

Informazione Regolamentata n. 20279-33-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 23 Settembre 2026 18:28:24	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : VALTECNE

Utenza - referente : VALTECNENSS01 - Ottonello Adolfo

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 23 Settembre 2026 18:28:24

Data/Ora Inizio Diffusione : 23 Settembre 2026 18:28:24

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
VALTECNE S.P.A. HA APPROVATO LA
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL
30 GIUGNO 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALTECNE S.P.A. HA APPROVATO
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026**

POSITIVA PERFORMANCE DI TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

- **RICAVI DI VENDITA PARI A € 19,6 MILIONI**
- **VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 20,5 MILIONI**
- **EBITDA PARI A € 5,0 MILIONI (+8,1% YoY); EBITDA MARGIN: 24,2%**
- **EBITDA ADJUSTED PARI A € 5,6 MILIONI (+3,2% YoY); EBITDA ADJUSTED MARGIN: 27,4%**
- **UTILE NETTO PARI A € 2,3 MILIONI (+17,6%)**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € 2,1 MILIONI (CASH POSITIVE)**
- **PATRIMONIO NETTO PARI A € 28,6 MILIONI**

Berbenno di Valtellina (SO), 23 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Valtecne S.p.A.** (ISIN IT0005532525, ticker VLT.IM) – società che opera nel settore della meccanica di alta precisione per dispositivi medicali e applicazioni industriali – riunitosi in data odierna ha esaminato ed approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2026, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Mainetti, Amministratore Delegato di Valtecne, ha così commentato: *“I risultati del primo semestre confermano la solidità del nostro percorso di crescita, con un miglioramento degli indicatori economici. La dinamica dei ricavi della linea Medica, core business del Gruppo, risente delle tempistiche di riconoscimento legate ai contratti di produzione a stock, senza riflettere pienamente l’andamento dei volumi produttivi. Positivo anche il contributo della linea Industriale, che ha consentito di valorizzare la capacità produttiva disponibile. Guardiamo alla seconda parte dell’anno con un portafoglio ordini solido e segnali positivi nei segmenti a maggior valore aggiunto, in particolare nel comparto dentale. L’ingresso di G Square nel capitale di Valtecne, apre una nuova fase per il Gruppo, rafforzandone le prospettive di sviluppo. Proseguiamo quindi nell’attuazione della nostra strategia, con una progressiva concentrazione sul Medica e sulle applicazioni a maggior valore aggiunto, per sostenere la crescita di Valtecne nel lungo periodo”.*

* * *

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I ricavi di vendita del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 ammontano a € 19,6 milioni, in crescita dello 0,8% rispetto ai ricavi del corrispondente periodo chiuso al 30 giugno 2025 pari a € 19,4 milioni. Si riporta di seguito la ripartizione fra le due linee di business nella tabella seguente, che mette a confronto i ricavi del presente bilancio consolidato con i ricavi del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025.

H1 2026 CONSOLIDATO					
RICAVI DELLE VENDITE (Dati in Euro/000)	30/06/2026	% su totale	30/06/2025	% su totale	Var %
Business line Medicale	14.225	72,6%	14.592	75,1%	-2,5%
Business line Industriale	5.359	27,4%	4.831	24,9%	10,9%
Totale	19.584	100%	19.422	100%	0,8%

In dettaglio, nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026, la linea medicale ha registrato ricavi pari a € 14,2 milioni, in lieve diminuzione rispetto all'analogo periodo del 2025 (€ 14,6 milioni il dato al 30 giugno 2025), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 72,6% (75,1% al 30 giugno 2025). Tale contrazione è stata unicamente determinata dalle dinamiche dei contratti di produzione a stock in essere con alcuni primari clienti ortopedici, che attraverso le movimentazioni di magazzino, hanno influenzato il profilo temporale di riconoscimento dei ricavi. La dinamica dei ricavi non rappresenta pertanto pienamente l'effettivo andamento dei volumi produttivi medicali, che trova riscontro nell'incremento dell'1,0% del Valore della Produzione rispetto al primo semestre 2025.

Al 30 giugno 2026 i ricavi generati dalla business line Industriale sono pari a € 5,4 milioni in aumento del 10,9% (4,8 milioni il dato al 30 giugno 2025), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 27,4% (24,9% al 30 giugno 2025). L'incremento è riconducibile ad una scelta strategica del Gruppo, che mira a sfruttare la saturazione massima della capacità produttiva nel periodo, a beneficio dei margini operativi. Nonostante tale incremento, il focus del Gruppo rimane sul settore medicale, in linea con la strategia societaria, con un peso complessivo sul giro d'affari vicino al 73%.

Il **Valore della produzione** relativo al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 risulta pari a € 20,5 milioni, sostanzialmente in linea rispetto a € 20,3 milioni registrati nel primo semestre del precedente esercizio.

La voce di costo più rilevante è quella relativa al **costo del personale**, pari a € 6,9 milioni. L'**EBITDA** risulta pari a € 5,0 milioni, in crescita dell'8,1% rispetto a € 4,6 milioni del primo semestre del 2025, con un **EBITDA Margin** pari al 24,2% del Valore della produzione.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a € 5,6 milioni, in crescita del 3,2% rispetto a € 5,5 milioni del periodo chiuso al 30 giugno 2025. Gli aggiustamenti contabili riguardano la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario. L'**EBITDA Adjusted Margin**, calcolato sul Valore della Produzione, è pari al 27,4%.

Gli **ammortamenti** ammontano a € 1,6 milioni, derivanti per la maggior parte dagli investimenti produttivi realizzati negli ultimi anni dal Gruppo nonché, per un importo inferiore, dall'avviamento generato dall'acquisizione di Utilità. Tenuto conto di tali ammortamenti, l'**EBIT** si attesta a € 3,3 milioni, in aumento del 12,4% rispetto al primo semestre 2025.

La **gestione finanziaria** ha prodotto un risultato leggermente negativo, pari a € 43 migliaia. Ne conseguono un **risultato prima delle imposte** pari a € 3,3 milioni (+10,7% rispetto al 30 giugno 2025) ed un **Risultato netto** del periodo pari a € 2,3 milioni, in crescita del 17,6% rispetto a € 1,9 milioni del pari periodo 2025.

Al 30 giugno 2026 l'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a € 2,1 milioni (*cash positive*), da confrontarsi con il valore di € 1,8 milioni (*cash positive*) relativo al 31 dicembre 2025. La posizione debitoria è quindi migliorata nel periodo di riferimento, nonostante l'erogazione di dividendi per € 0,7 milioni, per effetto di

una significativa riduzione del debito finanziario corrente e un decremento anche del debito finanziario non corrente.

Il **Patrimonio Netto** è pari € 28,6 milioni rispetto a € 27,1 milioni al 31 dicembre 2025.

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Non si segnalano fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo intermedio.

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **9 settembre 2026**, Valtecne ha reso noto per conto di ValBlue BidCo S.r.l. il perfezionamento dell'acquisizione ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto in data 26 giugno 2026 tra LuxCo, da un lato, e KPM, Paolo Mainetti e Vittorio Mainetti, dall'altro, di complessive n. 5.000.000 azioni ordinarie di Valtecne rappresentative di circa l'81,84% del suo capitale sociale. Per maggiori informazioni, si rinvia al comunicato stampa diffuso da Gsquare, che illustra i principali elementi dell'operazione e il relativo contesto strategico.

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel complesso, il portafoglio ordini del Gruppo al 30 giugno 2026 si conferma solido e tale da supportare positive prospettive per la seconda parte dell'esercizio. Tale andamento consente di guardare alla chiusura dell'anno con risultati coerenti con il percorso di crescita registrato negli esercizi precedenti, contribuendo a rafforzarne il carattere strutturale.

Sia la business unit Industrial sia i segmenti a maggior valore aggiunto, con particolare riferimento al comparto dentale, stanno attraversando una fase di sviluppo favorevole, sostenuta da una dinamica commerciale positiva e da una domanda ritenuta coerente con le aspettative del management.

Tale dinamica non comporta modifiche alla strategia di medio periodo della Società, che prevede, con riferimento al business Industrial tradizionale, un progressivo ridimensionamento finalizzato a liberare risorse produttive, organizzative e gestionali da destinare allo sviluppo della linea Medica. Nel breve periodo, il contributo positivo dei volumi industriali potrà tuttavia favorire la tenuta della marginalità nel secondo semestre 2026, anche attraverso una più efficace copertura di una parte dei costi indiretti e generali.

Sulla base delle attuali evidenze gestionali e delle dinamiche sopra descritte, il management stima che l'esercizio 2026 possa chiudersi, a livello di Gruppo, con volumi complessivi in lieve contrazione rispetto all'esercizio precedente e con una profittabilità complessiva sostanzialmente in linea con quella registrata nel FY25.

* * *

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2026, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società <https://www.valtecne.com> e sul sito di Borsa Italiana (sezione Azioni/Documenti), nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Il presente comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet della Società <https://www.valtecne.com> nella sezione “Investors” e su <https://www.emarketstorage.it/>.

* * *

About Valtecne

Valtecne, fondata nel 1983, è un’azienda leader nella meccanica di alta precisione. Produce componenti che trovano applicazione nel settore medicale, in particolare strumenti per la chirurgia ortopedica e componenti impiantabili, ed in vari settori industriali come trasmissioni di potenza, automotive ed energia. Al 31 dicembre 2025, Valtecne ha conseguito un Valore della Produzione pari a euro 37,3 milioni e un EBITDA Adjusted pari a euro 9,7 milioni che riflette un EBITDA Adjusted margin pari a 26,0%.

Contatti:

Euronext Growth Advisor – CFO SIM S.p.A.

ecm@cfosim.com

Tel. + 02 30343 1

Ufficio Stampa Corporate – CDR Communication

Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

Specialista – MIT SIM

trading-desk@mitsim.it

Tel +39 02 305 612 70

Si allegano di seguito gli schemi di bilancio di Valtecne S.p.A:

- Conto Economico Consolidato al 30/06/2026 (vs Conto Economico Consolidato al 30/06/2025)
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2026 (vs Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2025)
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 30/06/2026 (vs Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 31/12/2025)
- Rendiconto Finanziario al 30/06/2026 (metodo indiretto)

Conto Economico Consolidato Al 30/06/2026 (vs Conto Economico Consolidato al 30/06/2025)
Conto economico riclassificato del Gruppo

Conto Economico riclassificato (Dati in Euro)	30/06/2026	30/06/2025	Var. % 2026-2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.583.862	19.422.490	0,8%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	621.293	(436.963)	-242,2%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(365.782)	572.612	-163,9%
Altri ricavi e proventi	662.905	731.115	-9,3%
Valore della produzione	20.502.278	20.289.254	1,0%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(4.406.017)	(4.148.830)	6,2%
Costi per servizi	(3.211.221)	(3.043.388)	5,5%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.057.251)	(1.234.734)	-14,4%
Costi per il personale	(6.851.749)	(6.450.238)	6,2%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	43.598	(735.974)	-105,9%
Oneri diversi di gestione	(61.462)	(90.878)	-32,4%
EBITDA	4.958.175	4.585.212	8,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.646.157)	(1.637.520)	0,5%
EBIT	3.312.019	2.947.692	12,4%
Risultato finanziario	(43.413)	5.204	-934,2%
EBT	3.268.606	2.952.896	10,7%
Imposte correnti	(982.933)	(1.009.735)	-2,7%
Risultato d'esercizio	2.285.673	1.943.161	17,6%

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2026 (vs Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2025)

Stato Patrimoniale	30/06/2026	31/12/2025	Var. %
(Dati in Euro)			2026-2025
Immobilizzazioni immateriali	4.523.180	5.152.333	-12,2%
Immobilizzazioni materiali	9.132.271	9.373.676	-2,6%
Immobilizzazioni finanziarie	416.532	411.725	1,2%
Capitale Immobilizzato*	14.071.983	14.937.734	-5,8%
Rimanenze	9.861.082	9.561.973	3,1%
Crediti commerciali	10.389.078	7.499.173	38,5%
Debiti commerciali	(4.263.853)	(4.141.146)	3,0%
Capitale Circolante Commerciale	15.986.307	12.919.999	23,7%
Altre attività correnti	178.974	166.875	7,3%
Altre passività correnti	(1.985.186)	(1.761.772)	12,7%
Crediti e debiti tributari	47.793	1.224.867	-96,1%
Ratei e risconti netti	(1.289.500)	(1.718.555)	-25,0%
Capitale Circolante Netto**	12.938.388	10.831.414	19,5%
Fondo per rischi ed oneri	—	—	
Fondo TFR	(545.438)	(535.582)	1,8%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	26.464.933	25.233.566	4,9%
Debiti verso banche	7.522.874	10.744.124	-30,0%
Altre attività finanziarie correnti	(6.099.320)	(7.595.296)	-19,7%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.560.469)	(4.982.401)	-28,5%
Indebitamento Finanziario Netto****	(2.136.915)	(1.833.574)	16,5%
Capitale sociale	305.485	305.485	0,0%
Riserve	26.010.690	23.422.386	11,1%
Risultato d'esercizio	2.285.673	3.339.269	-31,6%
Patrimonio Netto	28.601.848	27.067.140	5,7%
Totale Fonti	26.464.933	25.233.565	4,9%

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 30/06/2026 (vs Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 31/12/2025)

Indebitamento Finanziario Netto	30/06/2026	31/12/2025	Var %
(Dati in Euro)			2026-2025
A. Disponibilità liquide	3.560.469	4.982.401	-28,5%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	
C. Altre attività finanziarie correnti	6.099.320	7.595.296	-19,7%
D. Liquidità (A) - (B) - (C)	9.659.789	12.577.697	-23,2%
E. Debito finanziario corrente	2.063.766	4.282.720	-51,8%
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	
G. Indebitamento finanziario corrente (E) - (F)	2.063.766	4.282.720	-51,8%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)	(7.596.023)	(8.294.977)	-8,4%
I. Debito finanziario non corrente	5.459.108	6.461.404	-15,5%
J. Strumenti di debito	–	–	
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	
L. Indebitamento finanziario non corrente	5.459.108	6.461.404	-15,5%
M. Totale indebitamento finanziario (H) - (L)	(2.136.915)	(1.833.574)	16,5%

Rendiconto finanziario al 30/06/2026 (metodo indiretto)
30/06/2026

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	2.285.673
Imposte sul reddito	982.933
Interessi passivi/(attivi)	33.857
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(2.832)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	3.299.631
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	71.359
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.613.369
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(1.497)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.683.231
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.982.862
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(299.109)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.889.905)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	122.707
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	49.002
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(478.057)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	871.118
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.624.244)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.358.618
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(42.250)
(Imposte sul reddito pagate)	(487.220)
(Utilizzo dei fondi)	(27.221)
Totale altre rettifiche	(556.691)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.801.927
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(702.606)
Disinvestimenti	17.346
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(57.549)
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	(4.807)
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	(4.024)
Disinvestimenti	1.500.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	748.360
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0
Accensione finanziamenti	0
(Rimborso finanziamenti)	(3.221.249)
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(750.970)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.972.219)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.421.932)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	4.980.919
Danaro e valori in cassa	1.482
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.982.401
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	3.559.329
Danaro e valori in cassa	1.140
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.560.469

Fine Comunicato n.20279-33-2026	Numero di Pagine: 10
---------------------------------	----------------------