

Informazione Regolamentata n. 20329-11-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2026 13:01:06	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : COGEFEED

Utenza - referente : COGEFEDESTN02 - Michele Tomas Maiorino
Michele Tomas

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2026 13:01:06

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Settembre 2026 13:01:06

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA
APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

VALORE DELLA PRODUZIONE A EURO 1,7 MILIONI IN CRESCITA DEL 52% E RICAVI DELLE VENDITE PARI A EURO 0,4 MILIONI RISPETTO A EURO 0,2 MILIONI DELLO STESSO PERIODO DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE
EBITDA POSITIVO A EURO 0,1 MILIONI, CON EBITDA MARGIN AL 6%

PROSEGUE IL PIANO DI INVESTIMENTI NELLE RINNOVABILI CON UNA PIPELINE DI 22,83 MW E IMPIANTI FOTOVOLTAICI CONNESSI ALLA RETE PER 5,96 MW

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026¹

- **Valore della produzione: Euro 1,7 milioni** (vs Euro 1,1 milioni 1H2025)
- **EBITDA: Euro 0,1 milioni** (vs Euro 0,4 milioni 1H2025) **con EBITDA margin del 6%**
- **EBIT Euro -0,4 milioni** (vs breakeven 1H2025)
- **Risultato netto di periodo: Euro -0,7 milioni** (vs Euro -0,02 milioni nel 1H2025)
- **Patrimonio Netto: Euro 8,2 milioni** (verso Euro 8,9 milioni al 31/12/2025)
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 9,6 milioni** (vs Euro 7,9 milioni al 31/12/2025)

Torraca (SA), 29 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Cogefeed S.p.A.** ("**Cogefeed**" o la "**Società**"), specializzata nello sviluppo e realizzazione di impianti da fonti rinnovabili e a capo dell'omonimo gruppo ("**Gruppo Cogefeed**" o "**Gruppo**"), quotata su Euronext Growth Milan - Segmento Professionale, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Daniele Filizola, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, redatta secondo i principi contabili nazionali e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Daniele Filizola, Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo Cogefeed ha dichiarato: *"Il primo semestre 2026 conferma l'avanzamento del percorso di trasformazione del Gruppo. La crescita del Valore della Produzione riflette l'intensa attività di sviluppo e realizzazione degli impianti e si accompagna al più che raddoppio dei ricavi delle vendite rispetto al primo semestre 2025, a conferma del progressivo rafforzamento dell'attività caratteristica. La redditività del periodo risente dei costi operativi e finanziari connessi alla fase di investimento. Il portafoglio analiticamente individuato ha raggiunto 22,83 MW, tra impianti in esercizio, completati e in attesa di connessione o in corso di realizzazione, mentre prosegue lo sviluppo di una pipeline complessiva di oltre 40 MW, che comprende*

¹ Il perimetro di consolidamento di Gruppo al 30 giugno 2026 include oltre ai risultati della Capogruppo Cogefeed S.p.A., la controllata al 100% FGg Esco S.r.l., la controllata al 55% Cogefeed Impact S.p.A. e le sue sub controllate al 100% Pisticci Impact S.r.l., Sky Green S.r.l. e Castignano Impact S.r.l. Castignano Impact S.r.l. è stata inclusa per la prima volta nell'area di consolidamento al 30 giugno 2026, a seguito dell'acquisizione del 100% del relativo capitale sociale da parte di Cogefeed Impact S.p.A. in data 4 marzo 2026. Considerando il contributo non rilevante in termini economici delle società Cogefeed Impact S.r.l., Sky Green S.r.l., Pisticci Impact S.r.l. e Castignano impact S.r.l., incluse nel perimetro di consolidamento nel primo semestre 2026, il Conto Economico consolidato al 30/06/2026 rispetto al 30/06/2025 risulta essere comparabile.

anche le iniziative autorizzate e in corso di autorizzazione. Il nostro obiettivo resta la costruzione di una base di ricavi ricorrenti dalla produzione di energia da fonti rinnovabili”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 1,7 milioni, in aumento di circa il 52% rispetto a Euro 1,1 milioni nel primo semestre 2025. La crescita è riconducibile principalmente agli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni pari a Euro 1,0 milione, riconducibili allo sviluppo degli impianti fotovoltaici in pipeline a livello di Gruppo, pari a circa 22,83 MW (considerando impianti in esercizio, completati ma da allacciare alla rete o in corso di realizzazione) (la “**Pipeline**”). Inoltre, la crescita del Valore della Produzione è riconducibile all’incremento dei ricavi delle vendite pari a Euro 0,4 milioni (circa 2,3x rispetto al 30 giugno 2025), derivanti dalla vendita di energia elettrica prodotta dagli impianti di energia rinnovabile già allacciati a livello di Gruppo.

L’**EBITDA** si attesta a circa Euro 105 mila, rispetto a circa Euro 364 mila nel 1H2025, con un **EBITDA margin** pari al 6% (33% nel 1H2025). La contrazione della marginalità operativa lorda riflette principalmente l’incremento dei costi per materie prime e servizi connesso all’accelerazione dello sviluppo della Pipeline di impianti a livello di Gruppo e risulta coerente con la fase di avanzamento delle commesse EPC, caratterizzata, nelle fasi iniziali di realizzazione degli impianti, da una maggiore incidenza dei costi operativi rispetto alla progressiva maturazione dei relativi ricavi e margini.

L’**EBIT** è negativo per circa Euro 353 mila, rispetto a circa Euro -1 mila al 30 giugno 2025, dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 442 mila e accantonamenti per Euro 17 mila. Tale andamento riflette la dinamica dell’EBITDA del Gruppo, a fronte di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti che, complessivamente considerati, presentano un’incidenza sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente.

Il **Risultato netto di periodo** è negativo per Euro 660 mila, rispetto a Euro -20 mila nel primo semestre 2025. La variazione riflette l’incremento dei costi operativi e degli oneri finanziari sostenuti nel semestre, questi ultimi pari a Euro 310 mila, anche per effetto del maggiore ricorso all’indebitamento finanziario a supporto degli investimenti connessi allo sviluppo della Pipeline di impianti del Gruppo..

L’**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 9,6 milioni, rispetto a Euro 7,9 milioni al 31 dicembre 2025, con disponibilità liquide pari a Euro 2,7 milioni (Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2025). L’incremento è riconducibile principalmente ai mutui e alle linee di credito destinati alla costruzione degli impianti da fonti rinnovabili inclusi nella Pipeline.

Il **Patrimonio Netto** ammonta a Euro 8,2 milioni, rispetto a Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2025; la variazione è prevalentemente riconducibile alla perdita del periodo.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **20 gennaio 2026**, la Società ha comunicato la cessione a titolo gratuito della centrale di cogenerazione di Roma, nell’ambito dell’accordo transattivo volto alla definizione dei rapporti con le controparti coinvolte. L’impianto era stato integralmente svalutato nel bilancio al 31 dicembre 2025. La consegna della disponibilità materiale e giuridica della centrale, avvenuta nel luglio 2026, ha completato l’esecuzione dell’accordo, i cui effetti si produrranno nel secondo semestre dell’esercizio. L’operazione consente inoltre di evitare futuri costi di smaltimento e dismissione stimati in circa Euro 200 mila.

In data **4 marzo 2026**, Cogefeed Impact S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale di Castignano Impact S.r.l., titolare di due autorizzazioni per la costruzione degli impianti fotovoltaici "Castignano 1" e "Castignano 2". Castignano Impact S.r.l. è stata conseguentemente inclusa nell’area di consolidamento al 30 giugno 2026.

In data **17 marzo 2026**, Pisticii Impact S.r.l. ha perfezionato l’acquisto di una parte dei terreni destinati alla realizzazione dell’impianto “FV01 Pisticii” per Euro 285 mila. Il successivo **21 maggio 2026** è stato completato l’acquisto delle aree con l’acquisizione dell’ultimo terreno per Euro 400 mila. La Società, pertanto, ha l’intera disponibilità dei terreni su cui sorgerà l’impianto.



In data **14 aprile 2026**, la Società ha comunicato di aver ricevuto da Mediocredito Centrale tre finanziamenti per complessivi Euro 2,2 milioni. I tre finanziamenti sono strutturati come Sustainability Linked Loans, per la prima volta in modalità stand alone per MCC, e hanno la copertura della garanzia del Fondo Europeo per gli Investimenti (parte del Gruppo BEI) nell'ambito di InvestEU, il programma di investimenti dell'Unione europea. Le risorse sono destinate agli impianti "FV01 Tito", "FV01 Controne" e "FV01 Pignola".

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2026

Nel mese di **luglio 2026**, sono stati avviati i lavori per la realizzazione dell'impianto fotovoltaico "FV01 Controne", della potenza nominale di 1,16 MW, con l'obiettivo di completarne la costruzione entro il 31 dicembre 2026.

Nei mesi di **agosto e settembre 2026**, sui crediti IVA di Cogefeed, relativi al secondo trimestre 2026, è stato apposto il visto di conformità, rendendo disponibile, a decorrere dal 10 agosto 2026, un credito pari a Euro 174.388. Nello stesso periodo, Sky Green S.r.l. e Pisticci Impact S.r.l. hanno ricevuto rimborsi IVA per complessivi circa Euro 120 mila.

In data **10 settembre 2026**, è entrato in esercizio l'impianto fotovoltaico "Montesano FV01", situato nel Comune di Montesano sulla Marcellana (SA), con una potenza di immissione pari a 700 kW. L'impianto è inserito nella configurazione di autoconsumo diffuso della Comunità Energetica Rinnovabile "Renewable Energy Foundation" e rappresenta il primo dei cinque impianti finanziati da BIAE | Banca Italiana per l'Ambiente e per l'Energia S.p.A. a entrare in esercizio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante il contesto macroeconomico continui a essere caratterizzato da volatilità e incertezza, anche in relazione alle tensioni geopolitiche e ai relativi effetti sull'economia, il Gruppo mantiene una positiva visibilità sullo sviluppo delle attività programmate. Cogefeed proseguirà nell'attuazione delle proprie linee strategiche, focalizzate sul rafforzamento del core business e sullo sviluppo della Pipeline, che potrebbe raggiungere un valore di oltre 40 MW, comprendendo anche gli impianti in fase di autorizzazione e di valutazione da parte del management.

Il Gruppo continuerà a gestire la propria posizione fiscale mediante l'utilizzo e la compensazione dei crediti fiscali derivanti dal Superbonus maturati nel periodo 2021–2023, con l'obiettivo di ridurre progressivamente le passività fiscali pregresse. Proseguirà inoltre l'utilizzo dei crediti IVA, previa apposizione del visto di conformità, per il pagamento delle imposte secondo la disciplina applicabile. È altresì prevista, seppure in misura più contenuta rispetto agli esercizi precedenti, la cessione dei crediti residui derivanti dal Superbonus e dal Sismabonus, destinando le risorse ottenute al sostegno della liquidità e all'approvvigionamento dei materiali necessari alla realizzazione degli impianti fotovoltaici in pipeline.

La strategia del Gruppo prevede la costituzione e il mantenimento di un portafoglio proprietario di impianti da fonti rinnovabili, destinato a generare ricavi su un orizzonte temporale di circa 20–30 anni, in funzione della tipologia di fonte, contribuendo a una maggiore stabilità dei risultati. Le direttrici di sviluppo comprendono inoltre la realizzazione di impianti "chiavi in mano" per investitori industriali e istituzionali, il consolidamento delle partnership strategiche esistenti e la valutazione di opportunità di crescita per linee esterne, anche attraverso l'acquisizione di impianti eolici e idroelettrici.

Il Gruppo prevede altresì di rafforzare l'organico mediante l'inserimento di risorse tecniche specializzate e di proseguire nell'attuazione del progetto di investimento previsto dall'accordo con ACP SGR S.p.A. Nello sviluppo delle proprie iniziative, Cogefeed continuerà ad adottare criteri di sostenibilità, con particolare attenzione alla riduzione dell'impatto ambientale e al coinvolgimento delle imprese locali.

DOCUMENTAZIONE

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Cogefeed e nella sezione Investor Relation / Bilanci e Relazioni



periodiche del sito www.cogefeed.it, nei termini previsti dalla normativa vigente, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it sezione “Azioni/Documenti”.

Per la diffusione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, Cogefeed si avvale del Sistema eMarket SDIR Storage disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.it gestito da Teleborsa S.r.l., avente sede in Piazza di Priscilla n. 4, Roma (RM), CF. 00644730582 - P.IVA 00919671008, autorizzato da CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relation/Comunicati stampa finanziari del sito www.cogefeed.it e su www.emarketstorage.it.

About Cogefeed

Cogefeed S.p.A., presente da oltre 10 anni, è a capo di un gruppo attivo nella transizione energetica, focalizzato sullo sviluppo e realizzazione di infrastrutture per la produzione di energia da fonti rinnovabili da tenere a reddito. Il Gruppo ha sviluppato un modello integrato che presidia le attività di origination, permitting, progettazione, costruzione e gestione di impianti energetici, con una particolare specializzazione nella gestione dei processi autorizzativi e nello sviluppo di iniziative greenfield. Nel corso del 2025, la Società ha ampliato il proprio perimetro di attività iniziando a svolgere anche il ruolo dell'EPC contractor sia pure al momento esclusivamente per le società del gruppo e controllate al 100% dalla Cogefeed Impact S.p.A., società quest'ultima controllata al 55%, e dedicata allo sviluppo e alla realizzazione di nuovi impianti fotovoltaici. Cogefeed Impact S.p.A. coordina, attraverso le proprie controllate al 100% Pisticii Impact S.r.l., Sky Green S.r.l., e Castignano Impact S.r.l. specifiche iniziative progettuali nel comparto delle energie rinnovabili.

Contatti:

Investor Relations

Daniele Filizola
Investor Relations Manager
Email:
investor.relation@cogefeed.it
Tel: +39 350 0747 340

Euronext Growth Advisor

Integrae SIM S.p.A.
Piazza Castello, 24
20121 – Milano
E-mail: info@integraesim.it
Tel. +39 02 8050 6160

Media Relations

Integrae SIM S.p.A.
Piazza Castello, 24
20121 – Milano
E-mail: dmm@integraesim.it
Tel. +39 02 8050 6160



In Allegato:

- Conto Economico consolidato riclassificato al 30/06/2026 (vs. 30/06/2025)
- Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30/06/2026 (vs. 31/12/2025)
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30/6/2026 (vs. 31/12/2025)
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2026 (vs. 31/12/2025)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (DATI IN EURO)

Conto Economico	30/06/2026	Incidenza %	30/06/2025	Incidenza %
Ricavi delle vendite	443.205	26%	194.197	17%
Variazione Lavori in corso su ordinazione	6.760	0%	-	0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	995.096	59%	-	0%
Altri ricavi e proventi	249.958	15%	921.433	83%
Valore della produzione	1.695.019	100%	1.115.630	100%
Costi delle m. prime, suss. e di merci netto var. rim.	(596.417)	-35%	(11.084)	-1%
Costi per servizi	(758.377)	-45%	(432.027)	-39%
Costi per godimento beni di terzi	(44.090)	-3%	(43.357)	-4%
Costi del personale	(174.225)	-10%	(154.761)	-14%
Oneri diversi di gestione	(17.069)	-1%	(110.732)	-10%
EBITDA	104.842	6%	363.669	33%
Ammortamenti e svalutazioni	(441.503)	-26%	(235.197)	-21%
Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	0%	-	0%
Accantonamenti fondi rischi	(16.643)	-1%	(129.658)	-12%
EBIT	(353.304)	-21%	(1.186)	0%
Costi per la cessione dei crediti tributari	-	0%	-	0%
Proventi e (Oneri) finanziari	(308.124)	-18%	13.033	1%
Proventi e (Oneri) straordinari	-	0%	-	0%
EBT	(661.428)	-39%	11.847	1%
Imposte sul reddito esercizio precedente	-	0%	-	0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.152	0%	(31.498)	-3%
Risultato d'esercizio	(660.276)	-39%	(19.651)	-2%
<i>Utile (perdita) d'esercizio per il Gruppo</i>	<i>(557.562)</i>		<i>(19.651)</i>	
<i>Utile (perdita) d'esercizio di terzi</i>	<i>(102.714)</i>			

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (DATI IN EURO)

Stato Patrimoniale	30/06/2026	31/12/2025	Delta
Crediti verso soci	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.005.897	914.420	91.476
Immobilizzazioni materiali	14.476.813	9.986.084	4.490.729
Immobilizzazioni finanziarie	3.647	600.062	(596.415)
Attivo fisso netto	15.486.357	11.500.567	3.985.790
Rimanenze	311.388	304.628	6.760
Crediti commerciali	249.902	290.041	(40.139)
Debiti commerciali	(1.874.243)	(1.897.590)	23.347
Acconti da clienti	-	-	-
Capitale circolante commerciale	(1.312.953)	(1.302.921)	(10.032)
Altre attività correnti	924.237	2.261.929	(1.337.692)
Altre passività correnti	(57.785)	(73.335)	15.551
Crediti tributari	3.778.652	5.715.535	(1.936.882)
Debiti tributari	(206.797)	(162.370)	(44.427)
Ratei e risconti netti	(518.339)	(766.951)	248.612
Capitale circolante netto	2.607.016	5.671.887	(3.064.871)
Fondi Rischi e oneri	(209.564)	(368.824)	159.260
TFR	(39.256)	(31.036)	(8.220)
Capitale investito netto (Impieghi)	17.844.552	16.772.594	1.071.958
			-
Debito finanziario corrente	1.355.433	5.549.606	(4.194.173)
Debiti tributari scaduti	985.772	1.460.515	(474.743)
Altre attività finanziarie	-	-	-
Debito finanziario entro dodici mesi	2.341.205	7.010.122	(4.668.917)
Debiti finanziari verso soci	-	-	-
Debiti finanziari oltre dodici mesi	9.480.160	3.888.284	5.591.876
Debiti tributari scaduti e rateizzati oltre dodici mesi	626.567	976.769	(350.202)
Debito finanziario oltre dodici mesi	10.106.727	4.865.053	5.241.674
Totale indebitamento finanziario	12.447.932	11.875.174	572.757
Disponibilità liquide	(2.679.755)	(3.831.684)	1.151.928
Titoli e fondi di investimento	(160.000)	(160.000)	-
Indebitamento finanziario netto	9.608.176	7.883.491	1.724.685
Capitale sociale	2.572.000	2.572.000	-
Riserve	5.528.651	5.695.321	(166.670)
Risultato d'esercizio di Gruppo	(557.562)	(137.714)	(419.849)
Patrimonio netto di Gruppo	7.543.089	8.129.607	(586.518)
Capitale sociale di terzi	693.286	759.496	(66.210)
Risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	(102.714)	(36.504)	(66.210)
Patrimonio netto Consolidato	8.236.376	8.889.104	(652.728)
Totale fonti	17.844.552	16.772.595	1.071.957

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO (DATI IN EURO/000)**

€'000	Consolidato semestrale 2026	Consolidato 2025
A. Disponibilità liquide	2.680	3.832
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	160	160
C. Altre attività correnti	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.840	3.992
E. Debito finanziario corrente	1.336	6.642
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.005	368
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.341	7.010
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(499)	3.018
I. Debito finanziario non corrente	10.107	4.865
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	10.107	4.865
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	9.608	7.883

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (DATI IN EURO)

	30/06/2026	31/12/2025
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile/(Perdita) netto/a	(660.276)	(174.217)
Imposte sul reddito	(1.152)	(11.042)
Interessi passivi / (Interessi attivi)	308.124	198.210
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(500.104)
Utile/(Perdita) prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(353.304)	(487.153)
Ammortamenti delle attività materiali	259.498	419.861
Ammortamenti delle attività immateriali	93.049	168.196
Ammortamenti delle attività di diritto d'uso	-	-
Svalutazioni per perdite di valore	-	612.000
Accantonamento benefici a dipendenti	-	-
Accantonamenti ai fondi rischi	16.643	214.053
Accantonamenti ai fondi benefici dipendenti	8.367	13.139
Oneri e proventi finanziari netti non monetari	(147)	225
1. Flussi di cassa del risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante e delle imposte pagate	24.106	940.320
Variazione dei crediti commerciali e altri crediti	1.296.418	(1.839.679)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione ed acconti da clienti	(6.760)	(304.628)
Variazione dei debiti commerciali e altri debiti	1.039.155	621.685
Variazione dei crediti tributari, debiti tributari e imposte anticipate	1.157.517	2.823.368
Variazione delle rimanenze	-	-
Utilizzo fondi benefici dipendenti	-	-
Variazione altre attività / passività	14.640	(18.287)
Variazione ratei e risconti	(248.612)	(787.314)
Movimenti non Monetari	579.392	(85.042)
2. Flussi di cassa del risultato operativo prima delle imposte pagate	3.855.858	1.350.424
<i>Altre rettifiche</i>	-	-
Interessi incassati/(pagati)	(308.124)	(198.210)
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(165.973)	(636.187)
Imposte correnti sul reddito pagate	-	-
Altri incassi / (pagamenti)	-	-
3. Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa (A)	3.381.761	516.026
Flusso di cassa dell'attività di investimento	-	-
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	-	-
(Investimenti)	(6.427.252)	(3.944.771)
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	-	-
(Investimenti)	(222.331)	(660.671)
Disinvestimenti	-	-
<i>Diritti d'uso</i>	-	-
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	-
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	1.056.184



Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
Flusso di cassa netto assorbito dall'attività di investimento (B)	(6.649.583)	(3.549.257)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	-	-
<i>Mezzi di terzi</i>	-	-
Versamento futuro aumento capitale	-	773.500
Versamenti in conto capitale	-	22.500
Incremento (decrementi) di finanziamenti verso controllante	-	4.113.000
Accensione finanziamenti	3.037.005	1.591.364
(Rimborso finanziamenti)	(921.111)	(1.017.928)
<i>Mezzi propri</i>	-	-
Aumento di capitale a pagamento	-	-
(Concessione finanziamenti a controllate)	-	-
(Rimborso di capitale)	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.115.894	5.482.436
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.151.928)	2.449.205
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	3.831.684	1.382.478
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	2.679.755	3.831.684
Variazione di cassa	(1.151.928)	2.449.205

Fine Comunicato n.20329-11-2026	Numero di Pagine: 12
---------------------------------	----------------------