1.586)
Compravendita azioni proprie	(17)	(47)	-	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)
Destinazione risultato del precedente esercizio	-	-	-	-	-	6.900	-	(6.900)	-	-	-
Altri utili / perdite complessivi	-	-	-	-	78	-	1.747	-	1.825	-	1.825
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	5.215	5.215	10	5.225
Totale risultato di conto economico complessivo	-	-	-	-	78	-	1.747	5.215	7.040	10	7.050
Saldo di chiusura periodo corrente	13.739	40.290	45.923	2.925	(813)	82.255	(33.220)	5.215	156.315	(298)	156.017

Rendiconto finanziario consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre
ATTIVITA' OPERATIVA			
Risultato di periodo (gruppo e terzi)		5.225	7.122
<i>Rettifiche per:</i>			
Ammortamenti	10	4.745	5.573
Variazione netta delle imposte (anticipate) e differite	25	(499)	(195)
Minusvalenze / (Plusvalenze) da realizzo di attività immobilizzate	17	(1.303)	(210)
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		88	(323)
Accantonamenti/Svalutazioni (rilasci/riprese di valore)	6	5	309
Imposte correnti	25	4.354	5.017
Oneri (proventi) finanziari	24	(71)	1.032
Risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante		12.544	18.325
Imposte pagate		(2.780)	(1.440)
Oneri finanziari corrisposti/pagati	24	(2.287)	(2.735)
Proventi finanziari incassati	24	2.358	2.365
Decremento / (incremento) Rimanenze		(18.805)	(15.278)
Variazione dei crediti commerciali		(2.194)	(7.642)
Variazione dei debiti commerciali		14.250	12.597
Variazione netta attività e passività d'esercizio correnti		(2.523)	(183)
Variazione netta attività e passività d'esercizio correnti vs. parti corr.		286	(1.958)
Variazione netta attività e passività d'esercizio non correnti		(573)	135
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		276	4.187
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(22)	(52)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	3	(15.930)	(25.842)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		1.915	239
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		(14.037)	(25.655)
ATTIVITA' FINANZIARIA			
Rimborso di finanziamenti bancari a lungo	10	(2.892)	(4.408)
Erogazione di finanziamenti bancari a lungo	10	5.000	30.000
Var. netta dei debiti fin. a breve ed altri debiti fin. (include IFRS16)		8.944	(1.023)
Var. netta delle altre attività finanziarie ed altri crediti finanziari		(43)	(260)
Dividendi pagati agli azionisti	9	(1.586)	(1.588)
Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)	9	(63)	(67)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		9.360	22.654
FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO		(4.401)	1.186
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	10	13.859	14.167
Differenza cambio		(121)	(714)
Flusso di cassa netto di periodo		(4.401)	1.186
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	10	9.337	14.639

Note illustrative

INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il Gruppo IRCE è uno dei principali operatori industriali in Europa nel campo dei conduttori per avvolgimenti e in Italia nel settore dei cavi elettrici.

Al 30 settembre 2025 la produzione è svolta in 3 stabilimenti in Italia (Imola, Guglionesi ed Umbertide) e 5 all'estero: Blackburn (U.K), Joinville SC (Brasile), Kochi (India), Kierspe (Germania) ed Ostrawa (Rep. Ceca). Si segnala che in quest'ultimo stabilimento nel corso del terzo trimestre 2025 sono proseguiti i test di collaudo per la messa a punto delle macchine installate ed i processi di omologazione del prodotto, iniziando inoltre le prime forniture di prova per la capogruppo.

Si ricorda inoltre che il 31 luglio 2025, come previsto dagli accordi intervenuti col sindacato ed i dipendenti della Smit Draad Nijmegen BV, tutti i rapporti di lavoro della controllata olandese sono stati interrotti mentre l'attività produttiva era già stata fermata a maggio 2025.

La distribuzione si avvale di agenti e delle seguenti società controllate commerciali: Isomet AG in Svizzera, DMG GmbH in Germania, Isolveco 2 Srl in Italia, Irce S.L. in Spagna e IRCE SP.ZO.O in Polonia.

Il perimetro di consolidato del Gruppo Irce include anche 2 stabilimenti attualmente non operativi per le quali si prevede l'inizio dell'attività entro il prossimo esercizio, rispettivamente Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. Ltd con sede ad Haian (Cina) e la Fine Wire P. Ltd..con sede a Kochi (Kerala – India).

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", secondo quanto previsto per i bilanci intermedi redatti in forma "sintetica", e sulla base dell'articolo 154 ter del TUF. Tale documento non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024.

Il Resoconto intermedio di gestione è presentato in migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.

Gli schemi di bilancio sono stati predisposti in conformità a quanto previsto nel principio IAS 1, in particolare:

- lo stato patrimoniale è stato predisposto presentando distintamente le attività e le passività "correnti" e "non correnti";
- il conto economico è stato predisposto classificando le voci "per natura";
- il rendiconto finanziario è stato predisposto, come richiede lo IAS 7, mostrando i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra attività operativa, di investimento e finanziaria. I flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono stati presentati utilizzando il "metodo indiretto".

Gli Amministratori hanno valutato l'applicabilità del presupposto della continuità aziendale nella redazione della presente Resoconto intermedio di gestione, concludendo che tale presupposto è soddisfatto in quanto non sussistono incertezze in merito.

PRINCIPI CONTABILI

I principi ed i criteri contabili adottati per la predisposizione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2025 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2024 al quale si rinvia per ulteriori informazioni, ad eccezione dei nuovi principi entrati in vigore e divenuti efficaci a decorrere dall'1 gennaio 2025, di seguito riepilogati.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DALL'1 GENNAIO 2025

Principi contabili/ Emendamenti / Interpretazioni	Data di emissione	Data di omologa	Data di efficacia
Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability	15/08/2023	12/11/2024	01/01/2025

L'adozione di tali emendamenti non hanno comportato effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.



USO DI STIME

La redazione del Resoconto intermedio di gestione in applicazione degli IFRS richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che saranno consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per le valutazioni sulla recuperabilità dei crediti, delle rimanenze finali e delle imposte anticipate, nonché per rilevare gli accantonamenti per rischi ed oneri, gli ammortamenti, le svalutazioni dell'attivo immobilizzato e le imposte. Le stime ed assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel conto economico.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente mostra l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2025:

Società	% di partecipazione	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Consolidamento
Isomet AG	100%	Svizzera	CHF	1.000.000	Integrale
Smit Draad Nijmegen BV	100%	Paesi Bassi	EUR	1.165.761	Integrale
FD Sims Ltd	100%	Regno Unito	GBP	15.000.000	Integrale
Isolveco Srl in liquidazione	75%	Italia	EUR	46.440	Integrale
DMG GmbH	100%	Germania	EUR	255.646	Integrale
Irce SL	100%	Spagna	EUR	150.000	Integrale
Irce Ltda	100%	Brasile	BRL	157.894.223	Integrale
Isodra GmbH	100%	Germania	EUR	25.000	Integrale
Stable Magnet Wire P.Ltd.	100%	India	INR	493.594.060	Integrale
Irce SP.ZO.O	100%	Polonia	PLN	200.000	Integrale
Isolveco 2 Srl	100%	Italia	EUR	10.000	Integrale
Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. Ltd	100%	Cina	CNY	61.074.522	Integrale
Irce s.r.o	100%	Rep. Ceca	CZK	752.550.000	Integrale
Fine Wire P. Ltd	100%	India	INR	820.410	Integrale

Si segnala che la società indiana Fine Wire P. Ltd è controllata indirettamente da IRCE tramite la Stable Magnet Wire P.Ltd.

TASSI DI CAMBIO

I tassi utilizzati per la conversione delle poste patrimoniali ed economiche dei bilanci delle società controllate del Gruppo Irce al 30 settembre 2025 e nei periodi comparativi, rispettivamente 31 dicembre 2024 per la Situazione patrimoniale-finanziaria (i.e. Esercizio precedente) e 30 settembre 2024 per il Conto economico (i.e. Periodo precedente) sono i seguenti:

Valuta:	Periodo corrente		Esercizio precedente		Periodo precedente	
	Medio	Puntuale	Medio	Puntuale	Medio	Puntuale
GBP	0,8503	0,8739	0,8466	0,8293	0,8514	0,8355
CHF	0,9392	0,9364	0,9525	0,9414	0,9580	0,9435
BRL	6,3171	6,2500	5,8275	6,4185	5,6948	6,0864
INR	97,0874	104,1667	90,9091	89,2857	90,9091	93,4579
CNY	8,0710	8,3612	7,7882	7,5873	7,8247	7,8555
PLN	4,2409	4,2699	4,3066	4,2753	4,3066	4,2808
CZK	24,8139	24,3309	25,1256	25,1889	25,0627	25,1889

1. INFORMATIVA DI SETTORE

Un settore operativo è, in accordo con quanto previsto dall'IFRS 8, una componente di un'entità:

- a) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- b) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- c) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Coerentemente con le previsioni dell'IFRS 8, le società del Gruppo IRCE sono state aggregate nei seguenti 3 settori operativi geografici:

- Italia: IRCE S.p.A., Isolveco 2 Srl ed Isolveco Srl in liquidazione;
- UE: Smit Draad Nijmegen BV, DMG GmbH, Irce S.L., Isodra GmbH, Irce SP. ZO.O. e Irce S.r.o.
- Extra UE: FD Sims Ltd, Irce Ltda, Isomet AG, Stable Magnet Wire P. Ltd, Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. Ltd, Fine Wire P. Ltd

Nelle successive tabelle si riportano, suddivisi per settore operativo geografico, i principali dati economici consolidati comparati col 30 settembre 2024 nonché le Immobilizzazioni immateriali e Immobilizzazione materiali comparate col 31 dicembre 2024.

(Migliaia di Euro)	Italia	UE	Extra UE	Scritture di consolidato	Gruppo Irce
Periodo corrente					
Ricavi	184.141	17.015	97.517	(13.747)	284.926
Ebitda	13.758	(3.024)	3.493	11	14.236
Risultato operativo	11.029	(3.863)	2.391	10	9.567
Proventi / (oneri) finanziari	-	-	-	-	(487)
Imposte sul reddito	-	-	-	-	(3.855)
Risultato Netto Gruppo e terzi	-	-	-	-	5.225
Immobilizzazioni immateriali	45	-	6	-	51
Immobilizzazioni materiali	28.249	47.437	22.235	-	97.920
Periodo precedente					
Ricavi	190.986	28.691	99.002	(12.636)	306.043
Ebitda	14.292	(538)	4.869	15	18.638
Risultato operativo	10.249	(1.011)	3.500	15	12.753
Proventi / (oneri) finanziari	-	-	-	-	(808)
Imposte sul reddito	-	-	-	-	(4.822)
Risultato Netto Gruppo e terzi	-	-	-	-	7.122
Immobilizzazioni immateriali	42	-	8	-	50
Immobilizzazioni materiali	29.653	40.584	16.167	-	86.404

2. STRUMENTI DERIVATI

Il Gruppo ha in essere le seguenti tipologie di strumenti derivati:

- Strumenti derivati relativi ad operazioni di acquisto e vendita a termine su metalli con data di scadenza successiva al 30 settembre 2025. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini dell'*hedge accounting*.

Riportiamo di seguito il riepilogo dei contratti derivati su metalli aperti al 30 settembre 2025:

	Valore nozionale		Fair value al 30/09/2025		
	Attività (Ton)	Passività (Ton)	Attività correnti (€/000)	Passività correnti (€/000)	Valore netto di bilancio (€/000)
Acquisti e vendite a termine su rame	375	750	213	(140)	73

- Strumenti derivati relativi ad obblighi per acquisti e vendite a termine su valute con data di scadenza successiva al 30 settembre 2025. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini dell'*hedge accounting*.

Riportiamo di seguito il riepilogo dei contratti derivati su valute aperti al 30 settembre 2025:

	Valore nozionale in valuta		Fair value al 30/09/2025		
	Attività (Migliaia)	Passività (Migliaia)	Attività correnti (€/000)	Passività correnti (€/000)	Valore netto di bilancio (€/000)
Vendite a termine su GBP	9.000		352		352

Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

3. ATTIVITA' MATERIALI

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle "Attività materiali" per il periodo chiuso al 30 settembre 2025:

(Migliaia di Euro)	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Totale
Saldo di chiusura esercizio precedente	14.414	10.852	17.798	1.172	559	41.609	86.404
Movimenti esercizio corrente:							
Investimento	-	2.106	3.327	524	98	9.928	15.983
Ammortamento	12	(1.101)	(3.023)	(447)	(131)	-	(4.690)
Riclassifica	1.110	23.473	1.887	-	-	(26.470)	-
Svalutazione	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Dismissione - Costo storico	-	(903)	(1.473)	(137)	(169)	-	(2.682)
Dismissione - Fondo Ammortamento	-	832	951	127	159	-	2.069
Effetti cambi	(94)	407	56	(11)	3	507	868
Saldo di chiusura esercizio corrente	15.442	35.666	19.523	1.228	519	25.542	97.920

Il saldo al 30 settembre 2025, pari a Euro 97.920 mila, si riferisce per Euro 1.693 mila alla Smit Draad Nijmegen, società del Gruppo Irce che, in linea con quanto deciso dalla Capogruppo a fine 2024, ha terminato l'attività produttiva a maggio 2025 ed interrotto tutti i rapporti di lavoro il 31 luglio 2025. Sulla base delle analisi svolte gli Amministratori ritengono recuperabile il valore netto contabile di tali attività immobilizzate.

Gli incrementi del Gruppo al 30 settembre 2025 sono pari a € 15.983 (€ 54 mila relativi ai diritti d'uso iscritti in accordo con l'IFRS 16), ed hanno riguardato prevalentemente l'investimento negli stabilimenti produttivi in Repubblica Ceca e nella Repubblica Popolare Cinese e l'acquisto di linee di produzione nella Irce Ltda.

La riclassifica al 30 settembre 2025 di € 26.470 si riferisce sostanzialmente all'allocazione nella categoria di riferimento degli investimenti sostenuti per il progetto in Repubblica Ceca.

Le dismissioni del periodo relative alle categorie "Fabbricati" e, in misura minore, "Impianti" si riferiscono principalmente alla cessione a terzi dello stabilimento produttivo di Mirandolo, non più operativo dal 2023.

4. ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Altre attività non correnti	413	-

Il saldo si riferisce al credito IVA della controllata cinese che si prevede di recuperare con l'avvio dell'attività operativa.



5. RIMANENZE

Le rimanenze sono dettagliate come segue:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Materie prime, sussidiarie e di consumo	44.855	31.827
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	19.957	15.973
Prodotti finiti e merci	54.264	52.878
Fondo svalutazione materie prime	(4.038)	(4.089)
Fondo svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	(100)	(145)
Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.537)	(2.099)
Totale rimanenze	113.401	94.345

L'aumento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2024 è attribuibile principalmente ad un effetto quantità e, in misura minore, all'effetto prezzo.

In particolare la quotazione media del metallo del *London Metal Exchange* nei primi 9 mesi 2025 è stata di €/kg 8,55 (€/kg 8,45 nell'esercizio 2024) mentre quella puntuale al 30 settembre 2025 è stata di €/kg 8,77 (€/kg 8,38 al 31 dicembre 2024). Si segnala che anche nel mese di ottobre è proseguito il trend ascendente del prezzo del rame.

Sulla base di quanto sopra e tenuto conto del recente andamento del prezzo del rame e delle aspettative circa il tempo di realizzo delle scorte in giacenza non si sono realizzati i presupposti per svalutare al presunto valore di realizzo le giacenze del metallo al 30 settembre 2025.

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione rimanenze nel corso dei primi nove mesi 2025:

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Utilizzo	Effetti cambi	Chiusura
Fondo svalutazione materie prime	(4.089)	(58)	105	4	(4.038)
Fondo svalutazione prodotti in corso di lavorazione	(145)	-	45	-	(100)
Fondo svalutazione prodotti finiti	(2.099)	(3)	565	-	(1.537)
Totale	(6.333)	(61)	715	4	(5.675)

Il fondo svalutazione materie prime corrisponde all'importo ritenuto necessario a coprire i rischi di obsolescenza principalmente degli imballi e del materiale di manutenzione mentre il fondo svalutazione prodotti finiti e merci è stanziato a fronte dei prodotti finiti non movimentati o a lenta movimentazione nonché a fronte di produzioni non più idonee alla vendita.

6. CREDITI COMMERCIALI

Di seguito si espone il dettaglio dei crediti commerciali:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Crediti vs clienti terzi a breve	57.474	55.204
Fondo svalutazione crediti vs terzi a breve	(990)	(1.121)
Totale crediti commerciali	56.484	54.083

La variazione dei crediti commerciali è attribuibile alle minori cessioni pro-soluto aperte al 30 settembre 2025 rispetto al 31 dicembre 2024 in parte compensato dal minor fatturato del Gruppo nel 3° trimestre 2025 rispetto all'ultimo trimestre 2024.

In particolare, i crediti commerciali oggetto di cessione pro-soluto nei mesi precedenti ma non ancora scaduti al 30 settembre 2025 sono pari a € 17,5 milioni, inferiori di circa € 10,1 milioni rispetto a quelli del 31 dicembre 2024, pari a € 27,6 milioni.



Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione crediti dei primi nove mesi 2025:

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Rilascio	Utilizzo	Effetto cambi	Chiusura
Fondo svalutazione crediti	(1.121)	(5)	81	41	14	(990)

Si ricorda che Irce SpA e Smit Draad Nijmegen hanno in essere una polizza crediti con primaria compagnia di assicurazione a copertura del rischio di insolvenza.

7. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Ratei e risconti attivi	412	381
Crediti vs istituti di previdenza	36	28
Altri crediti	1.309	3.921
Crediti IVA	877	986
Totale crediti verso altri	2.634	5.316

La variazione degli "Altri crediti" è dovuta principalmente alla Capogruppo e si riferisce in particolare al parziale utilizzo del credito d'imposta industria 4.0 iscritto al 31 dicembre 2024.

8. ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

Di seguito si espone il dettaglio delle attività finanziarie correnti:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Derivati attivi mark to market metalli	73	-
Depositi cauzionali	7	10
Mark to market attività finanziarie	287	287
Derivati attivi mark to market effetti cambio	353	115
Totale attività finanziarie correnti	720	412

Le voci "Derivati attivi mark to market rame" e "Derivati attivi mark to market effetti cambio" si riferiscono al Fair Value dei contratti a termine sul rame e sulle valute posti in essere dalla capogruppo IRCE S.p.A ed ancora aperti alla fine del periodo. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.

La voce "Mark to market attività finanziarie" include i titoli di efficienza energetica TEE valutati al fair value.



9. PATRIMONIO NETTO

La voce "Patrimonio netto" ammonta al 30 settembre 2025 a € 156,0 milioni (€ 150,6 milioni al 31 dicembre 2024) ed è dettagliato nella seguente tabella.

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Capitale sociale	14.627	14.627
Azioni proprie	(887)	(871)
Fondo sovrapprezzo azioni	40.539	40.539
Riserva rivalutazione	22.328	22.328
Azioni proprie (sovrapprezzo)	(249)	(202)
Riserva legale	2.925	2.925
Riserva IAS 19	(813)	(891)
Riserva straordinaria	60.748	57.714
Altre riserve	23.595	23.595
Utili/perdite a nuovo	21.507	19.227
Riserva di traduzione	(33.220)	(34.967)
Risultato di periodo	5.215	6.900
Totale patrimonio netto di Gruppo	156.315	150.924
Totale interessenze di minoranza	(298)	(308)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	156.017	150.616

Capitale sociale

Nella seguente tabella viene data evidenza della composizione del capitale sociale.

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Capitale sottoscritto	14.627	14.627
Riserva azioni proprie	(887)	(871)
Capitale sociale	13.739	13.756

Il capitale sociale è costituito da n. 28.128.000 azioni ordinarie per un controvalore di € 14.626.560. Le azioni proprie al 30 settembre 2025 sono pari a n. 1.706.600 corrispondenti al 6,07% del capitale sociale. Le azioni in circolazione alla fine del periodo risultano pertanto n. 26.421.400.

Di seguito si riporta, in migliaia, la movimentazione delle azioni in circolazione nel corso del periodo:

Azioni in circolazione	Migliaia di Azioni
Saldo al 31.12.24	26.453
Acquisto azioni proprie	(32)
Vendita azioni proprie	-
Saldo al 30.06.25	26.421

Riserva IAS 19

La riserva comprende gli utili e le perdite attuariali accumulate a seguito dell'applicazione dello IAS 19 Revised. La movimentazione del periodo, di seguito riportata, si riferisce esclusivamente alla controllata indiana Magnet Wire:

Movimentazione riserva IAS 19	Migliaia di Euro
Saldo al 31.12.24	(891)
Valutazione attuariale	98
Effetto fiscale	(20)
Saldo al 30.09.25	(813)

**Riserva Straordinaria**

L'aumento della riserva straordinaria è da attribuirsi principalmente agli utili portati a nuovo della Capogruppo al netto dei dividendi distribuiti, pari nel 2025 a € 1.586 mila.

Riserva di conversione

La variazione positiva della riserva di traduzione rispetto al 31 dicembre 2024, pari a € 1.740 mila, è principalmente legata alla rivalutazione nei confronti dell'Euro del Real brasiliano e della Corona ceca, in parte compensata dalla svalutazione dello Yuan cinese.

10. PASSIVITA' FINANZIARIE

Si evidenziano di seguito le passività finanziarie non correnti:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Passività finanziarie vs banche	39.874	37.765
Passività finanziarie IFRS 16	211	258
Totale passività finanziarie non correnti	40.085	38.023

Di seguito si espone il dettaglio delle "Passività finanziarie non correnti vs banche" alla fine del periodo con evidenza, in particolare, della tipologia di tasso e della scadenza.

(Migliaia di Euro)	Valuta	Tasso	Società	30.09.2025	31.12.2024	Scadenza
Banca di Imola	EUR	Variabile	IRCE SpA	-	736	2026
Banca di Imola	EUR	Variabile	IRCE SpA	10.000	10.000	2034
Banco Popolare	EUR	Fisso	IRCE SpA	-	380	2026
Banco Popolare	EUR	Variabile	IRCE SpA	5.000	-	2033
Deutsche Bank	EUR	Variabile	IRCE SpA	1.312	2.625	2027
BPER	EUR	Variabile	IRCE SpA	3.472	3.889	2032
BPER	EUR	Variabile	IRCE SpA	10.000	10.000	2034
MPS	EUR	Variabile	IRCE SpA	10.000	10.000	2034
Credit Suisse	EUR	Fisso	Isomet AG	90	135	2027
Totale				39.874	37.765	

Il dettaglio delle passività finanziarie correnti è riportato nella seguente tabella:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Debiti vs banche	26.909	16.613
Derivati passivi mark to market su metalli	-	146
Debiti finanziari IFRS 16	106	124
Altre passività finanziarie correnti	265	(1)
Derivati passivi mark to market effetti cambio	-	9
Prestiti a lungo termine - quota corrente	4.220	5.079
Ratei passivi finanziari	377	787
Totale passività finanziarie correnti	31.878	22.757

Le voci "Derivati attivi mark to market metalli" e "Derivati attivi mark to market effetti cambio" si riferiscono al Fair Value negativo dei contratti a termine sul rame e sulle valute aperti alla chiusura del periodo, sottoscritti dalla capogruppo IRCE S.p.A.. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.

La riduzione della voce "Ratei passivi finanziari" è dovuta alla liquidazione a marzo 2025 degli interessi maturati sui conti correnti ordinari al 31 dicembre 2024.



Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta complessiva del Gruppo IRCE, determinata sulla base dello schema previsto dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'orientamento dell'ESMA pubblicato il 4 marzo 2021:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.337	13.859
Attività finanziarie correnti	720	412
Liquidità	10.057	14.272
Altre passività fin. Correnti	(27.658)	(17.678)
Prestiti a lungo termine - quota corrente	(4.220)	(5.079)
Posizione finanziaria netta corrente	(21.821)	(8.486)
Passività finanziarie non corr. verso terzi	(40.085)	(38.023)
Posizione finanziaria netta	(61.906)	(46.509)

La posizione finanziaria netta ammonta al 30 settembre 2025 a € 61,9 milioni in aumento rispetto a € 46,5 milioni del 31 dicembre 2024 a causa sia dell'aumento del capitale circolante netto sia degli investimenti in corso in particolare nella Repubblica Ceca e nella Repubblica Popolare Cinese.

Il Gruppo Irce ha in essere al 30 settembre 2025 impegni contrattuali per circa € 55,0 milioni relativi all'acquisto di rame nonché, in via residuale, all'investimento in macchinari ed alla realizzazione del nuovo stabilimento industriale in Cina.

11. FONDI RISCHI ED ONERI

Di seguito si riporta la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri non correnti e correnti al 30 settembre 2025:

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Utilizzo	Effetti cambi	Chiusura
Fondo indennità suppletiva di clientela	119	-	(1)	-	118
Altri fondi - non correnti	439	230	(230)	(6)	433
Totale fondi rischi - non correnti	558	230	(231)	(6)	551

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Utilizzo	Effetto cambi	Chiusura
Fondo indennità suppletiva clientela	8	-	(8)	-	-
Altri fondi - correnti	3.352	212	(3.348)	-	216
Totale fondi rischi - correnti	3.360	212	(3.356)	-	216

In relazione alla voce "Altri fondi - non correnti", l'accantonamento di € 230 mila riguarda un contenzioso in essere con un cliente per presunte difettosità del prodotto mentre l' "Utilizzo" di € 230 mila si riferisce al rilascio dello stanziamento effettuato in precedenti esercizi in seguito al venir meno del rischio di escussione di una fidejussione da parte di un cliente.

Per quanto riguarda la voce "Altri fondi – correnti", l'accantonamento di € 212 mila si riferisce allo stanziamento integrativo rispetto al 31 dicembre 2024 effettuato dalla controllata Smit Draad in seguito all'accordo raggiunto col sindacato e coi dipendenti per la chiusura dell'attività mentre l' "Utilizzo" di Euro 3.348 mila si riferisce alla liquidazione ai dipendenti di tale fondo.

12. DEBITI COMMERCIALI

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Debiti commerciali	40.295	26.010
Totale debiti commerciali	40.295	26.010

La variazione dei debiti commerciali, attribuibile prevalentemente alla Capogruppo ed alla controllata brasiliana, è dovuta essenzialmente alle maggiori quantità di rame in transito alla chiusura del periodo rispetto al 31 dicembre 2024.

13. DEBITI TRIBUTARI

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Debiti tributari vs Aequafin	1.545	644
Debiti tributari a breve	726	633
Totale debiti tributari	2.271	1.277

I "Debiti tributari vs Aequafin" riportano il saldo netto IRES della Capogruppo nei confronti della propria controllante con la quale è in essere un contratto di consolidato fiscale mentre i "Debiti tributari a breve" espongono il saldo netto dell'IRAP della Capogruppo e delle imposte dirette delle società controllate.

14. DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Debiti verso istituti di previdenza sociale	1.379	2.013
Totale debiti commerciali	1.379	2.013

La voce include i debiti verso Inps e verso Inail, nonché i contributi stanziati sulle retribuzioni differite. La variazione del periodo, riconducibile alla Capogruppo, è dovuta al pagamento a gennaio 2025 dei contributi previdenziali relativi alla tredicesima mensilità ed alla liquidazione a febbraio 2025 dell'acconto Inail.

15. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Si riporta di seguito il dettaglio delle Altre passività correnti:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 31 Dicembre
Debiti vs dipendenti	3.308	3.346
Ratei e risconti passivi	3.012	3.463
Altri debiti	288	605
Debiti IVA	949	532
Debiti per ritenute IRPEF dipendenti	177	567
Totale altre passività correnti	7.734	8.513

I debiti verso dipendenti includono le passività per la tredicesima mensilità, per ferie maturate e non godute e per premi di produzione.

La variazione della voce Ratei e risconti passivi è attribuibile principalmente alla Capogruppo e si riferisce al rilascio tra gli "Altri ricavi e proventi" dei contributi in conto impianto relativi al credito d'imposta 4.0 di competenza del periodo coerentemente con gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ai quali si riferiscono.

La riduzione degli "Altri debiti" si riferisce principalmente alla Capogruppo, in seguito alla liquidazione dei premi assicurativi di competenza 2024, ed alla FD Sims.

L'incremento dei "Debiti IVA" è attribuibile ad IRCE ed alla controllata inglese.

La riduzione della voce "Debiti per ritenute IRPEF dipendenti" riguarda IRCE ed è dovuta al versamento all'erario a gennaio 2025 delle ritenute IRPEF sulle retribuzioni pagate a dicembre le quali includevano oltre allo stipendio mensile anche la 13ª mensilità.

Commento alle principali voci del conto economico consolidato

16. RICAVI DI VENDITA

I ricavi di vendita si riferiscono ai ricavi per cessioni di beni, al netto di resi, abbuoni e ritorni di imballaggi.

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Ricavi	284.926	306.043	(21.117)

Il fatturato consolidato al 30 settembre 2025 pari a € 284,9 milioni, risulta in calo del 6,9% rispetto ai € 306,0 milioni del periodo comparativo; riduzione dovuta ai minori volumi venduti in parte compensata dall'aumento del prezzo del rame (la quotazione media LME dei primi nove mesi 2025 pari €/kg 8,55 è stata dell' 1,7% superiore a quella dello stesso periodo 2024, pari a €/kg 8,41).

Si riporta di seguito i ricavi suddivisi sia per prodotto sia per area di destinazione del prodotto finito:

(Migliaia di Euro)	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Conduttori per avvolgimento	Cavi	Totale	Conduttori per avvolgimento	Cavi	Totale
Ricavi	229.793	55.133	284.926	245.194	60.849	306.043
% sul totale	81%	19%	100%	80%	20%	100%

(Migliaia di Euro)	Esercizio corrente				Esercizio precedente			
	Italia	UE	Extra UE	Totale	Italia	UE	Extra UE	Totale
Ricavi	103.491	69.303	112.132	284.926	110.623	79.776	115.644	306.043
% sul totale	36%	24%	40%	100%	36%	26%	38%	100%

Per ulteriori dettagli, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione.

17. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi sono di seguito dettagliati:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	625	108	517
Plusvalenze su vendite cespiti	1.303	210	1.093
Rimborsi assicurativi	381	8	373
Sopravvenienze attive	75	124	(49)
Altri ricavi e proventi	1.033	763	270
Totale altri ricavi e proventi	3.417	1.213	2.204

Gli "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" si riferiscono a capitalizzazioni effettuate principalmente sul fabbricato e sugli impianti e macchinari della controllata Irce Sro.

La variazione delle "Plusvalenze sulla vendita di cespiti" è attribuibile principalmente all'alienazione del fabbricato di Miradolo.

La voce "Rimborsi assicurativi" si riferisce essenzialmente alla liquidazione di sinistri aperti per eventi atmosferici e per responsabilità civile sul prodotto.

L'incremento degli "Altri ricavi e proventi" è attribuibile principalmente alla Capogruppo e riguarda prevalentemente la chiusura di un contenzioso con un fornitore di servizi nonché la quota di competenza dei contributi in conto impianto relativi al credito d'imposta 4.0 in seguito alle interconnessioni dei beni strumentali effettuate nel corso del 2024.

18. COSTI PER MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO

I “costi per materie prime e materiali di consumo” risultano composti come segue:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Costi per materie prime e materiali di consumo	(230.781)	(240.251)	9.470
Variaz. delle riman. di mat.prime sussid.di cons.merci	13.159	7.692	5.467
Acquisto prodotti finiti	(8.591)	(10.268)	1.677
Totale costi per materie prime e materiali di consumo	(226.213)	(242.827)	16.614

La voce “Costi per materie prime e materiali di consumo”, pari a € 230,8 milioni, comprende i costi sostenuti per l'acquisto delle materie prime, tra le quali le più significative sono rappresentate dal rame ed alluminio, dai materiali isolanti e dai materiali di confezionamento e manutenzione. La variazione del periodo rispetto al 30 settembre 2024 è dovuta ai minori volumi acquistati sia di metallo che di materie prime isolanti a causa del calo delle vendite, in parte compensata dall'incremento della quotazione media del rame.

19. COSTI PER SERVIZI

I “costi per servizi” sono di seguito dettagliati:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Lavorazioni esterne	(5.954)	(6.251)	297
Spese per utenze	(10.037)	(9.462)	(575)
Manutenzioni	(2.120)	(1.926)	(194)
Spese di trasporto	(4.514)	(4.429)	(85)
Provvigioni passive	(302)	(92)	(210)
Compensi sindaci	(52)	(52)	-
Altri servizi	(6.025)	(5.433)	(592)
Costi per godimento beni di terzi	(277)	(253)	(24)
Totale costo per servizi	(29.281)	(27.898)	(1.383)

La riduzione delle “Lavorazioni esterne” è associabile principalmente ai minori scarti di produzione rilavorati nel settore dei conduttori per avvolgimento nonché alla riduzione delle quantità prodotte di filo smaltato e di cavo.

L'aumento delle “Spese per utenze” è dovuto all'incremento del costo unitario al KWh dell'energia elettrica in parte compensato dai minori consumi di energia in seguito alle minori quantità prodotte.

La variazione delle “Provvigioni passive” è correlata all'assunzione di un nuovo agente estero.

L'incremento degli “Altri servizi” è imputabile principalmente alle spese per studi e ricerche della Capogruppo.

20. COSTO DEL PERSONALE

Il dettaglio del costo del personale è riepilogato come segue:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Salari e stipendi	(16.133)	(16.486)	353
Oneri sociali	(3.975)	(3.784)	(191)
Costi di pensionamento	(1.205)	(1.355)	150
Altri costi	(2.116)	(2.636)	520
Totale costo del personale	(23.429)	(24.261)	832

La diminuzione dei costi del personale è attribuibile sostanzialmente alla controllata olandese, la quale ha terminato tutti i rapporti di lavoro il 31 luglio 2025, in parte compensato dalla Irce Sro che ha iniziato ad operare nel corso del 2° trimestre 2025.

21. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

Gli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono di seguito dettagliati:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Ammort.to delle immobilizzazioni immateriali	(23)	(99)	76
Ammort.to delle immobilizzazioni materiali	(4.620)	(5.318)	698
Ammort.to delle immobilizzazioni materiali IFRS 16	(70)	(129)	59
Svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali	-	(5)	5
Svalutazioni delle immobilizzazioni materiali	(32)	(22)	(10)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(4.745)	(5.573)	828

Il decremento della voce "Ammortamento delle immobilizzazioni materiali" è dovuto essenzialmente alla Capogruppo ed alle controllate brasiliana ed olandese solo in parte compensato dall'entrata in ammortamento di parte dei cespiti della controllata Irce Sro.

La voce "Svalutazioni delle immobilizzazioni materiali" pari a € 32 mila si riferisce ad una commessa iscritta tra le immobilizzazioni in corso al 31 dicembre 2024 per la quale sono venuti meno i presupposti per la capitalizzazione.

22. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Svalutazione dei crediti	76	(5)	81
Perdite su crediti	-	(3)	3
Accantonamenti per rischi	-	(303)	303
Totale accantonamenti e svalutazioni	76	(311)	387

In relazione alla svalutazione dei crediti si veda il paragrafo 6 crediti commerciali.

23. ALTRI COSTI OPERATIVI

La seguente tabella espone il dettaglio degli Altri costi operativi:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Imposte e tasse non sul reddito	(543)	(618)	75
Altri costi operativi	(286)	(520)	234
Sopravvenienze passive	(1)	(81)	80
Totale altri costi operativi	(830)	(1.219)	389

La variazione di € 234 mila degli "Altri costi operativi" è principalmente legata al minor impatto nel 2025 rispetto al periodo comparativo 2024 delle penalità contrattuali addebitate da clienti.

24. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Proventi finanziari	2.358	2.365	(7)
Oneri finanziari	(2.287)	(3.397)	1.110
Utili e perdite su cambi	(558)	224	(782)
Totale proventi ed oneri finanziari	(487)	(808)	(321)

La riduzione degli "Oneri finanziari" rispetto al 30 settembre 2024 è attribuibile prevalentemente alla capitalizzazione degli oneri finanziari associabili ai finanziamenti bancari ottenuti dalla Capogruppo per la realizzazione dei progetti nella Repubblica Ceca e nella Repubblica Popolare Cinese, in linea con quanto richiesto dallo IAS 23.

Il saldo negativo di € 558 mila della voce "Utili e perdite su cambi" è attribuibile per € 370 mila alle differenze cambio realizzate e ad € 88 mila alle differenze cambio non realizzate.

25. IMPOSTE SUL REDDITO

Si riporta di seguito il dettaglio delle imposte sul reddito:

(Migliaia di Euro)	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre	Variazione
Imposte correnti	(2,216)	(2,556)	340
Imposte precedenti esercizi	10	-	10
Imposte differite	500	194	306
Imposte correnti Ires	(2,148)	(2,461)	312
Totale imposte sul reddito	(3,855)	(4,822)	968

Le imposte correnti si riferiscono essenzialmente alla Capogruppo ed alla controllata brasiliana.

La variazione delle Imposte anticipate è attribuibile principalmente all'iscrizione delle imposte differite attive sulle perdite fiscali della Irce Sro.

Il tax rate del Gruppo Irce al 30 settembre 2025 è pari al 39,2% del risultato ante imposte e risulta in leggera diminuzione rispetto a quello del 30 settembre 2024 pari al 40,4%.

26. UTILE PER AZIONE

Come richiesto dallo IAS 33, si forniscono le informazioni sui dati utilizzati per il calcolo dell'utile per azione e diluito.

L'utile diluito per azione risulta essere pari a quello per azione in quanto non esistono azioni ordinarie che potrebbero avere effetto diluitivo e non verranno esercitate azioni o warrant che potrebbero avere il medesimo effetto.

	2025 30 Settembre	2024 30 Settembre
Risultato del periodo (Migliaia di Euro)	5.215	7.122
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	26.435.848	26.474.385
Utile/(Perdita) base per Azione (Euro)	0,1973	0,2690
Utile/(Perdita) diluito per Azione (Euro)	0,1973	0,2690

27. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

Conformemente a quanto richiesto dallo IAS 24, viene riportato di seguito il compenso percepito dai membri del Consiglio di Amministrazione della IRCE S.p.A al 30 settembre 2025:

(Migliaia di Euro)	Compenso per la carica	Compenso per altre funzioni	Totale
Amministratori	195	216	411

La tabella riporta i compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, esclusi i contributi previdenziali.

In aggiunta si segnala che Irce SpA ha un debito fiscale verso la controllante Aequafin di € 1,5 milioni derivante dal contratto di Consolidato fiscale.

28. GARANZIE

In relazione alle garanzie prestate, si segnala il rilascio da parte della capogruppo IRCE S.p.A. di fidejussioni per un totale di € 2,5 milioni a favore di una società a partecipazione pubblica a garanzia di forniture di cavi elettrici.

29. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

Non si sono verificati eventi successivi di rilievo dal 30 settembre 2025 alla data di redazione del presente bilancio.

Attestazione del Dirigente preposto

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Massimiliano Bacchini, dichiara ai sensi del comma2 art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Imola, 14 novembre 2025

Massimiliano Bacchini
Dirigente Preposto

