IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BELLINI NAUTICA S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

RICAVI DELLE VENDITE RADDOPPIATI A 23,7 €MLN (+95%), EBITDA ADJUSTED A 2,4 €MLN (+75%) E UTILE NETTO A 0,55 €MLN (0,12 €MLN NEL 2025)

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026 vs 30 giugno 2025

- **Ricavi delle vendite** pari a euro 23,7 milioni, in crescita del 95,3% rispetto al dato al 30 giugno 2025 (euro 12,1 milioni);
- **Valore della produzione** pari a euro 23,7 milioni, in crescita dell'87,2% rispetto al dato al 30 giugno 2025 (euro 12,7 milioni);
- **EBITDA Adjusted** pari a euro 2,4 milioni, in crescita del 75,1% rispetto al dato al 30 giugno 2025, con un **EBITDA Adjusted Margin** pari al 10,1%;
- **EBITDA** pari a euro 2,0 milioni, in crescita del 46,4% rispetto al dato al 30 giugno 2025 (euro 1,4 milioni), con un **EBITDA Margin** pari all'8,5% (10,8% al 30 giugno 2025);
- **Risultato d'esercizio** positivo per euro 0,55 milioni (di cui euro 0,38 milioni di pertinenza del Gruppo), in aumento rispetto al primo semestre 2025 (euro 0,12 milioni);
- **Indebitamento Finanziario Netto Adjusted,** al netto dei crediti tributari, al 30 giugno 2026 pari a euro 4,6 milioni, rispetto a euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2025.

KPI al 29 settembre 2026

- **Backlog di Gruppo:** euro 18 milioni – comprende contratti per imbarcazioni nuove (incluse quelle a marchio proprio), usate e Vintage Riva non ancora consegnate (*dato non soggetto a revisione contabile*).

Clusane d'Iseo (BS), 29 settembre 2026 - 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 2026 (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: *"Il primo semestre 2026 è il risultato di impegno, energia, squadra e metodo. I ricavi sono quasi raddoppiati rispetto allo stesso periodo del 2025, trainati da tutte le linee di business, tra cui Bellini Yacht, che si conferma il motore della crescita e la cui gamma Astor sta progressivamente spostando il mix verso unità di maggiori dimensioni e a più alto valore unitario. Al Cannes Yachting Festival abbiamo presentato la lineup più ampia nella storia del Gruppo e, con Eternal 36, abbiamo formalizzato l'ingresso nel segmento dei superyacht in acciaio, l'area del mercato che negli ultimi anni ha mostrato la crescita più stabile e una domanda meno esposta al ciclo. Le operazioni sul capitale perfezionate dopo la chiusura del semestre rafforzano la struttura patrimoniale e ci dotano delle risorse necessarie per finanziare il capitale circolante connesso all'accelerazione del portafoglio ordini e completare gli investimenti previsti dal Piano Industriale. La nostra strategia resta chiara: crescita selettiva, non volumetrica. Intendiamo consolidare il*

posizionamento del brand, presidiando la scarsità del prodotto, ampliando la presenza internazionale attraverso la rete dealer e valorizzando la piattaforma di servizi ricorrenti che lega la clientela al Gruppo lungo l'intero ciclo di proprietà. Le priorità dei prossimi semestri sono l'esecuzione disciplinata del backlog, il miglioramento progressivo della marginalità operativa e la generazione di cassa, nel rispetto degli obiettivi di equilibrio finanziario che ci siamo dati"

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I **Ricavi delle vendite** al 30 giugno 2026 sono pari a euro 23,69 milioni, in crescita del 95,3% rispetto al 30 giugno 2025 (euro 12,13 milioni). L'incremento dei Ricavi delle vendite è imputabile per un ammontare di circa euro 5 milioni alla linea di business relativa alla costruzione di imbarcazioni a marchio "Bellini Yacht" (passata da circa euro 3,2 milioni al 30 giugno 2025 a circa euro 8,2 milioni al 30 giugno 2026), nonché per la restante parte alla crescita del business delle altre società del Gruppo.

Si rileva inoltre un incremento del **Valore della Produzione**, che passa da euro 12,68 milioni al 30 giugno 2025 a euro 23,74 milioni al 30 giugno 2026 (+87,2%). Il Valore della Produzione risulta in linea con il 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 2026 compreso tra euro 40,9 ed euro 47,1 milioni.

I **Costi per materie prime, sussidiarie e di merci** per il periodo chiuso al 30 giugno 2026 sono pari a euro 17,69 milioni (già al netto della variazione delle rimanenze di materie prime), in aumento del 102,8% rispetto al periodo precedente (euro 8,72 milioni al 30 giugno 2025), in coerenza con la crescita dei volumi di vendita del Gruppo.

I **Costi per servizi**, pari a euro 2,35 milioni al 30 giugno 2026 rispetto a euro 1,65 milioni al 30 giugno 2025 (+42,1%), fanno riferimento principalmente alle lavorazioni affidate a terzi, alle spese di marketing e ad altri servizi di consulenza ricevuti.

L'**EBITDA** risulta pari a euro 2,01 milioni rispetto a euro 1,37 milioni al 30 giugno 2025, registrando un aumento del 46,4%. L'EBITDA Margin, calcolato sul Valore della Produzione, si è attestato all'8,5% per il periodo chiuso al 30 giugno 2026, rispetto al 10,8% al 30 giugno 2025. La riduzione dell'EBITDA Margin riflette principalmente la maggiore incidenza dei costi per materie prime, sussidiarie e di merci sul Valore della Produzione (74,5% rispetto al 68,8% del primo semestre 2025), legata al mix delle vendite del semestre, nonché la rilevazione tra gli oneri diversi di gestione di componenti non ricorrenti per euro 0,39 milioni. Al netto di tali componenti, riferibili a rettifiche straordinarie di ricavi a seguito di accordi one-off sopravvenuti con i clienti, l'**EBITDA Adjusted** è pari a euro 2,41 milioni (+75,1% rispetto al 30 giugno 2025 in cui l'EBITDA non riportava rettifiche), con un **EBITDA Adjusted Margin** del 10,1%. Considerando l'evoluzione positiva del business nel periodo successivo alla chiusura del primo semestre, la Società ritiene che l'EBITDA sia in linea con il dato del Piano Industriale, che prevede un valore al 31 dicembre 2026 compreso tra euro 5,0 milioni ed euro 6,7 milioni, con un EBITDA Margin compreso tra il 12% e il 14%.

L'**EBIT** al 30 giugno 2026 è pari a euro 1,00 milioni, rispetto a euro 0,33 milioni al 30 giugno 2025 (EBIT Margin pari al 4,2% rispetto al 2,6%). Il risultato sconta Ammortamenti per euro 0,67 milioni (euro 0,40 milioni nel periodo precedente), in aumento per effetto degli investimenti in asset materiali e immateriali, in particolare stampi, attrezzature e costi di sviluppo connessi alla produzione degli yacht a marchio Bellini, nonché Accantonamenti e svalutazioni per euro 0,34 milioni (euro 0,65 milioni nel periodo precedente), riferibili per euro 0,21 milioni allo stanziamento a fondo rischi per garanzie sulle imbarcazioni vendute e per euro 0,13 milioni alla svalutazione dei crediti.

Il **Risultato d'esercizio** consolidato è pari a euro 0,55 milioni (di cui euro 0,38 milioni di pertinenza del Gruppo), rispetto a euro 0,12 milioni al 30 giugno 2025. Il risultato riflette, oltre a quanto già esposto, Oneri finanziari netti pari a euro 0,14 milioni (euro 0,12 milioni nel periodo precedente), legati principalmente ai finanziamenti sottoscritti a supporto degli investimenti, e Imposte sul reddito per euro 0,32 milioni.

Il **Capitale circolante netto** al 30 giugno 2026 è pari a euro 13,19 milioni, sostanzialmente invariato rispetto a euro 13,20 milioni al 31 dicembre 2025. Nel semestre la riduzione delle rimanenze di prodotti finiti e merci, a seguito delle vendite effettuate (euro 15,1 milioni al 30 giugno 2026 rispetto a euro 15,8 milioni al 31 dicembre 2025), e dei crediti commerciali (euro 8,56 milioni al 30 giugno 2026 rispetto a euro 9,34 milioni al 31 dicembre 2025) è stata compensata dalla riduzione delle altre passività correnti (euro 2,90 milioni al 30 giugno 2026 rispetto a euro 4,27 milioni al 31 dicembre 2025). I **crediti tributari** includono inoltre crediti IVA della controllata Bellini Yacht per euro 3,01 milioni, generati dall'attività produttiva.

L'**Indebitamento finanziario netto** (l'"**IFN**") al 30 giugno 2026 è pari a euro 6,45 milioni, rispetto a euro 5,21 milioni al 31 dicembre 2025. L'incremento è riconducibile principalmente ai nuovi finanziamenti a medio-lungo termine sottoscritti nel periodo (debito finanziario non corrente pari a euro 5,66 milioni rispetto a euro 1,86 milioni al 31 dicembre 2025), a supporto degli investimenti del Gruppo in stampi, attrezzature e sviluppo di nuovi modelli (attivo fisso netto pari a euro 5,65 milioni rispetto a euro 3,92 milioni), in parte compensati dall'aumento della liquidità (euro 3,30 milioni rispetto a euro 0,45 milioni). Il debito finanziario corrente, pari a euro 3,16 milioni, è costituito prevalentemente da linee autoliquidanti (anticipi fatture e factoring) dedicate alla controllata Bellini Yacht, destinate a ridursi con l'incasso dei saldi alla consegna delle imbarcazioni. Al 30 giugno 2026 è inclusa una voce di Attività Finanziarie Correnti, pari a euro 0,9 milioni, corrispondente alla quota di crediti IVA (i.e. crediti tributari) ceduti pro-soluto al sistema bancario e già riconosciuti dall'amministrazione finanziaria. L'Indebitamento finanziario netto risulta superiore al dato del Piano Industriale, che prevede un valore al 31 dicembre 2026 compreso tra euro 0,6 milioni ed euro 0,7 milioni. Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto sopra esposto non include, prudenzialmente, la totalità dei crediti tributari del Gruppo in corso di cessione al sistema bancario, rappresentati prevalentemente dal credito IVA della controllata Bellini Yacht, generato dall'attività produttiva e destinato a essere progressivamente assorbito, anche per effetto dell'adozione del regime di esportatore abituale. In continuità con quanto rappresentato in sede di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, l'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** risulta pari ad euro 4,6 milioni, al netto di tale componente relativa ai crediti tributari in corso di cessione al sistema bancario (ulteriore rispetto a quella già ceduta pro-soluto).

Il **Patrimonio netto di Gruppo** al 30 giugno 2026 è pari a euro 10,06 milioni, rispetto a euro 9,69 milioni al 31 dicembre 2025; la variazione è riconducibile principalmente al risultato del periodo. Il Patrimonio netto di terzi è pari a euro 1,97 milioni (euro 1,81 milioni al 31 dicembre 2025).

Considerando la coerenza delle guidelines del Piano Industriale, per le componenti reddituali, e lo scostamento relativo alla componente patrimoniale (i.e. IFN/(Cassa)) rispetto ai risultati consolidati, nonchè alla luce dell'evoluzione delle attività e delle strategia di crescita del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione della Società si riserva di aggiornare le stime del proprio Piano Industriale, rese pubbliche con il comunicato del 26 giugno 2024, non appena disponibili.

***

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL SEMESTRE

In data **23 febbraio 2026** la Società ha comunicato l'ampliamento delle superfici operative della controllata Bellini Yacht S.r.l., a supporto della crescita della gamma Astor. L'intervento ha consentito un incremento della capacità produttiva, una maggiore efficienza operativa e un'esperienza cliente rinnovata.

In data **23 aprile 2026** la Società ha annunciato la presentazione di ASTOR 38 in occasione del Cannes Yachting Festival 2026, tenutosi nel corso del corrente mese (8-13 settembre 2026). Lo yacht incarna lo spirito racing, l'artigianalità su misura, l'ingegneria navale d'avanguardia, il patrimonio e la passione del Gruppo. Commissionato da un pilota professionista italiano e realizzato inizialmente come progetto one-off, ASTOR 38 è stato successivamente sviluppato come modello di serie, disponibile a partire da settembre 2026.

In data **8 maggio 2026** il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie, in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2026 e nei termini già comunicati al mercato.

In data **18 giugno 2026** la Società ha annunciato la presentazione di ASTOR 68 in occasione del Cannes Yachting Festival 2026. Il nuovo modello amplia la gamma a marchio proprio e rafforza la visione contemporanea dello yachting che contraddistingue il Gruppo.

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In data **13 luglio 2026** il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta, da sottoporre all'Assemblea straordinaria degli Azionisti, di conferire al Consiglio stesso una delega ad aumentare il capitale sociale in via scindibile, in una o più volte, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 10 milioni. La delega è finalizzata a sostenere il piano di crescita e di sviluppo del Gruppo.

In data **15 luglio 2026** la Società ha comunicato la presentazione al Cannes Yachting Festival 2026 della più importante lineup della propria storia, composta dal nuovo Astor 38 OTB (Outboard), l'Astor 38 PISTA e l'Astor 68, affiancate dall'Astor 58, uno dei modelli di punta del marchio. La costante partecipazione al Cannes Yachting Festival riflette la crescita costante di Bellini Yacht e l'ampliamento della famiglia Astor, che oggi spazia dai modelli sportivi ad alte prestazioni fino a yacht di dimensioni maggiori.

In data **29 luglio 2026** l'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha approvato il conferimento al Consiglio di Amministrazione della suddetta delega ex art. 2443 cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 10 milioni e una durata di cinque anni.

In data **30 luglio 2026** il Consiglio di Amministrazione, in parziale esercizio della delega, ha deliberato un aumento di capitale in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo di Euro 2,3 milioni, riservato a investitori qualificati e istituzionali. L'operazione ha consentito alla Società di disporre di nuove risorse finanziarie a supporto del proprio percorso di crescita, orientato al potenziamento della capacità produttiva e all'acquisizione di competenze tecnologiche innovative e ad elevato potenziale di sviluppo.

In data **27 agosto 2026** la Società ha annunciato l'ampliamento della propria rete commerciale internazionale. In Francia è stata avviata una nuova rappresentanza, con la nomina di Pascal Villanova Ets quale concessionario esclusivo per Saint-Tropez e la regione del Var. Negli Stati Uniti il Gruppo ha avviato una presenza diretta in collaborazione con James Carter Yachting.

In data **17 settembre 2026** la Società ha comunicato l'ingresso ufficiale della controllata Bellini Yacht nel segmento dei superyacht con Eternal 36. Si tratta del primo modello in acciaio e alluminio, concepito per la navigazione oceanica, di una nuova gamma destinata a rappresentare il futuro del cantiere. La nuova gamma trasferisce nel segmento compreso tra i 30 e i 50 metri i valori che hanno definito l'identità del marchio.

In data **18 settembre 2026** la Società ha reso noto che l'Assemblea della controllata Bellini Yacht ha deliberato un aumento di capitale scindibile e a pagamento, offerto in opzione a tutti i soci e da liberarsi in denaro, per complessivi Euro 2,76 milioni. I proventi saranno destinati a sostenere lo sviluppo di Bellini Yacht e della sua gamma di imbarcazioni a marchio proprio, a valorizzare il brand, a espandere la presenza sui mercati internazionali e a favorire l'ingresso in nuovi segmenti, tra cui quello dei superyacht con la gamma Eternal.

***

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli obiettivi del Gruppo includono la riduzione dei costi fissi, il miglioramento del margine di contribuzione dei servizi e l'ottimizzazione del processo produttivo, in linea con la strategia di espansione del portafoglio marchi e il consolidamento del bilancio.

L'analisi dei risultati del primo semestre 2026 conferma la solidità del percorso intrapreso e la coerenza, in termini reddituali, con il piano industriale reso pubblico tramite comunicato stampa in data 26 giugno 2024.

Gli investimenti realizzati hanno determinato un incremento dei costi fissi, principalmente connessi alla produzione di imbarcazioni a marchio proprio, ma necessari per il rafforzamento strutturale volto a sostenere la crescita futura.

La strategia di segmentazione tra nuovo, usato e vintage ha dato buoni risultati, con una significativa riduzione delle rimanenze di prodotti finiti e merci nel corso del semestre.

L'evoluzione del modello di business, da una prevalenza di servizi a un focus sui prodotti, con enfasi sulla linea Bellini Yacht, rappresenta una svolta strategica i cui ritorni industriali e finanziari sono già visibili nei risultati del primo semestre 2026.

In sintesi, il Gruppo presenta un quadro industriale e commerciale coerente con le attese e una posizione finanziaria che, pur riflettendo le esigenze tipiche del settore, è stata rafforzata dalle operazioni sul capitale perfezionate successivamente alla chiusura del semestre.

AZIONI PROPRIE

La Società comunica che al 30 giugno 2026 deteneva n. 6.000 azioni proprie, mentre alla data odierna possiede un totale di n. 15.500 azioni proprie, pari allo 0,217% del capitale sociale.

***

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026, 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. Si rende altresì noto che, per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società 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

Conto economico riclassificato al 30 giugno 2026

Conto Economico Riclassificato	Al 30 giugno		Al 30 giugno		*Variazione*	
€'000	**2026**	**% su VdP**	**2025**	**% su VdP**	**€'000**	**%**
Ricavi delle vendite	23.693	*99,8%*	12.130	*95,6%*	11.563	*95,3%*
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(619)	*-2,6%*	(239)	*-1,9%*	(380)	*159,2%*
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	159	*0,7%*	228	*1,8%*	(69)	*-30,1%*
Altri ricavi e proventi	507	*2,1%*	564	*4,4%*	(57)	*-10,0%*
Valore della produzione	**23.741**	***100,0%***	**12.683**	***100,0%***	**11.058**	***87,2%***
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(17.690)	*-74,5%*	(8.723)	*-68,8%*	(8.967)	*102,8%*
Costi per servizi	(2.348)	*-9,9%*	(1.653)	*-13,0%*	(695)	*42,1%*
Costi per godimento beni di terzi	(275)	*-1,2%*	(199)	*-1,6%*	(76)	*38,4%*
Costi del personale	(744)	*-3,1%*	(579)	*-4,6%*	(165)	*28,5%*
Oneri diversi di gestione	(671)	*-2,8%*	(155)	*-1,2%*	(516)	*332,6%*
EBITDA	**2.012**	***8,5%***	**1.374**	***10,8%***	**638**	***46,4%***
EBITDA Margin (sul Vdp)	8,5%		10,8%			*0,0%*
Ammortamenti	(669)	*-2,8%*	(402)	*-3,2%*	(267)	*66,5%*
Accantonamenti e svalutazioni	(344)	*-1,5%*	(648)	*-5,1%*	304	*-46,8%*
EBIT	**998**	***4,2%***	**325**	***2,6%***	**673**	***207,1%***
EBIT Margin (sul Vdp)	4,2%		2,6%			*0,0%*
Proventi e (Oneri) finanziari	(135)	*-0,6%*	(120)	*-0,9%*	(15)	*12,7%*
EBT	**863**	***3,6%***	**205**	***1,6%***	**658**	***320,9%***
EBT Margin (sul Vdp)	3,6%		1,6%			*0,0%*
Imposte sul reddito	(318)	*-1,3%*	(87)	*-0,7%*	(231)	*265,2%*
Risultato d'esercizio	**545**	***2,3%***	**118**	***0,9%***	**427**	***362,0%***
Risultato d'esercizio di gruppo	**384**	***1,6%***	**161**	***1,3%***	**223**	***138,5%***
Risultato d'esercizio di terzi	**161**	***0,7%***	**(43)**	***-0,3%***	**204**	***-475,0%***

EBITDA Aggiustato			Al 30 giugno		*Variazione HY25A-HY24A*
€'000	**2026**		**2025**	***% su VdP***	**€'000**
EBITDA	**2.012**		**1.374**	***10,8%***	**638**
Proventi straordinari	-			*0,0%*	-
Oneri straordinari	394			*0,0%*	394
EBITDA Aggiustato	**2.406**		**1.374**	***10,8%***	**1.032**

Stato Patrimoniale riclassificato

Stato Patrimoniale Riclassificato	*Al 30 giugno*	*Al 31 dicembre*	*Variazione*	
€'000	**2026**	**2025**	**€'000**	**%**
Immobilizzazioni immateriali	2.977	2.160	817	*37,8%*
Immobilizzazioni materiali	2.658	1.743	915	*52,5%*
Immobilizzazioni finanziarie	17	17	0	*2,0%*
Attivo fisso netto	**5.653**	**3.920**	**1.733**	***44,2%***
Rimanenze	15.090	15.837	(747)	*-4,7%*
Crediti commerciali	8.564	9.338	(774)	*-8,3%*
Debiti commerciali	(9.935)	(10.024)	89	*-0,9%*
Capitale circolante commerciale	**13.719**	**15.152**	**(1.433)**	***-9,5%***
Altre attività correnti	135	30	105	*348,4%*
Altre passività correnti	(2.897)	(4.272)	1.375	*-32,2%*
Crediti e debiti tributari	2.092	2.264	(172)	*-7,6%*
Ratei e risconti netti	142	27	115	*427,5%*
Capitale circolante netto *(i)*	**13.190**	**13.200**	**(10)**	***-0,1%***
Fondi rischi e oneri	(210)	(275)	65	*-23,8%*
TFR	(151)	(130)	(21)	*16,3%*
Capitale investito netto (Impieghi) *(ii)*	**18.482**	**16.715**	**1.767**	***10,6%***
Indebitamento finanziario	9.753	5.655	4.098	*72,5%*
di cui debito finanziario corrente	*3.161*	*3.261*	*(100)*	*-3,1%*
di cui parte corrente del debito finanziario non corrente	*930*	*534*	*396*	*74,1%*
di cui debito finanziario non corrente	*5.662*	*1.860*	*3.802*	*204,4%*
Altre attività finanziarie correnti	(906)	-	(906)	*n.a*
Disponibilità liquide	(2.396)	(445)	(1.951)	*438,5%*
Indebitamento finanziario netto *(iii)*	**6.450**	**5.211**	**1.239**	***23,8%***
Capitale sociale	64	64	(0)	*-0,3%*
Riserve	9.613	9.541	72	*0,8%*
Risultato d'esercizio	384	88	296	*336,3%*
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**10.060**	**9.692**	**368**	***3,8%***
Patrimonio netto (Terzi)	**1.972**	**1.812**	**160**	***8,8%***
Totale fonti	**18.482**	**16.714**	**1.768**	***10,6%***

Indebitammento finanziario netto

Indebitamento finanziario netto	Al 30 giugno	Al 30 giugno	*Variazione*	
€'000	2026	2025	€'000	%
A. Disponibilità liquide	2.396	445	1.951	438,5%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n.a
C. Altre attività finanziarie correnti	906	-	906	n.a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**3.303**	**445**	**2.858**	**642,2%**
E. Debito finanziario corrente	3.161	3.261	(100)	-3,1%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	930	534	396	74,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**4.090**	**3.795**	**295**	**7,8%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**788**	**3.351**	**(2.563)**	**-76,5%**
I. Debito finanziario non corrente	5.662	1.860	3.802	204,4%
J. Strumenti di debito	-	-	-	n.a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n.a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**5.662**	**1.860**	**3.802**	**204,4%**
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	**6.450**	**5.211**	**1.239**	**23,8%**

Rendiconto finanziario consolidato

Descrizione – metodo indiretto	esercizio 30/06/2026	esercizio 31/12/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	545.160	95.744
Imposte sul reddito	317.682	101.791
Interessi passivi/(attivi)	135.198	256.593
(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	998.040	454.128
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	240.079	292.569
Ammortamenti delle immobilizzazioni	669.424	986.023
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		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	909.503	1.278.592
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.907.543	1.732.720
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	747.914	(5.959.670)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	774.949	(2.992.834)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.501.172)	7.908.877
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(129.372)	5.667
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	13.445	23.065
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(828.292)	(1.617.287)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(922.528)	(2.632.182)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	985.015	(899.462)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(135.198)	(256.593)
(Imposte sul reddito pagate)	(317.682)	(101.791)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(284.535)	(539.559)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(737.415)	(897.943)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	247.600	(1.797.405)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.130.728)	(1.028.015)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.271.822)	1.404.711
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(2.314)
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)	(2.402.550)	374.382
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	23.473	
Accensione finanziamenti	4.700.000	
(Rimborso finanziamenti)	(599.821)	(875.343)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		2.194.929
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(16.975)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.106.677	1.319.586
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.951.727	(103.437)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	420.691	526.136
Assegni		
Danaro e valori in cassa	23.894	21.886
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	444.585	548.022
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.361.464	420.691
Assegni		
Danaro e valori in cassa	34.848	23.894
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.396.312	444.585
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		