

INFORMAZIONE REGOLAMENTATA PROTOCOLLO N° 20137_158870_2025_oneinfo

MITTENTE INTRED S.p.A.
CODICE FISCALE 11717020157
OGGETTO IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA
RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025
DATA INVIO 25/09/2025 10:14:00
DATA DIFFUSIONE 25/09/2025 10:15:13
IDENTIFICATIVO 158870
UTILIZZATORE SIMONE RIVERA
RUOLO Delegato esterno

**CATEGORIA**

- 1.2 - Relazioni finanziarie semestrali e relazioni di revisione semestrali/revisioni limitate

STEP DI DIFFUSIONE**CONTATTI EMITTENTE AL MOMENTO DELLA DIFFUSIONE**

INTRED S.p.A. Via Pietro Tamburini 1 25136 Brescia Italia Tel. 0307280000

RIFERIMENTI SOCIETARI AL MOMENTO DELLA DIFFUSIONE

Nome	Codice fiscale	Telefono	E-mail	Incarico	Ruolo
FILIPPO LEONE	LNEFP76R14L219Y	000000000000	filippo.leone@intred.it	CFO&IR	Referente
DANIELE PELI	0	0	daniele.peli@intred.it	REFERENTE	Referente
VINCENZA COLUCCI	CLCVCN66M63F205F	+393356909547	vincenza.colucci@cdr-communication.it	delegato	Delegato esterno
CLAUDIA MESSINA	MSSCLD86D49B393I	+393394920223	claudia.messina@cdr-communication.it	delegato	Delegato esterno
SIMONE RIVERA	RVRSMN00B11D869H	+393668780742	simone.rivera@cdr-communication.it		Delegato esterno

MEDIA

- ABC RISPARMIO
- ADNKRONOS
- ANSA
- AZIENDABANCA
- BLUERATING
- BORSAEXPERT
- BUSINESSCOMMUNITY.IT
- FOREXINFO.IT
- GAZZETTA DELL'ECONOMIA
- ITALPRESS
- MF DOW JONES
- MONEYREPORT
- RADIOCOR
- SOLDIEXPERT
- SOLDIONLINE
- SOLDIWEB.COM
- TELEBORSA
- THOMSON REUTERS
- WINDPRESS - ECO DELLA STAMPA

Comunicato Stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

RICAVI COMPLESSIVI SEMESTRALI PARI A € 27,8 MILIONI
(+7,2%¹ YoY)

SOLIDA MARGINALITÀ OPERATIVA PARI AL 44,9%,
MASSIMO STORICO SOSTENUTO DAI RICAVI RICORRENTI

- Ricavi a € 27,8 milioni, in crescita del 7,2% rispetto ai € 25,9 milioni del primo semestre 2024
- EBITDA¹ a € 12,5 milioni, in crescita del 9,1% rispetto ai € 11,5 milioni del primo semestre 2024 (EBITDA *margin* al 44,9%)
- EBIT a € 6,0 milioni, rispetto ai € 5,8 milioni del primo semestre 2024 (EBIT *margin* al 21,6%)
- Utile netto a € 3,6 milioni rispetto ai € 3,5 milioni del primo semestre 2024
- Investimenti per € 12,2 milioni, concentrati sugli allacci degli utenti alla rete proprietaria in fibra ottica, che a giugno ha superando i 14.250 km
- Indebitamento Finanziario Netto (IFN) a € 37,4 milioni rispetto ai € 32,9 milioni al 31 dicembre 2024

Brescia, 25 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Intred S.p.A.** (“**Intred**” o la “**Società**”), operatore di telecomunicazioni quotato da luglio 2018 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (simbolo: ITD.MI), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la Relazione Semestrale al 30 giugno 2025, redatta in conformità ai principi contabili italiani e sottoposta a revisione contabile limitata.

Daniele Peli, Co-Founder e Amministratore Delegato di Intred S.p.A., ha commentato: “*Il primo semestre del 2025 conferma la solidità e la resilienza del nostro modello di business,*

¹ EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Intred come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

pur in un contesto di mercato sfidante. Siamo particolarmente orgogliosi di essere riusciti a crescere nei volumi e nella marginalità, continuando ad investire una fetta importante del nostro fatturato in innovazione e infrastruttura. In questo periodo, infatti, la rete proprietaria ha superato i 14.250 km di fibra ottica in tutto il territorio lombardo. Parallelamente stiamo portando avanti il progetto del Data Center a Brescia, business vicino e complementare al nostro che sta crescendo velocemente. Guardiamo così con fiducia al secondo semestre, certi che il consolidamento della base clienti, lo sviluppo dei servizi in banda ultra-larga e il contributo dei Bandi Scuole continueranno a generare crescita sostenibile e a creare valore".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2025

Come comunicato in data 1 agosto 2025 (cfr. [comunicato stampa del 1 agosto 2025](#)), nel primo semestre del 2025, Intred ha registrato ricavi superiori a 27,8 milioni di euro con una solida crescita organica del 7,8%. Rispetto al semestre precedente, i ricavi complessivi risultano sostanzialmente stabili (+0,9%), un dato influenzato da due fattori principali: (i) la progressiva riduzione dei ricavi a tantum legati ai bandi per le scuole, avviati negli esercizi precedenti e ormai prossimi al completamento, che nel corso del 2025 genereranno principalmente canoni ricorrenti; (ii) gli effetti della strategia gestionale adottata per Connecting – la quale nel primo semestre del 2024 era ancora sotto la direzione della precedente compagine societaria – stanno progressivamente portando alla riduzione o dismissione dei servizi ritenuti non strategici o poco redditizi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza e la marginalità. La crescita organica del fatturato è pari al 7,8% su base annua, confermando la solidità del modello di business e il continuo ampliamento della base clienti.

La fusione di Connecting Italia S.r.l. in Intred S.p.A. consentirà di valorizzare ulteriormente le sinergie derivanti dall'integrazione delle attività e dalla razionalizzazione dei costi, favorendo una crescita della marginalità e un miglioramento della redditività della Società.

Il **valore della produzione** al 30 giugno 2025 si attesta a € 27,9 milioni, mentre i **ricavi di vendita** del primo semestre 2025 ammontano a € 27,8 milioni, in crescita del 7,2% rispetto ai € 25,9 milioni registrati nello stesso periodo del 2024 e in linea con le previsioni fornite nelle guidance del Piano Strategico 2024-2027 (cfr. [comunicato stampa del 24 settembre 2024](#)).

La crescita è stata trainata in particolare dalle vendite di connessioni in Banda Ultra Larga, pari a € 16,2 milioni, e dai servizi Voce e Dati, pari a € 5,0 milioni, in aumento del 20,2% rispetto al primo semestre 2024.

La dinamica più consistente si è registrata nei servizi a canone ricorrente, core business della Società, che rappresentano circa il 92,2% del fatturato, pari a € 25,6 milioni, in aumento del 7,9% su base annua. La significativa incidenza dei ricavi ricorrenti assicura stabilità ai flussi e visibilità sullo sviluppo futuro, confermando la resilienza del modello di business anche in un contesto competitivo.

...

In termini di tipologia di clientela, la crescita più rilevante deriva dal settore Wholesale, in aumento del 7,8% a € 2,2 milioni. Significativo anche l'andamento della Pubblica Amministrazione, che registra un incremento del 33,1%, beneficiando in particolare dei bandi scuola che hanno sostenuto la diffusione di servizi ricorrenti e strutturali. Il segmento Privati cresce del 5,9% con ricavi pari a € 5,0 milioni, mentre il comparto Professionale conferma la propria solidità con € 15,6 milioni di fatturato, in crescita del 6,8%.

Il “*churn rate*” sul fatturato si mantiene ben al di sotto dei benchmark di mercato, attestandosi al 4,4% e confermando l'elevata fidelizzazione della clientela.

Il numero di utenti con linee dati al 30 giugno 2025 supera le 56.500 unità, in aumento dell'11,4% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** del primo semestre 2025 si attesta a € 12,5 milioni, in crescita del 9,1% rispetto agli € 11,5 milioni del primo semestre 2024, con un EBITDA margin pari al 44,9%. Il livello di marginalità raggiunto, che rappresenta il massimo storico sia in valore assoluto sia in termini percentuali, riflette la solidità operativa della Società e la capacità di sostenere rilevanti piani di investimento mantenendo al contempo una struttura finanziaria equilibrata.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a € 6,0 milioni, in incremento rispetto ai € 5,8 milioni registrati al 30 giugno 2024, con un EBIT margin del 21,6%.

Il **risultato netto** al 30 giugno 2025 si attesta a € 3,6 milioni, sostanzialmente in linea con i € 3,5 milioni del medesimo periodo dell'anno precedente, riflettendo i maggiori ammortamenti e oneri finanziari connessi all'incremento dell'indebitamento per finanziare i nuovi investimenti sulla rete proprietaria.

STATO PATRIMONIALE

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2025 è pari a € 37,4 milioni, rispetto a € 32,9 milioni al 31 dicembre 2024. L'incremento riflette i significativi investimenti a supporto del Bando Scuole, con debiti verso banche pari a € 44,4 milioni rispetto a € 43,1 milioni al 31 dicembre 2024. Le disponibilità liquide ammontano a € 7,0 milioni, rispetto a € 10,3 milioni a fine 2024.

Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2025 è pari a € 61,6 milioni, in crescita del 3,2% rispetto ai € 59,7 milioni al 31 dicembre 2024.

INVESTIMENTI E SVILUPPO DELLA RETE

Gli investimenti del primo semestre 2025 ammontano a € 12,2 milioni, focalizzati principalmente sullo sviluppo della rete di accesso in fibra ottica in modalità FTTH (allaccio clienti) sul territorio lombardo. Al 30 giugno 2025, la rete proprietaria di Intred ha raggiunto

...

oltre 14.250 km, in crescita del 9,9% rispetto ai circa 13.000 km registrati al termine del primo semestre 2024.

La forte accelerazione degli investimenti negli anni precedenti ha consentito di rispettare gli impegni legati ai Bandi Scuole, che rappresentano un'importante leva per estendere l'offerta di connettività anche alla Pubblica Amministrazione locale, nonché all'allaccio alla rete di numerosi clienti business e residenziali.

La componente prevalente degli investimenti riguarda le immobilizzazioni materiali (opere civili per la posa, cavi in fibra ottica, shelter, tombini e apparati elettronici). Una quota minore è invece destinata alle immobilizzazioni immateriali, principalmente legate all'acquisizione di diritti pluriennali d'uso per fibra ottica spenta e/o cavidotti in modalità IRU (Indefeasible Right of Use – Diritto Irrevocabile d'Uso).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

In data **29 aprile 2025** l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e ha inoltre nominato i componenti del Collegio Sindacale che rimarrà in carica dal 2025 al 2027 con l'elezione di tutti i membri facenti parte dell'unica lista presentata dall'azionista di controllo DM Holding S.r.l.

In data **7 maggio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Intred ha deliberato, sulla base della nuova autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2025, la revoca del precedente incarico e il conseguente nuovo conferimento dell'incarico per l'acquisto delle azioni proprie a Intermonte Sim S.p.A., quale intermediario incaricato, in conformità alla normativa vigente, in particolare a quanto previsto dall'art. 132 del TUF e dall'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), con le modalità operative stabilite dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

In data **19 maggio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Intred ha comunicato, ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento Consob n. 11971/1999, l'attribuzione di diritti relativi al "Piano di Stock Grant 2024-2026" approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 18 aprile 2024. Previa verifica della sussistenza delle condizioni di cui ai relativi regolamenti, è stata approvata la maturazione di complessivi n. 31.550 diritti attributivi a titolo gratuito.

In data **18 giugno 2025**, Intred ha comunicato presentato il Report di Sostenibilità per l'anno 2024. Il report rappresenta la terza edizione del percorso volontario di rendicontazione dell'impegno aziendale verso una crescita responsabile e condivisa. Il documento è stato redatto in conformità con gli Standard GRI e in progressivo allineamento con i nuovi requisiti previsti dagli European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

...

In data **7 luglio 2025**, Intred ha reso noto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 85-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, la nuova composizione del capitale sociale risultante dall'assegnazione di n. 31.550 azioni ordinarie a seguito dell'esercizio di n. 31.550 diritti attributivi a titolo gratuito inerenti al "Piano di Stock Grant 2024-2026". Si ricorda che le azioni assegnate sono rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 18 aprile 2024 a servizio del Piano stesso e sono pertanto di nuova emissione.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Le previsioni di crescita per il prosieguo dell'esercizio sono ampiamente positive. Anche nel secondo semestre del 2025 l'incremento dei ricavi sarà supportato dalle vendite dei servizi in banda ultra-larga. Lo sviluppo aziendale sarà trainato dal programma di investimenti in corso finalizzato all'estensione della rete sull'intero territorio della Lombardia. Confidiamo dunque che nel secondo semestre possa proseguire l'accelerazione dei risultati, soprattutto grazie agli effetti positivi dei BANDI SCUOLE; la costante crescita del numero dei clienti e la buona visibilità sui ricavi ricorrenti ci permette di essere confidenti sul raggiungimento di risultati ancora lusinghieri.

DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (via Pietro Tamburini, 1, 25136 Brescia) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.intred.it, sezione "Investitori/Bilanci e Relazioni" e sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

Il presente comunicato stampa è online su www.linfo.it e sul sito internet dell'Emittente www.intred.it (sezione Investitori / Comunicati Stampa Price Sensitive).

Intred

Operatore di telecomunicazioni di riferimento nel territorio della Lombardia, nato nel 1996 ad opera di Daniele Peli, attuale Presidente e AD della società, dal 2018 quotato sul mercato EGM (già AIM Italia) di Borsa Italiana (simbolo: ITD.MI). Con una rete in fibra ottica di oltre 14.250 chilometri, Intred fornisce a clienti Professionali, PA e Residenziali connettività in banda larga e ultra-larga, fixed access wireless, telefonia fissa, servizi cloud e servizi accessori correlati. La gestione diretta delle infrastrutture consente efficienza, redditività, qualità del servizio e un livello di assistenza garantito ed estremamente elevato. Gli asset di valore, un modello di business consolidato ed altamente scalabile, con oltre € 27,8 milioni di fatturato al 30 giugno 2025, fanno di Intred il partner tecnologico infrastrutturale ideale, con un'offerta completa di soluzioni di qualità, affidabili e sicure. www.intred.it

Euronext Growth Advisor
Banca Profilo S.p.A.
+39 02 584081
intred@bancaprofilo.it

Investor Relation Advisor
CDR Communication
Simone Rivera
Tel. +39 366 8780742
simone.rivera@cdr-communication.it

...

Specialist

Integrae SIM S.p.A.

+39 02 87208720

info@integraesim.it

Vincenza Colucci

Tel. +39 335 6909547

vincenza.colucci@cdr-communciation.it

Investor Relation Intred

CFO & Investor Relations Officer

Filippo Leone

Tel. +39 391 4143050

ir@intred.it

Media Relation

CDR Communication

Carlotta Bianchi

Tel. +39 3249042426

carlotta.bianchi@cdr-communication.it

Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario di Intred S.p.A al 30 giugno 2025

* I dati economici afferenti al 2024 non includono Connecting Italia S.r.l., in quanto precedenti al suo consolidamento

CONTO ECONOMICO

	1H2025	%	1H2024	%	DELTA	%
Ricavi Delle Vendite e delle prestazioni	27.766.960	99,5%	25.894.162	98,5%	1.872.798	7,2%
Altri Ricavi	126.104	0,5%	395.339	1,5%	(269.235)	(68,1)%
VALORE DELLA PRODUZIONE	27.893.064	100,0%	26.289.501	100,0%	1.603.563	6,1%
Acquisti	417.688	1,5%	698.399	2,7%	(280.711)	(40,2)%
Servizi	4.699.197	16,8%	4.346.690	16,5%	352.507	8,1%
Godimento Beni di Terzi	5.162.031	18,5%	4.617.973	17,6%	544.058	11,8%
Variazioni delle rimanenze	102.485	0,4%	353.576	1,3%	(251.091)	(71,0)%
Oneri diversi di gestione	498.096	1,8%	418.141	1,6%	79.955	19,1%
COSTI DELLA PRODUZIONE	10.879.498	39,0%	10.434.780	39,7%	444.718	4,3%
VALORE AGGIUNTO	17.013.566	61,0%	15.854.721	60,3%	1.158.845	7,3%
Costi del Personale	4.500.863	16,1%	4.388.496	16,7%	112.367	2,6%
MOL - EBITDA	12.512.703	44,9%	11.466.225	43,6%	1.046.478	9,1%
Ammortamenti e Svalutazioni	6.497.830	23,3%	5.623.740	21,4%	874.091	15,5%
REDDITO OPERATIVO - EBIT	6.014.873	21,6%	5.842.485	22,2%	172.387	3,0%
Proventi finanziari e da Partecipazioni	114.748	0,4%	141.592	0,5%	(26.844)	(19,0)%
Interessi ed altri oneri finanziari	(859.616)	(3,1)%	(877.467)	(3,3)%	17.851	(2,0)%
Rivalutazioni e Svalutazioni	0	0,0%	897	0,0%	(897)	0,0%
REDDITO ANTE IMPOSTE	5.270.004	18,9%	5.107.506	19,4%	162.498	3,2%
Imposte correnti/differite/anticipate	1.670.744	6,0%	1.566.036	6,0%	104.708	6,7%
RISULTATO D'ESERCIZIO	3.599.260	12,9%	3.541.470	13,5%	57.790	1,6%

...

STATO PATRIMONIALE

	1H2025	%	2024	%	VARIAZIONE ASSOLUTA	%
Crediti Commerciali	9.094.476	9,2%	9.458.300	10,2%	(363.824)	(3,8)%
Magazzino	357.543	0,4%	460.028	0,5%	(102.485)	(22,3)%
Altre attività	1.151.094	1,2%	1.310.153	1,4%	(159.059)	(12,1)%
Ratei e Risconti	2.960.704	3,0%	1.816.138	2,0%	1.144.567	63,0%
ATTIVO CIRCOLANTE	13.563.817	13,7%	13.044.619	14,1%	519.199	4,0%
Debiti Commerciali	(14.780.026)	(14,9)%	(18.515.297)	(20,0)%	3.735.271	(20,2)%
Acconti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Posizione tributaria	(2.026.093)	(2,0)%	(298.897)	(0,3)%	(1.727.196)	577,9%
Ratei e Risconti	(32.669.027)	(33,0)%	(30.564.197)	(33,0)%	(2.104.829)	6,9%
Altre Passività	(1.809.486)	(1,8)%	(1.876.154)	(2,0)%	66.669	(3,6)%
PASSIVO CIRCOLANTE	(51.284.631)	(51,8)%	(51.254.546)	(55,4)%	(30.086)	(0,1)%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(37.720.814)	(38,1)%	(38.209.927)	(41,3)%	489.113	(1,3)%
Immobilizzazioni immateriali	37.210.625	37,6%	37.187.988	40,2%	22.637	0,1%
Immobilizzazioni materiali	102.065.456	103,1%	95.895.091	103,6%	6.170.365	6,4%
Immobilizzazioni finanziarie	22.434	0,0%	22.434	0,0%	0	0,0%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	139.298.515	140,6%	133.105.513	143,8%	6.193.001	4,7%
TFR	(1.690.640)	(1,7)%	(1.635.709)	(1,8)%	(54.931)	3,4%
Fondi per Rischi e Oneri	(847.845)	(0,9)%	(678.276)	(0,7)%	(169.569)	25,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	99.039.216	100,0%	92.581.601	100,0%	6.457.615	7,0%
Capitale sociale	(10.057.888)	(10,2)%	(10.037.696)	(10,8)%	(20.192)	0,2%
Riserve	(48.421.956)	(48,9)%	(43.139.798)	(46,6)%	(5.282.158)	12,2%
Risultato dell'esercizio	(3.599.260)	(3,6)%	(6.889.934)	(7,4)%	3.290.674	(47,8)%
Riserva negativa per azioni in portafoglio	431.412	0,4%	346.315	0,4%	85.096	0,0%
PATRIMONIO NETTO	(61.647.692)	(62,2)%	(59.721.113)	(64,5)%	(1.926.579)	3,2%
Disponibilità immediate	7.035.040	7,1%	10.279.759	11,1%	(3.244.719)	(31,6)%
Debiti verso banche - entro 12m	(25.950.967)	(26,2)%	(21.753.525)	(23,5)%	(4.197.442)	19,3%
Debiti verso banche - oltre 12m	(18.475.600)	(18,7)%	(21.386.725)	(23,1)%	2.911.125	(13,6)%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(37.391.527)	(37,8)%	(32.860.491)	(35,5)%	(4.531.035)	13,8%

...

RENDICONTO FINANZIARIO

	30/06/2025	30/06/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.599.260	3.541.470
Imposte sul reddito	1.670.744	1.566.037
Interessi passivi/(attivi)	745.007	735.950
(Dividendi)	(136)	(75)
1) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUSVALENZE DA CESSIONE	6.014.875	5.843.382
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	218.150	293.020
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.447.830	5.598.740
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(169.569)	(284.918)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	6.496.411	5.606.842
2) FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	12.511.287	11.450.224
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	102.486	353.576
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	363.824	812.970
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(3.735.271)	1.403.291
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.144.566)	(1.381.622)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	2.104.829	6.964.914
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	366.472	(1.331.956)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.942.226)	6.821.173
3) FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	10.569.060	18.271.397
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(745.007)	(735.950)
(Imposte sul reddito pagate)	(35.361)	(48.598)
Dividendi incassati	136	75
(Utilizzo dei fondi)	(6.350)	(1.769)
Totale altre rettifiche	(786.582)	(786.242)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)	9.782.478	17.485.155

...

	30/06/2025	30/06/2024
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(10.706.860)	(13.936.133)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.933.971)	(5.230.039)
Disinvestimenti		428.131
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(3.624.108)
Disinvestimenti		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	(12.640.831)	(22.362.149)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti	18.000.000	10.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(15.940.951)	(2.722.803)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(85.097)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.587.586)	(1.587.288)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(386.366)	5.689.909
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)	(3.244.719)	812.915
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	10.277.588	7.863.189
Danaro e valori in cassa	2.171	740
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO	10.279.759	7.863.929
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	7.035.040	8.676.334
Danaro e valori in cassa		510
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	7.035.040	8.676.844

...



----- FINE INFORMAZIONE REGOLAMENTATA N: 20137_158870_2025_oneinfo -----

----- TOTALE PAGINE: 12 -----

[Fine Documento]