

Informazione Regolamentata n. 20232-11-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Settembre 2026 18:02:59	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : COFLE

Utenza - referente : COFLEN02 - BARBIERI ALESSANDRA

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 29 Settembre 2026 18:02:59

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Settembre 2026 18:02:59

Oggetto : RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA GRUPPO COFLE

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

IL CAMBIO DI PASSO DIVENTA REDDITIVITÀ EBITDA PIÙ CHE TRIPLICATO

CONFERMATO IL PERCORSO DI CONSOLIDAMENTO ECONOMICO E OPERATIVO

FORTE ACCELERAZIONE DELLA REDDITIVITÀ: EBITDA PIÙ CHE TRIPLICATO E
 MARGINALITÀ AL LIVELLO PIÙ ELEVATO DEI PRIMI SEMESTRI DELL'ULTIMO TRIENNIO

Principali dati consolidati al 30 giugno 2026:

- Ricavi a € 25,1 milioni in crescita del 2,6% (€ 24,4 milioni al 30 giugno 2025)
- Costo del Personale in riduzione del 15,1%
- Ebitda Adjusted a € 4,7 milioni (€ 3,6 milioni al 30 giugno 2025); Ebitda Margin Adjusted al 17,9% (13,9% al 30 giugno 2025)
- Ebitda a € 3,9 milioni (€ 1,2 milioni al 30 giugno 2025); Ebitda Margin al 14,7% (4,4% al 30 giugno 2025)
- Risultato Netto a € 0,9 milioni (€ - 3,3 milioni al 30 giugno 2025)
- Indebitamento Finanziario Netto a € 13,4 milioni; Indebitamento Finanziario Netto Adjusted a € 18,3 milioni

Trezzo sull'Adda (MI), 29 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. (EGM: CFL) – azienda leader a livello mondiale nella progettazione, produzione e commercializzazione di control cables e sistemi di comando a distanza che opera globalmente attraverso due divisioni: Original Equipment (OE), dedicata a sistemi personalizzati per i settori AgriTech, Luxury Automotive e veicoli off-road, e Independent After Market (IAM), che produce control cables, tubi freno ed EPB per il mercato automotive post-vendita – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2026.

Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato:

“I risultati del primo semestre 2026 segnano un passaggio importante nel percorso di rilancio del Gruppo Cofle. Dopo un 2025 dedicato alla profonda trasformazione della struttura del Gruppo, portata avanti insieme al management, iniziamo oggi a raccogliere in modo concreto i risultati del lavoro svolto.

L'EBITDA è più che triplicato rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e la marginalità operativa ha raggiunto il 14,7%, il livello più elevato registrato nei primi semestri dell'ultimo triennio. Particolarmente significativo è inoltre il ritorno all'utile, con un risultato netto positivo di circa 0,9 milioni di euro, rispetto alla perdita di 3,3 milioni registrata nel primo semestre 2025. Sono risultati che confermano la validità delle scelte intraprese e la capacità del Gruppo di tradurre le azioni di efficientamento e riorganizzazione in un concreto miglioramento delle performance economiche.

Il contesto di mercato rimane complesso e caratterizzato da dinamiche differenti nelle diverse aree geografiche. Il Gruppo Cofle affronta tuttavia questa fase con una struttura industriale più efficiente, un migliore equilibrio dei costi e una ritrovata capacità di generare redditività.

Il nostro obiettivo per la seconda parte dell'anno è consolidare i risultati raggiunti, mantenendo una rigorosa disciplina operativa e proseguendo gli investimenti nell'innovazione e nello sviluppo dei prodotti. Guardiamo pertanto ai prossimi mesi con fiducia e con la consapevolezza che il percorso intrapreso sta rafforzando le basi per una crescita sostenibile e duratura del Gruppo.”

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I seguenti risultati economici includono gli impatti del principio contabile IAS 29 applicato ai bilanci delle partecipate turche operanti in un contesto di iperinflazione.

RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DI SINTESI (IMPORTI IN MILIONI DI EURO)	30/06/2026	30/06/2025	VARIAZIONE	VARIAZIONE %
RICAVI	25,1	24,4	0,7	2,6%
VALORE DELLA PRODUZIONE	26,5	26,3	0,2	0,7%
EBITDA ADJUSTED	4,7	3,6	1,1	30,6%
EBITDA ADJUSTED MARGIN	17,9%	13,9%	4,0	28,8%
EBITDA	3,9	1,2	2,7	233,4%
EBITDA MARGIN	14,7%	4,4%	10,3	234,1%
RISULTATO DI PERIODO	0,9	(3,3)	4,2	N.S.

I ricavi al 30 giugno 2026 sono pari a € 25,1 milioni (€ 24,4 milioni al 30 giugno 2025) e sono così distinti tra le due divisioni del Gruppo:

RICAVI (IMPORTI IN MILIONI DI EURO)	30/06/2026	30/06/2025	VARIAZIONE	VARIAZIONE %
ORIGINAL EQUIPMENT	15,7	15,1	0,6	3,6%
INDEPENDENT AFTER MARKET	9,4	9,3	0,1	1,1%
RICAVI TOTALI	25,1	24,4	0,7	2,6%

- **la linea di Business OE**, che produce cavi e sistemi di controllo nel settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore *premium automotive* e che rappresenta circa il 62,5% dell'intero fatturato di Gruppo, ha registrato ricavi pari a € 15,7 milioni, evidenziando un incremento di circa il 3,6% rispetto a € 15,1 milioni al 30 giugno 2025.
- **la linea di Business IAM**, specializzata nella produzione di parti di ricambio nel settore automotive, rappresentativa del 37,5% del fatturato di Gruppo, ha registrato ricavi pari a € 9,4 milioni, in incremento del 1,1% rispetto a € 9,3 milioni al 30 giugno 2025.

Il **Valore della produzione** è pari a € 26,5 milioni (€ 26,3 milioni al 30 giugno 2025).

I **Costi della produzione** del periodo ammontano a € 24,6 milioni (€ 27,2 milioni al 30 giugno 2025), in diminuzione del 9,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale andamento riflette principalmente gli effetti delle azioni di efficientamento della struttura operativa e organizzativa del Gruppo, della razionalizzazione della supply chain e della spending review avviata su alcune componenti di costo fisso.

I **Costi del personale** del periodo ammontano a € 7,1 milioni (€ 8,4 milioni al 30 giugno 2025) in diminuzione del 15,1% rispetto al 30 giugno 2025, pur risultando ancora influenzati dagli effetti della rinegoziazione della contrattazione collettiva applicata al personale delle controllate turche.

L'**EBITDA Adjusted** del Gruppo nel primo semestre 2026 include solo gli effetti del principio contabile *IFRS 16* mentre al 30 giugno 2025 erano presenti anche costi non ricorrenti per complessivi €1,5 milioni, di cui €0,9 milioni relativi al personale. Di seguito si riporta un prospetto di raccordo tra EBITDA ed EBITDA Adjusted.

NOT RECURRING COSTS (NRC) & IFRS 16 (IMPORTI IN MILIONI DI EURO)	30/06/2026	30/06/2025	VARIAZIONE	VARIAZIONE %
EBITDA	3,9	1,2	2,7	233,4%
TOTALE NOT RECURRING COSTS	0,0	1,5	(1,5)	(100,0%)
- DI CUI PERSONALE (NRC)	0,0	0,9	(0,9)	(100,0%)
- DI CUI ALTRI COSTI (NRC)	0,0	0,6	(0,6)	(100,0%)
IFRS 16	0,8	0,9	(0,1)	(11,1%)
EBITDA ADJ	4,7	3,6	1,1	30,6%

Il Gruppo pertanto ha raggiunto un EBITDA Adjusted di € 4,7 milioni rispetto a € 3,6 milioni del 30 giugno 2025, migliorando di circa il 30,6%.

Le azioni volte alla razionalizzazione industriale e all'ottimizzazione della struttura organizzativa, completate nel corso dello scorso anno, hanno avuto un impatto soprattutto sull'EBITDA che ha raggiunto € 3,9 milioni, oltre tre volte superiore a quanto raggiunto al 30 giugno 2025, pari a € 1,2 milioni, con un miglioramento del 233,4%.

L'**EBIT** risulta positivo e pari a € 1,9 milioni (negativo per € 0,9 milioni al 30 giugno 2025).

Il **Risultato del periodo** risulta positivo e pari a € 0,9 milioni (negativo per € 3,3 milioni al 30 giugno 2025).

RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DI SINTESI (IMPORTI IN MILIONI DI EURO)	30/06/2026	31/12/2025	VARIAZIONE	VARIAZIONE %
PATRIMONIO NETTO	19,8	16,5	3,3	19,8%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	13,4	11,8	1,6	13,7%

Il **Patrimonio Netto Consolidato** è pari a € 19,8 milioni (€ 16,5 milioni al 31 dicembre 2025).

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, pertanto, al 30 giugno 2026 ammonta a € 13,4 milioni, in aumento del 13,7% rispetto ai € 11,8 milioni alla data del 31 dicembre 2025. Nel secondo semestre dell'esercizio è previsto un ulteriore assorbimento di liquidità e conseguente aumento dell'indebitamento finanziario netto, principalmente connesso al completamento delle attività di riorganizzazione del Gruppo e alla realizzazione degli investimenti programmati.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted**, ovvero inclusivo del debito residuo connesso al principio contabile IFRS 16, ammonta a € 18,3 milioni al 30 giugno 2026, in lieve aumento rispetto al 31 dicembre 2025 che ammontava a € 17,5 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO

In data 25 maggio 2026 il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto una comunicazione mediante la quale Valfin S.r.l. (azionista di riferimento della Società con una partecipazione pari al 78,4% del capitale sociale di Cofle) ha assunto l'impegno vincolante e irrevocabile a effettuare, entro il 30 giugno 2026, un versamento in conto futuro aumento di capitale pari a € 1.000.000 in favore di Cofle S.p.A. che risulta effettuato e versato alla data del 30 giugno 2026.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il mercato globale delle macchine agricole affronta il secondo semestre 2026 in un contesto di transizione ciclica, caratterizzato da una contrazione della domanda di volumi e da una contemporanea spinta verso l'innovazione tecnologica ad alto valore aggiunto. A livello macroeconomico, i persistenti alti tassi di interesse e la compressione dei redditi agricoli hanno indotto i principali player globali a una revisione al ribasso delle stime di fatturato, implementando strategie difensive volte al de-stocking dei canali distributivi per correggere l'eccesso di inventario accumulato. A livello geografico si rileva una marcata divergenza: mentre il Nord America e l'Europa centrale registrano flessioni, i mercati asiatici mantengono volumi solidi. In questo quadro, il contesto europeo mostra segnali di stabilizzazione delle aspettative di fatturato a medio termine. Il comparto dell'aftermarket automotive evidenzia una solida resilienza nel secondo semestre 2026, beneficiando del progressivo invecchiamento del parco circolante globale e del conseguente incremento della domanda di componenti di ripristino e manutenzione ordinaria. Sotto il profilo macroeconomico, l'estensione del ciclo di vita medio dei veicoli passeggeri e dei commerciali leggeri agisce come driver anticiclico per il fatturato della divisione ricambi, garantendo una stabilità nei volumi di vendita per componenti meccanici soggetti a usura e corrosione, e mitigando così le fluttuazioni congiunturali delle nuove immatricolazioni. In via prudenziale, il management mantiene un costante monitoraggio sulle dinamiche operative di entrambe le divisioni. Pur in presenza di una contrazione strutturale dei volumi nella prima parte dell'anno per il segmento dell'Original Equipment e di forti pressioni competitive sui margini della divisione IAM, si ritiene che la diversificazione del portafoglio e le azioni di efficientamento interno, consentiranno di compensare le asimmetrie dei singoli mercati. Salvo variazioni repentine e non prevedibili dello scenario geopolitico, si stima il sostanziale raggiungimento dei target di ricavi consolidati.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2026, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale (Via del Ghezzo, 54 – Trezzo sull'Adda MI) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.cofle.com, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni".

Si rende altresì noto che, per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Bonaparte 10, Milano. Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <https://www.cofle.com/it/>.

About Cofle

Il Gruppo Cofle, fondato nel 1964, è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello globale di sistemi di comando e control cables. Opera a livello internazionale attraverso due divisioni: Original Equipment (OE), focalizzata su sistemi personalizzati per i settori Agritech, Luxury Automotive e veicoli off-road, e Independent Aftermarket (IAM), che produce control cables, tubi freno e sistemi EPB per il mercato automotive aftermarket. Il Gruppo opera con 6 stabilimenti produttivi situati in Italia (1), Turchia (3), India (1) e Brasile (1), e commercializza i propri prodotti in circa 40 Paesi. Dall'11 novembre 2021, Cofle è quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Contatti:

Cofle S.p.A.

Alessandra Barbieri
Head of Group Communications e IR Manager

CDR Communication - Ufficio stampa Corporate

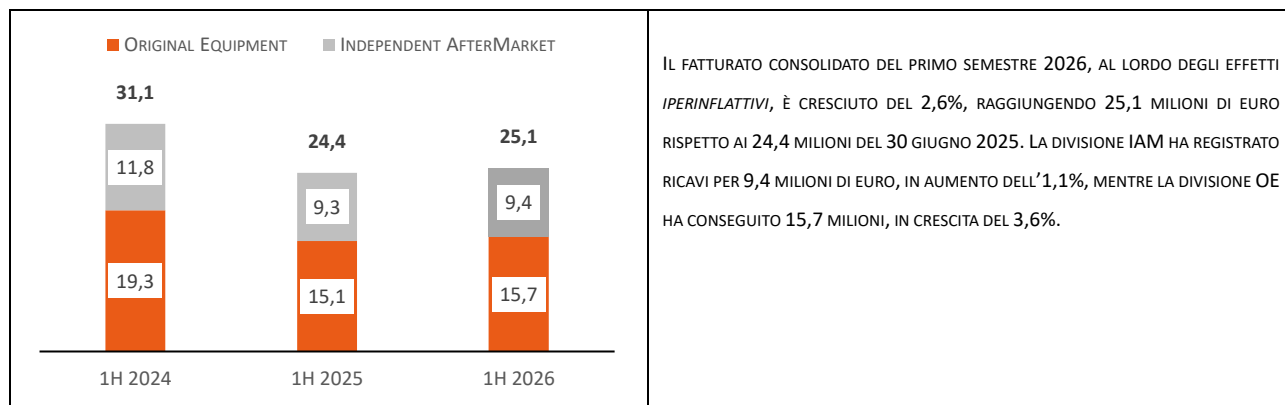
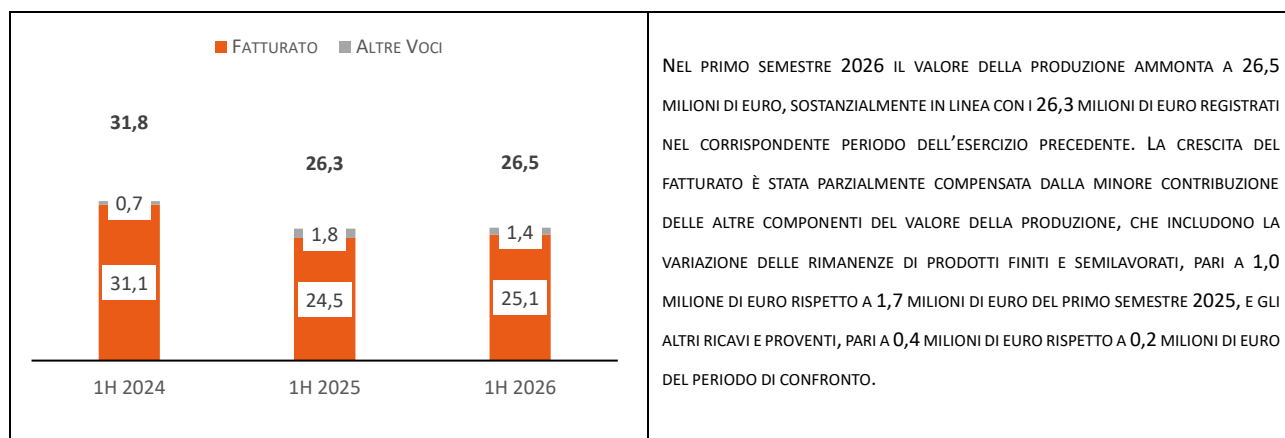
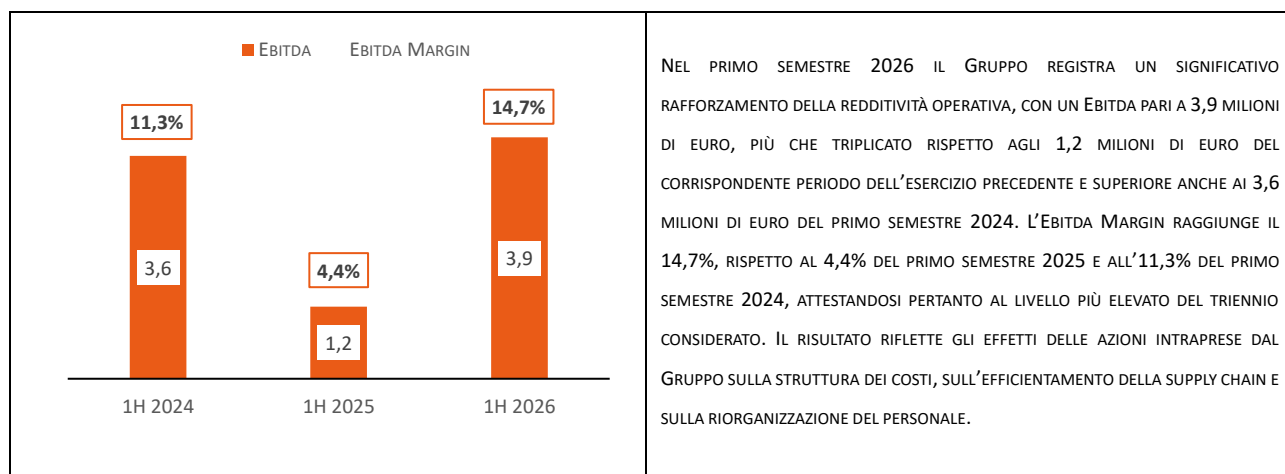
Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it
Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

HIGHLIGHT FINANZIARI

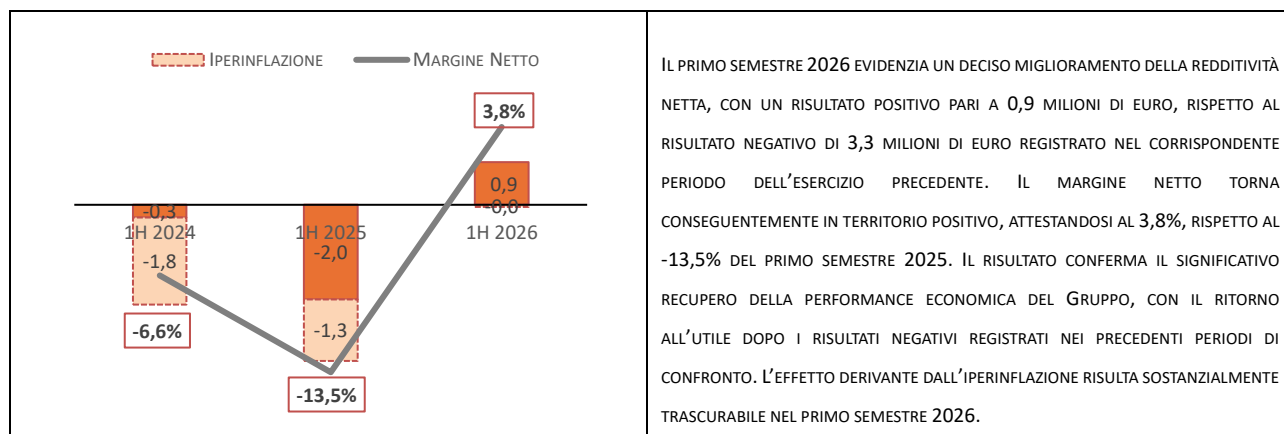
2026 FIRST HALF RESULTS

TREZZO SULL'ADDA, 29 SETTEMBRE 2026

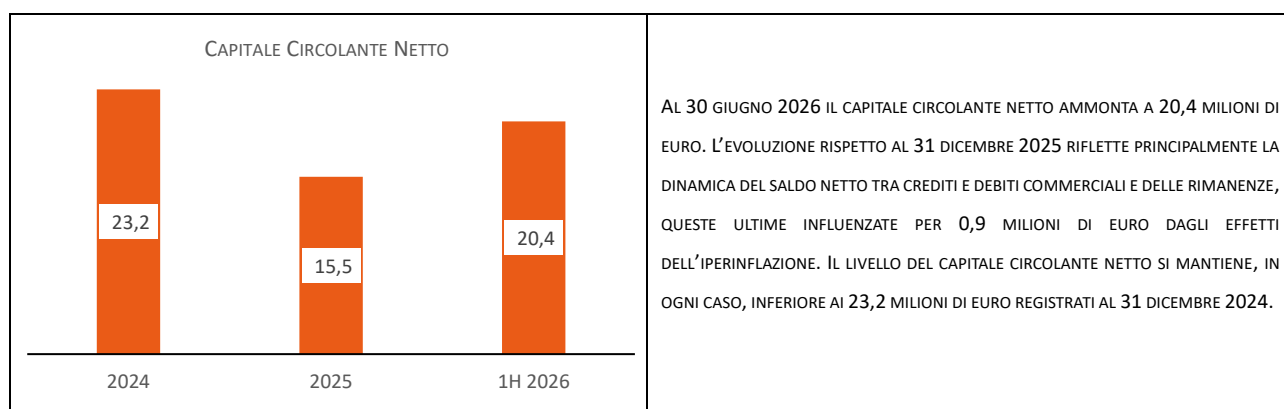
Valori in Milioni di Euro

1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI PER DIVISIONE**2. VALORE DELLA PRODUZIONE****3. EBITDA ED EBITDA MARGIN**

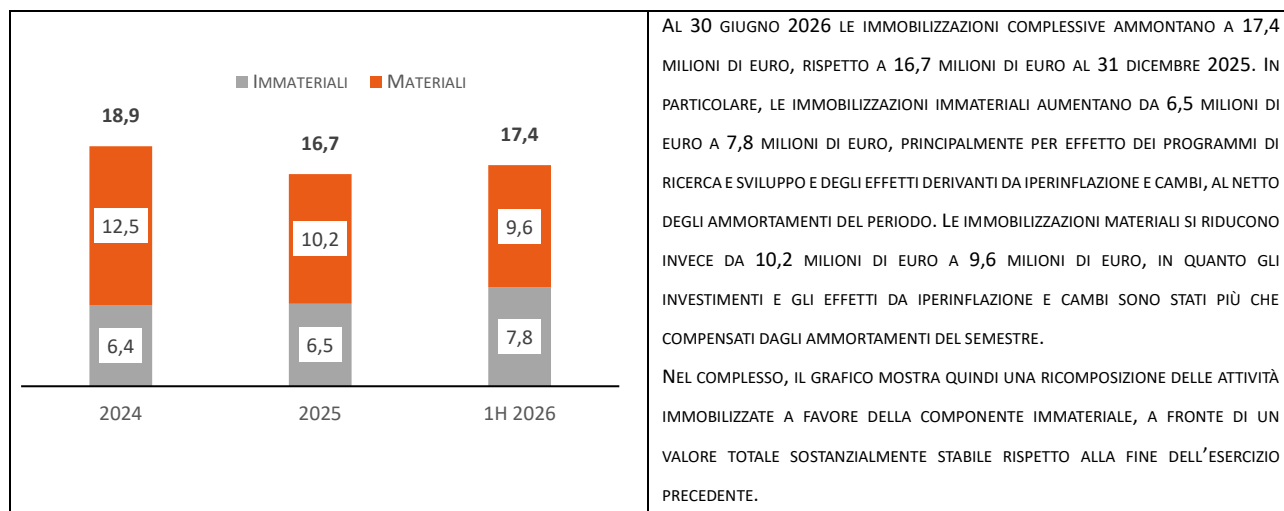
4. RISULTATO NETTO



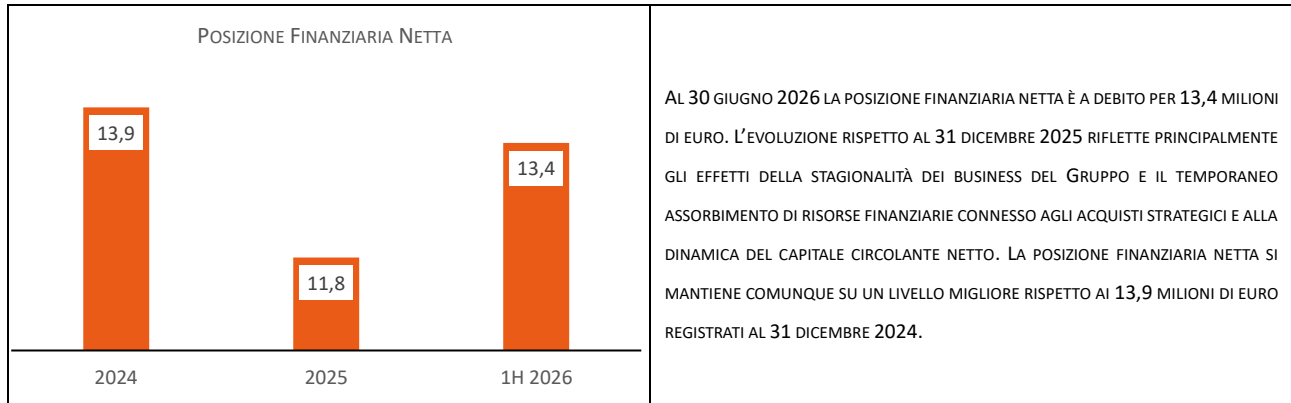
5. CAPITALE CIRCOLANTE NETTO



6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI



7. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA



WWW.COFLE.COM

info@cofle.it

investor@cofle.it

Headquarters

Via del Ghezzo 54

Trezzo sull'Adda (MI) Italy

+39 02920020201



STATO PATRIMONIALE INTERMEDIO CONSOLIDATO

Importi in euro	30/06/2026	31/12/2025
Stato patrimoniale attivo	60.288.361	56.117.226
B) Immobilizzazioni	17.658.470	17.043.005
I) Immobilizzazioni immateriali	7.785.770	6.526.659
2) Costi di sviluppo	3.312.373	2.855.958
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	164.809	154.666
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.450.000	1.500.000
5) Avviamento	2.808	5.619
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.543.602	1.692.852
7) Altre	312.177	317.564
II) Immobilizzazioni materiali	9.561.801	10.213.116
1) Terreni e fabbricati	3.620.798	3.668.639
2) Impianti e macchinario	4.261.923	4.646.032
3) Attrezzature industriali e commerciali	454.234	473.332
4) Altri beni	1.196.626	1.314.390
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	28.221	110.723
III) Immobilizzazioni finanziarie	310.899	303.230
1) Partecipazioni in:	7.534	7.455
b) Imprese collegate	5.216	5.088
d bis) Altre imprese	2.318	2.368
2) Crediti	100.000	100.000
b) Verso imprese collegate	100.000	100.000
2) Oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
3) Altri titoli	202.621	191.984
4) Strumenti finanziari derivati attivi	743	3.791
C) Attivo circolante	41.273.679	37.945.526
I) Rimanenze	20.528.610	17.604.962
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	13.273.166	10.921.469
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.260.216	1.083.959
4) Prodotti finiti e merci	5.693.943	5.102.844
5) Acconti	301.284	496.689
II) Crediti	10.857.219	7.750.758
1) Verso clienti	8.342.293	5.410.708
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	8.342.293	5.410.708
5 bis) Per crediti tributari	1.485.671	1.410.816
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.485.671	1.410.816
5 ter) Per imposte anticipate	247.739	214.606
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	247.739	214.606
5 quater) Verso altri	781.516	714.627

Importi in euro	30/06/2026	31/12/2025
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	781.516	714.627
IV) Disponibilità liquide	9.887.850	12.589.806
1) Depositi bancari e postali	9.882.645	12.584.574
3) Denaro e valori in cassa	5.204	5.232
D) Ratei e risconti	1.356.213	1.128.696

Importi in euro	30/06/2026	31/12/2025
Stato patrimoniale passivo	60.288.361	56.117.226
A) Patrimonio netto	19.823.870	16.545.154
I) Patrimonio netto del gruppo	17.596.034	14.643.817
I) Capitale	615.600	615.600
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.692.052	14.916.771
III) Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.434.930
IV) Riserva legale	123.120	123.120
VI) Altre riserve, distintamente indicate	(15.670.239)	(16.215.664)
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.000.000	0
Riserve di conversione da consolidamento estero	(17.289.468)	(16.834.893)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(11.303)	(18.796)
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	26.202.694	22.001.152
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	790.773	(8.631.702)
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(581.593)	(581.593)
Patrimonio di terzi	2.227.836	1.901.337
Capitale e riserve di terzi	2.077.197	2.582.479
Utile (Perdite) di terzi	150.639	(681.142)
B) Fondi per rischi e oneri	4.226.534	3.672.889
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	227.538	185.692
2) Fondi per imposte, anche differite	1.522.192	999.936
3) Strumenti finanziari derivati passivi	15.850	29.718
4) Altri	2.460.954	2.457.542
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	450.311	455.278
D) Debiti	35.361.243	35.171.624
1) Obbligazioni	2.466.732	2.959.011
1) Entro l'esercizio successivo	1.000.000	1.000.000
2) Oltre l'esercizio successivo	1.466.732	1.959.011
4) Debiti verso banche	20.672.248	21.193.729
1) Entro l'esercizio successivo	15.204.027	14.988.729
2) Oltre l'esercizio successivo	5.468.222	6.205.000
5) Debiti verso altri finanziatori	280.038	349.211

<i>Importi in euro</i>	30/06/2026	31/12/2025
1) Entro l'esercizio successivo	138.346	138.346
2) Oltre l'esercizio successivo	141.692	210.865
6) Acconti	176.324	235.585
1) Entro l'esercizio successivo	176.324	235.585
7) Debiti verso fornitori	8.932.221	7.280.532
1) Entro l'esercizio successivo	8.932.221	7.280.532
12) Debiti tributari	315.939	350.152
1) Entro l'esercizio successivo	315.939	350.152
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	295.208	437.775
1) Entro l'esercizio successivo	295.208	437.775
14) Altri debiti	2.222.533	2.365.629
1) Entro l'esercizio successivo	2.222.533	2.365.629
E) Ratei e risconti	426.403	272.281

CONTO ECONOMICO INTERMEDIO CONSOLIDATO

Importi in euro	30/06/2026	30/06/2025
A) Valore della produzione	26.492.715	26.317.942
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.074.750	24.430.863
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	991.478	1.667.781
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	426.488	219.297
B) Costi della produzione	24.593.855	27.189.195
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.975.530	11.307.606
7) Per servizi	4.638.821	4.653.216
8) Per godimento di beni di terzi	933.927	990.394
9) Per il personale	7.109.925	8.371.519
a) Salari e stipendi	5.341.131	6.508.834
b) Oneri sociali	1.243.686	1.401.796
c) Trattamento di fine rapporto	177.064	180.601
e) Altri costi	348.044	280.287
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.938.681	1.980.100
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	730.486	734.639
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.208.194	1.245.461
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.509.162)	(516.016)
12) Accantonamento per rischi	51.267	57.619
14) Oneri diversi di gestione	454.866	344.756
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.898.860	(871.253)
C) Proventi e oneri finanziari	(549.907)	(2.124.432)
16) Altri proventi finanziari	265.293	259.698
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	800	0
d) Proventi diversi dai precedenti	264.493	259.698
17) Interessi e altri oneri finanziari	515.700	1.750.774
e) Altri	515.700	1.750.774
17 bis) Utili e perdite su cambi	(299.500)	(633.356)
Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)	1.348.953	(2.995.685)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	407.542	299.693
a) Imposte correnti	38.503	0
c) Imposte differite (anticipate)	369.039	299.693
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	941.412	(3.295.378)
1) Utile (Perdita) di terzi	150.639	(373.871)
2) Utile (Perdita) di gruppo	790.773	(2.921.507)

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

Importi in euro	30/06/2026	31/12/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	941.412	(9.312.844)
Imposte sul reddito	407.542	481.683
Interessi passivi/(attivi)	549.907	4.172.222
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.898.860	(4.658.939)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	51.267	2.612.978
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.938.681	3.998.349
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(297.112)	(223.081)
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	1.692.835	6.388.246
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.591.695	1.729.307
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.042.082)	1.151.775
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.931.585)	6.358.583
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.651.689	(5.760)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(158.336)	(635.165)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	154.121	(311.407)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(536.719)	813.586
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.862.912)	7.371.612
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(271.217)	9.100.919
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.284.221)	(2.798.234)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(30.630)
(Utilizzo dei fondi)	(18.835)	(93.719)
Totale altre rettifiche	(1.303.056)	(2.922.583)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.574.273)	6.178.336
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(162.950)	(557.733)
(Investimenti)	(303.583)	(679.068)
Disinvestimenti	140.633	121.335
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(828.107)	(1.710.461)
(Investimenti)	(828.107)	(1.710.461)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	0	0
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	0	(36.591)
(Investimenti)	0	(36.591)

Importi in euro

30/06/2026 31/12/2025

Disinvestimenti	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(991.057)	(2.304.784)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	(521.480)	3.485.739
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	(69.173)	(126.510)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	(500.000)	(1.000.000)
<i>Mezzi propri</i>		
Variazioni del patrimonio netto	(45.974)	(1.716.057)
Futuro aumento di capitale	1.000.000	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(136.628)	643.173
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.701.957)	4.516.725
Disponibilità liquide a inizio esercizio	12.589.806	8.073.082
Disponibilità liquide a fine esercizio	9.887.850	12.589.806

Fine Comunicato n.20232-11-2026	Numero di Pagine: 17
---------------------------------	----------------------