

Informazione Regolamentata n. 20302-10-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 24 Settembre 2026 19:30:04	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : ELSA SOLUTIONS

Utenza - referente : ELSASOLUTIONSN01 - Dal Pozzo Daniela

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 24 Settembre 2026 19:30:04

Data/Ora Inizio Diffusione : 24 Settembre 2026 19:30:04

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
ELSA SOLUTIONS HA ESAMINATO E
APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELSA SOLUTIONS HA ESAMINATO
E APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026****Principali risultati al 30 giugno 2026:**

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 8,5 milioni rispetto a Euro 8,8 milioni al 30 giugno 2025 (- 2,9%); la divisione Aliant registra ricavi in crescita +6,6%;
- **EBITDA** pari a Euro 0,6 milioni, rispetto ad Euro 0,8 milioni al 30 giugno 2025 (- 25,2%); EBITDA margin al 30 giugno 2026 al 7,1% (9,2% al 30 giugno 2025);
- **EBIT** pari a Euro 0,3 milioni, rispetto Euro 0,5 milioni al 30 giugno 2025 (- 44,4%);
- **Risultato Netto positivo** per Euro 0,13 milioni, rispetto Euro 0,36 milioni al 30 giugno 2025 (- 63,6%);
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 1,5 milioni al 30 giugno 2026 (debito netto) rispetto a Euro 1,9 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2025;
- **Patrimonio Netto** pari a Euro 11,6 milioni al 30 giugno 2026 rispetto a Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2025.

Backlog al 30 giugno 2026 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 30 giugno 2026 (i.e. valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 6,4 milioni (Euro 5,1 milioni al 31 dicembre 2025 ed Euro 6,0 milioni al 30 giugno 2025).

Imola (BO), 24 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di ELSA Solutions S.p.A. (“**ELSA Solutions**”, la “**Società**”), società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose*, comunica che in data odierna ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2026 redatta in conformità ai Principi Contabili Nazionali e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Davide Dal Pozzo, Amministratore Delegato di ELSA Solutions ha commentato: *“In un contesto economico globale ancora caratterizzato da elevata incertezza, volatilità dei mercati e persistenti pressioni sui costi energetici, ELSA Solutions ha chiuso il primo semestre del 2026 evidenziando una sostanziale tenuta dei ricavi consolidati. La crescita registrata dalla business line Aliant (+6,6%) ha infatti compensato in larga misura il rallentamento rilevato nel settore E-Motion, confermando la validità del modello di business e l'efficacia della sua diversificazione operativa. Nel periodo in esame, la redditività ha risentito dell'incremento dei costi di approvvigionamento, dell'energia e dei trasporti, ma nonostante tale scenario, ELSA ha confermato il proprio orientamento strategico di lungo periodo, destinando nel semestre una parte delle risorse agli investimenti finalizzati al rafforzamento della competitività e dell'efficienza operativa. Tra le principali iniziative realizzate si segnalano l'installazione di una nuova linea robotizzata, destinata a incrementare la capacità produttiva e l'efficienza dei processi, nonché l'adesione a una Comunità Energetica Rinnovabile. Al fine di garantire elevati livelli di servizio alla clientela in un contesto ancora caratterizzato da instabilità nelle catene di fornitura, ELSA*



COMUNICATO STAMPA

ha inoltre rafforzato le proprie scorte di magazzino, assicurando continuità operativa e affidabilità nei tempi di consegna. Grazie alla consolidata collaborazione con i principali fornitori strategici e a una gestione finanziaria prudente ed efficiente, è stato possibile sostenere tali investimenti conseguendo, al contempo, un miglioramento della posizione finanziaria netta, con un indebitamento finanziario netto che al 30 giugno 2026 si attesta a Euro 1,5 milioni. Desidero infine esprimere il mio più sincero ringraziamento a tutte le persone che operano nella Società per la professionalità, l'impegno e lo spirito di collaborazione dimostrati. La coesione e la capacità di adattamento dell'intera organizzazione hanno rappresentato un fattore determinante per affrontare con efficacia le sfide di un semestre particolarmente complesso e in continua evoluzione."

Principali risultati economici al 30 giugno 2026

I ricavi delle vendite, la cui composizione è riportata nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente alle due linee di *Business*:

- La Linea di Business E–Motion fa riferimento ad attività di system integrator di sistemi di motion control. Più precisamente offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione ed il controllo del movimento di sistemi meccanici grazie alle competenze in ambito di progettazione, assemblaggio e configurazione di sistemi completi di media e grande potenza. Inoltre, rientrano all'interno della linea i servizi di consulenza tecnica per l'integrazione dei sistemi all'interno dei processi aziendali.
- La Linea di Business Aliant fa riferimento alla vendita di batterie special purpose, in particolare litio e idrogeno. Più precisamente l'Emittente si occupa della realizzazione anagrafica, della redazione della distinta base, della progettazione nuovi componenti, degli schemi elettrici, e del design del layout della batteria.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Ricavi delle vendite

€'000	30/06/2026	%	30/06/2025	%	Chg 1H26/1H25
EMOTION	3.738	43,9%	4.289	48,9%	-12,8%
ALIAANT	4.771	56,1%	4.474	51,1%	6,6%
TOTALE RICAVI	8.509	100,0%	8.763	100,0%	-2,9%

I ricavi di vendita al 30 giugno 2026 sono pari a 8,51 milioni di Euro (-2,9% rispetto al 30 giugno 2025):

- La divisione Aliant ha registrato ricavi delle vendite pari a circa Euro 4.771 migliaia (+6,6% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).
- La divisione Emotion ha registrato ricavi delle vendite pari a circa Euro 3.738 migliaia (-12,8% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

I dati al 30 giugno 2026 mostrano un riposizionamento del mix di ricavi tra le due linee di business rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, con Aliant che si attesta al 56,1% e Emotion al 43,9%, a fronte della sostanziale parità registrata nel 2025 (51,1% e 48,9%). Entrambe le linee di ricavo sono rivolte a quattro tipologie di clienti: Manufacturer, End User, Service Provider e Distributori.

Gli Altri ricavi e proventi, pari al 30 giugno 2026 a complessivi Euro 151 migliaia (Euro 148 migliaia al 30 giugno 2025), sono relativi per Euro 45 migliaia ai ricavi derivanti dalle rivalse nei confronti dei clienti in relazione alle spese di trasporto e di imballo, per Euro 41 migliaia afferenti la quota di competenza del credito di imposta riconosciuto per le spese sostenute per la quotazione, per Euro 37 migliaia relativi a ricavi da affitti attivi e per la parte restante relativi a ricavi diversi e sopravvenienze attive.

I costi per materie prime al netto della variazione delle rimanenze fanno riferimento principalmente all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all'espletamento dell'attività principale. La stessa



COMUNICATO STAMPA

voce, per il periodo intermedio al 30 giugno 2026, pari ad euro 5.672 migliaia (Euro 5.722 migliaia al 30 giugno 2025), evidenzia un decremento di circa 0,9% rispetto l'analogo periodo precedente.

I costi per servizi, pari ad Euro 895 migliaia al 30 giugno 2026 hanno registrato un aumento del 6,9% rispetto a quelli pari ad Euro 837 migliaia rilevati al 30 giugno 2025. Tra le principali voci di costo risultano quelle relative ai compensi nei confronti degli amministratori (Euro 283 migliaia al 30 giugno 2026), alle partecipazioni a fiere di settore (Euro 75,9 migliaia al 30 giugno 2026) e quelle relative alle consulenze legali e professionali (90,0 migliaia al 30 giugno 2026).

L'incidenza dei costi per servizi sul valore della produzione si è attestata al 10,3% al 30 giugno 2026, in aumento rispetto al 9,4% rilevato al 30 giugno 2025. Tale incremento è parzialmente riconducibile alla flessione dei ricavi relativi al periodo di riferimento, all'aumento dei costi assicurativi di una polizza a copertura del rischio cyber riferiti nell'anno 2026 a tutto il semestre, nonché all'adeguamento dei compensi agli amministratori.

Il costo per il godimento di beni di terzi, pari a complessivi Euro 76 migliaia al 30 giugno 2026 (Euro 96 migliaia al 30 giugno 2025), è riferibile a contratti di noleggio e licenze software. La riduzione registrata è riconducibile alla scadenza di alcuni beni in locazione.

Il costo del personale al 30 giugno 2026 è pari ad Euro 1.343 migliaia, sostanzialmente in linea con il dato indicato al 30 giugno 2025 (Euro 1.355 migliaia). Al 30 giugno 2026 l'Emittente conta un dato medio di n. 51 dipendenti (n.52 dipendenti al 30 giugno 2025).

Al 30 giugno 2026 l'EBITDA si è attestato a circa Euro 615 migliaia, con un EBITDA Margin pari al 7,1% (a fronte di un EBITDA di circa Euro 821 migliaia e di un EBITDA Margin del 9,2% al 30 giugno 2025). Tale decremento è conseguenza diretta della flessione del fatturato registrata al 30 giugno 2026, pari al -2,8% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, a fronte di una riduzione dei costi diretti di produzione limitata dovuto all'aumento generalizzato dei costi delle materie prime e dei trasporti, assorbiti quasi completamente dalla società.

Il Risultato Netto al 30 giugno 2026 è positivo e pari ad Euro 132 migliaia, con un decremento del 63,6% rispetto al 30 giugno 2025 (Euro 364 migliaia).

Principali risultati patrimoniali al 30 giugno 2026

Nel corso del primo semestre 2026 l'attivo fisso netto della Società ha registrato un incremento del 2,2%, passando da Euro 7.095 migliaia al 31 dicembre 2025 a Euro 7.254 migliaia al 30 giugno 2026. Tale incremento è riconducibile agli investimenti in immobilizzazioni materiali per Euro 222 migliaia al netto degli ammortamenti del periodo, nonché alla rilevazione di strumenti derivati attivi per Euro 37 migliaia. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente alla ristrutturazione straordinaria dell'immobile in via Einaudi, al fine di valorizzare il patrimonio immobiliare e ottimizzare l'utilizzo degli asset aziendali; all'acquisto di una porzione di terreno adiacente alla sede di via Patarini; agli investimenti nella nuova linea robotizzata strumentale alla produzione e nelle attrezzature industriali.

Le rimanenze, i crediti commerciali, i debiti commerciali, le altre attività e passività correnti, i crediti ed i debiti tributari e i ratei ed i risconti netti, costituenti la voce "Capitale Circolante Netto" per il periodo al 30 giugno 2026 e al 31 dicembre 2025 sono dettagliate nella tabella che segue.

	30.06.2026	31.12.2025	Chg 30.06.26 - 31.12.25
€'000			
Immobilizzazioni immateriali	398	493	-19,3%
Immobilizzazioni materiali	6.819	6.597	3,4%
Immobilizzazioni finanziarie	37	5	687,9%
Attivo fisso netto	7.254	7.095	2,2%
Rimanenze	6.890	6.562	5,0%
Crediti commerciali	4.999	4.743	5,4%



COMUNICATO STAMPA

Debiti commerciali	(5.113)	(3.989)	28,2%
Capitale circolante commerciale	6.777	7.316	-7,4%
Altre attività correnti	25	38	-32,8%
Altre passività correnti	(947)	(844)	12,2%
Crediti e debiti tributari	605	497	21,9%
Ratei e risconti netti	(2)	(127)	-98,5%
Capitale circolante netto	6.459	6.879	-6,1%

Al 30 giugno 2026 il Capitale Circolante Commerciale ha registrato un decremento di Euro 539 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025, riconducibile principalmente ai seguenti fattori:

- l'incremento del 5,0% delle Rimanenze, finalizzato a garantire la regolarità del flusso produttivo nel secondo semestre 2026;
- l'incremento del 5,4% dei Crediti commerciali, in parte riconducibile alla presenza, al 30 giugno 2026, di crediti ceduti salvo buon fine a istituti bancari, il cui accredito alla Società è avvenuto nei primi giorni del mese di luglio;
- l'incremento del 28,2% dei Debiti commerciali, principalmente da ricondurre all'effetto congiunto dell'approvvigionamento di scorte effettuato in un contesto caratterizzato dal perdurare di tensioni sui mercati delle materie prime e da condizioni economiche di acquisto generalmente meno favorevoli rispetto ai periodi precedenti e al contempo all'ottenimento di termini di pagamento più estesi nell'ambito dei rapporti commerciali con alcuni fornitori strategici italiani ed esteri. Tali condizioni sono state negoziate in relazione all'acquisto di quantitativi di materiali e componenti destinati a supportare i fabbisogni produttivi del secondo semestre, con l'obiettivo di garantire la tempestività e la continuità degli approvvigionamenti necessari all'esecuzione dei contratti e degli ordini già acquisiti o in corso di acquisizione, determinando una maggiore dilazione delle scadenze di pagamento accordate dai fornitori.

La seguente tabella riporta il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2026 e per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025.

Indebitamento finanziario netto €'000	30.06.2026	31.12.2025	Chg 30.06.26 - 31.12.25
A. Disponibilità liquide	1.890	1.794	5,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C. Altre attività correnti	3	3	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.892	1.796	5,3%
E. Debito finanziario corrente	1.712	1.675	2,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	566	708	-20,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.277	2.383	-4,4%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	385	587	-34,4%
I. Debito finanziario non corrente	1.114	1.349	-17,5%
J. Strumenti di debito			n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.114	1.349	-17,5%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.499	1.936	-22,6%



COMUNICATO STAMPA

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2026, rispetto al 31 dicembre 2025, si evidenzia un ulteriore miglioramento dell'indebitamento finanziario netto di circa Euro 437 migliaia, riconducibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- una diminuzione del debito finanziario non corrente di circa Euro 235 migliaia, quale conseguenza del rimborso delle quote capitale dei finanziamenti a lungo termine, in assenza di accensione di nuovi prestiti bancari a lungo termine;
- una diminuzione del debito finanziario corrente netto di circa Euro 202 migliaia, riconducibile alla riduzione della quota corrente del debito finanziario non corrente e all'incremento delle disponibilità liquide.

Progetti di elettrificazione al 30 giugno 2026 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Al 30 giugno 2026 i progetti di elettrificazione acquisiti sono pari a 18, circa 41% del totale dei progetti dell'anno precedente. La società continua il proprio piano di sviluppo commerciale implementando le attività e mantenendo un approccio flessibile alle mutevoli condizioni di mercato e alle nuove sfide.

Backlog al 30 giugno 2026 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 30 giugno 2026 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 6,4 milioni che si convertirà in ricavi nell'esercizio 2026. Il Backlog è riferito per circa il 63% alla Linea di Business Aliant e per circa il 37% alla Linea di Business E-motion;

Per la natura del business non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili all'Emittente; dunque, la conversione in ricavi della quota parte del Backlog relativo all'anno 2026 nell'esercizio corrente potrebbe confluire per una minima parte nell'esercizio 2027 e così per gli esercizi successivi.

Principali avvenimenti al 30 giugno 2026 e successivi

Nel primo semestre del 2026, nonostante il perdurare di un contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da elevata incertezza, Elsa Solutions S.p.A. ha proseguito le proprie attività di sviluppo commerciale attraverso la partecipazione a fiere nazionali e internazionali, rafforzando al contempo la tutela dei propri asset immateriali e il percorso di certificazione ambientale ISO 14001. La Società ha inoltre continuato a investire in beni strumentali tecnologicamente avanzati, mantenendo un adeguato equilibrio economico-finanziario, e ha consolidato il proprio impegno nella transizione energetica mediante l'adesione a una Comunità Energetica Rinnovabile e la progettazione di un nuovo impianto fotovoltaico.

Tra i principali risultati conseguiti si segnala l'ottenimento, in data 3 luglio 2026, di un brevetto industriale intestato alla Società, a conferma dell'impegno profuso nelle attività di ricerca e sviluppo e nella valorizzazione della proprietà intellettuale.

In data 28 luglio 2026, la Società ha approvato il secondo Bilancio di Sostenibilità relativo all'anno 2025, predisposto su base volontaria, confermando il percorso intrapreso verso una crescente integrazione dei principi di sostenibilità nei processi aziendali e nella rendicontazione delle proprie attività.

Evoluzione prevedibile della gestione

Pur permanendo elementi di incertezza legati all'evoluzione del contesto economico e dei mercati di riferimento, la Società proseguirà nel perseguimento delle proprie linee strategiche, continuando a investire nelle attività di ricerca e sviluppo, nell'innovazione di prodotto e di processo e nella valorizzazione del proprio patrimonio tecnologico. L'attenzione resterà focalizzata sul consolidamento della presenza commerciale, sull'efficientamento dei processi aziendali e sulla progressiva valorizzazione degli investimenti effettuati, con l'obiettivo di rafforzare la competitività e creare le condizioni per uno sviluppo sostenibile nel medio-lungo periodo. Le prospettive per i prossimi mesi sono ancora aleatorie. Il quadro economico italiano ed europeo segnala una debolezza disomogenea, concentrata nei settori della manifattura compresa attività di



COMUNICATO STAMPA

fabbricazione, riparazione, installazione di macchinari e attrezzature, beni strumentali, comparto chimico e prodotti petroliferi raffinati. La pressione esercitata da macro-dinamiche esterne potrebbe influenzare negativamente la seconda parte dell'anno 2026.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla relazione semestrale al 30 giugno 2026, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico, nei modi e nei termini previsti dalla regolamentazione applicabile, presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico e situazione patrimoniale - finanziaria della relazione finanziaria semestrale di ELSA Solutions.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione *Investor Relations* del sito www.elsaweb.it.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, ELSA Solutions si avvale del circuito SDIR denominato "eMarket SDIR" disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.it gestito da SPAFID S.p.A. con sede legale in Foro Buonaparte, n.10 20121- Milano.

Contatti

Investor Relator

Daniela Dal Pozzo
Via Pietro Patarini 15, 40026 Imola (BO)
+39 0542362470
investor.relations@elsaweb.it

Euronext Growth Advisor e Specialist

MiT Sim S.p.A.
Corso Venezia 16, 20121 Milano
+39 0230561270
francesca.martino@mitsim.it

La Società

ELSA Solutions S.p.A. è una società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose*. La Società, costituita nel 1982, opera attraverso due linee di *business*: la linea "E-Motion", deputata all'attività di *system integrator* di sistemi di automazione industriale (*motion control*), con cui offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione e il controllo del movimento di sistemi meccanici nell'ambito dell'automazione industriale e della movimentazione di precisione, e la linea "Aliant", deputata all'attività di assemblaggio di sistemi di batterie *special purpose*, in particolare di batterie al litio e nel settore dei sistemi all'idrogeno in cui la Società opera come OEM (*Original Equipment Manufacturer*) e ODM (*Original Design Manufacturing*).



COMUNICATO STAMPA

Allegati gli schemi di Conto Economico Riclassificato, Stato Patrimoniale Riclassificato, Indebitamento finanziario netto e Rendiconto finanziario.

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025.

Conto Economico Riclassificato

€'000	30.06.2026	% (i)	30.06.2025	% (i)	Chg 30.06 - 30.06
Ricavi delle vendite	8.509	98,3%	8.763	98,3%	-2,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	-	n/a
Altri ricavi e proventi	151	1,7%	148	1,7%	1,9%
Valore della produzione	8.660	100,0%	8.911	100,0%	-2,8%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(5.672)	-65,5%	(5.722)	-64,2%	-0,9%
Costi per servizi	(895)	-10,3%	(837)	-9,4%	6,9%
Costi per godimento beni di terzi	(76)	-0,9%	(96)	-1,1%	-21,1%
Costi del personale	(1.343)	-15,5%	(1.355)	-15,2%	-0,9%
Oneri diversi di gestione	(60)	-0,7%	(80)	-0,9%	-25,4%
EBITDA (ii)	615	7,1%	821	9,2%	-25,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(318)	-3,7%	(284)	-3,2%	11,9%
Accantonamenti	-	0,0%	(4)	0,0%	-100,0%
EBIT (iii)	296	3,4%	533	6,0%	-44,4%
Proventi e (Oneri) finanziari	(99)	-1,1%	(25)	-0,3%	297,0%
EBT	197	2,3%	508	5,7%	-61,1%
Imposte sul reddito	(65)	-0,8%	(144)	-1,6%	-54,9%
Risultato d'esercizio	132	1,5%	364	4,1%	-63,6%

(i) Incidenza percentuale rispetto al Valore della Produzione.

I dati relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno sono esposti volontariamente solo ai soli fini comparativi per esprimere l'andamento storico dell'Emittente e non sono stati oggetto di revisione contabile (dati "unadited").

(ii) L'EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iii) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.



COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2025.

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	30.06.2026	31.12.2025	Chg 30.06 - 31.12
Immobilizzazioni immateriali	398	493	-19,3%
Immobilizzazioni materiali	6.819	6.597	3,4%
Immobilizzazioni finanziarie	37	5	687,9%
Attivo fisso netto	7.254	7.095	2,2%
Rimanenze	6.890	6.562	5,0%
Crediti commerciali	4.999	4.743	5,4%
Debiti commerciali	(5.113)	(3.989)	28,2%
Capitale circolante commerciale	6.777	7.316	-7,4%
Altre attività correnti	25	38	-32,8%
Altre passività correnti	(947)	(844)	12,2%
Crediti e debiti tributari	605	497	21,9%
Ratei e risconti netti	(2)	(127)	-98,5%
Capitale circolante netto (i)	6.459	6.879	-6,1%
Fondi rischi e oneri	(8)	(10)	-18,8%
TFR	(623)	(609)	2,2%
Capitale investito netto (ii)	13.081	13.355	-2,0%
Indebitamento finanziario	3.391	3.732	-9,1%
- Debito finanziario corrente	1.712	1.675	2,2%
- Parte corrente del debito finanziario non corrente	566	708	-20,1%
- Debito finanziario non corrente	1.114	1.349	-17,5%
Totale indebitamento	3.391	3.732	-9,1%
Altre attività finanziarie correnti	(3)	(3)	0,0%
Disponibilità liquide	(1.890)	(1.794)	5,4%
Indebitamento finanziario netto (iii)	1.499	1.936	-22,6%
Capitale sociale	452	452	0,0%
Riserve	10.998	10.037	9,6%
Risultato d'esercizio	132	929	-85,8%
Patrimonio netto	11.582	11.418	1,4%
Totale fonti	13.081	13.355	-2,0%



COMUNICATO STAMPA

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto della società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(ii) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti e correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

La seguente tabella riporta lo schema dell'Indebitamento finanziario netto dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2025.

Indebitamento finanziario netto

€'000	30.06.2026	31.12.2025	Chg 30.06 - 31.12
A. Disponibilità liquide	1.890	1.794	5,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C. Altre attività correnti	3	3	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.892	1.796	5,3%
E. Debito finanziario corrente	1.712	1.675	2,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	566	708	-20,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.277	2.383	-4,4%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	385	587	-34,4%
I. Debito finanziario non corrente	1.114	1.349	-17,5%
J. Strumenti di debito			n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.114	1.349	-17,5%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.499	1.936	-22,6%



COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta il rendiconto finanziario dell'Emittente per il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Rendiconto finanziario al 30/06/2026 Metodo indiretto

Metodo indiretto - descrizione	Esercizio 30/06/2026	Esercizio 30/06/2025
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	132.322	363.834
Imposte sul reddito	65.150	144.420
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	81.197	110.686
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	843	113
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie	843	113
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	279.512	619.053
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	88.304	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	303.359	284.496
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(32.296)	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	206.034	(11.507)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	565.401	272.989
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	844.913	892.042
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(328.156)	(845.211)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(255.890)	1.422.946
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.123.046	(1.269.712)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(74.934)	23.762
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(50.091)	(75.688)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	105.990	(177.673)
Totale variazioni del capitale circolante netto	519.965	(921.576)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.364.878	(29.534)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(81.197)	(110.686)



COMUNICATO STAMPA

(Imposte sul reddito pagate)	(166.838)	(15.213)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(76.572)	66.025
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(324.607)	(59.874)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	1.040.271	(89.408)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(615.569)	(158.302)
(Investimenti)	(615.569)	(158.302)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	(18.202)	(9.136)
(Investimenti)	(18.202)	(9.136)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	(843)	60.750
(Investimenti)		60.862
Disinvestimenti	(843)	(112)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(634.614)	(106.688)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(105.697)	483.145
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(235.555)	(378.950)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	31.669	(82.695)
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(309.583)	21.500
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	96.074	(174.596)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.784.755	1.404.710
Assegni		
Danaro e valori in cassa	8.972	2.710
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.793.727	1.407.420
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.884.577	1.222.802
Assegni		
Danaro e valori in cassa	5.224	10.022
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.889.801	1.232.824
Di cui non liberamente utilizzabili		

