Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026

SMART SOLUTIONS IN WINDING WIRE

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Sommario

Cariche sociali 3
Relazione sulla gestione 4
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata 6
Conto economico consolidato 8
Conto economico complessivo consolidato 9
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato 10
Rendiconto finanziario consolidato 11
Note illustrative 12
Attestazione del Dirigente preposto 27

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Dott.	Filippo Casadio
Consigliere esecutivo	Ing.	Francesco Gandolfi Colleoni
Consigliere esecutivo	Dott.ssa	Elena Casadio
Consigliere non esecutivo	Dott.	Gianfranco Sepriano
Consigliere non esecutivo	Dott.ssa	Francesca Pischedda
Consigliere non esecutivo	Dott.	Orfeo Dallago
Consigliere indipendente	Dott.ssa	Marianna Fabbri
Consigliere indipendente	Dott.ssa	Carlotta Armuzzi

Collegio sindacale

Presidente	Dott.ssa	Adalberto Costantini
Sindaco effettivo	Dott.	Fabio Senese
Sindaco effettivo	Dott.	Stefania Ricchieri
Sindaco supplente	Dott.	Federico Polini
Sindaco supplente	Dott.ssa	Ylenia Fico

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Componente	Comitato per il Controllo e Rischi	Comitato per la Remunerazione	Comitato per le Parti Correlate
Dott.ssa Marianna Fabbri	■	■	■
Dott.ssa Carlotta Armuzzi	■	■	■
Dott. Orfeo Dallago	■		
Dott. Gianfranco Sepriano		■	
Dott.ssa Francesca Pischedda			■

Dirigente Preposto

Dott. Massimiliano Bacchini

Internal Auditor

Dott. Fabrizio Bianchimani

Organismo di Vigilanza

Dott. Francesco Bassi
Avv. Gabriele Fanti
Dott. Gianluca Piffanelli

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Relazione sulla gestione

I primi nove mesi 2026 del Gruppo IRCE (di seguito anche il "Gruppo") si chiudono con un utile di periodo di € 9,96 milioni.

I ricavi consolidati hanno raggiunto € 335,69 milioni, registrando un aumento del 17,8% rispetto ai € 284,93 milioni dei primi nove mesi 2025. L'incremento è riconducibile alla crescita dei prezzi del rame, che ha influenzato in modo importante i risultati. Per quanto riguarda il fatturato senza metallo[1], la variazione del mix di vendita ha parzialmente compensato la contrazione dei volumi.

La domanda di mercato rimane debole in entrambe le linee di business, con volumi di vendita in calo rispetto ai primi nove mesi del 2025. Nel segmento dei conduttori per avvolgimento, la flessione è riconducibile principalmente alle difficoltà dei mercati di sbocco, in particolare dell'industria automobilistica e dei produttori di elettrodomestici, penalizzati anche dalle importazioni nel mercato europeo di componenti e prodotti finiti provenienti dall'Asia. La contrazione nel segmento dei cavi è stata più marcata, dove i mercati tradizionali, come quello delle costruzioni e dei cablaggi, non mostrano segnali di ripresa. A questo va aggiunto che nel mese di aprile lo stabilimento di Guglionesi (CB) ha dovuto fermare la produzione per circa un mese a causa di un fenomeno alluvionale che ha colpito la regione Molise.

In questo contesto, il fatturato senza metallo[1] è sceso del 4,3%; il settore dei conduttori per avvolgimento è cresciuto del 1,1%, mentre quello dei cavi è sceso del 18,9%.

Nel dettaglio:

Fatturato consolidato senza metallo (€/milioni)	30 Settembre 2026 Valore	%	30 Settembre 2025 Valore	%	Variazione %
Conduttori per avvolgimento	48,86	*77,1%*	48,31	*73,0%*	*1,1%*
Cavi	14,48	*22,9%*	17,85	*27,0%*	*(18,9%)*
Totale	**63,34**	***100,0%***	**66,16**	***100,0%***	***(4,3%)***

La tabella seguente mostra le variazioni dei risultati rispetto a quelli dello stesso periodo dello scorso anno, inclusi i valori rettificati di EBITDA ed EBIT:

Dati economici consolidati (€/milioni)	30 Settembre 2026 Valore	30 Settembre 2025 Valore	Variazione Valore
Fatturato[2]	335,69	284,93	50,76
Margine Operativo Lordo (EBITDA)[3]	29,53	14,24	15,29
Risultato Operativo (EBIT)	22,38	9,57	12,81
Risultato prima delle imposte	17,58	9,08	8,50
Risultato di periodo del Gruppo	9,69	5,22	4,47
Margine Operativo Lordo (EBITDA) rettificato [4]	27,94	15,17	12,77
Risultato Operativo (EBIT) rettificato [4]	20,79	10,50	10,29

[1] Il fatturato senza metallo corrisponde al fatturato complessivo dedotta la componente metallo.
[2] La voce "fatturato" rappresenta i "Ricavi di vendita" come esposto nel conto economico.
[3] Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è un indicatore di performance utilizzato dalla Direzione del Gruppo per valutare l'andamento operativo dell'azienda e non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS; esso è calcolato sommando al Risultato Operativo (EBIT) gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni.
[4] L'EBITDA e l'EBIT rettificati sono calcolati sommando all'EBITDA e all'EBIT i proventi/oneri da operazioni sui derivati sul rame e sull'energia elettrica se realizzate (€ -1,59 milioni nei primi nove mesi 2026 e € +0,93 milioni nei primi nove mesi 2025). Tali indicatori sono utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto non comparabile.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Dati patrimoniali consolidati (€/milioni)	30 Settembre 2026 Valore	31 Dicembre 2025 Valore	Variazione Valore
Capitale investito netto [5]	255,63	223,56	32,07
Patrimonio netto	168,37	155,96	12,41
Posizione finanziaria netta [6]	87,26	67,60	19,66

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2026 ammonta a € 87,26 milioni, in aumento rispetto ai € 67,60 milioni registrati al 31 dicembre 2025. L'incremento è causato principalmente dalla crescita del capitale circolante, in conseguenza al rialzo delle quotazioni del rame.

L'aumento del patrimonio netto di € 12,41 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 al netto del pagamento dei dividendi (€ 1,59 milioni), è dovuto principalmente all'utile di periodo di € 9,69 milioni e alla variazione positiva della riserva di traduzione di € 4,24 milioni, in gran parte riconducibile alla rivalutazione da inizio anno del Real brasiliano nei confronti dell'euro.

Gli investimenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2026 sono pari a € 7,33 milioni, oltre alla Capogruppo IRCE SpA, hanno riguardato prevalentemente le società controllate IRCE Sro e IRCE Ltda.

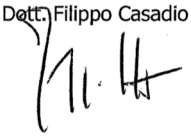
Nonostante l'aumento dei costi energetici, il perdurare della debolezza della domanda di mercato, anche per effetto delle importazioni dall'Asia, e la continua presenza di elementi che alimentano l'incertezza sull'andamento dell'economia nei prossimi mesi, il Gruppo prevede di chiudere l'esercizio 2026 con risultati in miglioramento rispetto a quelli registrati nei primi nove mesi.

Il Gruppo continua il suo programma di razionalizzazione, che, integrato con la strategia di crescita nel medio-lungo periodo, con focus sui settori guidati dalla transizione energetica, consentirà un miglioramento dell'efficienza operativa e della marginalità, con impatti rilevanti sui risultati futuri.

La società in Repubblica Ceca prosegue il processo di omologazione dei propri prodotti presso nuovi clienti con la previsione di crescita dei volumi di vendita a partire dal prossimo anno, la società in Cina sta procedendo con l'installazione degli impianti.

Imola, 13 novembre 2026

Per Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Filippo Casadio



[5] Il capitale investito netto è la somma del capitale circolante netto, delle attività immobilizzate, degli altri crediti al netto rispettivamente degli altri debiti, dei fondi rischi e oneri e dei fondi per benefici ai dipendenti.
[6] La posizione finanziaria netta è misurata come la somma delle passività finanziarie a breve ed a lungo termine meno le disponibilità liquide e attività finanziarie correnti (si veda nota n. 9 delle note esplicative del bilancio consolidato). Si evidenzia che le modalità di misurazione della posizione finanziaria netta sono conformi a quella prevista dal richiamo di attenzione Consob 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l'orientamento ESMA del 4 marzo 2021.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Migliaia di Euro)	Note	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Avviamento e altre attività immateriali		42	55
Immobili, impianti e macchinari	3	77.166	71.141
Attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali	3	2.736	2.056
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3	22.162	26.728
Altri crediti finanziari non correnti		6	7
Imposte anticipate		3.930	4.135
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**106.042**	**104.122**
Attività correnti			
Rimanenze	4	149.738	103.498
Crediti commerciali	5	59.446	56.945
Crediti tributari		456	319
Crediti verso altri	6	4.383	3.699
Attività finanziarie correnti		295	295
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		29.371	17.952
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**243.689**	**182.708**
TOTALE ATTIVITA'		**349.731**	**286.830**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(Migliaia di Euro)	Note	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
Capitale sociale		13.737	13.739
Riserve		145.246	136.349
Risultato di periodo		9.693	6.176
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti del gruppo		**168.676**	**156.264**
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza		(304)	(304)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**7**	**168.372**	**155.960**
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	8	43.208	39.482
Imposte differite		220	251
Fondi rischi e oneri	9	1.265	558
Fondi per benefici ai dipendenti		3.204	3.404
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**47.897**	**43.695**
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	9	73.720	46.362
Debiti commerciali	10	45.235	30.397
Debiti tributari	11	4.356	1.217
(di cui vs. parti correlate)		*2.349*	*262*
Debiti verso istituti di previdenza sociale		1.384	1.706
Altre passività correnti	12	8.767	7.381
Fondi rischi ed oneri correnti		-	112
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		**133.462**	**87.175**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**349.731**	**286.830**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto economico consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre
Ricavi	13	335.691	284.926
Altri ricavi e proventi	14	1.543	3.417
TOTALE RICAVI E PROVENTI		**337.234**	**288.343**
Costi per materie prime e materiali di consumo	15	(277.580)	(226.213)
Variazione rimanenze prodotti finiti e in lavorazione		25.310	5.646
Costi per servizi	16	(31.904)	(29.281)
Costo del personale	17	(22.024)	(23.429)
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali	18	(6.029)	(4.745)
Accantonamenti e svalutazioni	19	(1.121)	76
Altri costi operativi	20	(1.502)	(830)
RISULTATO OPERATIVO		**22.384**	**9.567**
Proventi / (oneri) finanziari	21	(4.809)	(487)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		**17.575**	**9.080**
Imposte sul reddito	22	(7.882)	(3.855)
RISULTATO NETTO GRUPPO E TERZI		**9.693**	**5.225**
Risultato di periodo attribuibile agli azionisti di minoranza		-	10
RISULTATO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CAPOGRUPPO		**9.693**	**5.215**

UTILE (PERDITA) PER AZIONE			
- base, per l'utile (perdita) del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	23	0,3669	0,1973
- diluito, per l'utile (perdita) del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	23	0,3669	0,1973

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto economico complessivo consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre
RISULTATO NETTO GRUPPO E TERZI		**9.693**	**5.225**
Variazione della riserva di conversione dei bilanci di società estere	7	4.241	1.747
TOTALE COMPONENTI DA RICLASSIFICARE NEL RISULTATO		**4.241**	**1.747**
Utili / (Perdite) attuariali IAS 19		92	98
Effetto imposte		(18)	(20)
Totale variazione riserva IAS 19	7	74	78
TOTALE COMPONENTI DA NON RICLASSIFICARE NEL RISULTATO		**74**	**78**
TOTALE RISULTATO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		**14.009**	**7.050**
Attribuibile ad azionisti della capogruppo		14.009	7.040
Attribuibile ad azionisti di minoranza		-	10

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(Migliaia di Euro)	Capitale sociale	Altre riserve		Utili portati a nuovo					Totale patrimonio netto di gruppo	Interess. di minoranza	Totale patrimonio netto Gruppo e terzi
		Riserva sovrappr.	Altre riserve	Riserva Legale	Riserva Ias 19	Utili / (Perdite) a nuovo	Riserva di traduzione	Risultato di periodo			
Saldo di apertura periodo precedente	**13.756**	**40.337**	**45.923**	**2.925**	**(891)**	**76.941**	**(34.967)**	**6.900**	**150.924**	**(308)**	**150.616**
Dividendi	-	-	-	-	-	(1.586)	-	-	(1.586)	-	(1.586)
Compravendita azioni proprie	(17)	(47)	-	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)
Destinazione risultato del precedente esercizio	-	-	-	-	-	6.900	-	(6.900)	-	-	-
Altri utili / perdite complessivi	-	-	-	-	78	-	1.747	-	1.825	-	1.825
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	5.215	5.215	10	5.225
Totale risultato di conto economico complessivo	**-**	**-**	**-**	**-**	**78**	**-**	**1.747**	**5.215**	**7.040**	**10**	**7.050**
Saldo di chiusura periodo precedente	**13.739**	**40.290**	**45.923**	**2.925**	**(813)**	**82.255**	**(33.220)**	**5.215**	**156.315**	**(298)**	**156.017**
Saldo di apertura periodo corrente	**13.739**	**40.290**	**45.923**	**2.925**	**(790)**	**82.255**	**(34.254)**	**6.176**	**156.263**	**(304)**	**155.960**
Dividendi	-	-	-	-	-	(1.585)	-	-	(1.585)	-	(1.585)
Compravendita azioni proprie	(3)	(8)	-	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
Destinazione risultato del precedente esercizio	-	-	-	-	-	6.176	-	(6.176)	-	-	-
Altri utili / perdite complessivi	-	-	-	-	74	-	4.241	-	4.315	-	4.315
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	9.693	9.693	(0)	9.693
Totale risultato di conto economico complessivo	**-**	**-**	**-**	**-**	**74**	**-**	**4.241**	**9.693**	**14.009**	**(0)**	**14.009**
Saldo di chiusura periodo corrente	**13.737**	**40.282**	**45.923**	**2.925**	**(716)**	**86.846**	**(30.013)**	**9.693**	**168.676**	**(304)**	**168.372**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rendiconto finanziario consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre
ATTIVITA' OPERATIVA			
Risultato di periodo (gruppo e terzi)		9.693	5.225
Rettifiche per:			
Ammortamenti	18	6.029	4.745
Variazione netta delle imposte (anticipate) e differite	22	(68)	(499)
Minusvalenze / (Plusvalenze) da realizzo di attività immobilizzate	14	(257)	(1.303)
Perdita o (utile) su differenze cambio non realizzate		873	88
Accantonamenti/Svalutazioni (rilasci/riprese di valore)	19	1.108	(76)
Imposte correnti	22	7.950	4.354
Oneri (proventi) finanziari	21	3.374	(71)
Risultato operativo prima delle variazioni del capitale circolante		**28.702**	**12.463**
Imposte pagate		(5.229)	(2.780)
Oneri finanziari corrisposti/pagati		(4.919)	(2.287)
Proventi finanziari incassati		1.591	2.358
Decremento / (incremento) Rimanenze		(44.440)	(18.805)
Variazione dei crediti commerciali		(1.611)	(2.113)
Variazione dei debiti commerciali		14.222	14.250
Variazione netta attività e passività d'esercizio correnti		(591)	(2.523)
Variazione netta attività e passività d'esercizio correnti vs. parti corr.		189	286
Variazione netta attività e passività d'esercizio non correnti		271	(573)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		**(11.815)**	**276**
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		-	(22)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	3	(7.332)	(15.930)
Corrispettivo incassato dalla vendita di attività materiali e immateriali		431	1.915
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		**(6.901)**	**(14.037)**
ATTIVITA' FINANZIARIA			
Rimborso di finanziamenti bancari a lungo		(6.590)	(2.892)
Erogazione di finanziamenti bancari a lungo		8.000	5.000
Var. netta dei debiti fin. a breve ed altri debiti fin. (include IFRS16)		29.356	8.944
Var. netta delle altre attività finanziarie ed altri crediti finanziari		(192)	(43)
Dividendi pagati agli azionisti	7	(1.585)	(1.586)
Gestione azioni proprie (vendite-acquisti)	7	(11)	(63)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE / ASSORBITE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA		**28.978**	**9.360**
FLUSSO DI CASSA NETTO DI PERIODO		**10.262**	**(4.401)**
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**8**	**17.952**	**13.859**
Differenza cambio		1.157	(121)
Flusso di cassa netto di periodo		10.262	(4.401)
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**8**	**29.371**	**9.337**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Note illustrative

INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il Gruppo IRCE è uno dei principali operatori industriali in Europa nel campo dei conduttori per avvolgimenti e in Italia nel settore dei cavi elettrici.
Al 30 settembre 2026 la produzione è svolta in 3 stabilimenti in Italia (Imola, Guglionesi ed Umbertide) e 5 all'estero: Blackburn (U.K), Joinville SC (Brasile), Kochi (India), Kierspe (Germania) ed Ostrawa (Rep. Ceca).

La distribuzione si avvale di agenti e delle seguenti società controllate commerciali: Isomet AG in Svizzera, DMG GmbH in Germania, Isolveco 2 Srl in Italia e Irce S.L. in Spagna.

Il perimetro di consolidato del Gruppo Irce include anche 2 stabilimenti attualmente non operativi per le quali si prevede l'inizio dell'attività entro il prossimo esercizio, rispettivamente Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. Ltd con sede ad Haian (Cina) e la Fine Wire P. Ltd..con sede a Kochi (Kerala – India).

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione è stato redatto in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", secondo quanto previsto per i bilanci intermedi redatti in forma "sintetica", e sulla base dell'articolo 154 ter del TUF. Tale documento non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2025.
Il Resoconto intermedio di gestione è presentato in migliaia di Euro, se non altrimenti indicato.
Gli schemi di bilancio sono stati predisposti in conformità a quanto previsto nel principio IAS 1, in particolare:

- lo stato patrimoniale è stato predisposto presentando distintamente le attività e le passività "correnti" e "non correnti";
- il conto economico è stato predisposto classificando le voci "per natura";
- il rendiconto finanziario è stato predisposto, come richiede lo IAS 7, mostrando i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra attività operativa, di investimento e finanziaria. I flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono stati presentati utilizzando il "metodo indiretto".

Gli Amministratori hanno valutato l'applicabilità del presupposto della continuità aziendale nella redazione della presente Resoconto intermedio di gestione, concludendo che tale presupposto è soddisfatto in quanto non sussistono incertezze in merito.

PRINCIPI CONTABILI

I principi ed i criteri contabili adottati per la predisposizione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2025 al quale si rinvia per ulteriori informazioni, ad eccezione dei nuovi principi entrati in vigore e divenuti efficaci a decorrere dal 1 gennaio 2026, di seguito riepilogati.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DALL'1 GENNAIO 2026

Principi contabili/ Emendamenti / Interpretazioni	Data di emissione	Data di omologa	Data di efficacia
Annual Improvements Volume 11	18/07/2024	09/07/2025	01/01/2026
Contracts Referencing Nature-dependent Electricity – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	18/12/2024	30/06/2025	01/01/2026
Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	30/05/2024	27/05/2025	01/01/2026

L'adozione di tali emendamenti non hanno comportato effetti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

USO DI STIME

La redazione del Resoconto intermedio di gestione in applicazione degli IFRS richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che saranno consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per le valutazioni sulla recuperabilità dei crediti, delle rimanenze finali e delle imposte anticipate, nonché per rilevare gli accantonamenti per rischi ed oneri, gli ammortamenti, le svalutazioni dell'attivo immobilizzato e le imposte. Le stime ed assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel conto economico.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente mostra l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2026:

Società	% di partecipazione	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Consolidamento
Isomet AG	100%	Svizzera	CHF	1.000.000	Integrale
Smit Draad Nijmegen BV in liquidazione	100%	Paesi Bassi	EUR	1.165.761	Integrale
FD Sims Ltd	100%	Regno Unito	GBP	15.000.000	Integrale
Isolveco Srl in liquidazione	75%	Italia	EUR	46.440	Integrale
DMG GmbH	100%	Germania	EUR	255.646	Integrale
Irce SL	100%	Spagna	EUR	150.000	Integrale
Irce Ltda	100%	Brasile	BRL	157.894.223	Integrale
Isodra GmbH	100%	Germania	EUR	25.000	Integrale
Stable Magnet Wire P.Ltd.	100%	India	INR	493.594.060	Integrale
Irce SP.ZO.O in liquidazione	100%	Polonia	PLN	200.000	Integrale
Isolveco 2 Srl	100%	Italia	EUR	10.000	Integrale
Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. Ltd	100%	Cina	CNY	176.049.660	Integrale
Irce s.r.o	100%	Rep. Ceca	CZK	752.550.000	Integrale
Fine Wire P. Ltd	100%	India	INR	820.410	Integrale

Si segnala che la società indiana Fine Wire P. Ltd è controllata indirettamente da IRCE tramite la Stable Magnet Wire P.Ltd.

TASSI DI CAMBIO

I tassi utilizzati per la conversione delle poste patrimoniali ed economiche dei bilanci delle società controllate del Gruppo Irce al 30 settembre 2026 e nei periodi comparativi, rispettivamente 31 dicembre 2025 per la Situazione patrimoniale-finanziaria (i.e. Esercizio precedente) e 30 settembre 2025 per il Conto economico (i.e. Periodo precedente) sono i seguenti:

	Periodo corrente		Esercizio precedente		Periodo precedente	
Valuta:	Medio	Puntuale	Medio	Puntuale	Medio	Puntuale
GBP	0,8635	0,8542	0,8566	0,8730	0,8503	0,8739
CHF	0,9235	0,9474	0,9369	0,9314	0,9392	0,9364
BRL	5,9773	5,9067	6,3052	6,4516	6,3171	6,2500
INR	108,6957	108,6957	98,0392	105,2632	97,0874	104,1667
CNY	7,9239	7,6161	8,1169	8,2169	8,0710	8,3612
PLN	4,2699	4,3668	4,2391	4,2194	4,2409	4,2699
CZK	24,2718	24,4499	24,6914	24,2365	24,8139	24,3309

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. INFORMATIVA DI SETTORE

Un settore operativo è, in accordo con quanto previsto dall'IFRS 8, una componente di un'entità:

a) che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);

b) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;

c) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Coerentemente con le previsioni dell'IFRS 8, le società del Gruppo IRCE sono state aggregate nei seguenti 3 settori operativi geografici:

- Italia: IRCE S.p.A., Isolveco 2 Srl ed Isolveco Srl in liquidazione;
- UE: Smit Draad Nijmegen BV in liquidazione, DMG Gmbh, Irce S.L., Isodra Gmbh, Irce SP. ZO.O. e Irce S.r.o.
- Extra UE: FD Sims Ltd, Irce Ltda, Isomet AG, Stable Magnet Wire P. Ltd, Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. Ltd, Fine Wire P. Ltd

Nelle successive tabelle si riportano, suddivisi per settore operativo geografico, i principali dati economici consolidati comparati col 30 settembre 2025 nonché le Immobilizzazioni immateriali e Immobilizzazione materiali comparate col 31 dicembre 2025.

(Migliaia di Euro)	Italia	UE	Extra UE	Scritture di consolidato	Gruppo Irce
Periodo corrente					
Ricavi	219.606	17.157	132.463	(33.535)	335.691
Ebitda	18.829	(2.061)	13.481	(715)	29.534
Risultato operativo	15.845	(3.942)	11.080	(599)	22.384
Proventi / (oneri) finanziari	-	-	-	-	(4.809)
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-
Risultato Netto Gruppo e terzi	-	-	-	-	9.693
Immobilizzazioni immateriali	37	-	5	-	42
Immobilizzazioni materiali	26.052	48.861	26.345	806	102.064
Periodo precedente					
Ricavi	184.141	17.015	97.517	(13.747)	284.926
Ebitda	13.758	(3.024)	3.491	11	14.236
Risultato operativo	11.029	(3.863)	2.391	10	9.567
Proventi / (oneri) finanziari	-	-	-	-	(487)
Imposte sul reddito	-	-	-	-	(3.855)
Risultato Netto Gruppo e terzi	-	-	-	-	5.225
Immobilizzazioni immateriali	49	-	6	-	55
Immobilizzazioni materiali	27.247	48.470	23.593	616	99.925

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

2. STRUMENTI DERIVATI

Il Gruppo ha in essere le seguenti tipologie di strumenti derivati:

- Strumenti derivati relativi ad operazioni di acquisto e vendita a termine su metalli con data di scadenza successiva al 30 settembre 2026. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini dell'*hedge accounting*.

Riportiamo di seguito il riepilogo dei contratti derivati su metalli aperti al 30 settembre 2026:

	Valore nozionale		Fair value al 30/09/2026		
	Attività (Ton)	Passività (Ton)	Attività correnti (€/000)	Passività correnti (€/000)	Valore netto di bilancio (€/000)
Acquisti e vendite a termine su rame	50	1.075	5	(761)	(756)

- Strumenti derivati relativi ad obblighi per acquisti e vendite a termine su valute con data di scadenza successiva al 30 settembre 2026. Tali operazioni non soddisfano le condizioni richieste per la contabilizzazione come strumenti di copertura ai fini dell' *hedge accounting*.

Riportiamo di seguito il riepilogo dei contratti derivati su valute aperti al 30 settembre 2026:

	Valore nozionale in valuta		Fair value al 30/09/2026		
	Attività (Migliaia)	Passività (Migliaia)	Attività correnti (€/000)	Passività correnti (€/000)	Valore netto di bilancio (€/000)
Vendite a termine su GBP		(11.000)		(438)	(438)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Commento alle principali voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

3. ATTIVITA' MATERIALI

La tabella che segue riporta la composizione e la movimentazione delle "Attività materiali" per il periodo chiuso al 30 settembre 2026:

(Migliaia di Euro)	Terreni	Fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Totale
Saldo di chiusura esercizio precedente	**15.558**	**35.987**	**19.597**	**1.195**	**861**	**26.728**	**99.925**
Movimenti esercizio corrente:							
Investimento	-	183	2.705	752	312	3.377	7.329
Ammortamento	(21)	(1.490)	(3.833)	(476)	(192)	-	(6.012)
Riclassifica	(137)	0	8.019	377	0	(8.259)	0
Dismissione - Costo storico	-	-	(7.776)	(743)	(33)	-	(8.552)
Dismissione - Fondo Ammortamento	-	-	7.697	652	29	-	8.378
Effetti cambi	198	(51)	530	(3)	5	316	996
Saldo di chiusura esercizio corrente	**15.598**	**34.629**	**26.939**	**1.754**	**982**	**22.162**	**102.064**

Il saldo al 30 settembre 2026, pari a Euro 102.064 mila, si riferisce per Euro 1.360 mila alla Smit Draad Nijmegen, società del Gruppo Irce che ha terminato l'attività produttiva a maggio 2025 ed è attualmente in fase di liquidazione.

Gli investimenti del Gruppo al 30 settembre 2026 sono pari a € 7.329 mila ed oltre alla Capogruppo hanno riguardato prevalentemente le società controllate Irce Sro, e Irce Ltda mentre le dismissioni si riferiscono sostanzialmente alla Smit Draad Nijmegen..

La voce "Riclassifica" si riferisce ad investimenti effettuati in anni precedenti o nell'esercizio in corso, inizialmente iscritti nella categoria "Immobilizzazioni in corso ed acconti" ed allocati, una volta ultimati, alle specifiche categorie di appartenenza.

4. RIMANENZE

Le rimanenze, dettagliate di seguito, non sono gravate da pegni né date a garanzia di passività.

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Materie prime, sussidiarie e di consumo	61.890	41.095
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	30.008	14.830
Prodotti finiti e merci	64.245	53.449
Fondo svalutazione materie prime	(4.785)	(4.276)
Fondo svalutazione prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	(76)	(76)
Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.544)	(1.524)
Totale rimanenze	**149.738**	**103.498**

L'aumento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2025 è attribuibile sia all'incremento delle quantità in giacenza sia all'effetto prezzo. In particolare la quotazione media del metallo del *London Metal Exchange* nei primi 9 mesi 2026 è stata di €/kg 11,57 (€/kg 8,55 nel medesimo periodo del 2025) mentre quella puntuale al 30 settembre 2026 è stata di €/kg 12,76 (€/kg 8,77 al 31 dicembre 2025). Si segnala che anche nel mese di ottobre è proseguito il trend ascendente del prezzo del rame.
Sulla base di quanto sopra e tenuto conto del recente andamento del prezzo del rame e delle aspettative circa il tempo di realizzo delle scorte in giacenza non si sono realizzati i presupposti per svalutare al presunto valore di realizzo le giacenze del metallo al 30 settembre 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione rimanenze nel corso dei primi nove mesi 2026:

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Utilizzo	Effetti cambi	Chiusura
Fondo svalutazione materie prime	(4.276)	(502)	-	(7)	(4.785)
Fondo svalutazione prodotti in corso di lavorazione	(76)	-	-	-	(76)
Fondo svalutazione prodotti finiti	(1.524)	(21)	-	1	(1.544)
Totale	**(5.876)**	**(523)**	**-**	**(6)**	**(6.405)**

Il fondo svalutazione materie prime corrisponde all'importo ritenuto necessario a coprire i rischi di obsolescenza principalmente degli imballi e del materiale di manutenzione mentre il fondo svalutazione prodotti finiti e merci è stanziato a fronte dei prodotti finiti non movimentati o a lenta movimentazione nonché a fronte di produzioni non più idonee alla vendita.

5. CREDITI COMMERCIALI

Di seguito si espone il dettaglio dei crediti commerciali:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Crediti vs clienti terzi a breve	61.112	58.205
Fondo svalutazione crediti vs terzi a breve	(1.666)	(1.260)
Totale crediti commerciali	**59.446**	**56.945**

La variazione dei crediti commerciali è attribuibile al maggior fatturato del Gruppo nel 3° trimestre 2026 rispetto al 4° trimestre 2025 in parte compensato dalle maggiori cessioni pro-soluto aperte al 30 settembre 2026 rispetto a quelle del 31 dicembre 2025.

In particolare, i crediti commerciali oggetto di cessione pro-soluto nei mesi precedenti ma non ancora scaduti al 30 settembre 2026 sono pari a € 41,4 milioni, maggiori di circa € 26,7 milioni rispetto a quelli del 31 dicembre 2025, pari a € 14,7 milioni.

Di seguito si evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione crediti dei primi nove mesi 2026:

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Rilascio	Utilizzo	Effetto cambi	Chiusura
Fondo svalutazione crediti	(1.260)	(715)	200	123	(14)	(1.666)

Si segnala che Irce SpA, Irce Ltda e Irce SL sono coperti da una polizza crediti stipulata con una primaria compagnia assicurativa per mitigare il rischio di insolvenza di una parte della clientela.

6. CREDITI VERSO ALTRI

Riportiamo il dettaglio della voce in oggetto:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Ratei e risconti attivi	557	357
Crediti vs istituti di previdenza	37	48
Altri crediti	1.708	2.060
Crediti IVA	2.081	1.233
Totale crediti verso altri	**4.383**	**3.698**

L'aumento della voce "Ratei e risconti attivi" è dovuto principalmente a servizi fatturati dai fornitori ad inizio anno, di competenza di periodi successivi.

La variazione degli "Altri crediti" è dovuta principalmente alla Capogruppo e si riferisce al minor impatto del contributo derivante dall'adesione al meccanismo dell'energy release 2.0 rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2025.

L'incremento dei "Crediti IVA" è attribuibile sostanzialmente alla Irce Ltda.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

7. PATRIMONIO NETTO

La voce "Patrimonio netto" ammonta al 30 settembre 2026 a € 168.4 milioni (€ 156,0 milioni al 31 dicembre 2025) ed è dettagliato nella seguente tabella.

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Capitale sociale	14.627	14.627
Azioni proprie	(890)	(887)
Fondo sovrapprezzo azioni	40.539	40.539
Riserva rivalutazione	22.328	22.328
Azioni proprie (sovrapprezzo)	(257)	(249)
Riserva legale	2.925	2.925
Riserva IAS 19	(716)	(790)
Riserva straordinaria	64.571	60.748
Altre riserve	23.595	23.595
Utili/perdite a nuovo	22.274	21.507
Riserva di traduzione	(30.013)	(34.254)
Risultato di periodo	9.693	6.176
Totale patrimonio netto di Gruppo	**168.676**	**156.263**
Totale interessenze di minoranza	(304)	(304)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**168.372**	**155.960**

Capitale sociale

Nella seguente tabella viene data evidenza della composizione del capitale sociale.

(Migliaia di Euro)	2026 30 Giugno	2025 31 Dicembre
Capitale sociale	14.627	14.627
Azioni proprie	(890)	(887)
Capitale sociale	**13.737**	**13.740**

Il capitale sociale è costituito da n. 28.128.000 azioni ordinarie per un controvalore di € 14.626.560. Le azioni proprie al 30 settembre 2026 sono pari a n.1.711.600 corrispondenti al 6,09% del capitale sociale. Le azioni in circolazione risultano pertanto n. 26.416.400.
Di seguito si riporta, in migliaia, la movimentazione delle azioni in circolazione nel corso del periodo:

Azioni in circolazione	Migliaia di Azioni
Saldo al 31.12.25	**26.421**
Acquisto azioni proprie	(5)
Vendita azioni proprie	-
Saldo al 30.09.26	**26.416**

Riserva IAS 19

La riserva comprende gli utili e le perdite attuariali accumulate a seguito dell'applicazione dello IAS 19 Revised. La movimentazione del periodo della riserva, in migliaia di Euro, è la seguente:

Movimentazione riserva IAS 19	Migliaia di Euro
Saldo al 31.12.25	**(790)**
Valutazione attuariale	92
Effetto fiscale	(18)
Saldo al 30.09.26	**(714)**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Riserva Straordinaria

L'aumento della riserva straordinaria è da attribuirsi principalmente agli utili portati a nuovo della Capogruppo al netto dei dividendi distribuiti, pari nel 2026 a € 1.585 mila.

Riserva di conversione

La variazione positiva della riserva di traduzione rispetto al 31 dicembre 2025, pari a € 4.241 mila, è principalmente legata alla rivalutazione nei confronti dell'Euro del Real brasiliano e del Renmimbi cinese, in parte compensata dalla svalutazione della Corona ceca e della Sterlina inglese.

8. PASSIVITA' FINANZIARIE

Si evidenziano di seguito le passività finanziarie non correnti:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Passività finanziarie vs banche	40.708	39.298
Passività finanziarie IFRS 16	114	184
Altre passività finanziarie non correnti	2.386	-
Totale passività finanziarie	**43.208**	**39.482**

La voce "Altre passività finanziarie non correnti" si riferisce al finanziamento erogato alla Irce Electromagnetic Wire (Jiangsu) Co. da parte della Simest sotto forma di aumento di capitale sociale con obbligo di restituzione entro il 31 dicembre 2030, essendo state sottoscritte put & call incrociate.

Di seguito si espone il dettaglio delle "Passività finanziarie non correnti vs banche" alla fine del periodo con evidenza, in particolare, della tipologia di tasso e della scadenza.

(Migliaia di Euro)	Valuta	Tasso	Società	30.09.2026	31.12.2025	Scadenza
Banca di Imola	EUR	Variabile	IRCE SpA	8.438	10.000	2034
Banco Popolare	EUR	Variabile	IRCE SpA	9.166	5.000	2033
Deutsche Bank	EUR	Variabile	IRCE SpA	-	875	2027
BPER	EUR	Variabile	IRCE SpA	2.916	3.334	2032
BPER	EUR	Variabile	IRCE SpA	8.750	10.000	2034
MPS	EUR	Variabile	IRCE SpA	8.438	10.000	2034
MPS	EUR	Variabile	IRCE SpA	3.000	-	2032
Credit Suisse	EUR	Fisso	Isomet AG	-	89	2027
Totale				**40.708**	**39.298**	

Il dettaglio delle passività finanziarie correnti è riportato nella seguente tabella:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Debiti vs banche	65.398	42.222
Derivati passivi mark to market su metalli	757	14
Debiti finanziari IFRS 16	96	105
Altre passività finanziarie correnti	25	1
Derivati passivi mark to market effetti cambio	439	4
Prestiti a lungo termine - quota corrente	6.451	3.508
Ratei passivi finanziari	554	508
Totale passività finanziarie correnti	**73.720**	**46.362**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le voci “Derivati attivi mark to market metalli” e “Derivati attivi mark to market effetti cambio” si riferiscono al Fair Value negativo dei contratti a termine sul rame e sulle valute aperti alla chiusura del periodo, sottoscritti dalla capogruppo IRCE S.p.A.. Per maggiori dettagli si veda il paragrafo 2.

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta complessiva del Gruppo IRCE, determinata sulla base dello schema previsto dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale recepisce l’orientamento dell’ESMA pubblicato il 4 marzo 2021:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.371	17.952
Attività finanziarie correnti	295	295
Liquidità	**29.666**	**18.247**
Altre passività fin. Correnti	(67.269)	(42.855)
Prestiti a lungo termine - quota corrente	(6.451)	(3.508)
Posizione finanziaria netta corrente	**(44.054)**	**(28.115)**
Passività finanziarie non corr. verso terzi	(43.208)	(39.482)
Posizione finanziaria netta	**(87.262)**	**(67.597)**

La posizione finanziaria netta ammonta al 30 settembre 2026 a € 87,3 milioni in aumento rispetto a € 67,6 milioni del 31 dicembre 2025 a causa dell’aumento del capitale circolante netto da ricondursi essenzialmente all’incremento delle quotazioni del rame.

Il Gruppo Irce ha in essere al 30 settembre 2026 impegni contrattuali per circa € 46 milioni relativi prevalentemente all’acquisto di rame.

9. FONDI RISCHI ED ONERI

Di seguito si riporta la movimentazione dei fondi per rischi ed oneri non correnti e correnti al 30 settembre 2026:

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Utilizzo	Effetti cambi	Chiusura
Fondo indennità suppletiva di clientela	125	-	-		125
Altri fondi - non correnti	433	705	-	2	1.140
Totale fondi rischi - non correnti	**558**	**705**	**-**	**2**	**1.265**

Il saldo di € 1.265 mila si riferisce alla Capogruppo ed alle controllate FD Sims e Isodra.

Con riferimento alla voce “Altri fondi - non correnti”, l’accantonamento di € 705 mila riguarda principalmente un sinistro aperto con un cliente per presunte difettosità del prodotto.

(Migliaia di Euro)	Apertura	Acc.to	Utilizzo	Effetti cambi	Chiusura
Altri fondi - non correnti	112	-	-	-	112
Totale fondi rischi - correnti	**112**	**-**	**-**	**-**	**112**

10. DEBITI COMMERCIALI

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Debiti commerciali	45.235	30.397
Totale debiti commerciali	**45.235**	**30.397**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La variazione dei debiti commerciali, attribuibile alla Capogruppo, è dovuta essenzialmente alle maggiori quantità di rame in transito alla chiusura del periodo rispetto al 31 dicembre 2025.

11. DEBITI TRIBUTARI

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Debiti tributari vs Aequafin	2.349	262
Debiti tributari a breve	2.007	955
Totale debiti tributari	**4.356**	**1.217**

I "Debiti tributari vs Aequafin" riportano il saldo netto IRES della Capogruppo nei confronti della propria controllante con la quale è in essere un contratto di consolidato fiscale mentre i "Debiti tributari a breve" espongono il saldo netto dell'IRAP della Capogruppo e delle imposte dirette delle società controllate.

12. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Si riporta di seguito il dettaglio delle Altre passività correnti:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 31 Dicembre
Debiti vs dipendenti	3.721	3.033
Ratei e risconti passivi	2.700	2.918
Altri debiti	333	370
Debiti IVA	1.836	553
Debiti per ritenute IRPEF dipendenti	177	507
Totale altre passività correnti	**8.767**	**7.381**

I debiti verso dipendenti includono le passività per la tredicesima mensilità, per ferie maturate e non godute e per premi di produzione. L'aumento del debito è attribuibile alla Capogruppo a causa della dinamica del debito per retribuzioni differite, inferiore a fine anno per il pagamento della tredicesima mensilità e per il maggior utilizzo delle ferie.

La variazione della voce Ratei e risconti passivi è attribuibile principalmente alla Capogruppo e si riferisce al rilascio tra gli "Altri ricavi e proventi" dei contributi in conto impianto relativi al credito d'imposta 4.0 di competenza del periodo coerentemente con gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ai quali si riferiscono.

L'incremento dei "Debiti IVA" è attribuibile alla Capogruppo ed alla controllata FD Sims.

La riduzione della voce «Debiti per ritenute IRPEF dipendenti», riferibile principalmente alla società IRCE, è riconducibile a due eventi principali: il versamento all'Erario, effettuato a gennaio 2026, delle ritenute relative alle retribuzioni di dicembre 2025 (comprensive della tredicesima mensilità) e l'avvenuta compensazione, nella busta paga di giugno, dei crediti d'imposta IRPEF derivanti dalle dichiarazioni dei redditi dei dipendenti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Commento alle principali voci del conto economico consolidato

13. RICAVI DI VENDITA

I ricavi di vendita si riferiscono ai ricavi per cessioni di beni, al netto di resi, abbuoni e ritorni di imballaggi.

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Ricavi	335.691	284.926	50.765

Il fatturato consolidato al 30 settembre 2026 è stato di € 335,7 milioni, in aumento del 17,8% rispetto a € 284,9 milioni del medesimo periodo del 2025; incremento dovuto all'aumento del prezzo del rame (la quotazione media LME dei primi nove mesi 2026 pari €/kg 11,57 è stata del 35,3% superiore a quella dello stesso periodo 2025, pari a €/kg 8,55), solo in parte compensato dai minori volumi venduti.

Si riporta di seguito i ricavi suddivisi sia per prodotto sia per area di destinazione del prodotto finito:

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
(Migliaia di Euro)	Conduttori per avvolgimento	Cavi	Totale	Conduttori per avvolgimento	Cavi	Totale
Ricavi	280.202	55.489	335.691	229.793	55.133	284.926
% sul totale	*83,5%*	*16,5%*	*100,0%*	*80,6%*	*19,4%*	*100,0%*

	Esercizio corrente				Esercizio precedente			
(Migliaia di Euro)	Italia	UE	Extra UE	Totale	Italia	UE	Extra UE	Totale
Ricavi	117.291	75.953	142.447	335.691	103.491	69.303	112.132	284.926
% sul totale	*35,0%*	*22,6%*	*42,4%*	*100,0%*	*36,3%*	*24,3%*	*39,4%*	*100,0%*

Per ulteriori dettagli, si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione.

14. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi sono di seguito dettagliati:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Incrementi di immobilizzazioni per lav. interni	219	625	(406)
Plusvalenze su vendite cespiti	257	1.303	(1.046)
Rimborsi assicurativi	4	380	(376)
Sopravvenienze attive	39	75	(36)
Altri ricavi e proventi	1.023	1.035	(12)
Totale altri ricavi e proventi	**1.542**	**3.418**	**(1.876)**

Gli "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" si riferiscono a capitalizzazioni effettuate principalmente dalla Capogruppo e dalla controllata Irce Sro.

La "Plusvalenze su vendite cespiti" si riferisce prevalentemente nel 2026 alla cessione di macchinari effettuate dalla controllata olandese, in fase di liquidazione, mentre nel 2025 principalmente all'alienazione del fabbricato di Miradolo.

La voce "Rimborsi assicurativi" si riferisce essenzialmente alla liquidazione di sinistri aperti per eventi atmosferici e per responsabilità civile sul prodotto.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La voce “Altri ricavi e proventi” include principalmente la quota di competenza dei contributi in conto impianto relativi al credito d’imposta 4.0 della Capogruppo.

15. COSTI PER MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO

I “costi per materie prime e materiali di consumo” risultano composti come segue:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Costi per materie prime e materiali di consumo	(289.910)	(230.781)	(59.129)
Variaz. delle riman. di mat.prime sussid.di cons.merci	19.064	13.159	5.904
Acquisto prodotti finiti	(6.734)	(8.591)	1.858
Totale costi per materie prime e materiali di consumo	**(277.580)**	**(226.213)**	**(51.367)**

La voce “Costi per materie prime e materiali di consumo”, pari a € 277,6 milioni, comprende i costi sostenuti per l’acquisto delle materie prime, tra le quali le più significative sono rappresentate dal rame ed alluminio, dai materiali isolanti e dai materiali di confezionamento e manutenzione. La variazione del periodo rispetto al 30 settembre 2026 è dovuta all’incremento della quotazione media del rame solo in parte compensata da minori volumi acquistati sia di metallo che di materie prime isolanti.

16. COSTI PER SERVIZI

I “costi per servizi” sono di seguito dettagliati:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Lavorazioni esterne	(6.772)	(5.954)	(818)
Spese per utenze	(10.590)	(10.037)	(553)
Manutenzioni	(2.009)	(2.120)	111
Spese di trasporto	(4.816)	(4.514)	(302)
Provvigioni passive	(188)	(302)	114
Compensi sindaci	(69)	(52)	(17)
Altri servizi	(7.211)	(6.025)	(1.186)
Costi per godimento beni di terzi	(249)	(277)	28
Totale costo per servizi	**(31.904)**	**(29.281)**	**(2.623)**

La variazione delle “Lavorazioni esterne” è associabile principalmente ai maggiori volumi di rottame di rame trasformato e rimesso in produzione della Irce SpA e della IRCE Sro.

L'incremento delle “Spese per utenze” e delle “Spese di trasporto” è riconducibili principalmente alle controllate Irce Ltda e Irce Sro in parte compensato dal minor impatto della controllata Smit Draad Nijmegen BV, a seguito dell'interruzione delle attività produttive avvenuta nel mese di maggio 2025.

L’incremento degli “Altri servizi” è imputabile alla Capogruppo e riguarda principalmente l’incremento delle spese per studi e ricerche.

17. COSTO DEL PERSONALE

Il dettaglio del costo del personale è riepilogato come segue:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Salari e stipendi	(14.616)	(16.133)	1.517
Oneri sociali	(4.214)	(3.975)	(239)
Costi di pensionamento	(840)	(1.205)	365
Altri costi	(2.354)	(2.116)	(238)
Totale costo del personale	**(22.024)**	**(23.429)**	**1.405**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La variazione delle spese del personale è attribuibile alla chiusura dell'attività della controllata Smit Draad intervenuta a maggio 2025, a seguito della quale si è proceduto all'interruzione dei rapporti di lavoro di tutti i dipendenti entro luglio 2025, solo in parte compensata dall'incremento del costo del lavoro nella Capogruppo, in Irce Sro ed in Irce Ltda.

18. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

Gli ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali sono di seguito dettagliati:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Ammort.to delle immobilizzazioni immateriali	(13)	(21)	8
Ammort.to delle immobilizzazioni materiali	(5.915)	(4.620)	(1.295)
Ammort.to delle immobilizzazioni materiali IFRS 16	(101)	(71)	(30)
Svalutazioni delle immobilizzazioni materiali	-	(32)	32
Totale ammortamenti e svalutazioni	**(6.029)**	**(4.745)**	**(1.284)**

L'incremento della voce "Ammortamento delle immobilizzazioni materiali" è dovuto essenzialmente ai nuovi macchinari installati in Irce Ltda nonché all'inizio della produzione di Irce Sro solo in parte compensato dai minori ammortamenti della controlla olandese in seguito all'avvio della liquidazione.

19. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Svalutazione dei crediti	(503)	76	(579)
Perdite su crediti	(25)	-	(25)
Accantonamenti per rischi	(593)	-	(593)
Totale acc.ti e svalutazioni	**(1.121)**	**76**	**(1.197)**

In relazione alla voce "Svalutazione dei crediti" si veda il paragrafo 5 - Crediti commerciali.

Con riferimento alla voce "Accantonamenti per rischi" si rimanda al paragrafo 9 - "Fondo rischi ed oneri".

20. ALTRI COSTI OPERATIVI

La seguente tabella espone il dettaglio degli Altri costi operativi:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Imposte e tasse non sul reddito	(765)	(543)	(222)
Altri costi operativi	(723)	(287)	(436)
Sopravvenienze passive	(14)	(1)	(13)
Totale altri costi operativi	**(1.502)**	**(831)**	**(671)**

La variazione di Euro 222 mila delle "Imposte e tasse non sul reddito" è attribuibile alla controllata brasiliana.

L'incremento di Euro 436 mila della voce "Altri costi operativi" è dovuto sia alla Capogruppo, in seguito all'applicazione a partire dal 2026 della ritenute alla fonte sui dividendi distribuiti dalla controllata brasiliana Irce Ltda, non recuperabile sotto forma di credito d'imposta, sia alla controllata olandese a causa dei costi sostenuti per lo smantellamento e smaltimento degli impianti e macchinari.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

21. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari sono dettagliati come segue:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Proventi finanziari	1.591	2.358	(767)
Oneri finanziari	(4.965)	(2.287)	(2.678)
Utili e perdite su cambi	(1.435)	(558)	(877)
Totale proventi ed oneri finanziari	**(4.809)**	**(487)**	**(4.322)**

La variazione netta dei "Proventi finanziari" e degli "Oneri finanziari" rispetto al 30 settembre 2025 è riconducibile, per circa Euro 1,5 milioni, all'incremento degli interessi passivi — attribuibile all'aumento dell'indebitamento medio del Gruppo, al rialzo dei tassi di mercato e al minor impatto delle capitalizzazioni effettuate in applicazione dello IAS 23 — nonché all'impatto negativo dei derivati sul metallo, pari a Euro 1,6 milioni nei primi nove mesi dell'esercizio 2026.

Il peggioramento della voce "Utili e perdite su cambi" è dovuto alle differenze cambio non realizzate rilevate sia da Irce SpA che dalla controllata Irce Ltda e Irce Electromagnetic wire Co.Ltd.

22. IMPOSTE SUL REDDITO

Si riporta di seguito il dettaglio delle imposte sul reddito:

(Migliaia di Euro)	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre	Variazione
Imposte correnti	(5.156)	(2.216)	(2.940)
Imposte precedenti esercizi	1	10	(9)
Imposte anticipate / (differite)	68	500	(432)
Imposte correnti Ires	(2.795)	(2.148)	(647)
Totale imposte sul reddito	**(7.882)**	**(3.854)**	**(4.026)**

Le imposte correnti si riferiscono essenzialmente alla Capogruppo ed alla controllata brasiliana. Si evidenzia che la voce la voce "Imposte correnti Ires" riguarda la sola Irce SpA mentre la voce "imposte correnti" si riferisce a tutte le società controllate nonché all'Irap della Capogruppo.

Il tax rate al 30 settembre 2026, pari al 45,2%, evidenzia un incremento rispetto al 42,5% registrato nel medesimo periodo del 2025. Tale variazione è riconducibile al maggior impatto di alcune società del Gruppo che hanno registrato perdite sulle quali non sono state stanziate le imposte anticipate, in assenza del presupposto della ragionevole certezza circa il loro futuro recupero.

23. UTILE PER AZIONE

Come richiesto dallo IAS 33, si forniscono le informazioni sui dati utilizzati per il calcolo dell'utile per azione e diluito.
L'utile diluito per azione risulta essere pari a quello per azione in quanto non esistono azioni ordinarie che potrebbero avere effetto diluitivi e non verranno esercitate azioni o warrant che potrebbero avere il medesimo effetto.

	2026 30 Settembre	2025 30 Settembre
Risultato del periodo (Migliaia di Euro)	9.693	5.215
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	26.416.821	26.435.848
Utile/(Perdita) base per Azione (Euro)	0,3669	0,1973
Utile/(Perdita) diluito per Azione (Euro)	0,3669	0,1973

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

24. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

Conformemente a quanto richiesto dallo IAS 24, viene riportato di seguito il compenso percepito dai membri del Consiglio di Amministrazione della IRCE S.p.A al 30 settembre 2025:

(Migliaia di Euro)	Compenso per la carica	Compenso per altre funzioni	Totale
Amministratori	216	307	523

La tabella riporta i compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, esclusi i contributi previdenziali.

In aggiunta si segnala che Irce SpA ha un debito fiscale verso la controllante Aequafin di € 2,3 milioni derivante dal contratto di Consolidato fiscale.

25. GARANZIE

In relazione alle garanzie prestate, si segnala il rilascio da parte della capogruppo IRCE S.p.A. di fidejussioni per un totale di € 2,5 milioni a favore di una società a partecipazione pubblica a garanzia di forniture di cavi elettrici.

26. EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL BILANCIO

Non si sono verificati eventi successivi di rilievo dal 30 settembre 2026 alla data di redazione del presente bilancio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Attestazione del Dirigente preposto

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Massimiliano Bacchini, dichiara ai sensi del comma 2 art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Imola, 13 novembre 2026

Massimiliano Bacchini
Dirigente Preposto

