

Informazione Regolamentata n. 20263-13-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Settembre 2026 22:56:36	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : ENERGY S.p.A.

Utenza - referente : ENERGYN01 - Tinazzi Davide

Tipologia : 2.2; 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2026 22:56:36

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Settembre 2026 22:56:36

Oggetto : Il CdA delibera di procedere alla presentazione dell'istanza di accesso alla CNC artt. 12 e ss. (CCII) ed approva la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30.06.2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Energy S.p.A.: il Consiglio di Amministrazione delibera di procedere alla presentazione dell'istanza di accesso alla Composizione Negoziata della Crisi ai sensi degli artt. 12 e ss. del D.Lgs. n. 14/2019 (CCII) ed approva la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026

Rovereto (TN), 30 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Energy S.p.A.** (la “Società” o “Energy”), società italiana quotata sul mercato Euronext Growth Milan (Codice ISIN IT0005500712, Ticker: ENY), a capo del Gruppo Energy, full system technology manufacturer nei sistemi BESS (Battery Energy Storage System) e provider di servizi cloud e ingegneristici, riunitosi sotto la Presidenza di Alessandro Granuzzo, ha deliberato di procedere alla **presentazione dell'istanza di accesso alla composizione negoziata della crisi** ai sensi degli artt. 12 e ss. del D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 (il “Codice della Crisi” o “CCII”) con contestuale richiesta di applicazione delle misure protettive del patrimonio ai sensi dell’art. 18 CCII e di misure cautelari. Ha inoltre **approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026** sottoposta a revisione contabile limitata.

ISTANZA DI ACCESSO ALLA COMPOSIZIONE NEGOZIATA DELLA CRISI

La decisione è stata assunta all’esito delle analisi svolte dallo Studio Bogoni e da Thera Tax S.r.l. STP (congiuntamente, gli “Advisor”), incaricati dal Consiglio di Amministrazione in data 18 settembre 2026 di analizzare la situazione economico-finanziaria della Società, predisporre un’ipotesi di pianificazione finanziaria coerente con le attuali prospettive del business e individuare le soluzioni idonee al superamento della crisi di liquidità. Gli Advisor hanno completato le analisi richieste di rispettiva competenza e messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione gli elementi informativi e valutativi necessari per esaminare in modo compiuto la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, le prospettive di risanamento e gli strumenti disponibili ai sensi del CCII.

EVOLUZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E MOTIVAZIONI DELL’ACCESSO ALLA COMPOSIZIONE NEGOZIATA

Nel corso del primo semestre 2026 la Società ha operato in un contesto caratterizzato da una progressiva riduzione della liquidità disponibile e da conseguenti esigenze di attento monitoraggio dei flussi finanziari e del capitale circolante. Sulla base delle informazioni disponibili alla data del 30 giugno 2026, le previsioni economico-finanziarie e di cassa predisposte dal management evidenziavano una sostanziale tenuta prospettica della liquidità, anche tenuto conto delle commesse attese nel secondo semestre e delle specifiche azioni di mitigazione individuate, alcune già attivate e altre attivabili al verificarsi di determinati indicatori.

Tra la fine del mese di agosto e l’inizio del mese di settembre 2026 si sono tuttavia manifestati eventi che hanno determinato un rapido e significativo deterioramento rispetto alle precedenti previsioni, riconducibili

principalmente a posticipo di incassi e allo slittamento temporale di alcune commesse in fase avanzata di acquisizione. Tali circostanze hanno inciso sulle previsioni di liquidità di breve termine e hanno reso necessario un aggiornamento delle valutazioni e delle misure di intervento.

La Società ha conseguentemente attivato le misure di mitigazione già previste e ha approfondito, con il supporto degli Advisor, le ulteriori iniziative idonee a preservare la continuità operativa e a perseguire il riequilibrio della situazione finanziaria. All'esito di tali approfondimenti, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che la composizione negoziata costituisca, nelle circostanze attuali, il quadro più idoneo per condurre in modo ordinato le interlocuzioni e gli altri stakeholder e per dare attuazione alle misure previste dal Progetto di Piano.

Le analisi svolte confermano l'impostazione adottata dalla Società, a fronte della contrazione del mercato dei sistemi di accumulo residenziali, di sviluppare maggiormente l'attività nei segmenti Commercial & Industrial (C&I) e Grid Scale, anche attraverso le società controllate e, in particolare, EnergyOnSite S.r.l. Tale evoluzione comporta la gestione di commesse di maggiore dimensione economica, caratterizzate da più rilevanti fabbisogni finanziari sia nella fase di approvvigionamento sia in relazione ai tempi intercorrenti tra acquisizione, esecuzione e incasso. Risulta pertanto necessario adeguare la struttura finanziaria della Società al mutato profilo dell'attività, anche ai fini del superamento dell'attuale situazione di squilibrio finanziario.

La composizione negoziata è un percorso volontario previsto dal CCII che consente all'impresa, con l'assistenza di un esperto indipendente nominato secondo la disciplina applicabile, di condurre trattative con i creditori e gli altri soggetti interessati sulla base di concrete prospettive di risanamento.

IL PROGETTO DI PIANO

La Società, con l'ausilio degli Advisor, ha predisposto un progetto di piano industriale e finanziario (il **"Progetto di Piano"**), riferito al quinquennio 2027–2031 e al periodo residuo del 2026. Il Progetto di Piano, predisposto dal management con il supporto degli Advisor e sulla base delle analisi precedentemente svolte, individua le linee di intervento ritenute necessarie per il riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario della Società e costituirà il riferimento per le interlocuzioni da sviluppare nell'ambito della composizione negoziata. Il Consiglio di Amministrazione ne ha preso atto, ritenendolo, sulla base delle informazioni allo stato disponibili e delle assunzioni illustrate, ragionevolmente sostenibile e idoneo a costituire la base del percorso di risanamento in continuità diretta.

Il Progetto di Piano si sviluppa sull'orizzonte temporale di 5 anni e 3 mesi e prevede, in sintesi: (1) Allargamento del portafoglio di sistemi di grande taglia per i segmenti C&I e Utility Scale; (2) Rimodulazione dell'indebitamento nell'ambito delle interlocuzioni con i principali creditori, in primis gli istituti finanziari; (3) Sviluppo nei mercati dell'area DACH e mantenimento della presenza nel mercato italiano; (4) Efficiamento dei costi e ottimizzazione dei processi aziendali; (5) Smobilizzo di poste del capitale circolante.

Il Progetto di Piano prevede il raggiungimento del break-even operativo (EBITDA) al termine del 2027. Le previsioni del Progetto di Piano sono soggette ai rischi e alle incertezze propri di un piano prospettico e, per le componenti che richiedono il consenso o la partecipazione di soggetti terzi, al positivo esito delle interlocuzioni che saranno condotte nell'ambito della composizione negoziata.



DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, esaminate le analisi predisposte dal management e dagli Advisor, approvato il Progetto di Piano e valutata la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, ha deliberato all'unanimità dei presenti l'accesso della Società alla composizione negoziata della crisi, ritenendo ragionevolmente perseguibile il risanamento mediante la prosecuzione dell'attività in continuità diretta e lo svolgimento delle trattative con i creditori e gli altri soggetti interessati.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deliberato:

- di approvare il Progetto di Piano;
- di procedere alla presentazione dell'istanza per l'accesso alla composizione negoziata della crisi ai sensi degli artt. 12 e ss. CCII con contestuale richiesta di applicazione delle misure protettive del Patrimonio e delle misure cautelari;
- di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, ogni più ampio, necessario ed opportuno potere al fine di espletare tutte le attività funzionali, prodromiche o connesse alla presentazione dell'istanza di nomina dell'esperto ex art. 12 CCII, nonché all'avvio e alla conduzione del percorso di composizione negoziata ex art. 12 CCII, alla sottoscrizione e al deposito dell'istanza medesima presso il Registro delle Imprese, ivi inclusi quelli funzionali o connessi: (i) alle interlocuzioni con l'esperto, all'instaurazione e alla conduzione delle trattative con i creditori (in primis con il ceto bancario); (ii) il potere di presentare ricorso per la conferma e l'eventuale futura proroga delle misure protettive richieste e l'emissione di misure cautelari, nonché di compiere tutti gli atti esecutivi e strumentali connessi (incluse le comunicazioni agli stakeholders e agli organi di controllo).

CONTINUITÀ AZIENDALE

Gli Amministratori hanno ritenuto appropriato adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione semestrale, pur in presenza di molteplici significative incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Capogruppo e del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Tali incertezze riguardano, in particolare, la conferma delle misure protettive e la concessione delle misure cautelari richieste, l'esito delle trattative con i creditori e gli istituti finanziari, l'eventuale ottenimento dei waiver relativi ai covenant finanziari e l'effettiva realizzazione delle assunzioni del Progetto di Piano, comprese l'efficacia delle azioni commerciali, l'accoglimento delle nuove soluzioni, la riduzione dei costi e la rimodulazione dell'indebitamento. La continuità operativa è pertanto strettamente collegata al realizzarsi di condizioni ed eventi non tutti sotto il diretto controllo degli Amministratori.

PROSSIMI PASSI

La Società prevede di procedere al deposito dell'istanza di accesso alla composizione negoziata presso la competente Camera di Commercio entro il 01/10/2026 e fornirà tempestivo aggiornamento al mercato in merito alla nomina e all'accettazione dell'incarico da parte dell'esperto indipendente, all'eventuale

applicazione delle misure protettive e cautelari e agli ulteriori sviluppi significativi del percorso, nel rispetto della normativa applicabile.

AVVERTENZE

Il presente comunicato contiene informazioni di natura previsionale relative, tra l'altro, alle prospettive di risanamento della Società e all'attuazione del Progetto di Piano. Tali informazioni riflettono le attuali valutazioni del management e sono soggette a rischi e incertezze, inclusi quelli connessi all'andamento del mercato, all'evoluzione dei flussi finanziari, all'esito delle trattative con i creditori e gli altri stakeholder e alla concreta attuazione delle misure previste dal Progetto di Piano. I risultati effettivi potrebbero pertanto differire anche significativamente dalle previsioni. La Società provvederà agli aggiornamenti richiesti dalla normativa applicabile.

RELAZIONE SEMESTRALE: RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30/06/2026

- **Ricavi consolidati:** Euro 8,7 milioni (Euro 12,1 milioni nel 1H 2025; -28%), crescita del segmento Extra Large (+15%) e progressivo riposizionamento verso soluzioni C&I e utility-scale
- **EBITDA:** Euro -8,0 milioni (Euro -0,4 milioni nel 1H 2025)
- **EBIT:** Euro -9,6 milioni (Euro -1,4 milioni nel 1H 2025)
- **Risultato netto del periodo:** Euro -11,3 milioni (Euro -2,0 milioni nel 1H 2025)
- **Capitale circolante commerciale:** Euro 15,8 milioni (Euro 21,6 milioni al 31 dicembre 2025)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 10,3 milioni (Euro 9,9 milioni al 31 dicembre 2025)
- **Backlog:** Euro 4,9 milioni al 15 settembre 2026, di cui l'80% relativo a prodotti XL

Nel primo semestre 2026 il Gruppo ha operato in un contesto di mercato ancora complesso, caratterizzato dalla persistente contrazione del segmento residenziale, da incertezze regolatorie e da una forte pressione competitiva asiatica. In tale scenario, Energy ha proseguito il riposizionamento del proprio portafoglio verso applicazioni Commercial & Industrial e utility-scale e verso soluzioni integrate a maggiore dimensione e complessità.

Davide Tinazzi, Amministratore Delegato del Gruppo, **ha dichiarato:** *“Il primo semestre 2026 ha risentito in misura significativa della persistente debolezza del mercato residenziale e della necessità di intervenire con criteri prudenziali sul valore delle scorte. Parallelamente, il Gruppo ha continuato a riposizionare il proprio portafoglio verso sistemi di maggiore taglia, come dimostrano la crescita del segmento Extra Large e l'aumento della potenza complessiva dei sistemi venduti. Le priorità della seconda parte dell'anno sono oggi concentrate sulla tutela della liquidità, sulla conversione delle opportunità commerciali più avanzate e sull'adeguamento della struttura al business per commesse. In questo contesto stiamo lavorando con determinazione per rafforzare la sostenibilità finanziaria del Gruppo.”*

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

(migliaia di euro)	30/06/2026 Consolidato	%	30/06/2025 Consolidato	%	var.	var %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.726	100%	12.093	100%	(3.367)	(28%)
Capitalizzazione lavori interni	26	0%	510	4%	(484)	(95%)
Altri ricavi	134	2%	1.653	14%	(1.519)	(92%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(8.016)	(92%)	(403)	(3%)	(7.613)	n.s.
Risultato operativo	(9.591)	(110%)	(1.400)	(12%)	(8.191)	585%
Risultato ante imposte	(9.868)	(113%)	(1.917)	(16%)	(7.952)	415%
Utile (perdita)	(11.287)	(129%)	(1.964)	(16%)	(9.322)	475%

I **ricavi consolidati** del semestre sono pari a Euro 8,7 milioni, in diminuzione del 28% rispetto a Euro 12,1 milioni del primo semestre 2025. La dinamica riflette soprattutto la significativa contrazione della domanda nel segmento residenziale, non completamente compensata dalla crescita delle soluzioni di taglia superiore.

L'**EBITDA consolidato** è pari a Euro -8,0 milioni, rispetto a Euro -0,4 milioni nel primo semestre 2025. Il risultato risente della riduzione dei volumi, che non ha consentito il pieno assorbimento dei costi di struttura, e di interventi prudenziali sulle scorte, inclusi un efficientamento a valori di realizzo inferiori alle attese e un accantonamento netto straordinario al fondo svalutazione rimanenze pari a Euro 3,1 milioni.

L'**EBIT** è pari a Euro -9,6 milioni, rispetto a Euro -1,4 milioni nel primo semestre 2025, dopo ammortamenti per Euro 1,3 milioni e svalutazioni per Euro 0,3 milioni.

Il **risultato netto** del periodo – dopo imposte per Euro 1,4 milioni, di cui Euro 1,3 milioni legate a una rettificata di imposte anticipate – è negativo per Euro -11,3 milioni, rispetto a Euro -2,0 milioni nel corrispondente periodo del 2025.

ANDAMENTO DEI RICAVI PER CATEGORIA DI PRODOTTO

(Euro)	1H 2026	%	1H 2025	%	Var.	Var.%
Small & Large (<50 kW)	4.947.927	57%	8.997.472	74%	(4.049.545)	(45%)
Extra Large (>50 kW)	3.573.204	41%	3.095.526	26%	477.678	15%
Altro	204.945	2%	0	0%	204.945	n.a.

Nel semestre prosegue il progressivo cambiamento del mix: i ricavi della gamma Extra Large (>50 kW) crescono del 15% a Euro 3,6 milioni e rappresentano il 41% dei ricavi consolidati, rispetto al 26% nel primo semestre 2025. La gamma Small & Large (<50 kW), maggiormente esposta al segmento residenziale, registra invece ricavi pari a Euro 4,9 milioni, in calo del 45%.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA E CANALE DI VENDITA

(Euro)	1H 2026	%	1H 2025	%	var.	var. %
Ricavi Italia	5.401.799	62%	6.829.652	56%	(1.427.853)	(21%)
Ricavi Eu	3.092.983	35%	4.897.387	40%	(1.804.404)	(37%)
Ricavi Extra EU	231.294	3%	365.959	4%	(134.665)	(37%)

I ricavi realizzati all'estero ammontano a Euro 3,3 milioni e rappresentano il 38% del totale, mentre il mercato italiano contribuisce per il 62%.

(Euro)	1H 2026	%	1H 2025	%	var.	var. %
EPC / Altro	3.963.774	45%	3.554.817	29%	408.957	12%
Distributore generalista	2.856.818	33%	4.575.021	38%	(1.718.202)	(38%)
VAR	1.609.112	18%	1.944.548	16%	(335.436)	(17%)
Distributore specialista	296.372	3%	2.018.613	17%	(1.722.241)	(85%)

Per canale di vendita, EPC/Altro rappresenta il 45% dei ricavi, seguito dai distributori generalisti con il 33%, dai VAR con il 18% e dai distributori specialisti con il 3%.

NUMERO DI SISTEMI DI ACCUMULO VENDUTI E POTENZA COMPLESSIVA

	1H 2026	1H 2025
Numero di sistemi venduti	1.032	1.120
Potenza complessiva	12,9 MW	9,6 MW

Nel periodo sono stati venduti 1.032 sistemi di storage, rispetto a 1.120 nel primo semestre 2025, per una potenza complessiva di 12,9 MW, in aumento rispetto a 9,6 MW nel periodo di confronto. Il dato conferma l'incremento della taglia media dei sistemi venduti e l'evoluzione del portafoglio verso soluzioni di maggiore dimensione.

BACKLOG DI GRUPPO

Il backlog di Gruppo al 15 settembre 2026 è pari a Euro 4,9 milioni, di cui l'80% riferito a prodotti di taglia XL, a conferma del progressivo riposizionamento verso soluzioni di maggiore dimensione. Tale valore non include un contratto pari a Euro 4,8 milioni, incluso nel backlog al 28 febbraio 2026 (pari a Euro 12,9 milioni), la cui attuazione è oggi incerta per difficoltà autorizzative in capo al committente.

ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO

Il **capitale circolante commerciale** consolidato al 30 giugno 2026 è pari a Euro 15,8 milioni, in riduzione rispetto a Euro 21,6 milioni al 31 dicembre 2025. La diminuzione è riconducibile principalmente all'aumento dei debiti verso fornitori e acconti, a fronte di rimanenze sostanzialmente stabili e crediti verso clienti in riduzione.

Il **capitale circolante netto** consolidato si attesta a Euro 14,6 milioni, rispetto a Euro 22,9 milioni al 31 dicembre 2025.

Il **patrimonio netto** consolidato è pari a Euro 34,0 milioni, rispetto a Euro 45,3 milioni a fine 2025.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2026 è pari a Euro 10,3 milioni, rispetto a Euro 9,9 milioni al 31 dicembre 2025, per effetto principalmente della riduzione delle disponibilità liquide, pari a Euro 0,6 milioni a fine periodo. Il flusso di cassa netto del semestre è negativo per Euro 1,1 milioni.

(migliaia di euro)	30/06/2026 Consolidato	31/12/2025 Consolidato	var.	var %
(Disponibilità liquide)	(566)	(1.713)	1.147	(67%)
Debiti verso banche correnti	7.709	7.388	321	4%
Indebitamento finanziario corrente	7.142	5.675	1.467	26%
Debiti verso banche non correnti	3.174	4.178	(1.004)	(24%)
Indebitamento finanziario netto	10.316	9.853	463	5%

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2026 ED EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Successivamente alla chiusura del semestre, il Gruppo ha proseguito le attività connesse al contributo pubblico PNRR relativo alla filiera produttiva strategica "Rinnovabili e Batterie". L'ammontare complessivo del contributo è in fase di rideterminazione in funzione della revisione del perimetro progettuale; nel mese di agosto la Società ha annullato il primo stato di avanzamento lavori in accordo con l'ente erogatore. Il contributo non è stato iscritto a bilancio e tale variazione non ha pertanto impatti sui risultati economico-finanziari del semestre. Si ricorda che la Società ha comunque realizzato l'investimento oggetto del contributo al punto da renderlo funzionale alle proprie attuali esigenze.

Tra la fine di agosto e l'inizio di settembre si sono inoltre verificati eventi che hanno determinato un deterioramento rispetto alle previsioni precedentemente formulate, connessi principalmente al mancato o posticipato incasso di crediti, al mancato perfezionamento di un ordine con pagamento anticipato e allo slittamento al 2027 di alcune commesse, prevalentemente per ragioni autorizzative e per l'ottenimento da parte dei clienti di permessi da enti regolatori esterni.

Tali circostanze hanno inciso sulle previsioni di liquidità di breve termine. La Società ha conseguentemente attivato misure di mitigazione e ulteriori iniziative volte alla preservazione della liquidità. In data 18 settembre 2026 il Consiglio di Amministrazione ha affidato a due studi professionali l'incarico di analizzare la situazione economico-finanziaria, predisporre un'ipotesi di pianificazione finanziaria specifica e individuare una soluzione articolata finalizzata al superamento della crisi di liquidità e al miglioramento della posizione competitiva del Gruppo, sul presupposto del mantenimento della continuità aziendale.

Gli Amministratori, sulla base delle previsioni economico-finanziarie e di cassa predisposte e delle iniziative intraprese, hanno ritenuto appropriato adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione semestrale, pur in presenza di incertezze principalmente connesse al recupero dei flussi di cassa e all'effettiva concretizzazione delle opportunità commerciali prossime all'acquisizione.

Si precisa che la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 di Energy è oggetto di revisione contabile limitata su base volontaria da parte della società di revisione incaricata. Alla data del presente comunicato, la relativa relazione di revisione non è ancora stata rilasciata. Energy ne comunicherà tempestivamente la ricezione e l'esito al mercato non appena disponibile. La Società comunica che la conference call di presentazione dei risultati prevista il 1 ottobre 2026 viene annullata e aggiorna conseguentemente il calendario finanziario.



DOCUMENTAZIONE

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet di Energy S.p.A. www.energysynt.com, sezione “Investors/Comunicati Stampa” e su www.emarketstorage.com.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, sottoposta a revisione contabile limitata sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti, nonché sul sito internet di Energy S.p.A. (www.energyspa.com) nella sezione “Investors/Bilanci e Relazioni Periodiche”.

Il Gruppo Energy è un full system technology manufacturer leader nei sistemi BESS (Battery Energy Storage System) sia per uso residenziale che per applicazioni su larga scala e provider di servizi cloud e ingegneristici nel mercato italiano ed europeo. Il gruppo è una evoluzione di Energy S.p.A., fondata nel 2013 da Davide Tinazzi, Andrea Taffurelli e Massimiliano Ghirlanda, quotata dal 1° agosto 2022 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (Codice ISIN IT0005500712, Ticker ENY), alla quale si sono unite rispettivamente nel 2023 e nel 2024 le società EnergyInCloud S.r.l. ed Enermore S.r.l.. Ad oggi, sono oltre 68.000 gli impianti venduti da Energy e già installati sul territorio nazionale, dedicati al mercato residenziale, commerciale, industriale, alle utilities e alla mobilità elettrica. Al 31 dicembre 2025, i ricavi sono pari a 29,8 milioni e il risultato di periodo è pari a -2,5 milioni. www.energyspa.com

Contatti

Società

Energy S.p.A. – Ing. Davide Tinazzi

Tel. +39 049 2701296

investor@energysynt.com

Investor Relations Advisor

My Twin Communication Srl

energy@mytwincommunication.com

Mara Di Giorgio | Tel. +39 335 7737417

Federico Caretti | Tel. +39 334 3240282

Federico Bagatella | Tel. +39 331 8007258

Euronext Growth Advisor

Integrae SIM

Tel. +39 02 80506160 | Piazza Castello, 24 Milano

info@integraesim.it

Allegati: Conto economico consolidato al 30 giugno 2026; Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2026; Posizione Finanziaria Netta; Rendiconto finanziario consolidato.

Conto Economico semestrale

(migliaia di euro)	30/06/2026 Consolidato	%	30/06/2025 Consolidato	%	var.	var %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.726	100%	12.093	100%	(3.367)	(28%)
Capitalizzazione lavori interni	26	0%	510	4%	(484)	(95%)
Altri ricavi	134	2%	1.653	14%	(1.519)	(92%)
Costi per materiali ⁽¹⁾	10.114	116%	9.192	76%	921	10%
Costi per servizi	3.266	37%	2.515	21%	751	30%
Costi del personale	2.472	28%	2.195	18%	277	13%
Altri costi ⁽²⁾	1.050	12%	757	6%	293	39%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(8.016)	(92%)	(403)	(3%)	(7.613)	n.s.
Ammortamenti	1.322	15%	994	8%	328	33%
Svalutazioni	252	3%	4	0%	249	n.s.
Risultato operativo	(9.591)	(110%)	(1.400)	(12%)	(8.191)	585%
Proventi/(oneri) finanziari	(278)	(3%)	(517)	(4%)	239	(46%)
Risultato ante imposte	(9.868)	(113%)	(1.917)	(16%)	(7.952)	415%
Imposte	1.418	16%	48	0%	1.371	n.s.
Utile (perdita)	(11.287)	(129%)	(1.964)	(16%)	(9.322)	475%

Stato patrimoniale

(migliaia di euro)	30/06/2026 Consolidato	31/12/2025 Consolidato	var.	var %
Immobilizzazioni immateriali	4.892	5.855	(963)	(16%)
Immobilizzazioni materiali	24.430	25.983	(1.553)	(6%)
Immobilizzazioni finanziarie	864	864	(0)	(0%)
Totale immobilizzazioni	30.186	32.702	(2.516)	(8%)



Rimanenze	24.949	24.695	255	1%
Crediti verso clienti	3.825	4.568	(743)	(16%)
Debiti verso fornitori e acconti	(13.008)	(7.639)	(5.369)	70%
Capitale circolante commerciale	15.766	21.624	(5.858)	(27%)
Crediti verso imprese controllate	0	0	0	n.a.
Crediti verso imprese collegate	215	602	(387)	(64%)
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	n.a.
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	n.a.
Altri crediti e ratei/risconti attivi	906	2.465	(1.559)	(63%)
Altri debiti e ratei/risconti passivi	(2.320)	(1.788)	(533)	30%
Capitale circolante netto	14.567	22.903	(8.336)	(36%)
TFR e altri fondi	(479)	(494)	15	(3%)
Capitale investito	44.274	55.110	(10.836)	(20%)
Patrimonio netto	33.958	45.257	(11.299)	(25%)
Indebitamento finanziario netto	10.316	9.853	463	5%
Totale fonti	44.274	55.110	(10.836)	(20%)

Posizione Finanziaria Netta

(migliaia di euro)	30/06/2026 Consolidato	31/12/2025 Consolidato	var.	var %
(Disponibilità liquide)	(566)	(1.713)	1.147	(67%)
Crediti finanziari correnti	0	0	0	n.a.
Debiti verso banche correnti	7.709	7.388	321	4%
Debiti verso altri finanziatori correnti	0	0	0	n.a.
Indebitamento finanziario corrente	7.142	5.675	1.467	26%
Debiti verso banche non correnti	3.174	4.178	(1.004)	(24%)
Debiti verso altri finanziatori non correnti	0	0	0	n.a.

Indebitamento finanziario netto	10.316	9.853	463	5%
---------------------------------	--------	-------	-----	----

Cash Flow

(migliaia di euro)	30/06/2026 Consolidato	31/12/2025 Consolidato	var.	var %
Risultato operativo	(9.591)	(1.536)	(8.055)	525%
Imposte sul reddito	(1.418)	(127)	(1.292)	n.s.
Ammortamenti e svalutazioni	1.575	2.327	(753)	(32%)
Variazione del capitale circolante commerciale	5.605	4.752	853	18%
Variazione altri crediti/(altri debiti), TFR e altri fondi ⁽¹⁾	2.463	852	1.611	189%
Flusso di cassa operativo	(1.367)	6.269	(7.636)	(122%)
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1.194	(7.359)	8.553	(116%)
Flusso di cassa prima dell'attività di finanziamento	(173)	(1.090)	917	(84%)
Variazione dei debiti verso banche e verso altri finanziatori	(683)	(1.225)	542	(44%)
Variazioni crediti finanziari a breve	0	0	0	n.a.
Interessi/(oneri) finanziari	(278)	(822)	544	(66%)
Variazione del patrimonio netto	(12)	152	(164)	(108%)
Flusso di cassa netto	(1.147)	(2.986)	1.839	(62%)

Disponibilità liquide ad inizio periodo	1.713	4.699
Flusso di cassa netto	(1.147)	(2.986)
Disponibilità liquide a fine periodo	566	1.713

