



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026

**SIGNIFICATIVA CRESCITA DEI RICAVI DA SUBSCRIPTION (+13%), CHE
RAGGIUNGONO L'82% DEI RICAVI TOTALI, A CONFERMA DEL CONSOLIDAMENTO
DELLA COMPONENTE RICORRENTE**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN FORTE MIGLIORAMENTO GRAZIE ALLA
POSITIVA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA**

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026:

- Ricavi: 15,1 €M (H1 2025: 15,1 €M)
- Valore della Produzione: 16,5 €M (H1 2025: 16,2 €M)
- EBITDA: 2,4 €M (H1 2025: 2,9 €M)
- Risultato Netto: 0,03 €M (H1 2025: 0,04 €M)
- Indebitamento Finanziario Netto: 10,6 €M (FY 2025: 14,3 €M)

Modena, 30 settembre 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Doxee** (DOX: IM), multinazionale high-tech leader nell'offerta di soluzioni in ambito Customer Communications Management e Customer Experience Management, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, redatta secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Cavicchioli, Amministratore Delegato di Doxee, ha così commentato: *“Il primo semestre del 2026 è stato caratterizzato da un intenso lavoro sul fronte strategico e organizzativo, dando continuità al percorso di crescita già avviato. In questi mesi abbiamo approvato il Business Plan 2026-2028, avviato la strategia Partner-First per sviluppare un ecosistema di partner a livello paneuropeo e continuato a investire nell'evoluzione della Doxee Platform®, con particolare attenzione all'intelligenza artificiale e alle esigenze dei settori regolamentati. Parallelamente, abbiamo rafforzato la struttura commerciale e continuato a lavorare sullo sviluppo della nostra presenza nei mercati europei, proseguendo al contempo il percorso per l'accreditamento come Qualified Trust Service Provider, un ulteriore passo nel rafforzamento della nostra offerta nell'ambito dei Trust Services e del posizionamento di Doxee sui temi della conformità normativa e della sovranità digitale europea. In questo contesto, la crescita dei ricavi da subscription, legati a contratti ricorrenti, rappresenta un segnale positivo dell'evoluzione del nostro modello di business, perché accresce ulteriormente la componente stabile e prevedibile dei ricavi del Gruppo. Continuiamo quindi a portare avanti con determinazione il percorso strategico intrapreso, facendo leva sugli investimenti realizzati e sulle competenze che ci contraddistinguono”.*

Il primo semestre 2026 è stato caratterizzato da rilevanti investimenti organizzativi e strategici, in

linea con il Business Plan 2026-2028, con un deciso incremento delle risorse dedicate allo sviluppo del business e al rafforzamento della struttura commerciale, marketing e delle attività di Ricerca e Sviluppo.

La Ricerca e Sviluppo, infatti, continua a rappresentare un'attività fondamentale per il Gruppo al fine di preservare il proprio vantaggio competitivo e anticipare l'evoluzione tecnologica, con una costante attenzione all'intelligenza artificiale. In particolare, nel primo semestre del 2026, la maggior parte delle attività di R&D del Gruppo è stata dedicata alla nuova edizione della Doxee Platform®.

Parallelamente, le attività di Marketing e Comunicazione hanno continuato a supportare la strategia di crescita del Gruppo, con l'obiettivo di generare domanda qualificata e consolidare il posizionamento della Doxee Platform® nei mercati del Customer Communications Management e del Customer Experience Management.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

I **Ricavi delle vendite** risultano pari a Euro 15,1 milioni, sostanzialmente in linea con il primo semestre 2025, grazie al positivo andamento dell'Italia, che ha registrato ricavi pari a Euro 11,1 milioni (+7% rispetto al 30 giugno 2025).

Nello specifico, la composizione dei ricavi evidenzia un importante miglioramento strutturale. I ricavi ricorrenti da **Subscription**, pari a Euro 12,4 milioni, risultano in **crescita del 13%** rispetto a Euro 10,9 milioni del primo semestre 2025, e portano l'**incidenza della componente ricorrente** sul totale ricavi dal 72% all'**82%**. Tale dinamica conferma il progressivo consolidamento di una base di ricavi maggiormente stabile e prevedibile. La restante componente, legata ai **Professional Services**, ha registrato ricavi pari a Euro 2,7 milioni, in contrazione rispetto a Euro 4,2 milioni registrati nei primi 6 mesi del 2025, per via della naturale non ricorrenza di tali prestazioni.

Il **Valore della Produzione** si attesta a Euro 16,5 milioni, in crescita del 2% circa rispetto a Euro 16,2 milioni del primo semestre 2025, a conferma della tenuta del business in un semestre caratterizzato da rilevanti investimenti organizzativi e strategici.

Il Gruppo ha registrato un **EBITDA** pari a Euro 2,4 milioni, rispetto a Euro 2,9 milioni registrati nel primo semestre 2025, con un'incidenza sui ricavi pari al 14,6% contro il 17,8% del pari periodo dell'esercizio precedente. Tale flessione riflette principalmente l'anticipazione al primo semestre 2026 degli investimenti previsti dal Piano Industriale, con particolare riferimento a personale, R&D e altre iniziative strategiche funzionali al rilancio e allo sviluppo del business.

Gli **investimenti in R&D**, pari a Euro 2,2 milioni, risultano sostanzialmente in linea con il pari periodo 2025 (Euro 2,3 milioni).

Dopo ammortamenti per Euro 1,9 milioni (Euro 2,4 milioni nel primo semestre 2025), l'**EBIT** risulta pari a Euro 0,5 milioni, in linea rispetto al primo semestre 2025 (Euro 0,5 milioni).

Il **Risultato Netto di Gruppo** è pari a Euro 31 migliaia, rispetto a Euro 39 migliaia al 30 giugno 2025.

Il **Totale delle Immobilizzazioni** risulta pari a Euro 28,5 milioni (Euro 29,3 milioni al 31 dicembre 2025), registrando una variazione in diminuzione di Euro 0,8 milioni per effetto della quota di ammortamento del semestre sui costi di sviluppo capitalizzati.

Il **Capitale Circolante** passa a Euro -4,9 milioni, da Euro -1,6 milioni al 31 dicembre 2025, principalmente per effetto della significativa riduzione dei crediti commerciali, che risultano pari a Euro 7,0 milioni rispetto a Euro 9,8 milioni al 31 dicembre 2025. Tale riduzione è in parte fisiologica e riconducibile alla stagionalità del business, considerato che il mese di dicembre è caratterizzato da un importante livello di fatturazione, in quanto vengono anticipatamente fatturati i canoni relativi all'anno successivo, determinando un temporaneo incremento dei crediti commerciali a fine esercizio.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** del Gruppo Doxee risulta pari a circa Euro 10,6 milioni, in forte miglioramento rispetto a Euro 14,3 milioni al 31 dicembre 2025, a conferma della capacità del Gruppo di generare flussi di cassa positivi. In particolare, le disponibilità liquide e i depositi a breve termine registrano un incremento di Euro 3,0 milioni grazie alla generazione di cassa operativa del semestre e, in parte, all'erogazione di due nuovi finanziamenti contratti da Doxee S.p.A. per complessivi Euro 2 milioni, ottenuti a condizioni particolarmente favorevoli per garantire la necessaria flessibilità operativa.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** è pari a Euro 9,0 milioni, in linea rispetto a Euro 8,9 milioni al 31 dicembre 2025.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **21 gennaio 2026**, Doxee comunica la collaborazione con A2A Ciclo Idrico S.p.A., società del Gruppo A2A, responsabile della gestione del servizio idrico integrato per il Comune di Brescia e per circa settanta Comuni della sua provincia. Grazie alla tecnologia proprietaria della Doxee Platform®, A2A Ciclo Idrico potrà offrire ai propri clienti finali la Bolletta Interattiva "Smart Invoice", un formato digitale arricchito da contenuti interattivi, animazioni esplicative e dati dinamici personalizzati.

In data **17 febbraio 2026**, Doxee rende noto di aver presentato Hyperion tool, il nuovo strumento, integrato nella Doxee Platform®, che consente alle aziende clienti, di verificare e quantificare i benefici derivanti dalla digitalizzazione delle comunicazioni con i clienti. Disponibile by design per i clienti della Doxee Platform®, in Italia, Germania, Austria e Svizzera, Hyperion tool permette di misurare l'impatto in termini di CO₂ risparmiata, riduzione del consumo di carta e minori costi operativi, offrendo indicatori chiave (KPI) immediatamente utilizzabili nei bilanci di sostenibilità aziendali.

In data **29 aprile 2026**, l'Assemblea straordinaria ha deliberato un aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'art. 2442 c.c. per Euro 2.432.483,59, mediante utilizzo della Riserva Sovrapprezzo (senza emissione di nuove azioni), portando il capitale sociale da Euro 2.567.516,41 a Euro 5.000.000,00: operazione finalizzata a raggiungere il capitale minimo richiesto per l'accreditamento di Doxee come Qualified Trust Service Provider (QTSP) ai sensi del Regolamento

eIDAS 2.0. In pari data l'Assemblea ha altresì approvato un nuovo programma di acquisto e disposizione di azioni proprie.

In data **6 maggio 2026**, Doxee comunica il lancio della nuova strategia "Partner-First", con l'obiettivo di rafforzare la propria presenza nei mercati europei e rispondere alla crescente domanda di soluzioni digitali per la comunicazione nei settori regolamentati. Attraverso questo nuovo modello, Doxee punta a sviluppare un ecosistema di partner a livello paneuropeo, attivabile localmente, che includa partnership strategiche, tecnologiche, commerciali e di implementazione, integrate da servizi di consulenza, supporto e formazione. Nel contesto di questo rafforzamento strategico, Doxee ha nominato Jens Weigel Head of Strategic Partnerships.

In data **15 giugno 2026**, il Consiglio di Amministrazione di Doxee ha approvato il Business Plan 2026-2028. Dopo il completamento della trasformazione strategica messa in atto dal top management attraverso la O3 Strategy (One Company, One Platform, One Value Proposition), che ha visto il riposizionamento commerciale sul segmento top enterprise, il rafforzamento dell'efficienza operativa e dell'organizzazione, il Gruppo è pronto a consolidare la propria posizione di leadership nel settore del Customer Communication Management e del Customer Experience Management nel mercato europeo, creando valore concreto e sostenibile per i propri clienti grazie alla piattaforma proprietaria end-to-end integrata, progettata per gestire l'intero ciclo delle comunicazioni e garantire la sovranità digitale europea, offrendo soluzioni verticali specifiche per ciascun settore.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **13 luglio 2026**, Doxee rende noto di essere stata riconosciuta tra i Leader nel report SPARK Matrix™ per il Customer Communications Management (CCM) 2026, pubblicato da QKS Group, società internazionale di consulenza e ricerca specializzata nell'analisi strategica dei mercati tecnologici. Il riconoscimento conferma la solidità della strategia di sviluppo della Doxee Platform®, piattaforma cloud-native europea che integra automazione intelligente, AI e customer engagement.

In data **20 luglio 2026**, l'Assemblea dei Soci ha approvato il Piano di Stock Grant Doxee 2026-2028 (assegnazione gratuita massima di 500.000 azioni ordinarie ai dipendenti del Gruppo, in tre tranches triennali) con istituzione di apposita riserva di utili dedicata, e correlata delibera dell'assemblea straordinaria di aumento gratuito del capitale sociale fino a un massimo di Euro 215.603,13 (500.000 azioni), da eseguirsi entro il 30 novembre 2029 a servizio del Piano; ampliamento inoltre delle finalità di utilizzo delle azioni proprie già autorizzate il 29 aprile 2026 (fino all'1,5% del capitale), estese anche a operazioni di scambio con partner e consulenti strategici.

In data **23 luglio 2026**, è stato perfezionato l'acquisto dal socio di minoranza della partecipazione residua, pari al 5%, in Doxee AT GmbH (ex Infinica GmbH). L'operazione, perfezionata da Doxee CEE GmbH, è stata sostenuta finanziariamente da Doxee S.p.A. tramite un finanziamento infragruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 15 giugno 2026 previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate del 28 maggio 2026. Al closing, avvenuto il 23 luglio 2026, Doxee CEE GmbH è divenuta proprietaria al 100% di Doxee AT GmbH.

In data **31 luglio 2026**, Doxee comunica la nomina di Jochen Razum a Director of Sales DACH (Germania, Austria e Svizzera). Nel suo nuovo incarico, Razum contribuirà a definire lo sviluppo

strategico del business di Doxee nell'area DACH, uno dei principali mercati Europei, e supporterà le aziende nel valorizzare la propria Customer Communication come leva chiave per Customer Experience, efficienza e crescita.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del primo semestre 2026, con ricavi in linea con il periodo di confronto e una marginalità temporaneamente influenzata dagli investimenti in personale, Ricerca e Sviluppo e sviluppo commerciale, si collocano in una fase di transizione. Completata la riorganizzazione avviata con la O3 Strategy, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il 15 giugno 2026 il Business Plan 2026-2028, presentato alla comunità finanziaria. Il secondo semestre sarà dedicato alla sua esecuzione lungo le seguenti direttrici.

Il rafforzamento della capacità commerciale rappresenta la priorità. Il Gruppo intende sviluppare le vendite dirette verso le top enterprise dei settori regolamentati in Italia, area DACH e Francia e strutturare il canale indiretto con un programma dedicato a partner tecnologici e system integrator. Gli investimenti in struttura commerciale e marketing già riflessi nei costi del semestre mirano ad accrescere progressivamente l'acquisizione di nuovi contratti, i cui effetti sui ricavi si manifesteranno gradualmente, in coerenza con i cicli di vendita del segmento enterprise.

Una seconda direttrice riguarda l'evoluzione della Doxee Platform® verso un'architettura agent-native, any-prem e sovrana a livello europeo, con la presentazione della nuova edizione ai Doxee Day di ottobre 2026 e lo sviluppo dei mercati adiacenti individuati dal Piano: Customer Experience Management e, nei Trust Services, archiviazione legale conforme a eIDAS 2.0 e fatturazione elettronica multi-country in linea con il quadro ViDA.

Il Gruppo intende inoltre consolidare il proprio posizionamento in tema di conformità normativa e sovranità digitale europea, in un contesto caratterizzato da DORA, NIS2, AI Act ed eIDAS 2.0, attraverso la seconda sede di erogazione della piattaforma a Monaco di Baviera, geo-ridondante con Milano, e il percorso di accreditamento come Qualified Trust Service Provider, cui è funzionale l'aumento gratuito di capitale deliberato ad aprile 2026.

Sul fronte organizzativo, il Piano di Stock Grant 2026-2028 approvato dall'Assemblea del 20 luglio 2026 e le iniziative di talent acquisition e formazione sull'intelligenza artificiale sono finalizzati a consolidare la cultura One Company e a conseguire i recuperi di efficienza previsti dal Piano.

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha confermato le stime relative ai risultati attesi al 31 dicembre 2026, che risultano come segue:

- Ricavi totali: compresi tra Euro 32,0 milioni e Euro 33,5 milioni
- EBITDA: compreso tra Euro 6,4 milioni e Euro 7,0 milioni
- EBITDA *Margin*: compreso tra il 19% e il 20%
- Indebitamento Finanziario Netto: compreso tra Euro 12,0 milioni e Euro 13,0 milioni

Il management monitora con attenzione l'andamento della gestione rispetto a tali obiettivi, legati all'accelerazione dei ricavi nel secondo semestre e alla stabilizzazione della base costi, in un contesto macroeconomico che potrebbe allungare i processi decisionali della clientela enterprise.

ALTRE DELIBERAZIONI

Aggiornamento della Procedura per la gestione delle Informazioni Privilegiate e del Registro Insider, nonché della Procedura Internal Dealing

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l'aggiornamento delle procedure interne relative alla gestione delle Informazioni Privilegiate e del Registro Insider, nonché della Procedura Internal Dealing.

Tale revisione si è resa necessaria al fine di adeguare i presidi aziendali al nuovo quadro regolamentare comunitario introdotto dal c.d. "Listing Act" (Regolamento UE 2024/2809) e dai relativi regolamenti di attuazione, fra i quali il Regolamento di Esecuzione (UE) 2026/1291 del 12 giugno 2026.

Le principali modifiche introdotte e deliberate includono:

- la gestione delle Informazioni Privilegiate e dei "processi prolungati": per i quali, in linea con il novellato articolo 17 del Regolamento Market Abuse (MAR), la procedura aggiornata recepisce l'esenzione dall'obbligo di comunicazione immediata (o di attivazione del relativo registro dei ritardi) per le cosiddette "tappe intermedie" di un processo decisionale o industriale prolungato, focalizzando l'informativa obbligatoria al pubblico esclusivamente sull'evento o sulla circostanza finale. Resta fermo l'obbligo di comunicazione tempestiva qualora non sia più garantita la riservatezza dell'informazione;
- le soglie di rilevanza per gli obblighi di comunicazione per l'Internal Dealing: è stato recepito l'innalzamento della soglia minima oltre la quale scatta l'obbligo di comunicazione delle operazioni effettuate dai manager e dalle persone ad essi strettamente legate, adeguandola ai nuovi limiti massimi previsti dall'autorità di vigilanza Consob.

Avvio del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie della Società e conferimento dell'incarico all'intermediario autorizzato

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha altresì deliberato l'avvio, a far data dal mese ottobre 2026, di un programma di acquisto e disposizione di azioni proprie (il "Piano di Buyback") fino a un massimo di azioni Doxee rappresentante complessivamente, tenendo conto delle azioni proprie tempo per tempo detenute, l'1,5% del capitale sociale di Doxee, per un esborso fino a un massimo di € 1.000.000,00. Il Piano di Buyback è avviato a valere sull'autorizzazione concessa dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 29 aprile 2026, come integrata con l'Assemblea ordinaria degli azionisti del 20 luglio 2026, e proseguirà sino al termine di validità dell'autorizzazione stessa, salvo eventuale interruzione o revoca.

Per la realizzazione del suddetto Piano di Buyback, nel rispetto dei parametri fissati, il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato Banca Akros S.p.A. quale intermediario incaricato della gestione dell'operatività in riferimento al suddetto Piano di Buyback.

Per ogni informazione relativa alle finalità, modalità e termini del suddetto piano di acquisto e disposizione di azioni proprie si rinvia ai comunicati stampa del 29 aprile 2026 e del 20 luglio 2026. Alla data del presente comunicato, Doxee detiene n. 26.500 (ventiseimilacinquecento) azioni proprie in portafoglio.



DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, sul sito internet www.doxee.com, sezione Investor Relations/Financial Reports, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.doxee.com e su www.1info.it

DOXEE

Doxee è una PMI innovativa, Società Benefit e certificata B Corp, che si struttura come una “One Company” a livello Europeo con un'estesa offerta di prodotti altamente innovativi ed opera in contesti nazionali ed internazionali, in particolare nei mercati DACH (Germania, Austria, Svizzera) e CEE (Europa centro-orientale). Doxee è un'azienda software internazionale e un riconosciuto leader di mercato con una piattaforma di customer communication, engagement e trust services per i settori altamente regolamentati. Attraverso Doxee Platform®, soluzione cloud-native e potenziata dall'intelligenza artificiale, aiutiamo le organizzazioni a digitalizzare, automatizzare e personalizzare le comunicazioni con i clienti su tutti i canali, garantendo la piena sovranità dei dati UE grazie ai data center gestiti da Doxee a Milano e Monaco di Baviera. Tra i nostri clienti figurano organizzazioni leader nel settore bancario, nella pubblica amministrazione, nelle utility e nelle telecomunicazioni. Doxee opera in tutta Europa, con una presenza particolarmente forte nel Sud Europa e nell'area DACH. Fondata nel 2001 e con sede a Modena, Doxee è quotata su Euronext Growth Milan.

Per ulteriori informazioni www.doxee.com

Contatti

DOXEE | T +39 059 88680

INVESTOR RELATIONS MANAGER

Sergio Muratori Casali | investor.relations@doxee.com | Viale Virgilio 48b - 41123 Modena

CDR COMMUNICATION | T +39 02 8404 1412

INVESTOR RELATIONS

Vincenza Colucci, vincenza.colucci@cdr-communication.it

Eleonora Nicolini, eleonora.nicolini@cdr-communication.it

MEDIA RELATIONS

Angelo Brunello, angelo.brunello@cdr-communication.it

Sara Grattieri, sara.grattieri@cdr-communication.it

INTEGRAE SIM | T +39 02 80 50 61 60

Euronext Growth Advisor | info@integraesim.it

Piazza Castello 24 - 20121 Milano

ALLEGATI

- Conto Economico Consolidato
- Stato Patrimoniale Consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato

Conto Economico Consolidato

Conto economico riclassificato (in migliaia di Euro)	Valore al 30.06.2026	Valore al 30.06.2025	Variazione
Ricavi diretti	15.089	15.133	(44)
_ Subscriptions	12.360	10.896	1.464
_ Professional Services	2.729	4.237	(1.508)
Altri ricavi	1.402	1.112	290
_ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	904	729	175
_ Altri ricavi	323	210	113
_ Contributi	175	173	2
Valore della produzione	16.491	16.246	246
Servizi e lavorazioni esterne	(2.326)	(2.331)	5
Costi diretti IaaS	(853)	(593)	(260)
Costo del personale diretto (escluso R&D)	(2.302)	(1.865)	(437)
Prestazioni professionali (escluso R&D)	(1.032)	(1.130)	98
Margine di contribuzione	9.978	10.326	(348)
Costi di vendita e Marketing	(2.002)	(2.015)	14
_ Costo del personale diretto Mkt e Vendita	(1.648)	(1.774)	126
_ Costi esterni di Mkt e Vendita	(354)	(241)	(113)
Costi generali e amministrativi	(2.215)	(1.804)	(411)
Costi indiretti IaaS	(160)	(160)	(0)
Costo del personale indiretto	(967)	(1.167)	200
Costi di Ricerca e Sviluppo	(2.231)	(2.288)	57
_ Costo del personale diretto R&D	(1.529)	(1.435)	(94)
_ Costi per Servizi R&D	(540)	(716)	177
_ Costi IaaS R&D	(162)	(137)	(25)
EBITDA	2.404	2.891	(488)
Ammortamenti	(1.936)	(2.406)	471
EBIT	468	485	(17)
Oneri finanziari	(422)	(555)	133
Proventi finanziari	1	176	(175)
EBT	47	106	(59)
Imposte sul reddito	(16)	(67)	51
Risultato netto di periodo	31	39	(8)

Stato Patrimoniale Consolidato

Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di Euro)	Valore al 30.06.2026	Valore al 31.12.2025	Variazione
Immobilizzazioni materiali	986	1.322	(336)
Immobilizzazioni immateriali	27.456	27.943	(487)
Immobilizzazioni finanziarie	33	33	-
Totale delle immobilizzazioni	28.475	29.298	(823)
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	7.045	9.773	(2.728)
Debiti commerciali	(11.983)	(11.367)	(616)
Capitale circolante	(4.938)	(1.593)	(3.344)
Altre attività	2.558	2.380	178
Altre passività	(4.599)	(5.049)	450
Altre attività e passività	(2.041)	(2.669)	628
Fondo TFR	(1.882)	(1.903)	21
Capitale investito netto (CIN)	19.615	23.132	(3.518)
Capitale e riserve	8.982	8.506	476
Risultato di esercizio	31	350	(319)
Patrimonio netto	9.013	8.856	157
Indebitamento finanziario netto	10.602	14.276	(3.674)
Totale a copertura del CIN	19.615	23.132	(3.517)

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

Indebitamento finanziario netto ESMA (dati in Euro)	Valore al 30.06.2026	Valore al 31.12.2025	Variazione
A. Disponibilità liquide	4.441.547	1.426.388	3.015.159
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	4.441.547	1.426.388	3.015.159
E. Debito finanziario corrente	2.496.032	2.869.952	(373.920)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.976.043	5.110.429	(134.386)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	7.472.075	7.980.381	(508.306)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.030.528	6.553.993	(3.523.465)
I. Debito finanziario non corrente	7.536.769	7.610.839	(74.070)
J. Strumenti di debito	34.608	111.336	(76.728)
K. Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	7.571.377	7.722.174	(150.797)
M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L)	10.601.905	14.276.168	(3.674.262)

Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto finanziario consolidato (dati in Euro)	30.06.2026	30.06.2025
Risultato al lordo delle imposte	47.050	106.610
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni immateriali e materiali	1.936.070	2.405.990
Storno (proventi)/oneri finanziari	415.445	379.055
Storno dividendi ricevuti	0	0
Storno (utili)/perdite da partecipazioni	0	0
Storno (plusvalenze)/minusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali ed immateriali	0	0
Storno accantonamenti a fondi ed altro	0	0
Imposte nette pagate	-17.987	16.375
Variazione delle rimanenze	0	0
Variazione dei crediti commerciali	2.727.329	262.909
Variazione dei debiti commerciali	294.696	-493.053
Variazione altri crediti	-219.317	-241.229
Variazione altri debiti	539.485	2.463.927
Variazione dei crediti tributari	11.425	340.047
Variazione dei debiti tributari	-656.256	-151.698
Variazione dei fondi del personale	35.796	-74.327
Variazione degli altri fondi	0	0
A) Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	5.113.737	5.014.606
Investimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà	-65.331	-33.054
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà	0	0
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-1.106.556	-728.917
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti in attività per diritto d'uso	0	-70.554
Investimenti in partecipazioni	0	0
Disinvestimenti in partecipazioni	0	0
Dividendi ricevuti	0	0
Acquisto controllate (al netto della liquidità acquisita)	0	0
B) Flusso netto generato/(assorbito) da attività d'investimento	-1.171.887	-832.525
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0	28.559
Variazione delle attività finanziarie correnti	0	0
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	1.231	176.065
Variazione dei debiti verso banche per affidamenti di cassa	-342.692	338.423
Variazione dei debiti verso banche ed altri finanziatori per rimborsi prestiti e finanziamenti	-2.039.027	-2.761.810
Variazione dei debiti verso banche ed altri finanziatori per erogazioni prestiti e finanziamenti	2.063.322	0
Variazione di altri debiti finanziari	0	-14.987
Dividendi pagati	0	0
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-413.341	-555.121
Rimborso quota capitale su debiti lease	-205.724	-171.236
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Vendita/(acquisto) azioni proprie	0	0
Altri movimenti del patrimonio netto	0	-11.887
C) Flusso netto generato/(assorbito) da attività di finanziamento	-936.230	-2.971.995
D) Effetto cambi	9.539	0
E) Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo (A + B + C + D)	3.015.159	1.210.086
F) Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	1.426.388	1.057.142
G) Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (E + F)	4.441.547	2.267.227



----- FINE INFORMAZIONE REGOLAMENTATA N: 20182_172301_2026_oneinfo -----

----- TOTALE PAGINE: 13 -----

[Fine Documento]