

Informazione Regolamentata n. 20289-2-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 17 Marzo 2026 17:34:01	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : I.M.D. INTERNATIONAL MEDICAL DEVICES

Utenza - referente : IMDN02 - -

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 17 Marzo 2026 17:34:01

Data/Ora Inizio Diffusione : 17 Marzo 2026 17:34:01

Oggetto : IMD_CDA APPROVAZIONE BILANCIO
CONSOLIDATO E PROGETTO DI BILANCIO
2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



IMD: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO PER EURO 0,07 P.A.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025:

- **Ricavi delle vendite** pari a €34,3 mln (€39,3 mln al 31/12/2024)
- **EBITDA** pari a €2,6 mln (€3,8 mln al 31/12/2024)
- **EBIT** pari a €1,6 mln (€3,0 mln al 31/12/2024)
- **Utile Netto di Gruppo** pari a €1,4 mln (€2,2 mln al 31/12/2024)
- **Indebitamento Finanziario Netto cash positive** per €8,0 mln (IFN cash positive per €5,3 mln al 30/06/2025 ed €7,8 mln al 31/12/2024)
- **Patrimonio Netto** pari a €23,0 mln (€22 mln al 30/06/2025 ed €23,3 mln al 31/12/2024)
- Proposta la distribuzione di un **dividendo ordinario per €0,07 per azione** per complessivi € 1.212.482,25

Grassobbio (BG), 17 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **I.M.D. International Medical Devices S.p.A.** ("IMD" o la "**Società**") e il gruppo ad essa facente capo il "**Gruppo IMD**") - operatore di riferimento a livello internazionale nel settore *MedTech* e in particolare nei sistemi di diagnostica per immagini - si è riunito in data odierna e ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025¹.

Aniello Aliberti, Presidente e Amministratore Delegato di IMD: *"il 2025 è stato un anno complesso per il nostro settore che ha subito le conseguenze delle tensioni geopolitiche. Il fatturato risulta in contrazione sostanzialmente per effetto della performance dell'area Generators, mentre siamo riusciti a mantenere costante i ricavi dell'area Imaging Devices, più rilevante in termini di volumi. Questo dimostra la bontà delle nostre scelte strategiche indirizzate alla diversificazione del business che ci consente di assorbire meglio eventuali shock di mercato e geografici.*

Si riduce anche la marginalità ma anche qui, grazie al nostro modello snello e flessibile, non registriamo tensioni finanziarie. Al contrario, siamo stati in grado di generare cassa sia dalla gestione operativa che netta; disponiamo di liquidità per oltre 8,3 milioni di euro (in linea con l'esercizio precedente) e non abbiamo debiti verso banche (residuano €0,2 milioni che estingueremo nell'anno corrente). Per tali motivi proporremo anche quest'anno all'Assemblea la distribuzione di dividendi.

L'esercizio appena avviato mostra dei segnali di recupero per l'area Generators che cogliamo con cauto ottimismo visto che il contesto geopolitico rimane complesso e di difficile lettura. Continueremo ad alimentare le nostre attività sul fronte commerciale, sviluppo prodotti, efficienza interna e a cogliere eventuali opportunità di partnership/acquisizioni".

¹ Si precisa che è tuttora in corso l'attività di revisione contabile da parte di RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile. S.p.A. sul progetto di bilancio e bilancio consolidato al 31/12/2025.



PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

Nel 2025 i **Ricavi delle vendite** si attestano a €34,3 milioni, in contrazione del 12,9% rispetto a €39,3 milioni dell'esercizio precedente. Tale dinamica è dovuta in particolare al contesto geopolitico e macroeconomico che continua a determinare incertezze sul settore, con impatti tuttavia mitigati sul Gruppo IMD grazie alla diversificazione delle aree di business voluta dal management. Si evidenzia infatti una performance negativa dell'Area di Business "**X-Ray Generators**" (€5,8 milioni rispetto a €10,5 milioni nel 2024), con le vendite di **Monoblocchi** a €3,4 milioni (€6,2 milioni nel 2024), **Generatori** a €0,4 milioni (€0,5 milioni nel 2024) e **Sistemi di controllo** a €1,8 milioni (€3,4 milioni nel 2024). Di contro, si registra una performance tendenzialmente stabile per l'Area di Business "**X-Ray Imaging Devices**" con ricavi a €28,4 milioni rispetto a €28,8 milioni nel 2024, con un'ottima performance delle vendite dei dispositivi **Surgery (Archi C)** a €11,0 milioni (€7,6 milioni nel 2024), mentre risultano in contrazione le altre vendite con i dispositivi **Mobiles** a €10,4 milioni (€12,2 milioni nel 2024), **Surgery Plus** a €2,8 milioni (€4,1 milioni nel 2024); ancora non significative le vendite dei nuovi **Impianti di Radiologia Fissa** (€0,1 milioni).

Stabili le vendite verso l'**estero** a €29,2 milioni (l'85,2% dei ricavi totali) e in contrazione le vendite in **Italia** a €5,0 milioni (il 14,6% dei ricavi totali). Si conferma inoltre la rilevanza del **canale diretto** a €31,5 milioni (circa il 92% del totale ricavi) rispetto al **canale indiretto** con vendite per €2,8 milioni (l'8% dei ricavi totali), entrambi in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (rispettivamente pari a €36,4 milioni e €2,9 milioni).

Segue la stessa dinamica il **Valore della Produzione** che si attesta a €34,2 milioni rispetto a €39,9 milioni del 2024.

L'**EBITDA** è pari a €2,6 milioni, in diminuzione rispetto a €3,8 milioni del 2024, con Ebitda margin che passa dal 9,5% dell'esercizio 2024 al 7,5% del 2025, principalmente per effetto della riduzione del fatturato che ha determinato un minore assorbimento dei costi fissi di struttura (personale e servizi). Migliora invece l'incidenza del costo delle materie prime, sussidiarie e merci rispetto al fatturato (59,2% rispetto al 62,0% al 31 dicembre 2024), con conseguente miglioramento del primo margine e parziale compensazione dell'effetto dei volumi.

In lieve aumento gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, complessivamente pari a €0,94 milioni (€0,74 milioni nel 2024). L'**EBIT** è pari a €1,6 milioni, in diminuzione rispetto a €3,0 milioni dell'esercizio precedente, con Ebit margin che passa dal 7,6% dell'esercizio 2025 al 4,7% del 2025.

Stabile il risultato della gestione finanziaria con oneri netti per €0,27 milioni (€0,25 milioni nel 2024).

L'esercizio 2025 si chiude con un **Risultato netto di Gruppo positivo** pari a €1,4 milioni, rispetto al risultato netto di Gruppo di €2,2 milioni dell'esercizio precedente.

L'**Attivo Fisso Netto** non subisce particolari variazioni nell'anno, attestandosi a €2,4 milioni dai €2,61 milioni del 2024.

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a €14,3 milioni, in lieve diminuzione rispetto a €14,6 milioni dell'esercizio precedente, evidenziando una riduzione delle rimanenze grazie a una migliore ottimizzazione delle giacenze (da €14,0 milioni del 2024 a €12,5 milioni del 2025) e dei crediti commerciali (da €8,2 milioni del 2024 a €7,4 milioni del 2025), parzialmente compensata dalla contestuale diminuzione dei debiti commerciali (da €6,2 milioni del 2024 a €5,1 milioni nel 2025), oltre alla diminuzione delle altre passività correnti (da €3,2 milioni del 2024 a €1,9 milioni nel 2025), imputabile prevalentemente ai minori anticipi dai clienti.

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY

Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899

C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



L'**Indebitamento Finanziario Netto** è **cash positive** per €8,0 milioni rispetto a un IFN *cash positive* di €5,3 milioni al 30 giugno 2025 ed €7,8 milioni al 31 dicembre 2024, confermando la solidità finanziaria del Gruppo (debito residuo da finanziamenti bancari pari a €0,2 milioni), la capacità di generazione di cassa dell'attività caratteristica anche in un contesto di mercato contratto (**cash flow operativo** pari a €2,8 milioni) e del mantenimento di un **cash flow netto** positivo anche dopo le componenti di *cash out* straordinari, tra cui il pagamento del dividendo relativo al 2024 per complessivi €1,7 milioni.

Il **Patrimonio netto** si attesta a €23,0 milioni, rispetto a €22 milioni al 30 giugno 2025 ed €23,3 milioni al 31 dicembre 2024.

PRINCIPALI RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO IMD S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2025

Si riportano di seguito i risultati della capogruppo IMD S.p.A. che svolge attività di direzione e coordinamento delle società del Gruppo, fornendo servizi amministrativi, finanziari e gestionali.

- **Ricavi delle vendite** pari a €854 migliaia (€649 migliaia al 31/12/2024);
- **EBITDA** pari a €-29 migliaia (€-243 migliaia al 31/12/2024);
- **EBIT** pari a €-299 migliaia (€-511 migliaia al 31/12/2024);
- **Risultato netto** pari a €1,5 milioni (€1,9 milioni al 31/12/2024), legato alla distribuzione di dividendi dalle controllate;
- **Indebitamento finanziario Netto cash positive** per €4,3 milioni (*cash positive* per €4,3 milioni al 31/12/2024).

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO 2025

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di destinare l'utile di esercizio della capogruppo IMD S.p.A., pari a **€1.549.319,28** come segue:

- **€1.212.482,25** quale dividendo ordinario, corrispondente a **€0,07** per ciascuna azione ordinaria in circolazione, escluse le azioni proprie in portafoglio alla data odierna, al lordo delle ritenute di legge. Il pagamento del dividendo, qualora approvato dall'Assemblea degli azionisti, avverrà con data stacco (c.d. *ex-date*) il 27 aprile 2026, data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*) il 28 aprile 2026 e data pagamento (c.d. *payment date*) il 29 aprile 2026;
- **€77.465,96** a riserva legale;
- **€ 259.371,07** a nuovo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2025

Nel corso dell'esercizio sono proseguite le attività di Ricerca & Sviluppo indirizzate prevalentemente alle evoluzioni dei prodotti in portafoglio, in particolare sui dispositivi Surgery e sui generatori e monoblocchi. La proficua attività di R&S ha consentito inoltre l'ottenimento, da parte della controllata IMD Generators Srl, della concessione del brevetto nazionale ventennale del nuovo Monoblocco da 50 kW, che rappresenta una novità assoluta per il mercato di riferimento.

L'attività commerciale è stata indirizzata al mantenimento delle relazioni con i principali clienti O&M e alla ricerca di nuovi partner anche attraverso la partecipazione alle principali fiere di settore, oltre

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY

Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899

C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



alla proficua gestione delle relazioni con tutti i fornitori. Sul fronte organizzativo le iniziative si sono concentrate nell'adeguamento della struttura al fine efficientare e contenere i costi rispetto all'andamento del mercato.

Nel corso dell'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2025, oltre alle delibere relative all'approvazione del bilancio di esercizio e alla destinazione del risultato di esercizio unitamente alla distribuzione di dividendi per complessivi €1,73 milioni (€0,10 per ciascuna azione ordinaria), è stato inoltre conferito l'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2025-2027 a "RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. in sostituzione della società KPMG S.p.A.

EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corrente esercizio e sino alla data odierna non si evidenziano particolari fatti di rilievo. Il contesto generale del mercato della radiologia risulta influenzato dalle condizioni geopolitiche che determinano un quadro di difficile interpretazione. In questa fase di incertezza, il Gruppo è concentrato nel contenimento dei costi fissi e variabili, particolarmente nella divisione XRay Generators, e all'adeguamento dei listini di vendita puntando allo sviluppo di soluzioni tecnologiche all'avanguardia e al mantenimento degli investimenti in R&S.

I primi mesi dell'anno mostrano dei segnali di recupero nella divisione Generators e l'acquisizione di nuovi ordini, trasmettendo un cauto ottimismo al netto del perdurare delle incertezze esogene. Allo stesso tempo si mantiene l'attenzione su eventuali opportunità di acquisizioni e/o di integrazioni con altri operatori di mercato.

VERIFICA MANTENIMENTO CRITERI QUALITATIVI E QUANTITATIVI AMMINISTRATORE INDIPENDENTE

Sulla base delle informazioni ricevute, il Consiglio di Amministrazione ha verificato che l'amministratore indipendente, Dott.ssa Cristiana Cattaneo, è in possesso di tutti i requisiti, quantitativi e qualitativi, previsti dall'art. 147-ter TUF, nonché dalla politica sui criteri qualitativi e quantitativi ai fini della valutazione dei requisiti di indipendenza adottata dalla Società e che pertanto risulta verificata la sua indipendenza rispetto alla Società.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 21 aprile 2026 e, occorrendo, per il giorno 23 aprile 2026 in seconda convocazione, negli orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa regolamentare applicabile.

La documentazione, ivi incluse le relazioni illustrative approvate dall'odierno Consiglio di Amministrazione su ciascun punto all'ordine del giorno della predetta Assemblea, sarà disponibile, nei termini di legge e regolamenti applicabili, sul sito internet www.imdgroup.it, sezione Investor Relations/Assemblee, e sul sito www.borsaitaliana.it.



ALLEGATI:

- Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2025
- Conto Economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2025
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 dicembre 2025
- Rendiconto Finanziario consolidato riclassificato al 31 dicembre 2025
- Stato Patrimoniale riclassificato individuale IMD S.p.A. al 31 dicembre 2025
- Conto Economico riclassificato individuale IMD S.p.A. al 31 dicembre 2025
- Indebitamento Finanziario Netto individuale IMD S.p.A. al 31 dicembre 2025
- Rendiconto Finanziario riclassificato individuale IMD S.p.A. al 31 dicembre 2025

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa del sito www.imdgroup.it e sul circuito eMarket SDIR consultabile sul sito www.emarketstorage.it.

Profilo IMD

I.M.D. International Medical Devices S.p.A. (ISIN: IT0005549255, ticker IMD) è la holding dell'omonimo Gruppo IMD che opera nel settore del MedTech, e in particolare nella ricerca e sviluppo, produzione e distribuzione di un'ampia gamma di sistemi di diagnostica per X-Ray. Attraverso le 3 società operative (**Technix S.p.A.**, **IMD Generators S.r.l.** e **Intermedical S.r.l.**), il Gruppo IMD vanta un'esperienza di oltre 40 anni nel settore medicale basando il proprio percorso di crescita sulle capacità progettuali che hanno consentito lo sviluppo di soluzioni altamente innovative e all'avanguardia in grado di cogliere i *trend* e i più elevati *standard* di qualità e sicurezza del settore. Il modello di business si articola nelle due aree: **X-Ray Generators** (tramite la controllata IMD Generators) riferita alle attività di sviluppo, produzione e commercializzazione di monoblocchi, generatori RX e sistemi di controllo (componenti cruciali per le apparecchiature medicali) e **X-Ray Imaging Devices** (tramite le controllate Technix e Intermedical) riferita allo sviluppo, produzione e commercializzazione dell'intera apparecchiatura medicale (analogica o digitale) impiegata in differenti ambiti medici quali, ortopedico, urologico, di pronto soccorso e sale operatorie.

Contatti

IMD International Medical Devices

Emittente
Aniello Aliberti
Investor Relator Manager
ir@imdgroup.it
Tel. +39 03 53846611
Via E. Fermi, 26 – 24050 Grassobbio (BG)

MIT SIM

Euronext Growth Advisor
Francesca.martino@mitsim.it
Specialist
trading-desk@mitsim.it
Tel: +39 02 87399069
C.so Venezia, 16 - 20121 Milano

IRTOP Consulting

Investor Relations Advisor
ir@irtop.com
Media Relations Advisor
mediarelations@irtop.com
Tel. +39 02 45474883
Via Bigli, 19 - 20121 Milano

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY
Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899
C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



<i>Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato</i>	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
€'000	Consolidato 2025	Consolidato 2024
Immobilizzazioni immateriali	1.292	1.378
Immobilizzazioni materiali	574	623
Immobilizzazioni finanziarie	496	634
Attivo fisso netto	2.362	2.636
Rimanenze	12.455	13.960
Crediti commerciali	7.415	8.186
Debiti commerciali	(5.091)	(6.201)
Capitale circolante commerciale	14.779	15.945
% su Ricavi delle Vendite	43,1%	40,5%
Altre attività correnti	51	140
Altre passività correnti	(1.854)	(3.237)
Crediti e debiti tributari	1.696	1.786
Ratei e risconti netti	(359)	(67)
Capitale circolante netto (i)	14.312	14.568
% su Valore della Produzione	41,8%	36,5%
Fondi rischi e oneri	(121)	(185)
TFR	(1.563)	(1.516)
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	14.989	15.502
Indebitamento finanziario	361	525
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	132	131
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	171	165
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	58	230
Altre attività finanziarie correnti	-	-
Disponibilità liquide	(8.352)	(8.338)
Indebitamento finanziario netto (iii)	(7.991)	(7.812)
Capitale sociale	4.000	4.000
Riserve	17.583	17.085
Risultato d'esercizio	1.397	2.230
Patrimonio netto (Mezzi propri)	22.980	23.315
Totale fonti	14.989	15.502

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



<i>Conto Economico Consolidato Riclassificato</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	
€'000	Consolidato 2025	Consolidato 2024	Chg % 2024-2025
Ricavi delle vendite	34.254	39.333	-12,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(590)	25	n/a
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	192	392	-50,9%
Altri ricavi e proventi	378	208	81,4%
Valore della produzione	34.235	39.958	-14,3%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(20.283)	(24.383)	-16,8%
Costi per servizi	(4.966)	(5.062)	-1,9%
Costi per godimento beni di terzi	(708)	(730)	-3,1%
Costi del personale	(5.550)	(5.741)	-3,3%
Oneri diversi di gestione	(176)	(287)	-38,9%
EBITDA (ii)	2.553	3.755	-32,0%
<i>EBITDA Margin (sui Ricavi delle vendite)</i>	<i>7,5%</i>	<i>9,5%</i>	
Ammortamenti e svalutazioni	(858)	(734)	16,9%
Accantonamenti	(85)	(20)	317,0%
EBIT (iii)	1.609	3.001	-46,4%
<i>EBIT Margin (sui Ricavi delle Vendite)</i>	<i>4,7%</i>	<i>7,6%</i>	
Proventi e (Oneri) finanziari	270	248	8,7%
EBT	1.879	3.249	-42,2%
<i>EBT Margin (sui Ricavi delle Vendite)</i>	<i>5,5%</i>	<i>8,3%</i>	
Imposte sul reddito	(482)	(1.019)	-52,7%
Risultato d'esercizio	1.397	2.230	-37,3%
Risultato d'esercizio di gruppo	1.397	2.230	-37,3%
Risultato d'esercizio di terzi	-	-	-

<i>Indebitamento Finanziario Netto Consolidato</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	<i>Al 30 giugno</i>	<i>Al 31 dicembre</i>
€'000	Consolidato 2025	Consolidato 2025	Consolidato 2024
A. Disponibilità liquide	8.352	5.771	8.338
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	8.352	5.771	8.338
E. Debito finanziario corrente	132	125	131
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	171	169	165
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	303	294	295
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(8.049)	(5.477)	(8.042)
I. Debito finanziario non corrente	58	144	230
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	58	144	230
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	(7.991)	(5.333)	(7.812)

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



<i>Cash Flow Riclassificato</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	<i>Al 31 dicembre</i>
€'000	Consolidato 2025	Consolidato 2024
EBITDA	2.553	3.755
<i>Δ Rimanenze</i>	1.506	1.536
<i>Δ Crediti commerciali</i>	771	332
<i>Δ Debiti commerciali</i>	(1.110)	(808)
Δ del Capitale Circolante Operativo	1.167	1.060
<i>Δ Altre attività correnti</i>	89	(20)
<i>Δ Altre passività correnti</i>	(1.383)	925
<i>Δ Ratei e risconti netti</i>	292	254
Δ del Capitale Circolante Netto	164	2.218
Δ fondo TFR	47	126
Cash Flow Operativo	2.764	6.099
Capex (immateriale e materiali)	(722)	(363)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	138	(578)
Δ altri fondi al netto di Acc.	(149)	9
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	(391)	(381)
Free cash flow a servizio del debito	1.639	4.786
Proventi e (Oneri) finanziari.	270	248
Δ Indebitamento finanziario	(164)	(1.102)
Δ Altre attività finanziarie correnti	-	2.000
Δ Equity	(1.732)	(455)
Δ Equity terzi	-	(1.689)
Net cash-flow	14	3.788
Disp. Liquide	8.352	8.339

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



<i>Stato Patrimoniale IMD S.p.A. Riclassificato</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	<i>Al 31 dicembre</i>
€'000	2025	2024
Immobilizzazioni immateriali	438	613
Immobilizzazioni materiali	25	39
Immobilizzazioni finanziarie	15.575	15.705
Attivo fisso netto	16.038	16.356
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	12	17
Debiti commerciali	(91)	(61)
Capitale circolante commerciale	(79)	(44)
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-6,8%</i>
Altre attività correnti	-	0
Altre passività correnti	(97)	(95)
Crediti e debiti tributari	1.236	771
Ratei e risconti netti	(473)	(262)
Capitale circolante netto (i)	587	370
<i>% su Valore della Produzione</i>	<i>60,7%</i>	<i>48,6%</i>
Fondi rischi e oneri	(6)	(9)
TFR	(1)	(1)
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	16.617	16.716
Indebitamento finanziario	110	115
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	110	115
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	-	-
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	-	-
Altre attività finanziarie correnti	(1.077)	(871)
Disponibilità liquide	(3.289)	(3.583)
Indebitamento finanziario netto (iii)	(4.256)	(4.340)
Capitale sociale	4.000	4.000
Riserve	15.324	15.174
Risultato d'esercizio	1.549	1.881
Patrimonio netto (Mezzi propri)	20.873	21.056
Totale fonti	16.617	16.716

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232

**Conto Economico IMD S.p.A. Riclassificato***Al 31 dicembre**Al 31 dicembre*

€'000	2025	2024	Chg % 2024-2025
Ricavi delle vendite	854	649	31,7%
Altri ricavi e proventi	112	113	-0,4%
Valore della produzione	967	762	26,9%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(5)	(5)	4,6%
Costi per servizi	(657)	(608)	8,0%
Costi per godimento beni di terzi	(17)	(17)	0,0%
Costi del personale	(315)	(322)	-2,3%
Oneri diversi di gestione	(3)	(53)	-94,8%
EBITDA (ii)	(29)	(243)	-88,0%
<i>EBITDA Margin (sui Ricavi delle vendite)</i>	-3,4%	-37,5%	
Ammortamenti e svalutazioni	(270)	(268)	0,8%
Accantonamenti	-	-	n/a
EBIT (iii)	(299)	(511)	-41,5%
<i>EBIT Margin (sui Ricavi delle Vendite)</i>	-35,0%	-78,8%	
Proventi e (Oneri) finanziari	1.730	2.365	-26,8%
EBT	1.431	1.854	-22,8%
<i>EBT Margin (sui Ricavi delle Vendite)</i>	167,5%	285,8%	
Imposte sul reddito	118	27	335,1%
Risultato d'esercizio	1.549	1.881	-17,6%

Indebitamento Finanziario Netto IMD S.p.A.*Al 31 dicembre**Al 31 dicembre*

€'000	2025	2024
A. Disponibilità liquide	3.289	3.583
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	1.077	871
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.366	4.454
E. Debito finanziario corrente	110	115
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	110	115
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(4.256)	(4.340)
I. Debito finanziario non corrente	-	-
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	-	-
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	(4.256)	(4.340)

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY

Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899

C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232



<i>Cash Flow IMD S.p.A. Riclassificato</i>	<i>Al 31 dicembre</i>	<i>Al 31 dicembre</i>
€'000	2025	2024
EBITDA	(29)	(243)
Δ Rimanenze	-	-
Δ Crediti commerciali	5	(1)
Δ Debiti commerciali	30	(12)
Δ del Capitale Circolante Operativo	35	(13)
Δ Altre attività correnti	0	19
Δ Altre passività correnti	2	24
Δ Ratei e risconti netti	211	290
Δ del Capitale Circolante Netto	248	320
Δ fondo TFR	0	0
Cash Flow Operativo	219	77
Capex (immateriale e materiali)	(81)	(27)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	130	(1.591)
Δ altri fondi al netto di Acc.	(3)	9
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	(347)	(740)
Free cash flow a servizio del debito	(82)	(2.271)
Proventi e (Oneri) finanziari.	1.730	2.365
Δ Indebitamento finanziario	(4)	57
Δ Altre attività finanziarie correnti	(206)	1.277
Δ Equity	(1.732)	(1.039)
Net cash-flow	(294)	388
Disp. Liquide	3.289	3.583

I.M.D. International Medical Devices S.p.A.

Via E. Fermi 26 - 24050 Grassobbio - BG - ITALY
 Tel: +39 035 65.94.811 - Fax: +39 035 65.94.899
 C.F.e P.IVA IT02602490167 - REA BERGAMO 308232

