IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BELLINI NAUTICA APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2024 vs 30 giugno 2023[1]:

- **Ricavi delle vendite** pari a **euro 11,3 milioni** in crescita del 114,7% rispetto al dato al 30 giugno 2023 (euro 5,3 milioni);
- **Valore della produzione** pari a **euro 11,9 milioni**, in aumento del 52,7%, rispetto al dato al 30 giugno 2023 pari a euro 7,8 milioni**.**
- **EBITDA** pari a **euro 0,9 milioni**, in aumento rispetto al dato al 30 giugno 2023 pari a euro 0,8 milioni;
- **EBIT** pari a **euro 0,6 milioni**, in diminuzione del 3,6% rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2023**;**
- **Risultato Netto positivo** per **euro 0,3 milioni**, in leggera diminuzione rispetto al primo semestre 2023 pari a euro 0,4 milioni**;**
- **Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2024 è pari a **euro 2,2 milioni** (debito netto), rispetto agli euro 3,5 milioni (debito netto) registrati al 31 dicembre 2023.

KPI al 30 giugno 2024 (dati gestionali non soggetti a revisione contabile):

- **Net backlog di gruppo[2]** al 30 giugno 2024 pari a **euro 4,46 milioni**, composto da n. 15 imbarcazioni, di cui n. 6 relative a Bellini Yacht, n. 5 imbarcazioni della linea nuovo e usato Italian Dealer e n.4 imbarcazioni della linea vintage Riva

Clusane (BS), 25 settembre 2024 – Bellini Nautica S.p.A. (la "**Società**" o "**Bellini Nautica**" o "**Emittente**", BELL.MI – ISIN IT0005497042), *realtà fondata nel 1967 e a capo di un gruppo (il* "**Gruppo Bellini**"*) operante nel settore della nautica di lusso e specializzata nella produzione di imbarcazioni a marchio Bellini Yacht, nonché nel trading di imbarcazioni (nuove e usate), nel restauro e trading di "Vintage Riva" e nell'offerta di un'ampia gamma di servizi correlati*, comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, in data odierna, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024 (la "**Relazione Semestrale**"), redatta ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, secondo i principi contabili italiani e sottoposta a revisione contabile limitata volontaria.

Battista Bellini, Amministratore Delegato di Bellini Nautica, ha così commentato: "*I risultati del primo semestre sono perfettamente in linea con quanto previsto dal nostro piano industriale, a conferma della solidità delle previsioni e del metodo nel raggiungimento degli obiettivi fissati. La nuova linea di business Bellini Yacht, nonostante abbia comportato un incremento dei costi operativi, sta già dimostrando un impatto significativamente positivo sul backlog, superando le altre linee di business in termini di rilevanza strategica grazie anche al salone di Cannes che ha superato le aspettative. Il team di Italian dealer capitanato da*

[1] Si segnala che al 30 giugno 2023 il perimetro del Gruppo Bellini era costituito da Bellini Nautica S.p.A. e Lusso Nautica S.r.l. (ora Italian Dealer S.r.l.), controllata al 100%; al 30 giugno 2024 il perimetro del Gruppo Bellini include, oltre alla neocostituita Bellini Yacht, all'interno dei valori di Italian Dealer S.r.l., anche i risultati economico-finanziari di Rimini Service Yacht & Sail S.r.l., oggetto di fusione per incorporazione nella Italian Dealer S.r.l. – cfr. comunicato stampa di annuncio dell'operazione del 4 settembre 2023 e di chiusura del 26 aprile 2024.

[2] Dato non sottoposto a revisione contabile.

Massimo Scagnelli sta lavorando con grande energia, professionalità e serietà garantendo ai clienti coperti dalle nostre zone un vero e proprio punto di riferimento. Stiamo concentrando ogni sforzo in maniera costante e giornaliera per consolidare il terreno su cui poggia la crescita delle linee del gruppo, per poterla accelerare ulteriormente non appena sarà opportuno".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

I **ricavi delle vendite** al 30 giugno 2024 sono pari a euro **11,3 milioni**, in crescita del 114,7% rispetto al 30 giugno 2023 (pari a euro 5,3 milioni).

L'incremento dei **ricavi delle vendite** è relativo principalmente ai maggiori volumi derivanti dalla vendita delle imbarcazioni "*Nuovo e usato*" (in particolare trattasi del "nuovo"), principale linea di ricavo, durante il primo semestre 2024; tale incremento è dovuto al raddoppio della forza vendita e alla riorganizzazione del Gruppo a seguito della fusione per incorporazione di Rimini Service Yacht S.r.l. in Italian Dealer S.r.l..

A seguito del suddetto incremento di ricavi, si rileva altresì un aumento del **valore della produzione**, la quale passa da euro 7,8 milioni registrati al 30 giugno 2023 a **euro 11,9 milioni** registrati al 30 giugno 2024 (incremento del 52,7%). Tale valore risulta in linea in confronto al dato del Piano Industriale del Gruppo Bellini 2024-2027 – cfr. comunicato stampa del 26 giugno 2024 – (di seguito il "**Piano Industriale**") che prevede un valore al 31 dicembre 2024 compreso tra euro 19,4 ed euro 21,5 milioni.

I "*Costi per materie prime, sussidiarie e di merci"* – i quali fanno riferimento principalmente all'acquisto delle imbarcazioni, nonché all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all'espletamento dell'attività delle linee di business "Nuovo e Usato", "Vintage Riva" e "Refitting, rimessaggio e altri servizi", nonché dell'attività di produzione di imbarcazioni a marchio proprio svolta da Bellini Yacht e avviata nel corso del periodo – per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 sono di **euro 9,0 milioni** (al netto della variazione delle Rimanenze), evidenziando un incremento del 71,2% circa rispetto al periodo precedente, correlato all'incremento delle vendite.

I "*Costi per servizi*", pari a **euro 1,3 milioni** al 30 giugno 2024 rispetto agli euro 0,8 milioni registrati al 30 giugno 2023, fanno riferimento principalmente alle lavorazioni affidate a terzi, alle spese di marketing ed altri servizi di consulenza ricevuti.

I "*Costi per godimento beni di terzi*" per i periodi in analisi fanno riferimento principalmente ai contratti di locazione dei siti dove l'Emittente esercita la propria attività, di proprietà della R.B.M. S.r.l.

L'**EBITDA** risulta pari a **euro 0,9 milioni** rispetto a euro 0,8 milioni al 30 giugno 2023, registrando quindi un aumento del 15,8%. L'**EBITDA Margin**, calcolato sul valore della produzione, si è attestato a 7,6% per il periodo chiuso al 30 giugno 2024, rispetto al dato al 30 giugno 2023, pari a 10,0%. Tale valore risulta in linea in confronto al dato del Piano Industriale, che prevede un valore al 31 dicembre 2024 compreso tra gli euro 1,2 milioni ed euro 1,5 milioni, con un EBITDA Margin compreso tra il 6% e il 7%.

L'**EBIT** al 30 giugno 2024 è di euro 0,6 milioni, in riduzione del 3,6% rispetto al periodo chiuso al 30 giugno 2023. Tale valore è dovuto principalmente agli Accantonamenti, pari a € 0,15 milioni (rispetto agli € 0,38 milioni del periodo precedente), riferibili a maggiori stanziamenti a copertura di potenziali oneri a cui sono esposte le

società del Gruppo Bellini in sede di stipula dei contratti di vendita delle imbarcazioni usate.

Il **risultato netto** è di **euro 0,3 milioni**, in riduzione rispetto il periodo chiuso al 30 giugno 2023, pari a euro 0,4 milioni. Tale risultato è dovuto, oltre a quanto già esposto, anche ai Proventi e oneri finanziari, pari a € 0,12 milioni (rispetto a € 0,03 milioni nel periodo precedente), legati ai nuovi finanziamenti contratti dalla Società nel periodo di riferimento e al contestuale incremento dei tassi di interesse.

Il **capitale circolante netto** al 30 giugno 2024 è di **euro 8,7 milioni**, rispetto a euro 10,1 milioni al 31 dicembre 2023. La variazione del capitale circolante netto è frutto principalmente delle dinamiche relative all'incasso dei crediti commerciali, il cui importo è pari al 30 giugno 2024 a euro 4,7 milioni (euro 6,4 milioni al 31 dicembre 2023).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2024 è pari a **euro 2,2 milioni**, rispetto agli **euro 3,5 milioni** registrati al 31 dicembre 2023, evidenziandosi quindi un sensibile miglioramento della posizione finanziaria netta a livello di Gruppo, principalmente per via dell'incasso di crediti commerciali che hanno incrementato le disponibilità liquide del Gruppo e grazie ad una significativa riduzione del debito finanziario non corrente, rimborsato nel corso del periodo. Tale valore risulta positivo in confronto al dato del Piano Industriale, che prevede un valore al 31 dicembre 2024 compreso tra euro 3,3 milioni ed euro 3,6 milioni.

Il **patrimonio netto di Gruppo** al 30 giugno 2024 è pari a **euro 7,3 milioni**, in leggero aumento rispetto agli euro 7,2 milioni al 31 dicembre 2023; la variazione registrata al 30 giugno 2024 rispetto al periodo precedente è relativa principalmente all'utile conseguito nel periodo.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene le *guidance* del Piano Industriale del Gruppo Bellini per il periodo 2024-2027, approvato in data 26 giugno u.s., ancora coerenti con le previsioni di sviluppo del business nei prossimi tre anni e, dunque, confermate.

****

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DEL PERIODO

In data **15 gennaio 2024**, la Società ha reso noto che il consigliere Indipendente dott.ssa Gabriella Lojacono ha rassegnato le dimissioni in data 20 dicembre 2023 per ragioni di carattere personale. L'Assemblea degli Azionisti della Società, in data 22 aprile 2024, ha confermato quale Amministratore Indipendente della Società il Dott. Norberto Ferretti, il quale rimarrà in carica sino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione in carica, ossia sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

In data **8 febbraio 2024**, l'assemblea straordinaria di Lusso Nautica S.r.l., che ha modificato la propria ragione sociale in Italian dealer S.r.l., ha deliberato l'approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Rimini Service Yacht & Sail S.r.l. in Italian Dealer S.r.l..

In data **20 febbraio 2024**, la Società ha reso noto di aver conferito a Integrae SIM S.p.A. il ruolo di Euronext Growth Advisor e Specialist con decorrenza a far data rispettivamente dal 24 febbraio 2024 e 26 febbraio 2024.

In data **26 aprile 2024** la Società ha comunicato l'avvenuta diffusione dell'atto di fusione per incorporazione di Rimini Yacht Service & Sail S.r.l. in Italian Dealer S.r.l.. Si precisa che gli effetti contabili e fiscali dell'operazione sono stati retrodatati al 01.01.2024, motivo per il quale tutte le operazioni economiche e patrimoniali effettuate

da tale data dalla incorporata Rimini Service Yacht & Sail S.r.l. sono state imputate nel bilancio della incorporante Italian Dealer S.r.l., rientrando pertanto nel presente bilancio consolidato.

In data **31 maggio 2024** la Società ha reso noto che, al termine del secondo dei tre periodi previsti per l'esercizio dei "Warrant Bellini Nautica 2022-2025", codice ISIN IT0005497158, non sono stati esercitati Warrant e, conseguentemente, risultano in circolazione n. 1.481.000 "Warrant Bellini Nautica 2022-2025".

In data **26 giugno 2024**, la Società ha reso noto che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Piano Industriale consolidato del Gruppo Bellini per il periodo 2024-2027. Il Piano Industriale è stato redatto al fine di considerare, accanto alla crescita delle tradizionali attività del Gruppo Bellini relative al trading di imbarcazioni nuove, usate a marchio Rica e di servizi accessori a tali attività, l'avvio della linea di business presidiata da Bellini Yacht, destinata alla produzione e vendita di imbarcazioni di dimensioni comprese tra 36 e 66 piedi a marchio Bellini Yacht.

****

NET BACKLOG AL 30 GIUGNO 2024 (DATI GESTIONALI NON SOTTOPOSTI A REVISIONE CONTABILE)

Alla data del 30 giugno 2024, il Net backlog (valore complessivo dei contratti conclusi relativi a imbarcazioni nuove, o usate, o Vintage Riva non ancora consegnate) del Gruppo Bellini Nautica è pari a € 4,46 milioni (dati non oggetto di revisione contabile) ed è composto da n. 15 imbarcazioni, di cui n. 6 relative a Bellini Yacht, n. 3 imbarcazioni della linea nuovo di Italian Dealer, n. 2 imbarcazioni usate e n. 4 imbarcazioni della linea Vintage Riva.

***

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La revisione dei risultati finanziari del 2024 e delle strategie di gestione per il futuro bilancio di Bellini riflette una fase di notevole dinamismo e adattamento nel settore nautico, un settore che nel corso del primo semestre ha mostrato una sostanziale stabilità rispetto all'esercizio precedente, pur delineando delle prospettive contrazione per il secondo semestre 2024, soprattutto nell'area europea (stima – 10%) e Asia Pacific (stima -30%). Prospettive di crescita, invece, si stimano per il mercato americano (stima + 9%) e mediorientale (stima + 142%).

Durante l'anno in esame, Bellini ha perseguito una duplice strategia di consolidamento aziendale e di attuazione delle politiche strategiche delineate in sede di IPO. Tra queste, rileviamo l'espansione attraverso le acquisizioni, l'ampliamento dell'inventario di Riva d'Epoca e il significativo impegno verso lo sviluppo della nuova linea di business, Bellini Yacht. Questi movimenti strategici hanno tuttavia comportato un incremento dei costi fissi, dovuto principalmente agli investimenti anticipati in risorse umane e al riadattamento strutturale necessario per accogliere le future produzioni.

Grazie a tali investimenti il Gruppo presenta una struttura aziendale profondamente rinnovata, con una capacità e una focalizzazione maggiori verso le opportunità di crescita.

La distinzione tra le divisioni di prodotti nuovi e usati ha permesso di affinare la strategia di vendita, mantenendo un'elevata attenzione verso le politiche di acquisto e la gestione dello stock di magazzino. Questo approccio ha consolidato la posizione di Bellini come punto di riferimento nel mercato italiano delle imbarcazioni, coprendo il

triangolo commerciale più rilevante del Paese, ossia l'area di mercato coperta dalle attuali unità operative (lago d'Iseo, Varazze e Rimini).

L'acquisizione mirata di modelli d'epoca rappresenta un altro pilastro della strategia di Bellini, ampliando significativamente sia il valore che la quantità dell'inventario disponibile, posizionando l'azienda in una posizione di leadership globale in questo segmento.

La transizione da un modello di business incentrato sui servizi a uno focalizzato sui prodotti, con un'attenzione particolare alla linea Bellini Yacht, segna una svolta strategica fondamentale. Questa evoluzione promette di aprire nuove vie di crescita senza vincoli nel mercato di riferimento. Tale svolta strategica, iniziata a livello di investimenti nel corso dell'esercizio 2023 e proseguita nel primo semestre 2024 inizierà a produrre i relativi benefici a partire dal prossimo semestre, nonché dal 2025, momento in cui si prevede si possano iniziare a riscontrare i risultati tangibili della vendita di imbarcazioni a marchio Bellini, la cui produzione, in capo alla neocostituita Bellini Yacht S.r.l., è iniziata soltanto a partire dal primo semestre 2024. L'inizio dell'attività di Bellini Yacht ha impattato in quota parte su costi per servizi non rifatturati alla controllata. Quest'ultima ha iniziato l'attività di vendita impattando già dall'anno corrente sul backlog.

Per l'anno corrente, l'obiettivo è di ridurre ulteriormente i costi fissi e migliorare il margine di contribuzione dei servizi per potenziare ulteriormente i risultati finanziari. Si prevede inoltre di espandere il portfolio di marchi offerti dalla rete distributiva e di ottimizzare il processo produttivo in linea con gli obiettivi strategici delineati, assicurando così una gestione efficace del bilancio e posizionando l'azienda per una crescita sostenibile nel medio-lungo termine.

***

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 5 settembre 2024, Bellini Nautica ha comunicato il successo del primo test in acqua dell'**ASTOR 36,** il **primo modello di imbarcazione a marchio Bellini Yacht** messo sul mercato dal Gruppo Bellini. Il test è stato effettuato sul Lago d'Iseo, luogo di nascita del Gruppo Bellini, nonché culla della divisione di produzione. Le performance registrate durante i test hanno pienamente soddisfatto le aspettative, confermando l'eccellenza ingegneristica e il design innovativo. Le strutture critiche realizzate in fibra di carbonio, hanno garantito una stabilità ottimale e leggerezza dello scafo, consentendo all'ASTOR 36 di raggiungere una velocità massima di 42 nodi.

L'ASTOR 36 è stato presentato al pubblico dal 10 al 15 settembre 2024, presso il **Cannes Yachting Festival**.

***

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Carlo Lanza 28, Iseo) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.bellininautica.it, sezione "*Investor Relations/Financial Reports*" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "*Azioni/Documenti*".

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito

https://www.bellininautica.it/investor-relations.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate Bellini Nautica si avvale del sistema di diffusione 1INFO (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A., con sede in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19, autorizzato da CONSOB.

***

About Bellini Nautica

Bellini Nautica, fondata nel 1967, anche attraverso le sue controllate, opera nel settore della nautica di lusso come produttore di imbarcazioni a marchio Bellini Yacht e nel trading di imbarcazioni (sia nuove che usate), con un dipartimento dedicato al restauro e alla commercializzazione di "Vintage Riva" e un'unità che offre servizi di rimessaggio e assistenza portuale. Il Gruppo Bellini valorizza la ricerca estetica con un forte legame con l'arte, testimoniato da importanti collaborazioni con artisti internazionali. Il Gruppo Bellini offre un'ampia gamma di servizi, tra cui attività di refitting e verniciatura, trasporto barche, noleggio, consulenza, assistenza meccanica e manutenzione. Inoltre, vende accessori, oggetti da collezione, abbigliamento nautico e organizza esperienze in barca sul lago d'Iseo con conducente. La sede principale si trova a Clusane d'Iseo (BS), sulle sponde del lago d'Iseo, dove sono situati anche il cantiere, le strutture di rimessaggio interno ed esterno, l'officina meccanica e i piazzali per refitting e manutenzioni. La sede produttiva è ubicata a Corte Franca, in Franciacorta.

***

Contacts:

Investor Relations Officer

Battista Bellini

investor@bellininautica.it

Tel.: +39 (0)30 989016

Media Relations

Martina Bellini

martina@bellininautica.it

Tel.: +39 334 3856616

Euronext Growth Advisor & Specialist

Integrae SIM S.p.A.

info@integraesim.it

Tel.: +39 02 80506160

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Indebitamento Finanziario Netto e Rendiconto Finanziario Consolidato di Bellini Nautica S.p.A. al 30 giugno 2024.

Conto economico consolidato

	Consolidato 1H24	% (i)	Consolidato 1H23	% (i)	Chg FY24-FY23
Ricavi delle vendite	11.287	94,7%	5.258	67,3%	114,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	448	3,8%	1.904	24,4%	-76,4%
Altri ricavi e proventi	189	1,6%	645	8,3%	-70,6%
Valore della produzione	**11.925**	**100,0%**	**7.807**	**100,0%**	**52,7%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(8.955)	-75,1%	(5.230)	-67,0%	71,2%
Costi per servizi	(1.301)	-10,9%	(803)	-10,3%	62,0%
Costi per godimento beni di terzi	(205)	-1,7%	(175)	-2,2%	17,0%
Costi del personale	(445)	-3,7%	(397)	-5,1%	12,2%
Oneri diversi di gestione	(118)	-1,0%	(424)	-5,4%	-72,1%
EBITDA	**901**	**7,6%**	**778**	**10,0%**	**15,8%**
EBITDA Margin (sul VdP)	7,6%		10,0%		
Ammortamenti e svalutazioni	(178)	-1,5%	(144)	-1,8%	23,3%
Accantonamenti	(148)	-1,2%	(38)	-0,5%	290,6%
EBIT	**575**	**4,8%**	**596**	**7,6%**	**-3,6%**
EBIT Margin (sul VdP)	4,8%		7,6%		
Proventi e (Oneri) finanziari	(118)	-1,0%	(34)	-0,4%	247,9%
EBT	**456**	**3,8%**	**562**	**7,2%**	**-18,8%**
EBT Margin (sul VdP)	3,8%		7,2%		
Imposte sul reddito	(174)	-1,5%	(133)	-1,7%	31,1%
Risultato d'esercizio	**282**	**2,4%**	**429**	**5,5%**	**-34,3%**
Risultato d'esercizio di gruppo	**235**	**2,0%**	**-**	**0,0%**	**0,0%**
Risultato d'esercizio di terzi	**47**	**0,4%**	**-**	**0,0%**	

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

L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio.

L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società e del gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società e dal gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

Stato patrimoniale consolidato

	Consolidato 1H24	Consolidato FY2023A
Immobilizzazioni immateriali	812	790
Immobilizzazioni materiali	613	268
Immobilizzazioni finanziarie	1	96
Attivo fisso netto	**1.426**	**1.154**
Rimanenze	8.542	8.998
Crediti commerciali	4.745	6.409
Debiti commerciali	(4.076)	(3.835)
Capitale circolante commerciale	**9.211**	**11.572**
% su Ricavi delle Vendite	77,2%	148,2%
Altre attività correnti	92	306
Altre passività correnti	(1.175)	(1.903)
Crediti e debiti tributari	403	100
Ratei e risconti netti	155	74
Capitale circolante netto	**8.686**	**10.149**
% su Valore della Produzione	72,8%	130,0%
Fondi rischi e oneri	(235)	(230)
TFR	(100)	(95)
Capitale investito netto (Impieghi)	**9.777**	**10.977**
Indebitamento finanziario	3.381	3.999
di cui debito finanziario corrente	*1.517*	*1.763*
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	*1.520*	*946*
di cui debito finanziario non corrente	*343*	*1.290*
Totale indebitamento	**3.381**	**3.999**
Altre attività finanziarie correnti	(4)	-
Disponibilità liquide	(1.132)	(486)
Indebitamento finanziario netto	**2.245**	**3.513**
Capitale sociale	64	64
Riserve	7.041	6.934
Risultato d'esercizio	235	241
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**7.340**	**7.239**
Capitale e riserve di terzi	144	225
Risultato d'esercizio di terzi	47	-
Patrimonio netto (Terzi)	**191**	**225**
Totale fonti	**9.777**	**10.977**

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

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

Indebitamento finanziario

	Consolidato 1H24	Consolidato FY2023A
A. Disponibilità liquide	1.132	486
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività correnti	4	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.136**	**486**
E. Debito finanziario corrente	1.517	1.763
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.520	946
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**3.038**	**2.709**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**1.902**	**2.223**
I. Debito finanziario non corrente	343	1.290
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**343**	**1.290**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**2.245**	**3.513**

Rendiconto finanziario

Descrizione – metodo indiretto	esercizio 30/06/2024	esercizio 31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	281.857	241.407
Imposte sul reddito	174.421	(14.044)
Interessi passivi/(attivi)	118.290	
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	574.568	227.363
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	169.810	164.251
Ammortamenti delle immobilizzazioni	158.140	254.818
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(369.014)	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(41.064)	419.069
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	533.504	646.432
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	455.659	(3.981.936)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.663.678	(819.897)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(508.423)	989.408
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(81.964)	6.579
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.490	1.497
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(68.746)	1.914.200
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.461.694	(1.890.149)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.995.198	(1.243.717)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(118.290)	
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(159.548)	(216.942)
Altri incassi/(pagamenti)		623.947
Totale altre rettifiche	(277.838)	407.005
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.717.360	(836.712)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(386.178)	(34.027)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(139.306)	(81.369)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(525.484)	(115.396)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		

Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(173.387)	
Accensione finanziamenti		1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(372.056)	(388.487)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(545.443)	1.111.513
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	646.433	159.405
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	471.077	264.588
Assegni		
Danaro e valori in cassa	14.497	61.581
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	485.574	326.169
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.102.140	471.077
Assegni	4.360	
Danaro e valori in cassa	25.507	14.497
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.132.007	485.574
Di cui non liberamente utilizzabili		
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate		
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute		