

## IL GRUPPO WEBSOLUTE APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2025

*AI, ricavi ricorrenti e solidità finanziaria guidano il posizionamento strategico del Gruppo*

- Ricavi "produttivi" a 10,4 mln euro, (+1,8% YoY), trainati principalmente dalle aree *Digital, Social e Media Marketing* (+4,8%) e *Platform & Technology Services* (+9,9%).
- Ricavi ricorrenti pari a circa il 46% dei ricavi "produttivi", in crescita, sostenuti dalla performance SaaS di Lunghezza d'Onda Srl, che conferma la stabilità e prevedibilità del business.
- EBITDA *adjusted*, a 1,6 mln euro con un *EBITDA margin* del 15,5% sui ricavi di vendita "produttivi", che riflette la resilienza operativa del Gruppo nonostante un contesto macroeconomico complesso.
- Indebitamento Finanziario Netto in calo del 15,2% (4,8 mln euro vs 5,7 mln euro al 31 dicembre 2024), grazie alla generazione di cassa. Risultato ulteriormente positivo considerando l'esborso nel semestre per buyback azionario e dividendi per complessivi 672 mila euro.
- Buyback azionario da 301 mila euro nel semestre, a sostegno del valore per gli azionisti.
- Investimenti strategici mirati in *Generative AI*: prosegue lo sviluppo avanzato della piattaforma proprietaria di AI generativa, il potenziamento dell'offerta di AI Assistant verticali sulle diverse funzioni e processi aziendali da utilizzare per i progetti custom dei clienti e l'integrazione di nuove funzionalità AI nei prodotti e processi interni ed esterni, a supporto della competitività e dell'innovazione del Gruppo.
- Backlog ordini consolidati al 30 giugno 2025 in crescita del +4,2% YoY

*Pesaro, 16 settembre 2025*

Il Consiglio di Amministrazione di **WEBSOLUTE** (WBS:IM), tra le principali *digital company* italiane attiva nei settori della comunicazione e tecnologia digitale e del *digital marketing e-commerce*, PMI innovativa quotata su Euronext Growth Milan, ha approvato il Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2025, sottoposto volontariamente a revisione contabile limitata.

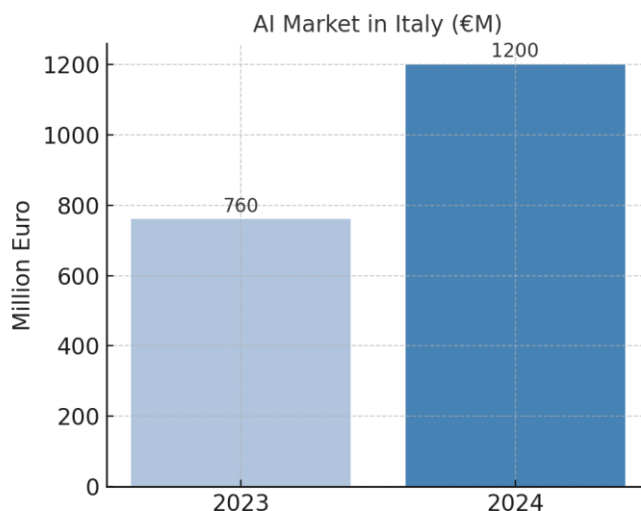
**Lamberto Mattioli**, Presidente e Amministratore Delegato di Websolute: *"I risultati del primo semestre 2025, pur in un contesto economico ancora instabile, confermano la solidità del nostro modello di business e la capacità reattiva del Gruppo di adattarsi rapidamente ai profondi cambiamenti del mercato. La crescita dei ricavi "produttivi" di marginalità e il buon livello dell'EBITDA adjusted evidenziano una struttura operativa in grado di mantenere livelli soddisfacenti di efficienza e profittabilità, anche a fronte di un mercato non particolarmente dinamico sul fronte della domanda. Il calo dell'indebitamento finanziario netto è un segnale importante della nostra disciplina nella gestione della cassa e della sostenibilità delle nostre scelte di sviluppo. Stiamo continuando a investire in modo mirato sull'innovazione, con particolare attenzione alle tecnologie legate all'intelligenza artificiale generativa, che riteniamo strategiche ed evolutive del nostro modello di business per potenziare il nostro posizionamento sul mercato e supportare la crescita di valore futura. Guardiamo al secondo semestre con un atteggiamento prudente ma costruttivo, consapevoli delle incertezze ancora presenti ma fiduciosi nella capacità del Gruppo di creare valore nel medio-lungo periodo."*

## Mercato dell'Intelligenza Artificiale in Italia – Sintesi

Nel primo semestre 2025, **Websolute** ha rafforzato il proprio posizionamento strategico in un mercato AI nazionale in forte crescita, in particolare secondo l'*Osservatorio Artificial Intelligence – School of Management, Politecnico di Milano*:

- Il mercato italiano dell'Intelligenza Artificiale ha raggiunto 1,2 miliardi di euro nel 2024 (+58% YoY)
- La *Generative AI* rappresenta circa il 43% del valore complessivo
- Le previsioni stimano una crescita media annua (CAGR) del 29,1% tra il 2025 e il 2030
- Solo l'8% delle imprese italiane ha già adottato soluzioni AI, evidenziando un potenziale ampio e ancora inespresso.

**Websolute**, grazie agli investimenti in una piattaforma proprietaria di AI generativa e alla creazione di una propria offerta di progetti customizzabili tramite progettualità di AI aziendali che utilizzano AI Assistant specializzati, si pone tra i pochi operatori in grado di offrire soluzioni scalabili, plug-and-play e ad alto valore aggiunto per il mondo delle PMI italiane.



*Fonte: Osservatorio Artificial Intelligence – School of Management, Politecnico di Milano*

## PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

### CONTO ECONOMICO

Il **Valore della Produzione** si attesta a 11,8 mln euro, invariato rispetto a 11,8 mln euro al 30 giugno 2024. Il risultato è da valutare nel contesto socioeconomico in cui i clienti del Gruppo operano, influenzato dalle crisi internazionali e dalle tensioni sul fronte dei costi energetici e dell'inflazione; uno scenario nel quale il Gruppo ha intrapreso molteplici azioni di potenziamento sul mercato trasformando in opportunità quelle che potevano essere minacce.

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** si attestano a 11,0 mln euro, sostanzialmente in linea con il dato al 30 giugno 2024 (11,1 mln euro).

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi" di marginalità** sono pari a 10,4 mln euro e si incrementano del +1,8% rispetto a 10,3 mln euro al 30 giugno 2024. Relativamente alle performance delle aree di business emerge che: "Digital, Social e Media Marketing" con una quota del 51,8% del totale (50,3% YoY) registra ricavi pari a 5,4 mln euro, +4,8%; "Platform & Technology Services" con una quota del 41,6% del totale (38,5% YoY) registra ricavi pari a 4,3 mln euro, +9,9%; "Consulting (brand, UX-UI, digital strategy)" registra ricavi pari a 0,2 mln euro, -63,0%; "Digital Academy" registra ricavi pari a 0,5 mln euro, -25,4%. In particolare, la dinamica della famiglia Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy occorre valutarla attraverso un approccio organico e coordinato con l'analisi

delle restanti famiglie in quanto gran parte dell'attività di consulenza svolta dal Gruppo si ritrova direttamente nelle famiglie di vendita specifiche, mentre l'Academy risente del ritardo nella pubblicazione di alcuni Bandi di agevolazione della formazione che ha determinato uno slittamento nella manifestazione dei ricavi, che si stima possa essere in buona parte recuperato nel corso dell'esercizio.

I ricavi "produttivi" di marginalità di natura ricorrente sono pari al 46% del totale, dato che beneficia delle performance SaaS del business di Lunghessa d'Onda Srl, caratterizzato da un elevato livello di ricavi ricorrenti ed alta scalabilità a beneficio della crescita delle redditività.

Il primo semestre 2025 evidenzia **costi non ricorrenti pari a 382 migliaia di euro**, principalmente legati alle incentivazioni dei componenti il Consiglio di amministrazione sulle performance dell'esercizio 2024: pertanto, per una migliore rappresentazione delle performance si è proceduto all'identificazione dei **risultati intermedi di periodo adjusted**.

L'**EBITDA** si attesta a 1,2 mln euro, corrispondente a un **EBITDA margin** del 10,4%, in diminuzione del 39,5% rispetto a 2,0 mln euro (**EBITDA margin** del 17,2%) al 30 giugno 2024. I costi caratteristici ammontano complessivamente a 10,5 mln euro, in incremento del +8,2% rispetto a 9,7 mln euro al 30 giugno 2024; al netto delle componenti non ricorrenti i costi caratteristici si attestano a 10,2 mln euro, +2,6% rispetto a 9,9 mln euro al 30 giugno 2024, risultato che risente positivamente della normalizzazione sul fronte dei costi strutturali attuata nel 2024 efficacemente e tempestivamente dal Gruppo. Si evidenzia che l'incremento dei costi del personale costituisce un investimento a supporto delle diverse attività in corso legate all'evoluzione dei modelli di business che sono sempre più orientati all'innovazione determinata dal recepimento dell'intelligenza artificiale generativa. È una fase di transizione e questo determina un appesantimento temporaneo dei costi del personale al fine di portare a termine l'implementazione di nuovi prodotti e nuovi modelli organizzativi e poter beneficiare degli impatti di efficientamento che tali nuove tecnologie consentono.

L'**EBITDA adjusted** è pari a 1,6 mln euro (**EBITDA margin** del 13,7% sul valore della produzione e del 15,5% sui ricavi di vendita "produttivi"), in diminuzione del 13,9% rispetto a 1,9 mln euro al 30 giugno 2024 (**EBITDA margin** del 15,9% sul valore della produzione e del 18,2% sui ricavi di vendita "produttivi").

L'**EBIT** è pari a 0,2 mln euro, in diminuzione rispetto a 0,9 mln euro al 30 giugno 2024, dopo ammortamenti e svalutazioni pari a 1,1 mln euro, in diminuzione rispetto a 1,2 mln euro al 30 giugno 2024. L'**EBIT adjusted** è pari a 0,5 mln euro, rispetto a 0,7 mln euro al 30 giugno 2024.

Il **Risultato ante imposte (EBT)** è pari a 53 migliaia di euro, in diminuzione rispetto a 0,8 mln euro al 30 giugno 2024, dopo oneri finanziari in diminuzione a 114 migliaia di euro (135 migliaia di euro al 30 giugno 2024). L'**EBT adjusted** è pari a 0,4 mln euro, rispetto a 0,6 mln euro al 30 giugno 2024.

Il **Risultato Netto** si attesta a -121 migliaia di euro, rispetto a 409 migliaia di euro al 30 giugno 2024, dopo imposte per 174 migliaia di euro (361 migliaia di euro al 30 giugno 2024). Il **Risultato Netto adjusted** è pari a 261 migliaia di euro, +4,0% rispetto a 251 migliaia di euro al 30 giugno 2024.

## STATO PATRIMONIALE

Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari a 0,7 mln euro; nel primo semestre 2025 il Gruppo ha dedicato importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto e organizzativi:

- **investimenti strategici** finalizzati alla ricerca di potenziali target in nicchie di mercato ad alto potenziale di sviluppo, al fine accrescere il know-how e gli strumenti interni: si rammenta che nell'esercizio 2024 si è perfezionata l'acquisizione strategica, per il posizionamento da leader nel mercato digital dell'Home & Design, del 70% di Lunghessa d'Onda Srl, proprietaria della suite software Showefy© ([www.showefy.com](http://www.showefy.com)), per un corrispettivo pari a Euro 3,467 milioni;

- **investimenti produttivi e di prodotto:** è stato dato ampio spazio all'introduzione delle funzionalità legate all'uso dell'AI generativa per mantenere una posizione di leadership nel mercato, anche anticipando la domanda della clientela per cogliere appieno i mutamenti connessi allo sviluppo delle nuove tecnologie. È stata creata già dal 2023 e potenziata progressivamente una business unit interna che ha sviluppato una avanzata consapevolezza sul tema e sulle integrazioni sia nelle piattaforme esistenti, sia in nuove soluzioni da proporre sul mercato. La competenza interna in termini di AI - ricerca, conoscenza, innovazione e competenza tecnica anche su ambiti di know how molto d'avanguardia - consente di rendere più efficaci ed efficienti sul fronte economico e prestazionale in termini anche decisionali le soluzioni tecniche tradizionali oggi presenti sul mercato, ampliandone il target di clientela potenziale e quindi percorrendo una strategia di posizionamento del Gruppo, come un'entità con forte specializzazione della coniugazione dell'intelligenza artificiale generativa in tutti i settori anche grazie allo sviluppo di diversi importanti e complessi progetti in tale ambito per importanti aziende leader nei loro settori di appartenenza. Nel periodo in esame è stata ulteriormente sviluppata una piattaforma tecnologica AI di base sulla quale costruire progetti e sviluppare commesse che prevedono una serie di implementazioni verticali tramite l'adozione di AI Assistant specializzati per la copertura di molteplici necessità, incluse quelle riferibili a tutte le aziende del Gruppo: da quelle più strettamente dedicate ai servizi consulenziali, con l'identificazione e lo sviluppo di prodotti dedicati ai processi ed alla produzione, così come alla relazione commerciale in genere (marketing, comunicazione) e di supporto alla gestione delle interazioni con i clienti (sia in ambito B2C che B2B), a quelle più specialistiche di realtà aumentata e virtuale, di performance e social marketing, a quelle dedicate alla realizzazione di prodotti audiovisivi, multimediali, di storytelling, etc.. Le funzionalità basate sulla piattaforma tecnologica AI - qualificabili come capex da crescita - sono state utilizzate negli investimenti delle società del Gruppo. Più in particolare, per la società capogruppo hanno rappresentato nel passato esercizio il 64% circa del totale.
- **investimenti organizzativi:** sono state analizzate e attivate nuove funzionalità per il potenziamento e lo sviluppo di sinergie sia su processi interni che esterni della capogruppo e delle controllate. Si sono portate a compimento e concretizzate nuove funzionalità per l'estrazione delle informazioni gestionali, finanziarie e contabili su tutte le società del Gruppo, oltre all'alimentazione di un data base e dashboard di dati interrogabili in maniera indicizzata e dinamica anche in modalità KPI. Importanti risorse sono state destinate all'analisi e all'implementazione dell'AI generativa su processi produttivi - operations. L'implementazione delle nuove tecnologie AI in alcune parti dei processi ad oggi in uso consentirà, già con il corrente esercizio, di iniziare ad efficientare le attività produttive di alcuni servizi determinando già dal prossimo esercizio un miglioramento della redditività e degli standard qualitativi oltre ad un accorciamento del lead time di sviluppo dei processi coinvolti.

Il **Capitale Circolante Netto**, pari a 2,7 mln euro (4,0 mln euro al 31 dicembre 2024), registra un decremento influenzato negativamente dalla contabilizzazione del debito per competenza dei ratei tredicesime, quattordicesime, ferie e permessi al 30 giugno, dalla contabilizzazione per competenza al 30 giugno dei debiti fiscali e per la rilevazione del debito IVA sempre a fine semestre che evidenzia diverse dinamiche finanziarie rispetto al 31 dicembre. Per quanto attiene il calo della voce crediti verso clienti, si evidenzia, rispetto al 30 giugno 2024, una situazione sostanzialmente stabile nei giorni di incasso, che si attesta nel 2025 mediamente a 115 giorni contro i 111 giorni del primo semestre 2024, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni ragguagliati su base annua.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 4,8 mln euro, in diminuzione rispetto a 5,7 mln euro al 31 dicembre 2024 per effetto del risultato netto del periodo, dell'acquisto azioni proprie e della distribuzione dividendi.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 4,8 mln euro, in significativo miglioramento rispetto a 5,7 mln euro al 31 dicembre 2024. Il decremento è significativamente influenzato positivamente dagli andamenti gestionali e negativamente dalle uscite originate da poste non ricorrenti per complessivi euro 381.985 (principalmente legate alle incentivazioni riferibili alle performance dell'esercizio 2024), dalla distribuzione dividendi deliberata con l'approvazione del bilancio 2024 per euro 371.321 nonché dalle uscite originate dall'acquisto azioni proprie nel periodo per euro 300.856. Sterilizzando gli effetti originati da tali operazioni il decremento dell'Indebitamento Finanziario Netto, rispetto al saldo del 31/12/2024, sarebbe stato pari a euro 1.921.221.

L'indebitamento bancario evidenzia un incremento dell'esposizione a breve termine per euro 480.377 e un incremento dell'esposizione a medio-lungo termine pari a euro 260.124, dati che si ritengono positivi tenuto conto anche delle uscite di cassa determinate dalle operazioni di pagamento sopra citate riferite alle incentivazioni,

distribuzione dividendi e di acquisto di azioni proprie. Va considerato inoltre che l'incremento dell'indebitamento bancario, nel semestre preso in esame, risulta complessivamente pari a euro 740.501 ed è più che controbilanciato da un miglioramento delle disponibilità liquide pari a euro 1.495.060.

Nel primo semestre 2025 l'attività operativa ha generato un incremento di disponibilità liquide per euro 2.169.913, originato dai positivi andamenti dei flussi finanziari dell'attività caratteristica e delle attività di gestione delle fonti di finanziamento, pur in presenza di uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie e per il pagamento delle incentivazioni maturate sulle performance 2024.

I dati sopra evidenziati dimostrano un sostanziale ed effettivo miglioramento della capacità di produrre flussi finanziari, una buona elasticità di cassa con buoni livelli di disponibilità liquide e una sufficiente capacità del Gruppo in termini di autonomia e indipendenza grazie alle performance reddituali così come evidenziato dalla normalizzazione della posizione finanziaria complessiva.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento del backlog ordini residuo di Gruppo al 30 giugno 2025 evidenzia un differenziale di valore di portafoglio ordini da fatturare, comparato con il backlog ordini residuo alla stessa data dell'anno precedente pari a circa il +4,2% che consente di prevedere una pianificazione con una copertura produttiva standard per la struttura operations di circa 4,1 mesi.

Il Gruppo nel 2025 sta beneficiando della redditività aggiuntiva che si è determinata dalle attività di normalizzazione sui costi strutturali che sono state attuate. La crescita dei ricavi delle vendite e prestazioni di natura produttiva al momento è sotto le aspettative, ma il management confida nelle attività che si stanno adottando che mirano a potenziare il new business in particolare grazie ai nuovi prodotti e servizi AI oltre che dall'efficientamento dei processi produttivi grazie all'adozione di nuove metodologie di lavoro.

Si ritiene, pur mantenendo le dovute e doverose precauzioni e alte incertezze dovute alle tensioni dovute agli effetti negativi dell'incremento dei costi e dell'inflazione, che questa fase determina, che il Gruppo, in relazione allo specifico business in cui opera che è quello della "Digital e AI data driven Trasformazione", possa avere meno rischi di ricadute negative a livello economico rispetto ad altri settori, in quanto i servizi molto avanzati che offre a favore delle imprese, ed in particolare a PMI leader nei loro specifici settori merceologici e segmenti di mercato, proprio in questa delicata fase storica di grande evoluzione del mercato e del comportamento dei consumatori nei processi di acquisto sempre più orientato al digitale, alla necessità di interagire con le nuove generazioni di consumatori, per la quasi totalità delle aziende è diventata una priorità ed una esigenza impellente da affrontare in tempi rapidi per poter continuare a competere. In questo percorso la trasformazione impatta sui processi interni ed esterni tradizionali ed in generale richiede il redesign dei modelli di business delle aziende dove il digitale è una chiave strategica imprescindibile. Tutto questo riteniamo che determini, unitamente alla storicità oramai ultraventennale in svariati settori merceologici e alla solidità finanziaria del Gruppo, un motivo di grande interesse per il mercato delle aziende B2B nell'avvalersi dei servizi offerti dalle nostre aziende.

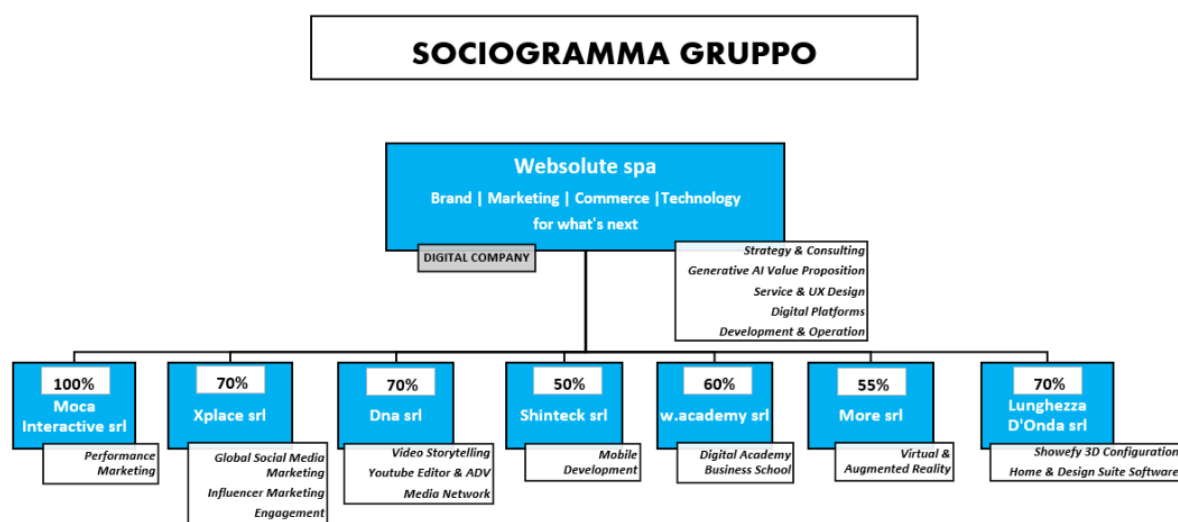
Il posizionamento distintivo del Gruppo sul mercato sfrutta proprio la compatibilità con le esigenze dei clienti ed una ampiezza di servizi rivolti alle PMI pressoché totale in ambito digitale, potendo supportare i nostri clienti in tutte le fasi del processo di trasformazione digitale anche grazie all'utilizzo di tecnologie e metodologie molto avanzate in ambito di Intelligenza Artificiale e con la possibilità di offrire prodotti e servizi molto innovativi e molto richiesti dai clienti, ambiti che per loro natura sono un percorso pluriennale, che richiede una organizzazione complessa, un approccio e declinazione dei servizi molto orientato ad esigenze personalizzate sui business specifici delle aziende clienti integrando una ampiezza di proposta commerciale che parte quasi sempre dalla consulenza strategica ma necessariamente continua con il project management, vera discriminante di ogni progetto che miri ad avere più possibilità di successo, garantendo una realizzazione coerente con gli obiettivi dei progetti commissionati e finalizzando il progetto con il raggiungimento degli obiettivi tramite un'implementazione che ci vede quasi sempre in veste di partner strategici ed operativi impegnati di fianco al management ed agli imprenditori, per far sì che gli obiettivi vengano concretamente raggiunti. Tutte queste peculiarità rendono unico il Gruppo e la sua proposta commerciale e riteniamo che questo possa essere un'ottima motivazione per poter essere avvantaggiati rispetto ad altri competitor, in un mercato molto parcellizzato e costituito da micro imprese locali, nella scelta che le PMI devono fare partendo dalla scelta del partner a cui affidarsi. Per tutte queste motivazioni riteniamo quindi il Gruppo meno soggetto alle conseguenze negative dovute alle eventuali ricadute della crisi globale.

Il Gruppo opera su una tipologia di clientela e su dei settori che, pur essendo comunque colpiti dall'emergenza, manifestano l'esigenza, come per la gran parte delle aziende italiane, di accelerare gli investimenti in digitalizzazione dei loro processi aziendali.

Ogni valutazione andrà relazionata al perdurare delle tensioni e in particolare di quelle legate all'andamento inflattivo creatasi per le motivazioni sopra citate.

Il Gruppo continuerà in ogni caso il suo percorso, già avviato con gli investimenti effettuati, ponendo grande attenzione su ambiti in cui ritiene di avere un importante vantaggio competitivo quale quello della leadership nel settore dell'Home & Design e il time to market nell'ambito del posizionamento sulla vendita di progetti legati all'ambito dell'Intelligenza Artificiale Generativa. Si valuteranno ulteriori operazioni con finalità di potenziamento e razionalizzazione industriale, per ulteriormente efficientare le attività di business e al fine di ottenere i massimi benefici sulla marginalità caratteristica attraverso lo sfruttamento di tante sinergie commerciali, di prodotto e operations a livello di Gruppo al fine di ottenere positivi riscontri aggiuntivi nei ricavi di vendita e delle prestazioni grazie alle attività di condivisione delle azioni commerciali e performance produttive e strutturali sempre più competitive.

Prosegue la valutazione, di potenziali operazioni strategiche per lo sviluppo del core business del Gruppo.



## DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

Il Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2025 è disponibile sul sito *internet* [www.websolute.com](http://www.websolute.com), sezione Investor Relations / Bilanci e Relazioni periodiche, nonché sul sito di Borsa Italiana, sezione Azioni/Documenti.

**Websolute** (WBS:IM; IT0005384901) è tra le principali digital company italiane attiva nei settori della comunicazione e tecnologia digitale e del *digital marketing e-commerce*. PMI innovativa costituita nel 2001, conta in media oltre 221 dipendenti e una presenza capillare sull'intero territorio italiano, grazie alle 11 sedi operative del Gruppo e a una rete commerciale costituita da 22 sales. La Società, anche grazie alle proprie controllate, si rivolge a medio grandi imprese italiane con forte orientamento all'export offrendo una vasta gamma di servizi strettamente integrati e disegnati ad hoc per ogni esigenza: Consulenza Digital Strategy, Piattaforme Digitali, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Ecommerce Business Strategy & Management, Editoria New Media, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, Data Science & Intelligence Artificial, Cloud & System Integration e progetti e servizi di Realtà Virtuale e Aumentata. Websolute realizza e presidia in house l'intera catena di creazione di valore, dalla consulenza strategica, all'implementazione e manutenzione dei servizi digitali finalizzati al potenziamento del brand alla realizzazione di strategie di marketing e all'integrazione delle attività di e-commerce finalizzate allo sviluppo e consolidamento del business dei propri clienti.

Comunicato stampa disponibile su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e su [www.websolute.com](http://www.websolute.com).

## CONTATTI

### EMITTENTE

**Websolute S.p.A.** | Maurizio Lanciaprima, Vice Direttore Generale, CFO & IR Manager | [investorelations@websolute.it](mailto:investorelations@websolute.it) | T 0721411112 | S. della Campanara, 15 Pesaro



EURONEXT GROWTH ADVISOR

**Integrae SIM S.p.A.** | [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it) | T: 02 80.50.61.60 | Piazza Castello, 24 Milano

INVESTOR RELATIONS

**IR Top Consulting** | Maria Antonietta Pireddu | [m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com) | T: 02 45473884 | Via Bigli, 19 Milano

MEDIA RELATIONS

**IR Top Consulting** | Domenico Gentile, Antonio Buoizzi | [ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com) | T: 02 45473884 | Via Bigli, 19 Milano

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (Euro)

| Conto Economico Riclassificato Consolidato (Euro)       | 30/06/2025         | %             | 30/06/2024        | %             | Var.            | Var. %         |
|---------------------------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>         | <b>11.035.019</b>  | <b>93,8%</b>  | <b>11.089.649</b> | <b>94,2%</b>  | <b>-54.630</b>  | <b>-0,5%</b>   |
| Var. lavori in corso su ordinazione                     | 47.500             | 0,4%          | 0                 | 0,0%          | 47.500          | 100,0%         |
| Incrementi di Immob. per lavori interni                 | 523.964            | 4,5%          | 541.642           | 4,6%          | -17.678         | -3,3%          |
| Altri ricavi e proventi                                 | 158.663            | 1,3%          | 135.153           | 1,1%          | 23.510          | 17,4%          |
| <b>Valore della Produzione</b>                          | <b>11.765.146</b>  | <b>100,0%</b> | <b>11.766.444</b> | <b>100,0%</b> | <b>-1.298</b>   | <b>0,0%</b>    |
| Componenti non ricorrenti                               | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0               | 0,0%           |
| <b>Valore della Produzione Adjusted</b>                 | <b>11.765.146</b>  | <b>100,0%</b> | <b>11.766.444</b> | <b>100,0%</b> | <b>-1.298</b>   | <b>0,0%</b>    |
| Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim. | -518.863           | -4,4%         | -382.582          | -3,3%         | -136.281        | 35,6%          |
| Costi per servizi                                       | -4.385.256         | -37,3%        | -4.242.884        | -36,1%        | -142.372        | 3,4%           |
| Costi per godimento beni di terzi                       | -207.072           | -1,8%         | -206.222          | -1,8%         | -850            | 0,4%           |
| Costi del personale                                     | -5.332.201         | -45,3%        | -4.842.214        | -41,2%        | -489.987        | 10,1%          |
| Oneri diversi di gestione                               | -97.639            | -0,8%         | -68.051           | -0,6%         | -29.588         | 43,5%          |
| <b>Totale costi caratteristici</b>                      | <b>-10.541.033</b> | <b>-89,6%</b> | <b>-9.741.953</b> | <b>-82,8%</b> | <b>-799.080</b> | <b>8,2%</b>    |
| Componenti non ricorrenti                               | 381.985            | 3,2%          | -158.324          | -1,3%         | 540.309         | 100,0%         |
| <b>Totale costi caratteristici Adjusted</b>             | <b>-10.159.048</b> | <b>-86,3%</b> | <b>-9.900.277</b> | <b>-84,1%</b> | <b>-258.771</b> | <b>2,6%</b>    |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>                 | <b>1.224.115</b>   | <b>10,4%</b>  | <b>2.024.491</b>  | <b>17,2%</b>  | <b>-800.376</b> | <b>-39,5%</b>  |
| Componenti non ricorrenti                               | 381.985            | 3,2%          | -158.324          | -1,3%         | 540.309         | 100,0%         |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted</b>        | <b>1.606.100</b>   | <b>13,7%</b>  | <b>1.866.167</b>  | <b>15,9%</b>  | <b>-260.067</b> | <b>-13,9%</b>  |
| Ammortamenti immateriali                                | -975.437           | -8,3%         | -984.195          | -8,4%         | 8.758           | -0,9%          |
| Ammortamenti materiali                                  | -55.802            | -0,5%         | -83.796           | -0,7%         | 27.994          | -33,4%         |
| Svalutazioni                                            | -25.635            | -0,2%         | -51.361           | -0,4%         | 25.726          | -50,1%         |
| Altri accantonamenti                                    | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0               | 0,0%           |
| <b>Reddito operativo (EBIT)</b>                         | <b>167.240</b>     | <b>1,4%</b>   | <b>905.139</b>    | <b>7,7%</b>   | <b>-737.899</b> | <b>-81,5%</b>  |
| Componenti non ricorrenti                               | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0               | 0,0%           |
| <b>Reddito operativo (EBIT) Adjusted</b>                | <b>549.225</b>     | <b>4,7%</b>   | <b>746.815</b>    | <b>6,3%</b>   | <b>-197.590</b> | <b>-26,5%</b>  |
| Proventi finanziari / (oneri finanziari)                | -114.477           | -1,0%         | -134.889          | -1,1%         | 20.412          | -15,1%         |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie            | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0               | 0,0%           |
| <b>Risultato ante imposte (EBT)</b>                     | <b>52.763</b>      | <b>0,4%</b>   | <b>770.250</b>    | <b>6,5%</b>   | <b>-717.487</b> | <b>-93,1%</b>  |
| Componenti non ricorrenti                               | 0                  | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0               | 0,0%           |
| <b>Risultato ante imposte (EBT) Adjusted</b>            | <b>434.748</b>     | <b>3,7%</b>   | <b>611.926</b>    | <b>5,2%</b>   | <b>-177.178</b> | <b>-29,0%</b>  |
| Imposte sul reddito d'esercizio                         | -173.597           | -1,5%         | -360.796          | -3,1%         | 187.199         | -51,9%         |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio</b>                      | <b>-120.834</b>    | <b>-1,0%</b>  | <b>409.455</b>    | <b>3,5%</b>   | <b>-530.289</b> | <b>-129,5%</b> |
| - Di cui Gruppo                                         | -149.394           | -1,3%         | 343.444           | 2,9%          | -492.838        | -143,5%        |
| - Di cui terzi                                          | 28.560             | 0,2%          | 66.011            | 0,6%          | -37.451         | -56,7%         |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio Adjusted</b>             | <b>261.151</b>     | <b>2,2%</b>   | <b>251.131</b>    | <b>2,1%</b>   | <b>10.020</b>   | <b>4,0%</b>    |

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (Euro)

| Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato (Euro) | 30/06/2025        | %             | 31/12/2024        | %             | Var.              | Var. %        |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Crediti verso clienti                                | 7.013.602         | 73,0%         | 7.611.408         | 66,6%         | -597.806          | -7,9%         |
| Debiti verso fornitori                               | -1.562.471        | -16,3%        | -1.824.301        | -16,0%        | 261.830           | -14,4%        |
| Rimanenze                                            | 126.292           | 1,3%          | 184.895           | 1,6%          | -58.603           | -31,7%        |
| <b>Capitale circolante commerciale</b>               | <b>5.577.423</b>  | <b>58,0%</b>  | <b>5.972.002</b>  | <b>52,3%</b>  | <b>-394.579</b>   | <b>-6,6%</b>  |
| Altre Attività                                       | 1.783.494         | 18,6%         | 1.738.707         | 15,2%         | 44.787            | 2,6%          |
| Altre passività                                      | -4.708.431        | -49,0%        | -3.733.433        | -32,7%        | -974.998          | 26,1%         |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>                     | <b>2.652.486</b>  | <b>27,6%</b>  | <b>3.977.276</b>  | <b>34,8%</b>  | <b>-1.324.790</b> | <b>-33,3%</b> |
| Immobilizzazioni immateriali                         | 9.214.985         | 95,9%         | 9.497.307         | 83,1%         | -282.322          | -3,0%         |
| Immobilizzazioni materiali                           | 326.609           | 3,4%          | 372.283           | 3,3%          | -45.674           | -12,3%        |
| Immobilizzazioni finanziarie                         | 4750              | 0,0%          | 3.750             | 0,0%          | 1.000             | 26,7%         |
| Altre Immobilizzazioni finanziarie                   | 80.341            | 0,8%          | 81.241            | 0,7%          | -900              | -1,1%         |
| <b>Capitale Investito Lordo</b>                      | <b>12.279.171</b> | <b>127,8%</b> | <b>13.931.856</b> | <b>122,0%</b> | <b>-1.652.685</b> | <b>-11,9%</b> |
| TFR                                                  | -2.502.323        | -26,0%        | -2.348.688        | -20,6%        | -153.635          | 6,5%          |
| Altri fondi                                          | -165.170          | -1,7%         | -159.420          | -1,4%         | -5.750            | 3,6%          |
| <b>Capitale Investito Netto</b>                      | <b>9.611.679</b>  | <b>100,0%</b> | <b>11.423.749</b> | <b>100,0%</b> | <b>-1.812.070</b> | <b>-15,9%</b> |
| Debiti vs banche a breve                             | 2.710.448         | 28,2%         | 2.230.071         | 19,5%         | 480.377           | 21,5%         |
| Debiti vs banche a m/l termine                       | 5.365.926         | 55,8%         | 5.105.802         | 44,7%         | 260.124           | 5,1%          |
| Debiti (crediti) finanziari verso soci               | 343.000           | 3,6%          | 343.000           | 3,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Altri debiti (crediti) finanziari                    | 109.626           | 1,1%          | 222.126           | 1,9%          | -112.500          | -50,6%        |
| <b>Totale debiti finanziari</b>                      | <b>8.529.000</b>  | <b>88,7%</b>  | <b>7.900.998</b>  | <b>69,2%</b>  | <b>628.002</b>    | <b>7,9%</b>   |
| Disponibilità liquide                                | -3.684.251        | -38,3%        | -2.189.191        | -19,2%        | -1.495.060        | 68,3%         |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto</b>               | <b>4.844.749</b>  | <b>50,4%</b>  | <b>5.711.808</b>  | <b>50,0%</b>  | <b>-867.059</b>   | <b>-15,2%</b> |
| Capitale sociale                                     | 204.537           | 2,1%          | 204.537           | 1,8%          | 0                 | 0,0%          |
| Riserve                                              | 2.997.556         | 31,2%         | 3.169.735         | 27,7%         | -172.179          | -5,4%         |
| Risultato d'esercizio                                | -149.394          | -1,6%         | 499.998           | 4,4%          | -649.392          | -129,9%       |
| <b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>                    | <b>3.052.699</b>  | <b>31,8%</b>  | <b>3.874.270</b>  | <b>33,9%</b>  | <b>-821.571</b>   | <b>-21,2%</b> |
| <b>Patrimonio Netto di Terzi</b>                     | <b>1.714.231</b>  | <b>17,8%</b>  | <b>1.837.671</b>  | <b>16,1%</b>  | <b>-123.440</b>   | <b>-6,7%</b>  |
| <b>Patrimonio Netto</b>                              | <b>4.766.931</b>  | <b>49,6%</b>  | <b>5.711.941</b>  | <b>50,0%</b>  | <b>-945.011</b>   | <b>-16,5%</b> |
| <b>Totale fonti e PN</b>                             | <b>9.611.679</b>  | <b>100,0%</b> | <b>11.423.749</b> | <b>100,0%</b> | <b>-1.812.070</b> | <b>-15,9%</b> |

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO (Euro)

| Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (Euro)           | 30/06/2025       | 31/12/2024       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A. Disponibilità liquide                                     | 2.789            | 3.164            |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | 3.681.463        | 2.186.026        |
| C. Altre attività finanziarie correnti                       | 0                | 0                |
| <b>D. Liquidità (A + B + C)</b>                              | <b>3.684.251</b> | <b>2.189.191</b> |
| E. Debito finanziario corrente                               | 613.936          | 592.933          |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente        | 2.549.138        | 2.089.764        |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>         | <b>3.163.074</b> | <b>2.682.697</b> |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>   | <b>-521.177</b>  | <b>493.506</b>   |
| I. Debito finanziario non corrente                           | 5.365.926        | 5.218.302        |
| J. Strumenti di debito                                       | 0                | 0                |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | 0                | 0                |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b> | <b>5.365.926</b> | <b>5.218.302</b> |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>           | <b>4.844.749</b> | <b>5.711.808</b> |

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Euro)**

| Rendiconto finanziario Consolidato, metodo indiretto (Euro)                                                                | 30/06/2025       | 30/06/2024        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                           |                  |                   |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | -120.834         | 409.455           |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | 173.597          | 360.796           |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                 | 114.477          | 134.888           |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                            | 336              | -251              |
| <b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>167.576</b>   | <b>904.888</b>    |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                       |                  |                   |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | 25.635           | 51.361            |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 1.031.239        | 1.067.991         |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                | 0                | 0                 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                     | 312.715          | 269.219           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                | 1.369.589        | 1.388.572         |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>                                          | <b>1.537.165</b> | <b>2.293.459</b>  |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                   |                  |                   |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                    | 58.603           | 56.532            |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                          | 564.837          | 181.237           |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         | -261.830         | -122.418          |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                        | -100.692         | -92.469           |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                       | 208.785          | 255.915           |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                          | 652.523          | 500.322           |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                            | 1.122.225        | 779.119           |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>                                              | <b>2.659.391</b> | <b>3.072.578</b>  |
| Altre rettifiche                                                                                                           |                  |                   |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | -127.144         | -126.315          |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                               | -8.749           | 0                 |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                       | -128.585         | -127.960          |
| Totale altre rettifiche                                                                                                    | -264.478         | -254.275          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                      | <b>2.394.913</b> | <b>2.818.303</b>  |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                         |                  |                   |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                 |                  |                   |
| (Investimenti)                                                                                                             | -10.128          | -20.703           |
| Disinvestimenti                                                                                                            | -336             | 251               |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                               |                  |                   |
| (Investimenti)                                                                                                             | -805.615         | -4.038.482        |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                               |                  |                   |
| (Investimenti)                                                                                                             | -100             | -2.755            |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                                     |                  |                   |
| (Investimenti)                                                                                                             | 0                | -300.000          |
| (Acquisizione) o cessione di rami d'aziende al netto delle disponibilità liquide                                           | 0                | 0                 |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                                | <b>-816.179</b>  | <b>-4.361.689</b> |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                       |                  |                   |
| Mezzi di terzi                                                                                                             |                  |                   |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                                        | -91.497          | -617.280          |
| Accensione finanziamenti                                                                                                   | 1.700.000        | 3.500.000         |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                                   | -868.000         | -824.884          |
| Mezzi propri                                                                                                               |                  |                   |
| Variazioni legate a rettifiche di consolidamento                                                                           | 0                | 744.025           |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                                                                      | -300.856         | -113.930          |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                                                                                  | -523.321         | -119.100          |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                                                               | <b>-83.674</b>   | <b>2.568.831</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                                     | <b>1.495.061</b> | <b>1.025.445</b>  |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                                   |                  |                   |
| Depositi bancari e postali                                                                                                 | 2.186.026        | 1.913.723         |
| Denaro e valori in cassa                                                                                                   | 3.164            | 5.018             |
| <b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                                                     | <b>2.189.191</b> | <b>1.918.741</b>  |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                                                                     |                  |                   |

|                                                      |                  |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali                           | 3.681.463        | 2.940.148        |
| Denaro e valori in cassa                             | 2.789            | 4.038            |
| <b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b> | <b>3.684.251</b> | <b>2.944.186</b> |