

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
RELATIVA AL 1° SEMESTRE 2025**

IN CRESCITA TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI RISPETTO AL PARI PERIODO 2024

TOTALE RICAVI DI VENDITA A 59,4 MILIONI DI EURO +2,3%

VENDITE IN ITALIA POSITIVE +1,5%

VENDITE ALL'ESTERO ANCORA IN FORTE AUMENTO +10,2%

EBITDA A 7,1 MILIONI DI EURO +1,9%,

EBITDA MARGIN PARI AL 12,0%

EBIT A 5,6 MILIONI DI EURO +1,5%

UTILE NETTO DI 4,2 MILIONI DI EURO +3,3%

SITUAZIONE PATRIMONIALE SOLIDA

CON UNA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER 20,1 MILIONI DI EURO

Bologna, 8 settembre 2025 - In data odierna si è riunito il Consiglio di Amministrazione di **Valsoia S.p.A. (EXM: VLS)** che ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025.

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi ha così commentato: *“Esprimo soddisfazione per la ulteriore crescita dei ricavi della Società e, in particolare, della marginalità anche in questo primo semestre, che si misurava con i risultati record del pari periodo 2024. Lo scenario nel quale operiamo è ancora complesso e caratterizzato da comportamenti dei consumatori tesi a contenere la spesa in un contesto ancora segnato dalle dinamiche inflative degli ultimi anni. Il livello di competizione nei diversi mercati è pertanto accresciuto con un deciso incremento della pressione promozionale. L'andamento delle nostre Marche nel tempo, sia salutistiche che food tradizionale, evidenzia tuttavia una rassicurante solidità in termini di performance e di Brand Equity. Siamo molto soddisfatti in particolare del gelato vegetale Valsoia che ha visto crescere ulteriormente i volumi e le quote al consumo, stabilendo nuovi record, prossimi all'80% di quota nel mercato vegetale, dopo una già straordinaria stagione 2024. Nuovi importanti traguardi sono stati raggiunti anche dalla piadina Lorian e dal dolcificante Diète.Tic. Le vendite all'estero accelerano ulteriormente, rafforzando la strategia di sviluppo internazionale.*

Nel corso di questi primi sei mesi abbiamo aumentato sensibilmente gli investimenti in comunicazione istituzionale e anche in attività di contatto diretto con i consumatori, sia in Italia che in alcuni paesi prioritari esteri. Lo scopo è quello di sostenere ulteriormente i valori delle nostre Marche rassicurando i consumatori rispetto alla maggiore competizione esistente sui mercati del Largo Consumo. Siamo certi che questi nostri sforzi incrementali, anche economici, rappresentino una garanzia prospettica a tutela delle prestazioni delle nostre Marche nel lungo periodo.

Manteniamo alta l'attenzione verso la dinamica dei costi, tutt'altro che stabili, con impennate anche rilevanti così come registrate dal cacao, dai grassi vegetali e dalla frutta.

La solidità finanziaria e patrimoniale della Società ci consente tuttavia di guardare fiduciosi a un futuro sempre rivolto alla crescita, sia per traiettorie organiche che per acquisizioni. Saremo coerenti e costanti nel sostenere questa crescita con metodo e investimenti significativi nelle aree della innovazione e della comunicazione, ma anche coraggiosi con progetti di M&A o interni come il raddoppio in corso del nostro stabilimento di Serravalle Sesia, portatore anche di benefici futuri concreti in termini di maggiore marginalità ed efficienza”.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	30.06.2025		30.06.2024		Variazione	
	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Ricavi di vendita totali	59.388	100,0	58.033	100,0	1.355	+2,3
Totale Ricavi e Proventi	60.364	101,6	58.676	101,1	1.688	+2,9
Risultato operativo lordo (EBITDA) (*)	7.132	12,0	7.000	12,1	131	+1,9
Risultato operativo netto (EBIT) (**)	5.647	9,5	5.564	9,6	83	+1,5
Risultato ante imposte	5.989	10,1	5.758	9,9	231	+4,0
Imposte (totali) ed effetti fiscali non ricorrenti	(1.760)	3,0	(1.663)	2,9	(97)	+5,8
Utile netto del periodo	4.229	7,1	4.095	7,1	134	+3,3

I dati relativi al primo semestre 2024 sono stati riesposti per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dal cambio di criterio utilizzato per la valutazione delle partecipazioni in società controllate, dal metodo del costo al metodo del patrimonio netto, operato dagli Amministratori a partire dal bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nelle note illustrative al paragrafo Cambiamenti di principi contabili e criteri di valutazione.

(*) Risultato intermedio non definito come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IFRS. Tale risultato intermedio è definito dalla Società come utile/(perdita) delle attività in funzionamento al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso, della gestione finanziaria (inclusiva dei proventi e degli oneri su cambi), degli effetti derivanti dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto e delle imposte sul reddito. Con riferimento a tale risultato intermedio, per una migliore comprensione si evidenzia che l'EBITDA del primo semestre 2025 è stato influenzato negativamente per l'effetto economico dello Stock Option Plan e del Patto di continuità per complessivi 116 mila Euro (275 mila Euro nel primo semestre 2024 relativamente al solo Stock Option Plan) e positivamente per gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16 per 389 mila Euro (389 mila Euro nel primo semestre 2024).

(**) Risultato intermedio non definito come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IFRS. Tale risultato intermedio è definito dalla Società come utile/(perdita) delle attività in funzionamento al lordo della gestione finanziaria (inclusiva dei proventi e degli oneri su cambi), degli effetti derivati dalla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto e delle imposte sul reddito.

Indicatori Patrimoniali (migliaia di Euro)	30.06.2025	31.12.2024	Variazione
Attività correnti non finanziarie	35.063	25.502	9.561
Passività correnti non finanziarie	(28.921)	(25.697)	(3.224)
Capitale Circolante Netto	6.142	(194)	6.336
Altre attività/(passività) op. nette	(4.355)	(4.121)	(234)
Attivo immobilizzato	68.944	66.347	2.597

Totale IMPIEGHI	70.731	62.032	8.699
Patrimonio netto	90.884	90.461	423
Posizione finanz. netta (attiva) a breve t.	(4.209)	(13.736)	9.527
Attività finanziarie non correnti (*)	(20.076)	(19.754)	(322)
Debiti finanziari a m.l. termine	4.132	5.060	(928)
Posizione finanziaria netta rettificata (**)	(20.153)	(28.429)	8.276
Totale FONTI	70.731	62.032	8.699

(*) Le Attività finanziarie non correnti sono costituite dall'investimento in Titoli di Stato italiani (BTP).

(**) La Posizione finanziaria netta rettificata, nel seguito anche "PFN-r", rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato conformemente agli Orientamenti Esmo 32-382-1138 con l'aggiunta dei valori delle attività finanziarie non correnti. Il dato al 30 giugno 2025 include l'effetto sulla PFN-r derivante dalla applicazione dell'Ifrs 16 Leases, pari a 1,6 milioni di Euro (1,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024).

EVENTI RILEVANTI E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel primo semestre 2025 la Società ha registrato **Ricavi di Vendita** pari a 59,39 milioni di Euro con un incremento del **+2,3%** (+1,35 milioni di Euro) rispetto al primo semestre 2024 (58,03 milioni di Euro).

La crescita dei ricavi deriva sia dall'incremento delle **vendite in Italia (+1,5%)** che dall'importante miglioramento delle **vendite all'estero (+10,2%)**. Si evidenzia che il secondo trimestre 2025 ha registrato una accelerazione dei ricavi superiore al 5,0% con le vendite nazionali al +3,8% e quelle internazionali al +31,6%.

I consumi in Italia (totale mercati "alimentari" Distribuzione Moderna) crescono a valore nei primi 6 mesi dell'anno. In questo scenario le grandi Marche hanno registrato un aumento dei consumi a valore pari al +1,9% a fronte di una riduzione dei volumi acquistati dalle famiglie pari al -0,3%.

Nel corso del primo semestre 2025 proseguono i comportamenti di acquisto dei consumatori finalizzati a contenere le spese attraverso un'aumentata frequenza degli acquisti a fronte di una riduzione del numero dei prodotti acquistati per singola spesa. Le conseguenze sono carrelli sempre più "ridotti" in termini di unità e una frequenza di acquisto ai massimi storici, con le generazioni più mature motore principale della spesa nel Largo Consumo.

L'attenzione alla salute e al benessere mantiene buoni livelli di penetrazione, allargati a più mercati con una crescita dei prodotti privi di lattosio, senza glutine, *plant based* e con una significativa ripresa anche del biologico. In generale, mentre i canali di vendita sono sempre più diversificati, i consumatori tendono a gestire il proprio budget con grande attenzione e con minore fedeltà alle insegne.

I principali mercati in cui operano le Marche della Società (Fonte *NielsenIQ*) registrano, nel corso dei primi 6 mesi dell'anno, andamenti positivi a volume in 13 delle 21 categorie monitorate. Le Marche della Società evidenziano, invece, una positività sul pari periodo solo per 10 delle 21 categorie presidiate.

Nel corso del primo semestre è aumentato in maniera sensibile il supporto alle Marche di proprietà della Società attraverso crescenti investimenti in comunicazione istituzionale unitamente ad attività di contatto diretto e *sampling* con il consumatore, in occasione di grandi eventi come concerti, fiere e manifestazioni sportive di carattere nazionale. Tali investimenti sono a beneficio delle Marche della Società ma supportano anche i rispettivi mercati di riferimento, sostenendone volumi e relativo valore.

È proseguita, nel primo semestre 2025, l'attività volta all'allargamento delle coperture distributive e della gestione degli

spazi nei punti di vendita, fattore chiave per il successo di tutte le Marche della Società. In particolare, per le linee della Divisione Salutistica “Valsoia Bontà e Salute”, la visibilità a scaffale resta ancora penalizzata da un affollamento improprio nei punti di vendita che privilegia prodotti “unbranded” e Private Label, posizionati su più bassi prezzi al consumo con conseguenti effetti negativi per il valore della categoria.

Positivo l’andamento delle vendite all’estero che registrano nel primo semestre 2025 un incremento del +10,2% sul pari periodo. La crescita è significativa, in attesa dei mesi più significativi per la stagione dei gelati in tutti i principali Paesi nei quali opera la Società.

La Società è ancora decisamente impegnata nel controllo e contenimento di tutti i costi (materie prime, prodotti e servizi) che registrano tuttavia una ulteriore forte crescita per alcune materie prime di rilievo come il cacao, i grassi vegetali (presenti in alcune importanti linee del portafoglio della Società, tra le quali i gelati), la crema alle nocciole e i dessert vegetali della Marca “Valsoia Bontà e Salute”. A tutto questo si è aggiunto il forte rialzo dei costi della frutta che impatteranno, già nella seconda metà del 2025, sui costi delle confetture “Santa Rosa”. La Società ha al riguardo già deciso azioni correttive che saranno implementate sul mercato a partire dal mese di settembre.

I **costi di struttura** sono sostanzialmente stabili rispetto al precedente periodo e in linea con le previsioni di budget.

Risultano invece incrementati, come da Piani di *Marketing*, gli investimenti in *Consumer Marketing* (pubblicità in particolare) e *Trade Marketing* (presidio del punto di vendita).

La **marginalità operativa lorda** nel primo semestre 2025 (**EBITDA**) è risultata pari a **7,13 milioni di Euro**, in aumento (+1,9%) rispetto al pari periodo dell’esercizio precedente, registrando un indice percentuale di marginalità operativa lorda (**EBITDA Margin**) pari al **12,0%** allineato con quello del pari periodo 2024. Il risultato del semestre 2025 è particolarmente significativo alla luce del confronto con il pari periodo 2024 che aveva registrato, a sua volta, un risultato record (EBITDA +15% rispetto al pari periodo 2023).

L’**Utile Netto del periodo** è pari a **4,23 milioni di Euro**, in crescita rispetto al pari periodo dell’anno precedente del **+3,3%** con un’incidenza percentuale che si attesta al 7,1% dei ricavi in linea con il periodo di confronto.

La **Posizione finanziaria netta rettificata**, come precedentemente definita, alla data del 30 giugno 2025 risulta positiva per **20,15 milioni di Euro** rispetto a 28,43 milioni di Euro al 31 dicembre 2024. Al netto dell’effetto della applicazione dell’IFRS16 al 30 giugno 2025 la PFN rettificata risulterebbe pari a 21,74 milioni di Euro (30,21 milioni di Euro al 31 dicembre 2024). L’andamento nel semestre tiene conto anche dei significativi investimenti per l’ampliamento strategico dello stabilimento di Serravalle Sesia che vedrà, nel corso del 2026, raddoppiare la propria superficie produttiva.

Nella tabella seguente si riportano i ricavi di vendita ripartiti per divisione aziendale:

Descrizione (migliaia di Euro)	30.06.2025		30.06.2024		Variazione
	Euro	Inc.%	Euro	Inc.%	%
Prodotti Divis.ne Salutistica (a)	28.613	48,2	29.382	50,6	(2,6)
Prodotti Divisione Food (b)	24.189	40,7	22.390	38,6	8,0
Altri (c)	713	1,2	930	1,6	(23,3)
TOTALE RICAVI ITALIA	53.515	90,1	52.702	90,8	1,5
Vendite Estero	5.873	9,9	5.331	9,2	10,2
TOTALE RICAVI	59.388	100,0	58.033	100,0	2,3

- (a) Marchi: Valsoia Bontà e Salute, Vitasoya, Naturattiva
- (b) Marchi: Santa Rosa (solo confetture), Diete.Tic, Loriana, Weetabix, Oreo O's Cereali, Vallè (commissioni di vendita), Häagen-Dazs.
- (c) Prodotti industriali

La positiva performance dei ricavi del semestre (+2,3%) è stata sostenuta dal buon andamento delle Marche della divisione *Food* (+8,0%) e dalle vendite all'estero (+10,2%). Il ritardo della Divisione Salutistica è dovuto alla contrazione, in particolare, dei volumi di vendita delle linee yogurt, dessert e *meal solutions*. Nell'ambito del *Food*, oltre alla stabilità delle confetture Santa Rosa e dei cereali, risultano molto positivi gli andamenti a volume della Piadina Loriana e dei dolcificanti Diete.Tic. Complessivamente l'andamento della Società in Italia, sia a valore che a volumi, risulta sostanzialmente allineato all'andamento complessivo, in termini di *sell-in*, registrato dal panel di Aziende Centromarca totale *grocery*.

La Società sta implementando azioni volte a recuperare il ritardo delle categorie responsabili del rallentamento delle linee Salutistiche "Valsoia Bontà e Salute". In termini di *upgrade* dell'offerta le novità tattiche e strategiche verranno presentate al mercato tra l'autunno e l'inverno 2025/2026 e sono già in corso gli investimenti in comunicazione, accresciuti notevolmente rispetto all'anno precedente e finalizzati a rafforzare la già solida immagine di Marca ed *Equity* di Valsoia Bontà e Salute.

Positivo l'andamento dei gelati nel primo semestre, ancora in crescita rispetto ai volumi record registrati l'anno scorso nel pari periodo, così come proseguono positivamente i volumi di vendita delle bevande (in particolare avena e mandorla), della crema spalmabile alla nocciola che continua il suo percorso di crescita nonostante l'ingresso della versione *plant based* della iconica marca Nutella. In crescita anche i volumi di panna e maionese.

La positività della Divisione Food è stata trainata dal forte incremento nelle vendite registrato dalla Piadina Loriana e dal dolcificante Diete.Tic. Entrambe le Marche sono oggetto di rinnovati e rafforzati Piani di *Marketing* e *Trade Marketing*. La reattività a questi investimenti è ad oggi di soddisfazione nella direzione degli obiettivi stabiliti dai Piani di *Marketing*.

Positivi anche i volumi di vendita del gelato tradizionale "dairy" Häagen-Dazs che al suo terzo anno di distribuzione con Valsoia, prosegue nella sua crescita.

Le **vendite all'estero** risultano in crescita del **10,2%** rispetto al precedente pari periodo, con un fatturato netto di circa 6 milioni di Euro. Tale risultato conferma il *trend* registrato negli esercizi precedenti e il solido stato di salute delle Marche della Società, in particolare nei Paesi con una presenza diretta della Società. In questi ultimi si è intrapreso un percorso di deciso sostegno alle Marche di proprietà con crescenti investimenti istituzionali e tattici sia di "*field*" che di punto vendita.

Infine, l'avanzamento dell'ampliamento del sito produttivo di Serravalle Sesia, che prevede il raddoppio della superficie tra aree produttive, magazzini ed uffici, sta proseguendo secondo i tempi e i costi previsti.

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024, secondo lo schema indicato dagli Orientamenti ESMA 32-382-1138:

Descrizione (migliaia di Euro)	30.06.2025	31.12.2024
(a) Disponibilità liquide	11.592	16.177
(b) Mezzi equivalenti a disp. liquide	0	0
(c) Attività finanziarie a breve termine	0	0
(d) Totale liquidità (a+b+c)	11.592	16.177
(e) Debito finanziario corrente (esclusa parte corrente del deb. fin. non corrente)	(692)	(752)
(f) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(6.691)	(1.689)
(g) Indebitamento finanziario corrente (e+f)	(7.383)	(2.441)
(h) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (g-d)	4.209	13.736
(i) Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(4.132)	(5.060)
(j) Altri Debiti non correnti	0	0
(k) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
(l) Indebitamento finanziario non corrente (i+j+k)	(4.132)	(5.060)
(m) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (h+l)	77	8.676

Come ulteriore elemento informativo, si ricorda che una rilevante parte delle disponibilità liquide (per complessivi 20.197 mila Euro) è stata utilizzata, nel corso del 2022, per un investimento in strumenti finanziari (titoli di stato), classificato come non corrente e valutato al *fair value* che, alla fine del primo semestre 2025, è pari a 20.076 mila Euro (al 31 dicembre 2024 era pari a 19.754 mila Euro).

Per maggiore informativa, è esposto di seguito una rappresentazione della Posizione Finanziaria netta rettificata comprensiva anche di tale attività non corrente:

Descrizione (migliaia di Euro)	30.06.2025	31.12.2024
Cassa	1	1
C/C e depositi bancari	11.591	16.176
Attività finanziarie a breve termine	0	0
Totale liquidità	11.592	16.177
Debiti finanziari correnti	(6.691)	(1.689)
Debiti a breve per leasing	(691)	(752)
Posizione finanziaria netta corrente	4.209	13.736
Attività finanziarie non correnti (*)	20.076	19.754
Debiti finanziari a m.l. termine	(3.241)	(4.035)
Debiti a m.l. termine per leasing	(891)	(1.025)
Posizione finanziaria netta rettificata	20.154	28.430

(*) valutazione al *fair value* alla data di riferimento dell'investimento in Titoli di Stato italiani (BTP) (valore investito pari a 20,2 milioni di Euro, valore nominale pari a 19,9 milioni di Euro).

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel bimestre luglio-agosto si conferma il trend di crescita dei Ricavi di vendita all'estero mentre si osserva, in particolare nel mese di agosto, un rallentamento delle vendite sul mercato nazionale.

ALTRE INFORMAZIONI

Informazioni sulle azioni proprie

In seguito all'approvazione del Piano di Buy Back da parte dell'Assemblea ordinaria dei soci del 28 aprile 2025, Valsoia in data 29 maggio 2025 ha dato formale avvio al programma di acquisto azioni proprie con specifica comunicazione avvenuta in pari data e pertanto, alla data del 30 giugno 2025 si evidenzia che sono state acquistate dalla Società n. 7.368 azioni proprie, per un controvalore nominale di 2.431,44 Euro.

Investimenti

Nel corso del primo semestre 2025 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per oltre 4,0 milioni di Euro. Tali investimenti hanno riguardato principalmente i lavori edili e tecnologici correlati all'ampliamento del sito produttivo di Serravalle Sesia e, in particolare, le opere previste per il nuovo reparto estratti vegetali.

Progetto sostenibilità

La Società, pur non essendo tenuta alla redazione di una rendicontazione di sostenibilità ai sensi dell'art. 4 del D.lgs. 6 settembre 2024, n. 125, è da sempre particolarmente sensibile allo sviluppo sostenibile in termini ambientali, sociali e di governance, come riportato nella stesura del report annuale di Sostenibilità.

Tale report, il quinto, è stato pubblicato dopo l'Assemblea dei Soci per l'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale 2024. In tale report è stato rendicontato l'avanzamento verso gli obiettivi annuali e pluriennali previsti dal Piano di Sostenibilità 2024 - 2026. La Società è già al lavoro per la stesura e la implementazione degli obiettivi da rendicontare nel sesto documento relativo al 2025, che sarà predisposto sempre in via volontaria, ma con un sempre crescente coinvolgimento degli stakeholder interni ed esterni, sia per quanto riguarda la stesura degli obiettivi pluriennali che per la loro implementazione.

/

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Nicola Mastacchi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

/

Per maggiori informazioni si fa rinvio alla documentazione pubblicata sul nostro sito Internet www.valsoiaspa.com nella sezione "Investor Relations".

/

Valsoia S.p.A. (www.valsoiaspa.com) fondata nel 1990, è stata "pioniere" nello sviluppo del mercato italiano dei prodotti alternativi vegetali. È oggi società di riferimento nel mercato dell'alimentazione salutistica in Italia ed ha ampliato il proprio portafoglio prodotti anche a Marche del food tradizionale. La Marca Valsoia "Bontà e Salute" rappresenta, per il consumatore, innovazione e attenzione alla salute attraverso prodotti buoni, naturali e sani. Dal 14 luglio 2006, Valsoia S.p.A. è quotata sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Per ulteriori informazioni

Valsoia S.p.A.

Nicola Mastacchi

Tel. +39 051 6086800

CDR Communication

Silvia Di Rosa – Investor Relations

Cell +39 335 78 64209

Eleonora Nicolini – Investor Relations

Cell +39 333 9773749

Martina Zuccherini – Media Relations

Cell +39 339 43 45708

Allegato: Prospetti contabili

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 giugno 2025	31 dicembre 2024
ATTIVITA' CORRENTI			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1)	11.591.839	16.176.919
Crediti commerciali	(2)	18.758.583	11.225.218
Rimanenze	(3)	14.263.438	11.142.970
Altre attività correnti	(4)	2.040.864	3.134.264
Totale attività correnti		46.654.724	41.679.371
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento	(5)	17.453.307	17.453.307
Attività immateriali	(6)	25.048.191	25.250.633
Immobili, impianti e macchinari	(7)	24.556.933	21.568.901
Diritti d'uso	(8)	1.566.598	1.765.033
Immobilizzazioni finanziarie	(9)	259.745	251.521
Attività finanziarie non correnti	(10)	20.076.384	19.753.664
Altre attività non correnti	(11)	59.376	57.526
Totale attività non correnti		89.020.534	86.100.585
TOTALE ATTIVITA'		135.675.258	127.779.956

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

30 giugno 2025

31 dicembre 2024

PASSIVITA' CORRENTI

Passività finanziarie correnti	(12)	6.691.072	1.689.109
Altre passività finanziarie correnti	(13)	691.475	752.091
Debiti commerciali	(14)	23.574.082	19.237.273
Passività per imposte correnti	(15)	1.308.259	2.649.501
Fondi	(16)	209.867	170.831
Altre passività a breve termine	(17)	3.829.244	3.638.988
Totale passivo corrente		36.303.999	28.137.793

PASSIVITA' NON CORRENTI

Passività finanziarie non correnti	(18)	3.240.840	4.035.450
Altre passività finanziarie non correnti	(19)	891.316	1.024.738
Passività per imposte differite	(20)	4.093.929	3.876.476
Benefici ai dipendenti	(21)	261.527	244.065
Totale passivo non corrente		8.487.612	9.180.729

PATRIMONIO NETTO

(22)

Capitale Sociale		3.571.192	3.559.721
Riserva Legale		700.605	700.605
Riserve di rival./raillineam.		29.377.470	29.377.470
Riserva rettifiche IAS/IFRS		(1.202.290)	(1.202.290)
Altre riserve		54.207.787	49.750.782
Utile/(perdita) del periodo		4.228.883	8.275.146
Totale patrimonio netto		90.883.647	90.461.434

TOTALE**135.675.258****127.779.956**

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO	Note	30 giugno 2025	30 giugno 2024 (Riesposto)
Ricavi e Proventi	(23)		
Ricavi		59.387.703	58.032.867
Altri proventi		976.050	642.916
Totale Ricavi e Proventi		60.363.753	58.675.783
Costi operativi	(24)		
Acquisti		(36.221.187)	(34.628.335)
Costi per Servizi		(12.201.297)	(11.991.285)
Costi per il Personale		(7.194.525)	(6.879.906)
Variazione delle rimanenze		3.120.467	2.389.267
Oneri diversi di gestione		(735.651)	(565.028)
Totale costi operativi		(53.232.193)	(51.675.287)
RISULTATO OPERATIVO LORDO		7.131.560	7.000.496
Ammortamenti e svalutazioni	(25)	(1.484.750)	(1.436.884)
RISULTATO OPERATIVO NETTO		5.646.810	5.563.612
Rivalutazioni/(svalutazioni) Partecipazioni	(26)	8.059	1.785
Proventi/(oneri) finanziari, netti	(27)	334.014	192.686
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		5.988.883	5.758.083
Imposte	(28)		
Imposte sul reddito		(1.620.000)	(1.170.000)
Imposte (differite)/anticipate		(140.000)	(405.000)
Imposte esercizi precedenti		0	(88.225)
Totale imposte		(1.760.000)	(1.663.225)
UTILE DEL PERIODO		4.228.883	4.094.858
Utile base per azione	(29)	0,391	0,380
Utile diluito per azione		0,389	0,373

I dati relativi primo semestre 2024 sono stati riesposti per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dal cambio di criterio utilizzato per la valutazione delle partecipazioni in società controllate, dal metodo del costo al metodo del patrimonio netto, operato dagli Amministratori a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nelle note illustrative al paragrafo Cambiamenti di principi contabili e criteri di valutazione.

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	30 giugno 2025	30 giugno 2024 (Riesposto)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		4.228.883	4.094.858
<i>COMPONENTI CHE SARANNO SUCCESSIVAMENTE</i>			
<i>RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO</i>			
Titoli di capitale valutati al FVOCI – variazione netta del fair value		245.267	41.834
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA		4.474.150	4.136.692

I dati relativi primo semestre 2024 sono stati riesposti per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dal cambio di criterio utilizzato per la valutazione delle partecipazioni in società controllate, dal metodo del costo al metodo del patrimonio netto, operato dagli Amministratori a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nelle note illustrative al paragrafo Cambiamenti di principi contabili e criteri di valutazione.

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2025

30 giugno 2024
(Riesposto)

A Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile del periodo	4.228.883	4.094.858
Rettifiche per:		
. Ammortamenti e svalutazione di Immobilizzazioni materiali	713.899	676.514
. Ammortamenti e svalutazione di Immobilizzazioni immateriali	381.836	371.449
. Ammortamenti e svalutazione di Immobilizzazioni per diritti d'uso	389.014	388.921
. Oneri/(proventi) finanziari netti	(334.014)	(192.686)
. Svalutazioni/(rivalutazioni) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(8.059)	(1.785)
. Variazione netta altri fondi	111.569	29.811
. (Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti	(32.766)	(1.341)
. Operazioni con pagamento basato su azioni regolato con strumenti rappresentativi di capitale	116.110	274.608
. Imposte sul reddito	1.760.000	1.575.000
	7.326.474	7.215.350
Variazioni di:		
(Incremento) / Decremento Crediti verso clienti	(7.537.989)	(7.920.775)
(Incremento) / Decremento Rimanenze	(3.188.376)	(2.426.684)
Incremento / (Decremento) Debiti verso fornitori	4.511.411	2.003.493
(Incremento) / Decremento Altri crediti	(418.849)	(503.717)
Incremento / (Decremento) Altri debiti	428.566	1.323.083
Incremento / (Decremento) Fondi e benefici ai dipendenti	17.462	6.969
- Variazioni del Capitale Circolante	(6.187.776)	(7.517.630)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	1.138.698	(302.281)
B Interessi pagati	(33.920)	(75.055)
C Imposte sul reddito pagate	(1.715.325)	(476.429)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	(610.547)	(853.765)
D Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
- Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(179.395)	(172.698)
- Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.843.767)	(1.546.910)
- Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(1.849)	(1.175)
<i>Totale investimenti</i>	<i>(4.025.011)</i>	<i>(1.720.783)</i>
Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	0	0
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	32.169	0
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	0
<i>Totale disinvestimenti</i>	<i>32.169</i>	<i>0</i>
<i>Interessi incassati</i>	<i>363.786</i>	<i>278.380</i>
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di investimento	(3.629.055)	(1.442.402)
E Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incassi derivanti dall'emissione di azioni	13.903	0
Acquisto azioni proprie	(81.155)	0
Rimborsi di passività finanziarie	(792.648)	(790.694)
Accensioni di finanziamenti	5.000.000	2.000.000
Pagamento di passività del leasing	(384.618)	(403.908)
Dividendi pagati	(4.100.961)	(4.092.601)
Disponibilità liquide nette generate (assorbite) dall'attività di finanziamento	(345.478)	(3.287.203)
F Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.585.080)	(5.583.370)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	16.176.919	17.970.778
G Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	11.591.839	12.387.408

I dati relativi primo semestre 2024 sono stati riesposti per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dal cambio di criterio utilizzato per la valutazione delle partecipazioni in società controllate, dal metodo del costo al metodo del patrimonio netto, operato dagli Amministratori a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nelle note illustrative al paragrafo Cambiamenti di principi contabili e criteri di valutazione.

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVE DI RIALLINEAM.	RISERVA RETTIF. IAS/IFRS	ALTRE RISERVE	UTILE/ (PERDITA) PERIODO	TOTALE PATRIMONIO NETTO
SALDO AL 1 GENNAIO 2024 (RIESPOSTO)	3.554.101	700.605	29.377.470	(1.202.290)	45.202.839	7.138.809	84.771.534
Variazioni 2024							
Destinazione utile di esercizio 2023:							
- distribuzione dividendi						(4.092.601)	(4.092.601)
- riserve					3.046.208	(3.046.208)	0
Aumento Capitale Sociale	0						0
Oneri SOP					274.608		274.608
Riserva di traduzione					(857)		(857)
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						4.094.858	4.094.858
- Altre componenti conto economico					41.834		41.834
SALDO AL 30 GIUGNO 2024 (RIESPOSTO)	3.554.101	700.605	29.377.470	(1.202.290)	48.564.632	4.094.858	85.089.376
PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVE DI RIALLINEAM.	RISERVA RETTIF. IAS/IFRS	ALTRE RISERVE	UTILE/ (PERDITA) PERIODO	TOTALE PATRIMONIO NETTO
SALDO AL 1 GENNAIO 2025	3.559.721	700.605	29.377.470	(1.202.290)	49.750.782	8.275.146	90.461.434
Variazioni 2025							
Destinazione utile di esercizio 2024:							
- distribuzione dividendi						(4.100.961)	(4.100.961)
- riserve					4.174.185	(4.174.185)	0
Aumento Capitale Sociale	13.903						13.903
Acquisto azioni proprie	(2.431)				(78.723)		(81.155)
Oneri SOP					116.110		116.110
Riserva di traduzione					166		166
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						4.228.883	4.228.883
- Altre componenti conto economico					245.267		245.267
SALDO AL 30 GIUGNO 2025	3.571.192	700.605	29.377.470	(1.202.290)	54.207.787	4.228.883	90.883.647

I dati relativi primo semestre 2024 sono stati riesposti per riflettere retroattivamente gli effetti derivanti dal cambio di criterio utilizzato per la valutazione delle partecipazioni in società controllate, dal metodo del costo al metodo del patrimonio netto, operato dagli Amministratori a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2024. Per maggior dettaglio si rimanda a quanto commentato nelle note illustrative al paragrafo Cambiamenti di principi contabili e criteri di valutazione.