Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Relazione Finanziaria Semestrale

2025

TECHNOGYM®

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

GRUPPO TECHNOGYM

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

The Wellness Company

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

INDICE

1. DATI SOCIETARI 5

Sede legale 5

Dati legali 5

Technogym stores 5

Web site 5

Investor relations 5

Press Office 5

2. ORGANI SOCIALI 6

3. ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO 7

4. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE 8

Andamento della gestione e commento ai risultati economico e finanziari 8

Fattori di rischio 15

Ricerca, innovazione e sviluppo 18

Investimenti e acquisizioni 19

Operazioni con parti correlate 20

Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicazione del documento informativo in ipotesi di operazioni non significative 20

Composizione azionariato 22

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo 22

Evoluzione prevedibile della gestione 22

Altre informazioni 23

Risorse Umane e Organizzazione 26

Responsabilità Sociale, ambiente e sicurezza 28

5. BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO 33

Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata 33

Conto Economico Consolidato 34

Conto Economico Complessivo Consolidato 35

Rendiconto Finanziario Consolidato 36

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato 37

Note illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato 38

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Technogym 62

Relazione della società di revisione indipendente 63

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. DATI SOCIETARI

Sede legale

Technogym S.p.A.

Via Calcinaro, 2861

47521 Cesena (FC) – Italia

Dati legali

Capitale sociale deliberato e sottoscritto Euro 10.066.375

Partita IVA, Codice fiscale e n° di iscrizione C.C.I.A.A.: 06250230965

Iscrizione R.E.A. di Forlì Cesena n° 315187

Technogym stores

Cesena, Via Calcinaro 2861

Milano, Via Durini 1

New York, 380 West Broadway

Londra, c/o Harrods, Brompton Road 87-135

Londra Berkeley, Piccadilly 71

Madrid, Calle de Claudio Coello, 77

Los Angeles, 131 N Robertson Blvd, CA 90048

Monaco, Neuturmstraße 5, 80331

Amburgo, Neuer Wall 77, 20354

Dubai, 795 Jumeirah St, Umm Suqeim, Umm Suqeim 2

Abu Dhabi, c/o Marina Mall, King Salman Bin Abdulaziz Al Saud Street 18/3

Parigi, Avenue de Friedland 15

Marbella, Av. Ricardo Soriano, 72A, 29601 Marbella, Malaga

Web site
www.technogym.com

Investor relations
investor.relations@technogym.com

Press Office
pressoffice@technogym.com

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

2. ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione	
Presidente e Amministratore Delegato	Nerio Alessandri
Vice Presidente	Pierluigi Alessandri
Consiglieri	Erica Alessandri
	Carlo Capelli (2)
	Maurizio Cereda (3)
	Francesco Umile Chiappetta (1) (4) (5) (6)
	Chiara Dorigotti (1) (3) (5)
	Melissa Ferretti Peretti (1) (4)
	Vincenzo Giannelli(1) (4)
	Maria Cecilia La Manna(1) (3) (5)

Collegio Sindacale	
Presidente	Francesca Di Donato
Sindaci effettivi	Pier Paolo Caruso
	Fabio Oneglia
Sindaci supplenti	Laura Acquadro
	Stefano Sarubbi

Organismo di Vigilanza	
Presidente	Andrea Ciani
Componenti	Giuliano Boccanegra
	Riccardo Pinza

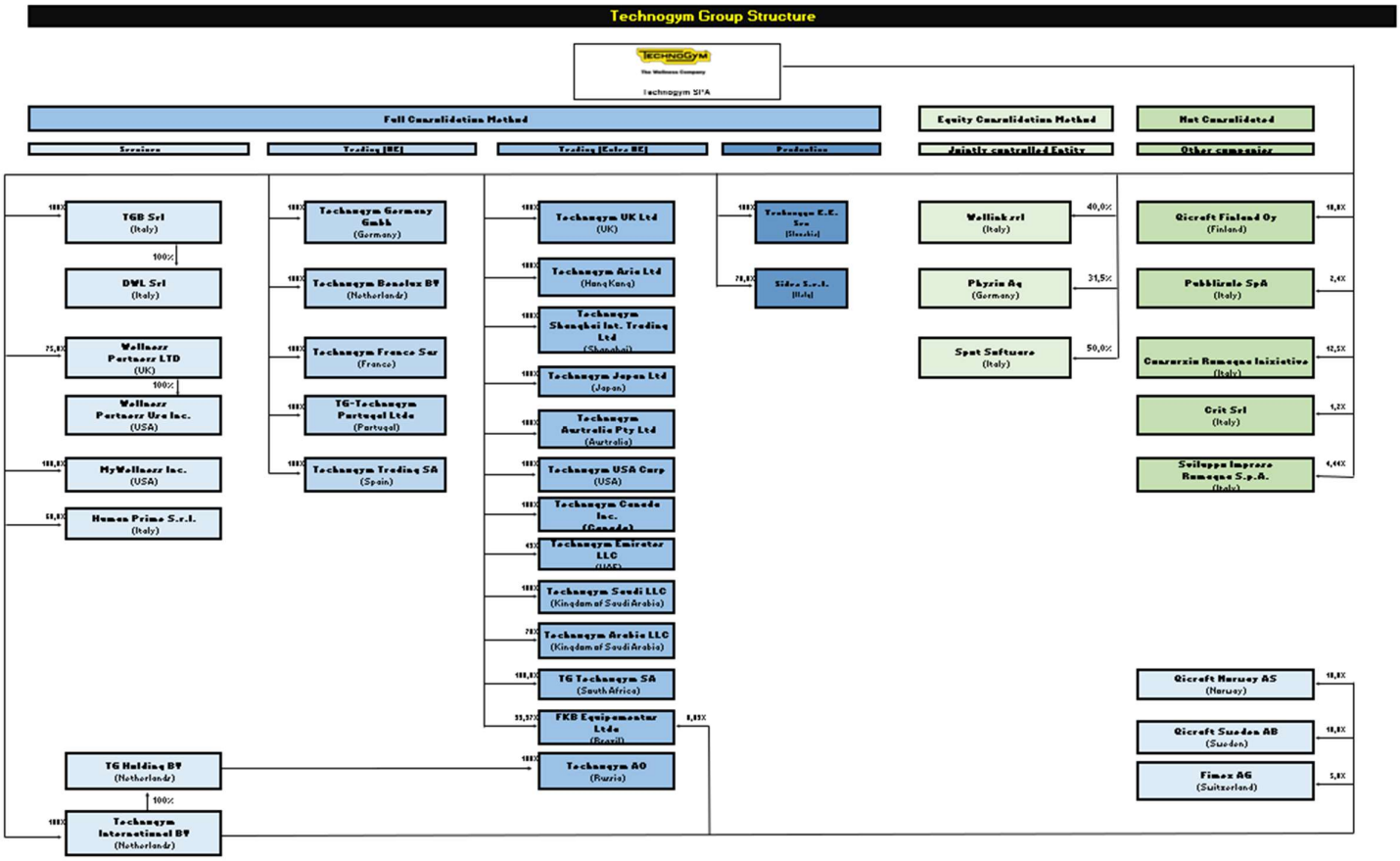
Dirigente Preposto	William Marabini

Società di revisione	EY S.p.A.

(1) Consigliere Indipendente.
(2) Amministratore incaricato del Sistema di controllo Interno e Gestione dei Rischi.
(3) Componente del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità.
(4) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni.
(5) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.
(6) Lead Independent Director.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3. ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2025



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Andamento della gestione e commento ai risultati economico e finanziari

Scenario macroeconomico

Nel primo semestre del 2025, l'economia mondiale ha mostrato una crescita più debole rispetto allo stesso periodo del 2024. Le tensioni geopolitiche persistenti e il rallentamento del commercio globale hanno pesato sulle prospettive, nonostante un allentamento graduale delle politiche monetarie in alcune economie avanzate. La crescita globale è stata frenata da una domanda esterna debole e da nuove interruzioni nelle catene di approvvigionamento dovute a instabilità regionali, mentre i consumi interni hanno mantenuto una certa resilienza (fonte: Fondo Monetario Internazionale, luglio 2025).

In Italia, nel primo semestre del 2025, l'economia è cresciuta, pur con un tasso inferiore rispetto al 2024. La crescita del PIL è stata dello 0,2% nel primo trimestre e dello 0,1% nel secondo trimestre, contro lo 0,5% e lo 0,3% dei rispettivi trimestri del 2024 (Banca d'Italia, Bollettino Economico, luglio 2025). L'inflazione è ulteriormente diminuita, attestandosi intorno all'1,1% su base annua, grazie alla stabilizzazione dei prezzi energetici e alimentari (ISTAT, luglio 2025). La disoccupazione è rimasta stabile al 7,9%, con segnali positivi in alcuni settori legati ai servizi e al turismo (Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, luglio 2025). Il settore manifatturiero ha continuato a contrarsi, penalizzato dalla debole domanda estera e dai costi elevati delle materie prime. Il settore del lusso ha mostrato una lieve crescita, pur a ritmi inferiori rispetto agli anni precedenti. Il turismo ha registrato una ripresa più vigorosa, avvicinandosi ai livelli pre-pandemici grazie all'aumento della domanda internazionale. I servizi hanno mantenuto una crescita moderata, trainati in particolare da tecnologia e finanza.

In Germania, la crescita del PIL è risultata quasi nulla: +0,1% nel primo trimestre e 0% nel secondo trimestre del 2025, in calo rispetto allo 0,3% e 0,2% registrati nello stesso periodo del 2024 (Bundesbank, luglio 2025). L'inflazione si è ulteriormente ridotta all'1,4%, riflettendo il calo dei prezzi energetici e una debolezza della domanda interna (Destatis, luglio 2025). Il settore manifatturiero ha continuato a soffrire, soprattutto l'automotive e la chimica, mentre il settore dei servizi e il turismo hanno sostenuto parzialmente l'economia. Anche il settore del lusso ha mantenuto una dinamica positiva, seppur moderata.

Negli Stati Uniti, l'economia ha mostrato segnali di rallentamento pur mantenendo un ritmo di crescita più sostenuto rispetto all'Europa. Il PIL è cresciuto dello 0,5% nel primo trimestre e dello 0,4% nel secondo trimestre del 2025, in calo rispetto allo 0,7% e 0,6% del 2024 (U.S. Bureau of Economic Analysis, luglio 2025). L'inflazione è scesa ulteriormente al 2,7% su base annua, grazie al raffreddamento della domanda e alla discesa dei costi energetici (U.S. Bureau of Labor Statistics, luglio 2025). La spesa dei consumatori è rimasta relativamente robusta, sostenuta dal mercato del lavoro ancora forte e dai salari reali in leggero aumento. Il manifatturiero ha mostrato una crescita modesta, mentre il lusso e i servizi tecnologici e sanitari hanno continuato a trainare l'economia. Il turismo ha registrato un'ulteriore ripresa, superando in parte i livelli del 2019.

Le tensioni geopolitiche, in particolare i conflitti in Ucraina e Medio Oriente, hanno continuato a pesare sull'economia globale, mantenendo alta l'incertezza e causando nuovi aumenti nei costi di alcune materie prime, in particolare energetiche e agricole (World Bank, luglio 2025). Le politiche protezionistiche dell'amministrazione americana hanno generato ulteriori elementi di preoccupazione rispetto ai potenziali impatti dei consumi interni. Questi fattori hanno contribuito a mantenere fragili le prospettive di crescita, soprattutto in Europa, pur con effetti inflazionistici più contenuti rispetto agli anni precedenti grazie all'adattamento delle catene di approvvigionamento e al calo della domanda.

Mercato valutario

Nel primo semestre del 2025, i mercati valutari globali hanno continuato a riflettere le incertezze legate al rallentamento dell'economia mondiale e all'evoluzione delle politiche monetarie delle principali banche centrali. Dopo un lungo periodo di debolezza, l'euro ha mostrato un deciso rafforzamento rispetto al dollaro statunitense, segnando un cambio di tendenza rispetto agli anni precedenti.

Nel primo trimestre, il biglietto verde ha iniziato a perdere vigore, penalizzato dai segnali di indebolimento dell'economia statunitense e da un'inflazione ormai in calo, che hanno spinto la Federal Reserve a sospendere i

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

rialzi dei tassi d'interesse e a prospettare un allentamento della politica monetaria nella seconda metà dell'anno. Contestualmente, la moneta unica ha beneficiato di una BCE più cauta nei tagli dei tassi, in un contesto di stabilizzazione dell'economia dell'eurozona e di aspettative di riduzione dello spread di crescita tra le due sponde dell'Atlantico.

Nel secondo trimestre, l'euro ha consolidato i guadagni contro il dollaro, toccando i massimi da oltre un anno. Le revisioni al ribasso delle stime di crescita statunitensi e le prime indicazioni di tagli dei tassi FED, unite alla resilienza dell'economia europea e a un'inflazione ancora elevata nell'area euro, hanno sostenuto ulteriormente la valuta comune.

Anche contro altre principali valute, l'euro ha mostrato un andamento per lo più positivo. Nei confronti dello yen giapponese, la moneta unica si è rafforzata significativamente, sostenuta dalla persistente politica ultra-accomodante della Bank of Japan, che ha mantenuto i tassi negativi nonostante un'inflazione leggermente più alta del previsto. L'euro ha inoltre guadagnato moderatamente contro lo yuan cinese, grazie a una crescita cinese inferiore alle attese e ad interventi di stimolo fiscale e monetario da parte di Pechino, che hanno indebolito la valuta locale.

Al contrario, la performance dell'euro è stata più contenuta rispetto al franco svizzero e alla sterlina britannica. Contro il franco, l'euro è rimasto in un intervallo relativamente stabile, frenato dal ruolo di bene rifugio della valuta elvetica in un contesto di alta incertezza geopolitica. Rispetto alla sterlina, l'euro ha registrato solo un lieve apprezzamento, in un quadro di dati macroeconomici britannici migliori del previsto che hanno temporaneamente sostenuto la valuta del Regno Unito.

Complessivamente, il primo semestre 2025 ha segnato per l'euro un recupero generalizzato rispetto al dollaro USA, allo yen e allo yuan, mentre i guadagni sono stati più limitati nei confronti di franco e sterlina (fonti: BCE, luglio 2025; Federal Reserve, luglio 2025)

Scenario di settore

Nel primo semestre del 2025, il mercato del fitness ha mantenuto un andamento positivo rispetto allo stesso periodo del 2024. La domanda di servizi e prodotti legati al benessere fisico si è confermata elevata, sostenuta da una crescente consapevolezza sull'importanza della salute e del movimento per la prevenzione delle malattie croniche. Le iscrizioni alle palestre hanno continuato a salire così come l'home fitness anche grazie all'evoluzione tecnologica delle attrezzature, che integrano ora funzioni digitali avanzate e programmi interattivi.

Tra i trend più marcati del primo semestre 2025 c'è il consolidamento dell'integrazione tra fitness e tecnologia. App, piattaforme digitali e dispositivi wearable si sono evoluti ulteriormente, offrendo allenamenti sempre più personalizzati, monitoraggio preciso dei parametri di salute e programmi adattivi basati sull'intelligenza artificiale. Sono aumentate le collaborazioni tra produttori di attrezzature, startup tecnologiche e centri fitness per offrire esperienze ibride, sia in palestra sia a casa.

Prosegue anche la tendenza al ritorno in palestra, con una domanda crescente di socialità e comunità. Le palestre hanno investito ulteriormente nel rinnovamento delle strutture, proponendo nuove tipologie di corsi e spazi dedicati al fitness olistico, in risposta all'interesse crescente per approcci integrati alla salute che combinano corpo e mente. Yoga, meditazione, pilates e discipline ibride hanno continuato a guadagnare popolarità, in linea con una più ampia attenzione al benessere psicofisico.

La sostenibilità si conferma una priorità per i consumatori, che premiano le aziende impegnate nella riduzione dell'impatto ambientale attraverso materiali riciclati, efficientamento energetico e politiche green. Molti operatori del settore hanno iniziato a comunicare in modo più trasparente i propri sforzi in questa direzione, introducendo iniziative di economia circolare e programmi di responsabilità sociale.

Nel complesso, il primo semestre del 2025 ha mostrato un settore in crescita, resiliente e capace di adattarsi a nuove esigenze dei consumatori, puntando su innovazione tecnologica, benessere olistico e sostenibilità per mantenere la propria attrattività e competitività.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Commento ai risultati economico – finanziari

Di seguito si sintetizzano i dati economici del Gruppo ottenuti nel primo semestre 2025 e comparati con il primo semestre dell'anno precedente:

(In migliaia di Euro e rapporti)	Semestre chiuso al 30 giugno		Variazioni	
	2025	2024	2025 vs 2024	%
Ricavi	458.800	402.096	56.704	14,1%
EBITDA adjusted [(1)]	84.846	66.725	18.121	27,2%
EBITDA *Margin adjusted* [(1)]	18,5%	16,6%	1,9%	11,4%
Risultato operativo *adjusted* [(2)]	56.605	40.181	16.425	40,9%
Utile di gruppo *adjusted* [(3)]	43.627	32.462	11.165	34,4%
Utile di gruppo *Margin adjusted* [(3)]	9,5%	8,1%	1,4%	17,8%

(1) Il Gruppo definisce:
- l'EBITDA adjusted come risultato operativo, rettificato delle seguenti voci di conto economico: (i) accantonamenti netti; (ii) ammortamenti e svalutazioni/rivalutazioni e (iii) proventi/(oneri) non ricorrenti;
- l'EBITDA Margin adjusted come rapporto tra EBITDA adjusted e totale ricavi.

(2) Il Gruppo definisce risultato operativo adjusted come risultato operativo rettificati dei proventi/(oneri) non ricorrenti.

(3) Il Gruppo definisce:
- l'Utile di gruppo adjusted come utile di gruppo rettificato dei proventi/(oneri) non ricorrenti e imposte non ricorrenti;
- l'Utile di gruppo Margin adjusted come rapporto tra l'utile di gruppo adjusted e totale ricavi.

La tabella seguente riepiloga i principali indicatori economici utilizzati dal Gruppo:

(In rapporti)	Semestre chiuso al 30 Giugno	
	2025	2024
ROS [(4)]	11,8%	9,7%
ROS *adjusted* [(5)]	12,3%	10,0%
ROE [(6)]	15,8%	9,6%
ROI [(7)]	30,1%	16,4%
ROI *adjusted* [(8)]	31,5%	17,0%
Rapporto EBITDA *adjusted*/oneri finanziari [(9)]	174,78	153,88
Rapporto indebitamento finanziario netto/EBITDA adjusted	n.a.	n.a.

Il Gruppo definisce:

(4) Il ROS come rapporto tra il Risultato operativo ed il totale ricavi

(5) Il ROS adjusted come rapporto tra il Risultato operativo adjusted ed il totale ricavi

(6) Il ROE come il rapporto tra Utile (perdita) di Gruppo ed il Patrimonio netto di Gruppo

(7) Il ROI come il rapporto tra il risultato operativo e il Capitale Investito Netto

(8) Il ROI adjusted come il rapporto tra il risultato operativo adjusted e il Capitale Investito Netto

(9) Gli oneri finanziari si riferiscono esclusivamente a: (i) Interessi passivi su mutui e (ii) Interessi passivi e commissioni bancarie.

Il totale dei **Ricavi** si attesta a Euro 458.800 migliaia, in crescita di Euro 56.704 migliaia rispetto ai 402.096 migliaia registrati nel primo semestre 2024. L'incremento, ancora una volta a doppia cifra (+14,1%), riflette una performance solida e diffusa, trainata sia dal business BtoB, con risultati particolarmente positivi nei canali Field Sales e Wholesale, sia dal business BtoC, dove il canale Retail beneficia di una maggiore presenza territoriale.
In ipotesi di tassi di cambio costanti, il totale ricavi al 30 giugno 2025 risulterebbe pari a Euro 460.099 migliaia (+14,4% verso il primo semestre 2024).

L'**EBITDA *adjusted*** del primo semestre si è attestato a Euro 84.846 migliaia, registrando un incremento di Euro 18.121 migliaia (+27,2%) rispetto ai 66.725 migliaia rilevati nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è principalmente riconducibile all'aumento dei volumi di vendita, in particolare nel settore BtoB, al miglioramento del mix prodotto, nonché alla riduzione dei costi ottenuta attraverso sia la rinegoziazione delle condizioni commerciali con alcuni fornitori, che attraverso interventi di reingegnerizzazione di prodotto. In tale

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

contesto, l'EBITDA Adjusted margin si è attestato al 18,5%, in miglioramento rispetto al 16,6% registrato nel primo semestre 2024.

Il **Risultato Operativo *adjusted*** è pari a Euro 56.605 migliaia, in aumento di Euro 16.425 migliaia (+40,9%) rispetto a Euro 40.181 migliaia del primo semestre 2024, influenzato anch'esso dalle dinamiche sopra menzionate. Il risultato operativo è inoltre influenzato dagli ammortamenti del periodo, pari a Euro 26.474 migliaia, in aumento di Euro 1.509 migliaia rispetto all'esercizio precedente, legati soprattutto ai continui investimenti effettuati dal Gruppo nella trasformazione digitale ed al rinnovamento di alcuni dei propri uffici e boutique store nelle più importanti città del mondo. Il **ROS Adjusted,** pari al 12,3% per il semestre chiuso al 30 giugno 2025, è quindi in aumento rispetto al 10% del primo semestre dell'esercizio precedente.

L'**Utile di Gruppo *adjusted*** è pari a Euro 43.627 migliaia, in aumento di Euro 11.165 migliaia (+34,4%) rispetto a Euro 32.462 migliaia del 2024. Tale andamento è coerente con gli andamenti sopra menzionati, oltre che da una gestione finanziaria positiva, il cui impatto netto è pari a Euro 847 migliaia e dalla valutazione delle partecipazioni minoritarie al fair value secondo il principio contabile IFRS 9 per Euro 434 migliaia. L'utile di Gruppo *adjusted* rappresenta il 9,5% dei ricavi, mentre al primo semestre 2024 l'incidenza era pari al 8,1%.

Gli oneri netti non ricorrenti al 30 giugno 2025 sono pari ad Euro 2.798 migliaia, relativi principalmente a costi del personale, oltre che a costi per servizi ed altri costi non riconducibili alla normale gestione operativa.

Il rapporto tra l'Indebitamento finanziario netto e l'EBITDA *adjusted* è ritenuto non significativo in quanto il Gruppo, sia al 30 giugno 2025, che durante l'esercizio precedente, ha registrato una posizione finanziaria netta positiva.

La tabella seguente espone lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata in una forma sintetica e riclassificata, che evidenzia la struttura del capitale investito e delle fonti di finanziamento al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	**Al 30 giugno**	**Al 31 dicembre**
	2025	**2024**
Impieghi		
Capitale Immobilizzato Netto [10]	255.915	289.362
Capitale di Esercizio Netto [11]	(76.347)	(62.652)
Capitale Investito Netto	**179.568**	**226.709**
Fonti		
Patrimonio Netto	263.662	386.794
Posizione finanziaria netta [12]	(84.094)	(160.085)
Totale fonti di finanziamento	**179.568**	**226.709**

(10) Il Capitale Immobilizzato Netto è composto da: (i) Immobili, impianti e macchinari; (ii) Attività immateriali; (iii) Partecipazioni in joint venture e collegate; (iv) Attività per imposte anticipate, (v) Attività finanziarie non correnti, (vi) Altre attività non correnti, (vii) Passività per imposte differite, (viii) Fondi relativi al personale, (ix) Fondi per rischi e oneri non correnti e (x) Altre passività non correnti (esclusi i debiti commerciali con scadenza superiore a 12 mesi).

(11) Il Capitale di Esercizio Netto è composto da: (i) Rimanenze; (ii) Crediti Commerciali; (iii) Altre attività correnti; (iv) Debiti commerciali; (v) Passività per imposte sul reddito; (vi) Fondi per rischi e oneri correnti e (vii) Altre passività correnti.

(12) La posizione finanziaria netta è composta da: (i) Attività finanziarie correnti, (ii) Attività per strumenti finanziari derivati, (iii) Disponibilità liquide ed equivalenti, (iv) Passività finanziarie non correnti (inclusi i debiti commerciali con scadenza superiore a 12 mesi), (v) Passività finanziarie correnti (vi) Passività per strumenti finanziari derivati.

Il **Capitale immobilizzato netto** è pari a Euro 255.915 migliaia, in diminuzione di Euro 33.447 migliaia rispetto ad Euro 289.362 migliaia dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Tale decremento è principalmente imputabile all'effetto netto di (i) maggiori immobilizzazioni, principalmente riferite a spese per stampi e attrezzature di stabilimenti produttivi, in aggiunta all'ampliamento in corso del plant nella filiale slovacca, all'acquisto di un terreno limitrofo alla sede della capogruppo, oltre che a continui investimenti in trasformazione digitale e spese sostenute per il rinnovamento e ampliamento di boutique, stores e uffici presso le filiali commerciali; (ii) la diminuzione delle altre attività non correnti, principalmente riconducibile alla modifica dell'approccio contabile

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

su alcuni contratti di vendita, come definito nel paragrafo "Reassessment contratti di vendita" presente nelle Note illustrative al bilancio consolidato semestrale.

Il **Capitale d'esercizio netto** è pari a Euro negativi 76.347 migliaia, in diminuzione per Euro 13.695 migliaia rispetto al valore di negativi Euro 62.652 migliaia al 31 dicembre 2024. La variazione è principalmente riconducibile all'andamento del capitale circolante netto operativo, ed è influenzata in particolare dall'effetto netto di questi fattori: (i) decremento del saldo della voce "Crediti commerciali" per Euro 34.057 migliaia, dovuto all'incremento del fatturato negli ultimi mesi dell'esercizio precedente, con conseguente incasso delle fatture emesse nei primi mesi dell'anno successivo, oltre che alla modifica dell'approccio contabile su alcuni contratti di vendita già descritti nella movimentazione del Capitale immobilizzato netto; (ii) dall'incremento del saldo della voce "Debiti commerciali" per Euro 1.954; (iii) dall'aumento del saldo della voce "Rimanenze" per Euro 19.547 migliaia. La variazione di queste due ultime voci è strettamente legata ai maggiori approvvigionamenti e alla crescita del livello di scorte, principalmente di prodotti finiti e componenti, necessaria per soddisfare i fabbisogni di produzione previsti per la seconda parte dell'anno. Si segnala inoltre che: (i) i giorni medi di giacenza delle rimanenze passano da 68 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 a 73 per il semestre chiuso al 30 giugno 2025 (l'indice di rotazione delle rimanenze passa da 5,3 a 4,9); (ii) i giorni medi d'incasso dei crediti commerciali passano da 42 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 a 35 al 30 giugno 2025 (l'indice di rotazione dei crediti commerciali passa da 8,6 a 10,3); (iii) i giorni medi di pagamento dei debiti commerciali passano da 111 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 a 106 per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 (l'indice di rotazione dei debiti commerciali passa da 3,2 a 3,4).

Il **Patrimonio netto** è pari a Euro 263.662 migliaia, in diminuzione di Euro 123.133 migliaia rispetto ai 386.794 migliaia dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Tale diminuzione è dovuta dall'effetto congiunto (i) della distribuzione di dividendi, di cui 159.329 migliaia deliberati dalla Capogruppo, Euro 2.522 migliaia dalla consociata Technogym Emirates LLC ed Euro 300 migliaia dalla consociata Sidea Srl; (ii) dalla rilevazione del risultato del primo semestre 2025 pari a Euro 40.829 migliaia.

La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2025, che include gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, è positiva e pari a Euro 84.094 migliaia e risulta in decremento rispetto alla fine dell'esercizio precedente, pari a Euro 160.085 migliaia. La diminuzione è principalmente riconducibile al pagamento dei dividendi, investimenti in attività immobilizzate e maggiori imposte, nonostante una generazione di cassa operativa e un impatto positivo della variazione del Capitale Circolante netto.
La posizione finanziaria netta senza includere gli effetti del principio contabile IFRS16 è quantificabile in Euro 132,8 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2024, esercizio in cui non era presente indebitamento con istituti di credito, il Gruppo ha utilizzato una linea di credito revolving a breve per Euro 30 milioni.

Di seguito si riporta l'ammontare del Recurring Free Cash Flow di Gruppo al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro e rapporti)	**Semestre chiuso al 30 giugno**		**Variazioni**
	2025	**2024**	**2025 vs 2024**
Flusso di cassa Operativo	84.956	64.929	20.027
Variazione del Capitale Circolante Netto (13)	3.617	8.356	(4.739)
Investimenti in attività immobilizzate (Recurring) (14)	(17.868)	(14.184)	(3.684)
Recurring Free Cash Flow Pre-tax (15)	**70.706**	**59.101**	**11.605**
Imposte pagate	(26.519)	(15.898)	(10.621)
Recurring Free Cash Flow (16)	**44.187**	**43.203**	**983**
EBITDA	82.254	65.665	16.589
Recurring Cash conversion rate (17)	**86,0%**	**90,0%**	**(4,0%)**

Il Gruppo definisce:
(13) La Variazione del Capitale Circolante Netto come la variazione di: (i) rimanenze (ii) crediti commerciali, (iii) debiti commerciali, (iv) altre attività e passività.
(14) Gli investimenti in attività immobilizzate (Recurring) come gli investimenti in attività immobilizzate rettificati da operazioni non ricorrenti.
(15) Il Recurring Free Cash Flow Pre-tax come il differenziale ottenuto da: (i) flusso di cassa generato dalla gestione operativa, (ii) variazione del Capitale Circolante Netto, (iii) Investimenti in attività immobilizzate (Recurring).

(16) Il Recurring Free Cash Flow come la differenza fra Recurring Free Cash Flow Pre-tax e Imposte pagate.
(17) Il Recurring Cash conversion rate come rapporto tra Recurring Free Cash Flow Pre-tax ed EBITDA.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il **Recurring Free Cash Flow pre-tax** generato dal Gruppo al 30 giugno 2025 è stato pari ad Euro 70.706 migliaia. Il risultato deriva sia da una generazione di cassa operativa pari a Euro 84.956 migliaia, che da una variazione positiva del capitale circolante netta di Euro 3.617 migliaia, nonostante investimenti in attività immobilizzate per Euro 17.868 migliaia. Considerando le imposte pagate nel corso dell'esercizio pari a Euro 26.519 migliaia, il Gruppo ha generato un **Recurring Free Cash Flow** pari ad Euro 44.187 migliaia, rispetto a Euro 43.203 migliaia del 30 giugno 2024. Il **Cash Conversion Rate** generato si attesta ad un 86%, rispetto al 90% del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Informativa settoriale

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi", che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dal management per l'assunzione delle decisioni operative. L'approccio del Gruppo al mercato avviene tramite un unico segmento operativo, in quanto il business model è unico e propone un'offerta integrata di "Wellness solution", unitamente alla ricerca dei più elevati livelli di efficienza operativa raggiunta mediante la trasversalità della produzione.

Tuttavia, ai fini dell'analisi commerciale, il management della società identifica come rilevanti le dimensioni attinenti alla clientela, all'area geografica e ai canali distributivi.

La struttura sopra evidenziata si riflette nelle modalità con le quali il management della Società monitora e indirizza strategicamente le attività del Gruppo.

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi per tipologia di clientela, area geografica e canale distributivo:

(In migliaia di Euro e percentuale di variazione annuale)	**Semestre chiuso al 30 giugno**			
	2025	**2024**	**25 vs 24**	**%**
BtoC	95.339	86.368	8.971	10,4%
BtoB	363.461	315.728	47.733	15,1%
Totale ricavi	**458.800**	**402.096**	**56.704**	**14,1%**

I ricavi al 30 giugno registrano una solida crescita sia del business Consumer (+10,4%) che di quello Commercial (+15,1%), con una crescita significativa in tutti i business in cui opera il Gruppo.

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi per area geografica:

(In migliaia di Euro e percentuale di variazione annuale)	**Semestre chiuso al 30 giugno**			
	2025	**2024**	**25 vs 24**	**%**
Europa (esclusa Italia)	213.441	184.903	28.538	15,4%
AMERICAS [(1)]	77.028	64.059	12.969	20,2%
MEIA	60.941	54.403	6.538	12,0%
APAC	59.673	58.355	1.318	2,4%
Italia	47.717	40.376	7.341	18,2%
Totale ricavi	**458.800**	**402.096**	**56.704**	**14,1%**

(1) La categoria "Americas" comprende i mercati di Nord America e LATAM

Lato geografico si registra la crescita di oltre il 20% sulla regione AMERICAS, sia grazie alla performance di Nord America, che LATAM. Si conferma saldamente la crescita in Europa, trainata in primis da Spagna e Portogallo, nonché in UK. L'Italia conferma il trend positivo visto in tutto il 2024, registrando +18,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. L'APAC consolida la performance registrata nel primo quarter.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi per canale di vendita:

(In migliaia di Euro e percentuale di variazione annuale)	Semestre chiuso al 30 giugno			
	2025	**2024**	**25 vs 24**	**%**
Field sales	298.308	258.927	39.381	15,20%
Wholesale	114.463	100.438	14.025	14,00%
Inside sales	30.383	32.187	(1.804)	(5,60%)
Retail	15.646	10.544	5.102	48,40%
Totale ricavi	**458.800**	**402.096**	**56.704**	**14,10%**

Lato canali, la performance positiva del settore BtoC è sicuramente trainata dal canale Retail, che beneficia sia di una maggior presenza sul territorio, che di un aumento di produttività. I canali legati maggiormente al settore BtoB, quali Field sales e Wholesale, registrano una ottima crescita nel primo semestre del 2025.

Fenomeni di stagionalità

Come descritto negli esercizi precedenti, si rammenta che i risultati del Gruppo sono influenzati da fenomeni di stagionalità tipici del mercato delle attrezzature per il fitness, mentre non si evidenziano aspetti di stagionalità specifici per quanto riguarda l'operatività del Gruppo.

Allo stesso modo, anche taluni costi operativi presentano elementi di stagionalità, come i costi marketing legati alle fiere, che sono principalmente concentrati nel primo semestre. Di conseguenza, l'incidenza dei costi sui ricavi può variare sensibilmente nel corso dei diversi trimestri, così come la redditività operativa, che può risultare differente nei vari periodi dell'esercizio. Ne deriva che i risultati infra-annuali non partecipano in modo uniforme alla formazione del risultato d'esercizio e rappresentano solo parzialmente l'andamento complessivo dell'attività del Gruppo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Fattori di rischio

Rischi finanziari
Nel corso dell'esercizio 2025, i mercati valutari globali hanno continuato a registrare significative oscillazioni, in un contesto di rallentamento economico globale e di graduali cambiamenti nelle politiche monetarie.
In questo quadro, il Gruppo ha perseguito politiche di forte controllo sui rischi potenziali adottando per ogni tipologia di rischio finanziario adeguate misure di mitigazione.

Rischio di credito
Il Gruppo tratta con una clientela internazionale ed una rete di distributori noti ed affidabili nell'ambito di rapporti consolidati. Il Gruppo utilizza un sistema di Risk Score Rating sviluppato internamente che integra dati provenienti da note banche dati esterne, permettendo di gestire richieste di pagamento diverse dallo standard e di adottare corrette politiche di assicurazione del credito, ove necessario. Il controllo serrato del credito ha permesso al Gruppo di registrare un volume dello scaduto contenuto a livelli fisiologici.

Rischi connessi ai rapporti con i fornitori
Il Gruppo è da sempre impegnato nello sviluppo di soluzioni innovative, ad alta prestazione e di qualità e per portare avanti questo impegno ritiene necessario sviluppare una stretta collaborazione con i propri fornitori, in particolar modo con quelli che realizzano materiali e tecnologie che possono essere impiegati nel settore fitness, anche quando operano primariamente all'interno di altre filiere.
La catena di fornitura di Technogym è suddivisa in fornitori con "materiali in distinta base", alcuni dei quali identificati come particolarmente strategici per il successo di Technogym, tra cui tutti quelli che contribuiscono direttamente alla creazione dei prodotti, e "indiretti", che forniscono servizi o i diversi materiali e attrezzature utilizzate per le attività di produzione.
Il Gruppo lavora a stretto contatto con i fornitori considerati chiave per il successo dei prodotti, instaurando relazioni di lunga durata al fine di minimizzare i rischi legati ad una potenziale indisponibilità delle materie prime nei tempi richiesti.
Sono previste periodiche verifiche delle loro performance e il rispetto delle normative vigenti su temi ambientali e sociali atte a garantire una catena di fornitura stabile.
Inoltre, Technogym ha adottato un processo strutturato di *supply chain assessment*, che prevede audit e verifiche in sede che garantiscono un monitoraggio continuo.

Rischio di liquidità e di variazione dei flussi finanziari
Il rischio di liquidità del Gruppo viene attentamente monitorato con una specifica attività di controllo da parte della Capogruppo che, al fine di minimizzare tale rischio, ha posto in essere la gestione della tesoreria a livello centrale, con specifiche procedure aventi l'obiettivo di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie e dei fabbisogni delle società del Gruppo.

Rischio di cambio
Il Gruppo opera a livello internazionale ed è quindi esposto al rischio di cambio soprattutto per quanto riguarda le transazioni di natura commerciale e finanziarie denominate in USD, GBP, CNY, AUD e JPY.
Il Gruppo pone in essere attività di copertura del rischio di cambio sulla base di continue valutazioni sulle condizioni di mercato e sul livello di esposizione netta al rischio, combinando a seconda delle necessità l'utilizzo di:
› "Natural hedge", ossia una strategia di gestione del rischio che persegue l'obiettivo di abbinare sia flussi economico-finanziari (ricavi-costi, incassi-pagamenti) sia le poste dell'attivo e del passivo patrimoniale che risultino denominati nella stessa valuta estera e che abbiano una proiezione temporale coerente in modo da pervenire ad esposizioni nette al rischio cambio che, in quanto tali, possono divenire oggetto di copertura in maniera più efficace ed efficiente;
› Strumenti finanziari derivati, a copertura di esposizioni nette di attività e passività denominate in divisa estera;
› Strumenti finanziari derivati, a copertura di flussi di cassa riferiti a transazioni future altamente probabili (cd. *Cash Flow Hedge Highly Probable Transaction*).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rischi su tassi di interesse
I rischi relativi a cambiamenti dei tassi di interesse si riferiscono all'uso delle linee di affidamento per finanziamenti a breve e medio/lungo termine. I finanziamenti a tasso variabile espongono il Gruppo al rischio di variazione dei flussi di cassa dovuti agli interessi. Non vengono utilizzati strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse.

Rischio prezzo
Il Gruppo effettua acquisti a livello internazionale ed è pertanto esposto al normale rischio di oscillazione dei prezzi del settore in parte coperto da operazioni di compravendita di valuta a termine coerenti con le scadenze dei sottostanti impegni commerciali.

Rischi non finanziari

Rischi di fonte interna-efficacia dei processi
I processi che caratterizzano le varie aree di attività del Gruppo trovano precisa collocazione in un sistema articolato di definizione delle responsabilità e delle procedure.
L'applicazione di tali procedure assicura nel tempo il corretto e omogeneo sviluppo dei processi indipendentemente da interpretazioni personali, prevedendosi, inoltre, meccanismi di progressivo miglioramento.
L'insieme delle procedure di regolamentazione dei processi aziendali è raccolto all'interno del Sistema di Assicurazione della Qualità e sottoposto a certificazione da parte di terzi (ISO 9001).
Nell'ambito del sistema dei processi sono regolamentate le procedure per la gestione delle informazioni privilegiate e per la selezione e la gestione delle risorse umane.

Rischi di fonte esterna-mercati, rischio paese
I rischi di mercato sono gestiti sia attraverso la diversificazione geografica del Gruppo, sia attraverso la diversificazione settoriale.
Operando su scala internazionale, il Gruppo è esposto alle condizioni economiche e politiche locali, all'attuazione di eventuali politiche restrittive delle importazioni e/o esportazioni e alle politiche di controllo dei flussi finanziari e dei tassi di cambio.
Per quanto riguarda il conflitto in Ucraina, il management ne monitora costantemente l'evoluzione, così come le correlate misure di embargo sul mercato russo. Si segnala che il Gruppo opera in Ucraina esclusivamente tramite un distributore locale e per volumi non significativi. Per quanto concerne il mercato russo, Technogym ha interrotto le esportazioni ed opera attraverso la controllata Technogym AO, che attualmente fornisce servizi di business improvement agli operatori locali, generando ricavi per un valore inferiore all'1% del totale di Gruppo.
Il Gruppo ha deciso di mantenere iscritto in bilancio l'importo accantonato in precedenza tra i fondi rischi e oneri e riferito a una parte della liquidità esistente, dato che l'importo è ancora considerato a rischio a seguito del conflitto e soggetto a valutazione in relazione alle modalità di eventuale distribuzione alla capogruppo.
Nel corso del primo semestre 2025, il Gruppo ha monitorato con attenzione l'evoluzione del contesto geopolitico e commerciale, con particolare riferimento al nuovo pacchetto tariffario annunciato dall'amministrazione statunitense in data 2 aprile 2025 ("Liberation Day") e successivamente oggetto di modifiche. Le misure, introdotte tramite ordine esecutivo, prevedono l'inasprimento delle politiche doganali su un'ampia gamma di beni importati, con potenziali effetti sulle dinamiche di scambio internazionale.
In tale contesto, sono state condotte analisi approfondite volte a valutare i potenziali impatti economico-finanziari derivanti da tali politiche. Sulla base delle valutazioni effettuate, non si rilevano al momento significative variazioni né sulla catena di approvvigionamento né sulla dinamica delle vendite e della marginalità nel mercato statunitense, dove la domanda di beni, servizi e contenuti digitali si mantiene solida.
Technogym prosegue nella propria strategia di posizionamento nel segmento luxury e high premium, che consente al Gruppo di preservare adeguati livelli di marginalità, anche in un contesto caratterizzato da evoluzioni tariffarie e pressioni sui costi.

Rischi legati alla cybersecurity
L'adozione crescente di tecnologie digitali, tra cui l'intelligenza artificiale, e la trasformazione dei processi aziendali espongono il Gruppo a potenziali rischi di attacchi cibernetici. L'evoluzione dell'AI offre nuove opportunità per il rafforzamento della sicurezza informatica, ma al contempo introduce minacce più sofisticate che richiedono strategie di protezione avanzate.

Per far fronte a tali sfide, Technogym ha implementato un modello di gestione della cybersecurity basato su standard internazionali, che prevede l'adozione di misure tecnologiche avanzate, partnership con esperti del

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

settore e specifiche coperture assicurative. In questo contesto, il Gruppo ha adottato un Security Operation Center (SOC) attivo 24/7, incaricato di monitorare costantemente reti, database e applicazioni aziendali per individuare e prevenire possibili minacce informatiche. A supporto del SOC, è stato introdotto un sistema SIEM per la correlazione dei log generati dai sistemi informativi, insieme a una funzione di Cyber Threat Intelligence, finalizzata alla ricerca proattiva di domini e informazioni potenzialmente utilizzabili per compromettere il perimetro di difesa aziendale.

A rafforzamento dell'impianto organizzativo, Technogym ha definito una Policy di Sicurezza dei Sistemi Informativi che disciplina le attività ordinarie e reattive in ambito cyber, assegnando ruoli e responsabilità specifici a ciascun professionista coinvolto. Inoltre, nel febbraio 2025, il perimetro informatico del Gruppo è stato registrato presso l'Agenzia per la Cybersicurezza Nazionale, in conformità al D.Lgs. 138/2024 che recepisce la Direttiva europea NIS2.

In linea con questo approccio strutturato, sono state implementate ulteriori policy e procedure dedicate, tra cui la Policy sugli incidenti di sicurezza informatica, la Global Data Protection Policy e la Data Retention Policy, al fine di garantire un presidio efficace sulla protezione dei dati. Il Gruppo adotta un approccio proattivo alla sicurezza, promuovendo programmi di formazione differenziati in base ai ruoli e alle responsabilità dei dipendenti. Inoltre, ha ottenuto certificazioni come la ISO 27001 per le piattaforme digitali e monitora costantemente gli indicatori di rischio legati alla privacy e alla sicurezza.

L'impegno di Technogym è volto a garantire la protezione degli asset aziendali e dei dati dei propri clienti, rafforzando al contempo la fiducia del mercato.

Rischi climatici

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo sta proseguendo le attività di analisi e valutazione dei rischi climatici, sia fisici che di transizione, con l'obiettivo di comprendere e gestire in modo proattivo gli impatti potenziali sulle proprie operations e sul modello di business. Per quanto riguarda i rischi fisici, l'attenzione è rivolta alla resilienza dei siti produttivi e logistici rispetto a eventi climatici estremi e fenomeni cronici, come l'innalzamento delle temperature medie. Le valutazioni condotte finora indicano un livello di esposizione medio-basso, con impatti finanziari considerati trascurabili secondo le soglie di materialità definite dall'Enterprise Risk Management (ERM).

Sul fronte dei rischi di transizione, il Gruppo continua a monitorare l'evoluzione normativa, tecnologica e di mercato, con particolare attenzione alla crescente domanda di soluzioni digitali, efficienti ed ecosostenibili. Technogym riconosce l'importanza di integrare la sostenibilità nel proprio modello di innovazione e sta lavorando per rafforzare l'allineamento strategico con gli obiettivi ambientali e le aspettative degli stakeholder.

Nel corso dell'esercizio, Technogym sta lavorando alla predisposizione del proprio piano di decarbonizzazione, che includerà obiettivi quantitativi di riduzione delle emissioni e una valutazione degli impatti economico-finanziari associati. Il piano prevede l'adozione di soluzioni innovative lungo la filiera, l'ottimizzazione dei consumi energetici e l'incremento dell'utilizzo di fonti rinnovabili, contribuendo così alla transizione verso un modello di sviluppo più sostenibile.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Ricerca, innovazione e sviluppo

L'innovazione di prodotto rappresenta da sempre il motore della crescita del Gruppo Technogym. La capacità di innovare si deve principalmente alle competenze acquisite nel tempo dalla divisione dedicata alla ricerca e allo sviluppo di prodotti, attività tradizionalmente considerate strumento essenziale per raggiungere e consolidare la posizione di leadership nel mercato internazionale delle attrezzature per il fitness per la qualità, l'innovazione ed il design della propria offerta.

Nel primo semestre del 2025 è proseguita con successo la diffusione sul mercato del Technogym Ecosystem, l'ecosistema digitale unico nel settore che consente agli utenti di connettersi alla propria esperienza wellness personale ovunque, nonché una gamma completa di applicazioni consumer e professionali per accedere al proprio programma wellness anche tramite dispositivi mobile. La piattaforma consente di connettere in tempo reale e in qualunque contesto gli utenti finali, gli operatori professionali e i prodotti Technogym ("Wellness on the Go"), puntando ad offrire, da un lato, una maggiore personalizzazione e un generale miglioramento dell'esperienza di wellness per gli utenti e, dall'altro, nuove opportunità agli operatori professionali per incrementare e fidelizzare la propria clientela.

Sul fronte prodotti, nel settore Home è proseguito il lancio dei Technogym Connected Dumbbells in diversi paesi, tra cui Spagna, Francia, Germania, Regno Unito, Emirati Arabi Uniti. In occasione delle più importanti fiere di settore come IHRSA, FIBO e Rimini Wellness, sono stati presentati Technogym Reform, il reformer che ridefinisce l'esperienza del Pilates e combina innovazione tecnologica e stile, sviluppato in collaborazione con i migliori istruttori del mondo, e Artis Luxury, la linea rivoluzionaria che combina innovazione e stile con il nuovo colore Sandstone. La linea include 6 prodotti cardio, 19 prodotti forza, 15 prodotti Biostrength e la stazione di assessment Technogym Checkup, in una completa armonia di design, per creare un'esperienza di allenamento unica, in un ambiente armonioso dove ogni elemento si integra perfettamente con gli altri.

Ricerca Medico-Scientifica

L'approccio scientifico è parte integrante dello sviluppo del prodotto Technogym che collabora con moltissimi esperti ed istituzioni del settore rappresentate da università italiane ed internazionali. Oggetto di queste collaborazioni sono l'analisi biomeccanica e fisiologica dei prodotti in sviluppo per certificarne sicurezza ed efficacia e lo studio dei benefici dell'esercizio in ambito sport e salute.

Technogym collabora anche con atleti e team professionistici per supportarli nell'analisi biomeccanica e fisiologica. Queste attività di analisi vengono effettuate nel Technogym Lab, il laboratorio con spazi e tecnologie dedicate ai test fisiologici e all'analisi del movimento. Nel corso dell'anno sono stati testati numerosi atleti di varie discipline per valutare lo stato delle loro prestazioni. Il Technogym Lab, dotato delle tecnologie più avanzate, viene utilizzato correntemente anche per analizzare i prodotti Technogym nel processo di sviluppo.

Nel primo semestre del 2025 sono continuate le collaborazioni scientifiche con Università e istituzioni scientifiche a supporto dello sviluppo prodotto. A Marzo c'è stata la pubblicazione dello studio scientifico '*Effects on Force, Velocity, Power, and Muscle Activation of Resistances with Variable Inertia Generated by Programmable Electromechanical Motors During Explosive Chest Press Exercises*' scritto da personale del dipartimento medico-scientifico dell'azienda.

Particolarmente attiva nel primo semestre dell'anno è stata l'attività di divulgazione scientifica e di promozione svolta sia in Italia che in altri paesi; degni di nota un Symposium organizzato ad Atlanta in occasione del Convegno dell'American College of Sorts Medicine e gli interventi presso le Università di Lugano e Rey Juan Carlos di Madrid.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Investimenti e acquisizioni

Nel corso del primo semestre del 2025 il Gruppo ha effettuato investimenti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali per complessivi Euro 24.453 migliaia, in aumento rispetto al primo semestre 2024. Tali investimenti strategici sono atti a sviluppare il business, posticipando quelli non ritenuti urgenti.

Si precisa che i dati nella presente sezione non includono l'iscrizione del diritto d'uso derivante dall'applicazione del principo contabile IFRS 16, il dettaglio degli impatti sul bilancio di tale principio è riportato nelle tabelle alla nota 5.1.

Di seguito si riporta l'ammontare degli investimenti, suddivisi per tipologia, effettuati dal Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 e nel semestre chiuso al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Immobili, impianti e macchinari	15.227	7.403
Attività immateriali	9.226	7.625
Totale investimenti	**24.453**	**15.028**

La tabella che segue riporta l'ammontare degli investimenti relativi alla voce "Immobili, impianti e macchinari", suddivisi per categoria, effettuati dal Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 e nel semestre chiuso al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Investimenti in immobili, impianti e macchinari		
Terreni	912	854
Fabbricati e migliorie su beni di terzi	1.477	1.388
Impianti e macchinari	219	353
Attrezzature industriali e commerciali	2.244	2.454
Altri beni	1.826	734
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.549	1.620
Totale investimenti in immobili, impianti e macchinari	**15.227**	**7.403**

La tabella che segue riporta l'ammontare degli investimenti relativi alla voce "Attività immateriali", suddivisi per categoria, effettuati dal Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 e nel semestre chiuso al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Investimenti in Attività immateriali		
Costi di sviluppo	1.094	1.327
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno	2.194	2.710
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	158	68
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	5.444	3.246
Altre immobilizzazioni immateriali	336	274
Totale Investimenti in Attività immateriali	**9.226**	**7.625**

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali includono principalmente l'ampliamento in corso del plant produttivo nella filiale slovacca, nonché l'acquisto di nuovi stampi ed attrezzature per gli stabilimenti produttivi e l'acquisto di un terreno limitrofo al Technogym Village. Gli investimenti relativi alla voce fabbricati e migliorie su beni di terzi sono riconducibili all'apertura, l'ampliamento e il rinnovamento di boutique stores ed uffici presso

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

le filiali commerciali, tra cui si evidenziano i nuovi uffici della filiale Technogym USA, inaugurati nel primo trimestre dell'anno 2025.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali includono costi per lo sviluppo di nuovi progetti e restyling di progetti esistenti, oltre che acquisti di software. I costi di sviluppo sono capitalizzati conformemente allo IAS 38 e solo qualora dalle innovazioni introdotte si realizzano processi tecnicamente realizzabili, eventuali prodotti commercializzabili e i benefici economici provenienti da tali innovazioni siano misurabili in maniera attendibile. Per quanto concerne la voce delle "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti", l'incremento è riferito ad oneri sostenuti dal Gruppo in relazione a progetti di sviluppo di nuovi prodotti, nonché di software e applicazioni a supporto degli stessi non ancora disponibili per l'uso alla data di riferimento.

Operazioni con parti correlate

Non si segnalano operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2025, tali da dover essere oggetto di previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Le operazioni con parti correlate sono state regolate a condizioni di mercato, la loro valutazione e realizzazione è avvenuta nel rispetto di apposita procedura interna (consultabile sul sito http://corporate.technogym.com/it, nella sezione Governance), che ne definisce termini e modalità di verifica e monitoraggio.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 sono presentate negli Schemi di bilancio e nella Nota "Transazioni con parti correlate" del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2025.

Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicazione del documento informativo in ipotesi di operazioni non significative

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 70, comma 8, e dell'articolo 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti, l'Emittente ha optato per la facoltà di derogare all'obbligo di pubblicazione del documento informativo nei casi previsti dagli articoli 70, comma 6, e 71, comma 1, del Regolamento Emittenti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

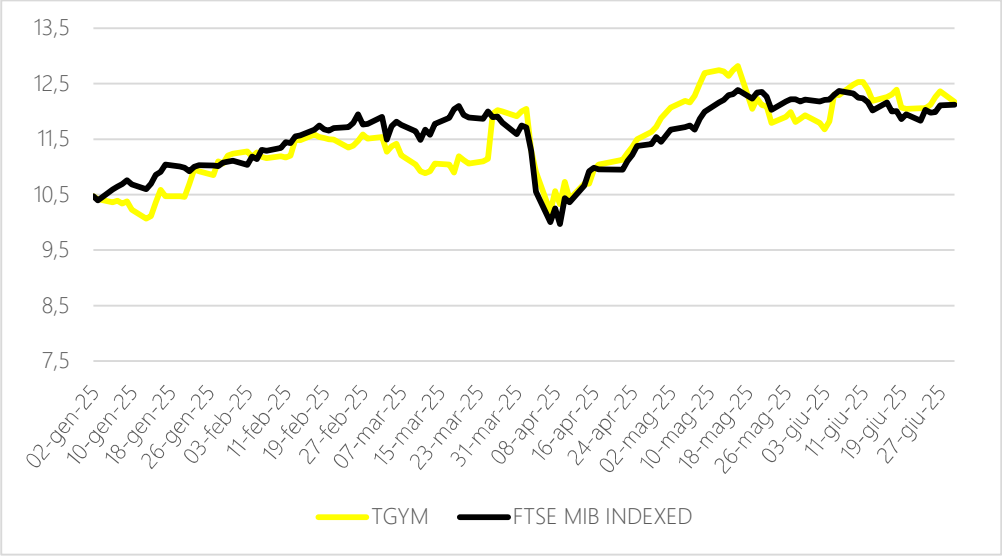
Informazioni sulle azioni

In questo contesto di mercato si riportano di seguito alcune statistiche inerenti all'andamento del titolo Technogym nel corso del primo semestre 2025. Si ricorda altresì che la società possiede azioni proprie per un totale di 2.165.785.

Andamento del titolo

Si riporta di seguito uno schema di riepilogo dell'andamento del titolo azionario Technogym:

Principali indicatori borsistici (Euro)	
Quotazione azioni	
Prezzo ufficiale al 2 gennaio 2025	10,47
Prezzo ufficiale al 30 giugno 2025	12,13
Prezzo minimo di chiusura (gennaio - giugno)	10,09
Prezzo minimo in assoluto	10,06
Prezzo massimo di chiusura (gennaio - giugno)	12,78
Prezzo massimo in assoluto	12,95
Capitalizzazione borsistica	
Capitalizzazione borsistica al 2 gennaio 2025	2.107.898.900
Capitalizzazione borsistica al 30 giugno 2025	2.450.155.700
Azioni ordinarie	
N° azioni in circolazione	201.327.500
N° azioni proprie	2.165.785



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Composizione azionariato

Di seguito si riportano gli azionisti che, ai sensi dell'Art. 120 del T.U.F., detengono una partecipazione rilevante al 30 giugno 2025:

Principali azionisti	N. azioni	Quota	Diritti di voto
TGH S.r.l.	68.000.000	33,78%	50,48%
NIF Holding S.r.l.	12.079.650	6%	4,48%
SPAC S.A. (Glasenberg)	10.402.937	5,17%	3,86%
Ivan Glasenberg	6.100.000	3,03%	2,26%

Il capitale sociale dell'Emittente al 30 giugno 2025 era determinato in Euro 10.066.375 ed era suddiviso in n. 201.327.500 azioni ordinarie prive di valore nominale. Alla data del 30 giugno 2025 l'Emittente deteneva n. 2.165.785 azioni proprie.

Alla data di pubblicazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, TGH S.r.l. detiene il 33,78% del capitale sociale dell'Emittente (che rappresenta il 50,48% del totale dei diritti di voto), NIF Holding (Italy) S.r.l. detiene il 6% del capitale sociale dell'Emittente (che rappresenta il 4,48% del totale dei diritti di voto), SPAC S.A. detiene il 5,17% del capitale sociale dell'Emittente (che rappresenta il 3,86% del totale dei diritti di voto), Ivan Glasenberg detiene il 3,03% del capitale sociale dell'Emittente (che rappresenta il 2,26% del totale dei diritti di voto), mentre il restante 52,02% del capitale sociale dell'Emittente è flottante sul mercato EXM gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2025.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre dell'anno, tutti i canali di vendita – sia commerciali che consumer – hanno registrato una crescita, confermando la preferenza crescente di operatori e consumatori per Technogym.
Il mercato esprime esigenze sempre più diversificate, che richiedono risposte su misura. Solo l'ecosistema Technogym, grazie a un portafoglio di soluzioni completo e arricchito dall'intelligenza artificiale, è in grado di raccogliere e interpretare milioni di feedback degli utenti per offrire esperienze altamente personalizzate. Questa capacità unica supporta le prospettive di una crescita significativamente superiore a quella del mercato di riferimento.
Per l'anno in corso, Technogym prevede di centrare gli obiettivi prefissati di crescita sostenibile, con aumento del fatturato, miglioramento della redditività e solida generazione di cassa, continuando al tempo stesso a investire in innovazione per consolidare il posizionamento distintivo del brand a livello globale e creare valore di lungo termine.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Altre informazioni

Eventi e referenze

Principali eventi del semestre

Nel corso del primo semestre del 2025, Technogym ha organizzato attivazioni a livello locale all'interno dei propri showroom e boutique nel mondo ed è stata protagonista di numerosi eventi a livello internazionale in molteplici aree di business dell'azienda. Solo per citare i più importanti:

- Nel mese di Gennaio si è tenuto il 54° incontro annuale del World Economic Forum (WEF) con il tema 'Rebuilding Trust' ("Ricostruire la fiducia"). Ogni anno, con la partecipazione di oltre 100 governi, delle principali organizzazioni internazionali, delle aziende partner del Forum, dei leader della società civile, di giovani innovatori e dei media, l'incontro facilita il dialogo tra gli stakeholder pubblici e privati per affrontare le pressanti sfide economiche, sociali e ambientali e promuovere la collaborazione per un cambiamento positivo. A Davos, il CEO e Fondatore di Technogym Nerio Alessandri e il board member Erica Alessandri sono da anni tra i principali promotori del gruppo di lavoro per la salute e qualità della vita presentando il Wellness firmato Technogym come mezzo per gli stakeholder per promuovere la resilienza e creare un futuro più sano e sostenibile.
- Il 15 febbraio Technogym ha riunito a Cesena i collaboratori ed il proprio network internazionale per la Technogym Vision 2027, l'evento triennale nel quale l'azienda condivide con tutti i livelli di organizzazione a livello globale la propria visione per gli anni futuri. In questa occasione Nerio Alessandri ha lanciato l'Healthness™, la nuova visione che rivoluzionerà il futuro del benessere e prevenzione.
- A testimonianza della grande importanza strategica del mercato statunitense, il 6 marzo all'interno del nuovo spazio di New York a Soho, Technogym ha organizzato la presentazione del libro Technogym - The Art of Wellness in collaborazione con la prestigiosa casa editrice Assouline; il volume è un'opera fotografica di lusso che ripercorre la storia di Technogym attraverso le immagini e i personaggi che l'hanno caratterizzata. Il lancio del libro è proseguito nei mesi successivi in altri paesi tra cui Spagna, Regno Unito, Germania, Francia.
- Il 7 marzo ha avuto luogo l'inaugurazione della nuova sede di Technogym USA a Jersey City, un ulteriore investimento per localizzare la presenza del brand nei vari canali di mercato negli Stati Uniti ed essere sempre più vicini ai clienti con un servizio di eccellenza.
- A marzo si è tenuto l'HFA Show (ex IHRSA) – il più importante evento mondiale nel settore del fitness e del wellness che nel 2025 si è tenuto a Las Vegas ed a cui hanno partecipato più di 400 aziende espositrici e 10.000 operatori del settore (tra visitatori e iscritti al congresso) da tutto il mondo.
- A FIBO – il più importante evento europeo nel settore fitness e wellness che è tenuto a Colonia in Germania nel mese di aprile – Technogym ha presentato nuovi prodotti e servizi Healthness™ tra cui Technogym Reform, il reformer, sviluppato in collaborazione con i migliori istruttori del mondo, che ridefinisce l'esperienza del Pilates e combina innovazione tecnologica e stile e la linea rivoluzionaria Artis Luxury, che, partendo da Artis, la gamma all'avanguardia di Technogym per cardio e forza, combina innovazione e stile nel nuovo colore Sandstone.
- In occasione della Milano Design Week 2025, Technogym celebra la storia del wellness design con la mostra "The Art of Wellness". Questo straordinario viaggio espositivo ha guidato i visitatori attraverso un'affascinante narrazione: dai primi strumenti per l'esercizio fisico alle più moderne innovazioni tecnologiche che fanno leva sulle tecnologie digitali e sull'intelligenza artificiale e che hanno dato vita alla nuova visione dell'Healthness™.
- Nel mese di giugno Technogym ha partecipato a Rimini Wellness, la fiera di settore di riferimento per il mercato italiano, dove tra le tante innovazioni ha presentato in anteprima PURE STRENGTH, la nuova piattaforma dedicata all'allenamento della forza nata per soddisfare le diverse community dal bodybuilding al functional fitness.
- Il 19 giugno, durante la tappa Roma – Cervia, il convoglio di auto d'epoca della 1000 Miglia ha effettuato una sosta nel Wellness Campus di Technogym dove gli equipaggi hanno avuto la possibilità di immergersi in un'esperienza unica che comprende il Technogym Wellness Center, con le ultime tecnologie per l'allenamento, il Technogym Restaurant, ispirato alla cucina Wellness, e l'area outdoor attrezzata per l'attività fisica all'aperto.
- In linea con il posizionamento "prestige" che da sempre contraddistingue Technogym, l'azienda ha attivato due pop-up store estivi in top location di richiamo internazionale come Porto Cervo e Ibiza.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Segmenti di attività

L'informativa riportata di seguito viene monitorata dal management esclusivamente da un punto di vista commerciale; l'approccio del Gruppo al mercato, come sopra riportato, avviene tramite un unico segmento operativo, in quanto il business model è unico e propone un'offerta integrata di "Wellness solution", unitamente alla ricerca dei più elevati livelli di efficienza operativa raggiunta mediante la trasversalità della produzione.

Fitness e Wellness Clubs

I Fitness e Wellness Clubs continuano a rappresentare uno dei segmenti di mercato più significativi in termini di volumi di vendita, con una crescita rilevante rispetto allo scorso anno. Technogym si conferma il fornitore di riferimento delle più importanti catene di club al mondo, come ad esempio Virgin Active in Europa, Asia e Sud Africa, Fitness Park in Francia e Spagna, FitX in Germania, Leejam in Middle East, Total Fusion in Australia e Life Time Fitness negli Stati Uniti. La componente digitale si impone sempre più come un fattore differenziante sia per catene Premium / Luxury come Metropolitan in Iberia e Francia, sia per player in rapida espansione come Go Fit in Iberia e Italia. In tutti i casi, la Technogym Checkup rappresenta il punto di accesso all'ecosistema Technogym ed il fattore determinante per l'attrazione e fidelizzazione del cliente finale.

Cresce fortemente la fiducia nel settore. I grandi clienti confermano i piani di espansione e di apertura delle nuove location per la seconda metà dell'anno. Proseguono, inoltre, le trattative per la fornitura di smart equipment e soluzioni digitali con altre catene leader in Europa, Stati Uniti, Cina, Australia e Medio Oriente.

HCP (Health, Corporate & Performance)

Per quanto riguarda il segmento HCP, sempre più aziende in tutto il mondo stanno avviando al proprio interno un programma di corporate Wellness. Nel mondo oltre 12 mila aziende hanno già scelto Technogym come partner per la creazione di progetti volti al miglioramento della salute dei loro dipendenti.

Nel settore corporate wellness durante il primo semestre del 2025 l'azienda ha allestito numerosi centri wellness aziendali, fra cui spiccano gli headquarter di Morgan Stanley negli Stati Uniti, Samsung ed LG in Corea, Hyundai a livello globale, Leclerc in Francia e Siemens in Germania.

Nel settore dell'Education, le migliori Università e Business School si sono affidate a Technogym per la promozione dei corretti stili di vita dei giovani talenti. Nei primi mesi del 2025 sono stati installati nuovi centri in numerose università in tutto il mondo, tra le quali si segnalano il MIT e Berkeley negli Stati Uniti, le Università di Macao, Hong Kong, Murdoch a Perth in Australia, la Prince Mohammad Bin Fahd University in Arabia Saudita e la prestigiosa University of Edinburgh nel Regno Unito.

Per quanto riguarda il mondo della Sport Performance, Technogym ha allestito nei primi mesi dell'anno numerosi centri nel mondo come il centro del CONI, dell'Australian Institute of Sport, della Federation Française de Tennis e Real Club de Tenis a Barcellona. Continuano anche le partnership nel mondo dei motori con l'allestimento del centro di allenamento dell'headquarter di McLaren e di Formula 1, inaugurato alla presenza di Nerio Alessandri e Stefano Domenicali.

Nel settore medicale Technogym è da anni partner dei più importanti ospedali del mondo. Nel semestre si segnalano alcuni importanti nuovi progetti come lo Houston Methodist Hospital negli Stati Uniti, l'Advent Health in Florida, ZAR in Germania, il Tokushukai Medical Group in Giappone ed i centri medici di Isokinetic in Italia, Regno Unito e Grecia.

Nell'ambito dei Corpi in Divisa, gli Emirati Arabi Uniti hanno scelto Technogym per modernizzare le proprie infrastrutture fisiche e digitali nelle divisioni di Protezione Civile e Uniformed Services, grazie alla collaborazione frutto di anni di supporto, esperienza e competenza al servizio del miglioramento della performance e della salute. Tale rapporto si è concretizzato in molteplici e rilevanti installazioni di smart equipment e tecnologie digitali nel primo semestre 2025, a cui seguiranno ulteriori investimenti nella seconda parte del 2025 e negli anni a venire. Importanti progetti sono stati implementati anche in Italia presso le più importanti caserme e basi nazionali.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Hospitality & Residential

Technogym, già presente nei più prestigiosi hotel di tutto il mondo, si conferma anche nel primo semestre 2025 marchio di riferimento per l'hotellerie di lusso. Nel canale Hospitality & Residential Technogym è partner dei più prestigiosi gruppi a livello mondiale, come il Mandarin Oriental, Four Seasons, Marriott Starwood, Hilton, Accor Hyatt e molti altri.

A segno nel semestre appena concluso le forniture di numerosi hotel di riferimento in tutti i continenti.

Fra i progetti più significativi si segnalano il Fasano di Rio de Janeiro, il Four Seasons di New York e Mykonos, in Francia l'Airelles St. Tropez - Chateau de la Messardière e l'Hotel Royal Monceau Raffles di Parigi, nel Regno Unito il Coworth Park Hotel Dorchester Collection e l'iconico Rosewood The Chancery a Londra. In Asia si segnalano il Mandarin Oriental di Hong Kong, il Park Hyatt di Tokyo e Capella Macau e in Arabia l'Aqua Raffles a Jeddah.

Nel settore Residential nel primo semestre si segnalano negli Stati Uniti Montage Residences Healdsburg vicino alla Napa Valley, SLS Cancun nel cuore dei Caraibi e The Headland Residences della proprietà Swire ad Hong Kong.

Per quanto riguarda i Leisure Club invece si evidenziano la Soho House ad Ibiza, il The Clearwater Bay Golf and Country Club di Hong Kong e il Pine Canyon Club, punto di riferimento di lusso per il golf a Flagstaff in Arizona.

Anche nel settore cruise Technogym è il brand di riferimento dei più importanti operatori al mondo: da MSC, a Costa Crociere, Carnival, Virgin Cruises, Celebrity Cruises e molti altri. Nel semestre appena concluso si segnalano altre installazioni per MSC, due navi della Disney Cruise Line e la Celebrity Xcel, che ha debuttato nel 2025 ed è la quinta unità appartenente alla pluripremiata classe EDGE di Celebrity Cruises.

Home-Consumer

Technogym è presente in oltre 500.000 abitazioni private nel mondo.

Nel primo semestre del 2025, il business Home-Consumer registra una crescita a doppia cifra rispetto allo stesso periodo del 2024 in continuità con il secondo semestre dello scorso anno.

A partire dalla strategia Technogym Ecosystem, Technogym è in grado di creare soluzioni per la casa in base allo spazio disponibile, alle passioni sportive del cliente ed ai contenuti desiderati: le linee professionali Artis e Skill per i clienti che hanno a disposizione più spazio e quindi la possibilità di creare una vera e propria palestra nella propria casa, la linea di design Personal per chi desidera inserire uno o due prodotti completamente integrati all'arredo del proprio salotto o prodotti compatti per chi disponde di spazi ridotti come Technogym Bench o i Technogym Connected Dumbbells lanciati a fine 2024 negli Stati Uniti e globalmente nel primo semestre del 2025. In tutti gli scenari descritti, Technogym App, basata sull'intelligenza artificiale è in grado di offrire una esperienza di allenamento completamente personalizzata sul livello e sui gusti dei clienti, che si evolve in base ai risultati.

Nel primo semestre 2025, Technogym, tramite i propri distributori, ha aperto numerosi nuovi spazi retail in città strategiche per lo sviluppo del brand fra cui il nuovo Technogym Taipei aperto nel mese di marzo, Technogym Basilea nel mese di giugno ed i pop-up estivi a Porto Cervo, all'interno di Waterfront, e Ibiza, nell'ambito di Ibiza Gallery, che saranno aperti per tutta la durata dell'estate. Numerose ed importanti nuove aperture sono previste nella seconda metà dell'anno.

Partnerships

Technogym è da sempre al fianco dei campioni e delle squadre sportive per supportarli nella preparazione atletica.

Fervono i preparativi per le Olimpiadi Invernali di Milano-Cortina del 2026, in cui Technogym sarà fornitore ufficiale ed esclusivo di tutte le attrezzature per il fitness. Si tratterà della decima Olimpiade per Technogym che si è già messa a lavoro da Gennaio 2025 partecipando con successo alla tappa di Coppa del Mondo di Sci femminile di Cortina dove tutte le atlete, compresa la Technogym Ambassador e Campionessa del Mondo

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Federica Brignone, hanno potuto allenarsi prima e dopo le gare con le attrezzature Technogym appositamente posizionate a ridosso del cancelletto di partenza della leggendaria pista Olimpia delle Tofane.

Maggio è stato un mese ricco di eventi per Technogym che ha rinnovato il tradizionale impegno agli Internazionali d'Italia di Tennis a Roma, suggello della partnership con la Federazione Italiana Tennis e Padel. Il mese è proseguito con la presenza al Rolex Master di Piazza di Siena, uno degli eventi di equitazione più prestigiosi al mondo, organizzato nella suggestiva cornice di Villa Borghese a Roma. Atleti e ospiti dell'evento hanno potuto scoprire la loro Wellness Age grazie a specifici Wellness Assesment forniti dalla Technogym Checkup. Il progetto a lungo termine è quello di educare all'esercizio fisico le giovani generazioni di appassionati all'equitazione.

Il semestre si è concluso con la prima storica collaborazione di Technogym con la 1000 Miglia, corsa leggendaria e simbolo di eleganza e passione per l'automobilismo. Il 19 giugno, infatti, durante la tappa Roma – Cervia, il convoglio di auto d'epoca ha effettuato una sosta nel Wellness Campus di Technogym dove gli equipaggi delle 1200 auto storiche più 550 Ferrari moderne hanno avuto la possibilità di immergersi in un'esperienza unica all'interno del Technogym Wellness Center con le ultime tecnologie per l'allenamento, il Technogym Restaurant, ispirato alla cucina Wellness, e l'area outdoor attrezzata per l'attività fisica all'aperto.

Risorse Umane e Organizzazione

Technogym attribuisce fondamentale importanza alle risorse umane, alla loro salute, formazione, motivazione e incentivazione. Lo sviluppo delle loro qualità e competenze è considerato essenziale per il raggiungimento della strategia aziendale. Nel primo semestre del 2025 Technogym ha impiegato mediamente 2.505 dipendenti, di cui 80 dirigenti, 1.815 impiegati e 622 operai.

(in numero)	**Semestre chiuso al 30 giugno 2025**		**Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024**	
	Medio	**Fine semestre**	**Medio**	**Fine esercizio**
Dipendenti				
Dirigenti	80	78	64	79
Impiegati	1.815	1.855	1.688	1.750
Operai	622	622	625	619
Totale dipendenti	**2.505**	**2.555**	**2.377**	**2.448**

Nel corso del primo semestre del 2025, Technogym University — l'Academy aziendale dedicata alla formazione dei collaboratori — ha proseguito il proprio impegno nella diffusione della Cultura Technogym e nello sviluppo delle competenze distintive dell'organizzazione, attraverso un piano formativo strutturato e trasversale a tutte le aree aziendali.

Il piano è stato costruito a partire da due direttrici principali ovvero competenze trasversali strategiche, identificate come fondamentali per il successo futuro dell'azienda, e competenze tecniche specifiche, declinate per ciascun processo, funzione aziendale di appartenenza e ruolo.

La progettazione dei percorsi formativi ha tenuto conto sia dei risultati del Global Performance Appraisal sia dai piani di sviluppo individuali, garantendo un allineamento tra bisogni formativi individuali e obiettivi strategici.

Per il 2025, Technogym University ha come obiettivo prioritario la formazione dei propri collaboratori sulle seguenti tre aree:

- Leadership: con un focus sullo sviluppo del *Technogym Leadership Model* e sulla diffusione di una mentalità imprenditoriale a tutti i livelli dell'organizzazione;

- **Lean Thinking**: attraverso il rafforzamento delle competenze Lean e la valorizzazione dei processi Technogym, supportati dai *KPO* (Kaizen Project Owners);

- **Intelligenza Artificiale (AI)**: con l'obiettivo di comprendere le potenzialità dell'introduzione di alcuni applicativi AI all'interno dell'azienda, grazie al coinvolgimento attivo degli *AI Change Agents*.

A queste iniziative si affiancano workshop e testimonianze trasversali, che hanno coinvolto tutte le aree aziendali, per rafforzare la cultura condivisa e le competenze distintive di Technogym.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prosegue anche il progetto “Working 4 Wellness”(W4W), il programma di Welfare aziendale completo di attività e servizi rivolto a tutte le componenti del benessere psicofisico dei Collaboratori: cura del corpo, della mente e dell’alimentazione.

Nello specifico, il Corporate Wellness è uno dei servizi core all’interno del progetto, offrendo a tutti i collaboratori Technogym, sia di Head Quarter e sia delle filiali del mondo, la possibilità di poter accedere al T-Wellness Center aziendale della sede o di usufruire di un Credito Welfare specifico da destinare a un abbonamento annuale presso un Wellness Club convenzionato.

Inoltre, il programma “W4W” offre anche il servizio di ristorazione presso il T-Restaurant con menù studiati in collaborazione con un esperto nutrizionista e il servizio di asporto “T-Take Home” che dà la possibilità di prenotare la cena direttamente tramite app.

Oltre al Corporate Wellness aziendale, Technogym si impegna anche a valorizzare diversi aspetti della sfera personale del collaboratore proponendo un’ampia offerta di convenzioni e facilitazioni con strutture esterne per servizi sanitari, attività culturali e per il tempo libero dedicati ai collaboratori Technogym e alle loro famiglie (ad esempio: servizio di wellness screening, fisioterapia, centro estivo, attività di consulenza fiscale, polizza sanitaria ad hoc riservata ai collaboratori per anzianità aziendale).

I collaboratori sono i primi Wellness Ambassador, per questo Technogym offre loro l’opportunità di vivere uno stile di vita Wellness a 360 gradi.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Responsabilità Sociale, ambiente e sicurezza

Strategia di sostenibilità

Technogym promuove con orgoglio il Wellness®, l'autentico stile di vita lanciato da Nerio Alessandri in Romagna che unisce attività fisica regolare, alimentazione equilibrata e approccio mentale positivo, con l'obiettivo principe di migliorare la qualità della vita di ciascuna persona. Fondato da Nerio Alessandri, il Wellness® si distacca radicalmente dal tradizionale concetto di fitness, proponendo una visione italiana che, partendo dal principio del "*mens sana in corpore sano*", trasforma l'edonismo in una vera e propria rivoluzione sociale che non solo amplia il coinvolgimento oltre gli appassionati di fitness, ma offre a tutti la possibilità di migliorare il proprio benessere fisico e mentale.

Negli anni Technogym ha costruito un ecosistema che attualmente connette milioni di utenti, operatori di settore, medici e trainer. A partire dal 2025, grazie alle nuove tecnologie e all'AI su cui investe da anni, Nerio Alessandri ha lanciato l'Healthness™, una nuova visione del benessere che integra la prevenzione scientifica e personalizzata. Il termine unisce i concetti di salute (health) e benessere (wellness), proponendo un approccio innovativo che pone al centro la cura delle persone in salute, con l'obiettivo di prevenire le malattie prima che si manifestino. Healthness™ rappresenta un cambiamento culturale fondamentale dove l'esercizio fisico, supportato da tecnologie avanzate come l'intelligenza artificiale e il precision training, diventa una pratica preventiva per migliorare la qualità della vita e promuovere una longevità sana.

L'approccio alla sostenibilità di Technogym vede una forte coerenza e sinergia con la Mission aziendale: "*aiutare le persone a vivere meglio*". Obiettivo di Technogym è diffondere nel mondo il Wellness Lifestyle per promuovere regolare esercizio fisico, sani stili di vita e migliorare la qualità di vita delle persone. Il Wellness, che rappresenta la filosofia aziendale di Technogym, è fondamentale nella definizione degli obiettivi strategici dell'azienda e riflette il suo impegno per la creazione di valore condiviso con tutti gli stakeholder. La stretta correlazione tra strategia aziendale e sostenibilità è ciò che guida il Gruppo nelle sue scelte e azioni, al fine di rispondere alle istanze e ai bisogni di salute delle persone. Il benessere dell'utente finale e, di conseguenza, della comunità è pertanto al centro degli obiettivi del Gruppo a partire dalla fase di ideazione del prodotto; un'attenzione che prosegue durante tutto il processo di produzione, lungo la fase di supporto post-vendita e di promozione marketing. L'insieme di questi aspetti evidenzia l'unicità del modello di business e favorisce un allineamento strategico con gli obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals – SDGs).

Strategia di Technogym	› Wellness on the go › Brand Development › Presenza globale nei diversi segmenti di mercato

Technogym, infatti, contribuisce al raggiungimento del Goal 3 "Salute e Benessere", con specifico riferimento al target 3.4. "Entro il 2030, ridurre di un terzo la mortalità prematura da malattie non trasmissibili attraverso la prevenzione e la cura e promuovere la salute mentale e il benessere". Forte del contributo del Gruppo in ambito di ESG e con la volontà di rafforzare l'allineamento tra gli SDGs e la strategia aziendale, Technogym ha delineato, tramite una politica dedicata, chiari commitment e obiettivi in materia di sostenibilità.

Priorità e impegni ESG

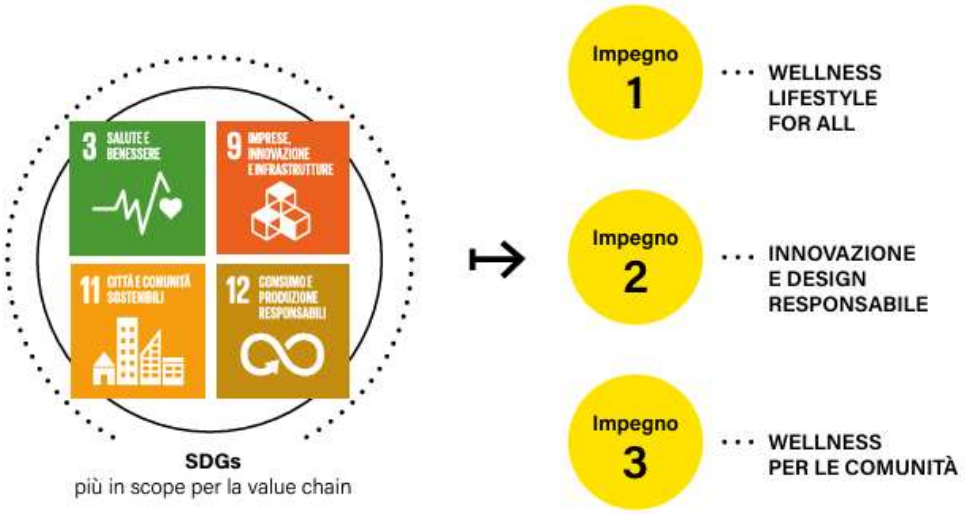
Nel 2021 Technogym ha approvato la Politica di Sostenibilità con impegni al 2025. La Politica prevede tre principali impegni legati a:

› **Wellness Lifestyle for All**: coinvolgere sempre più persone nel Wellness Lifestyle promuovendo comportamenti e stili di vita sostenibili per il benessere individuale e della collettività, attraverso un'offerta di prodotti e servizi in linea con le ultime tecnologie, che risponda alle esigenze degli utenti privati e degli operatori professionali e che possa raggiungere un numero sempre più elevato di persone;

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

› **Innovazione e Design Responsabile**: creare prodotti e ambienti in cui la funzionalità si sposa con l'estetica e dove, sin dalla progettazione, l'attenzione per la ricerca a nuove soluzioni a basso impatto ambientale permette al Gruppo di agire in modo responsabile senza trascurare la cura per il design di eccellenza;

› **Wellness per la Comunità**: promuovere la piena espressione e realizzazione del concetto di Total Wellness, facendo leva sulle tecnologie e sulle iniziative di comunicazione del Gruppo per contribuire a migliorare la qualità della vita, il benessere della collettività e del pianeta.



L'impegno "***Wellness Lifestyle For All***" è declinato in 3 priorità, le quali sono state a loro volta articolate in obiettivi e linee di intervento per arrivare alla definizione di specifiche azioni da intraprendere:

› promuovere il Wellness come opportunità sociale favorendo l'esercizio fisico come strumento per la salute e la prevenzione;
› favorire le partnership locali e globali per promuovere il Wellness e la qualità di vita;
› impegnarsi per essere riconosciuti come Total Wellness Solution Provider leader nel mondo.

Anche per il secondo impegno "***Innovazione e Design Responsabile***" sono stati associate 3 priorità che ne declinano le caratteristiche. Queste in particolare risultano essere:

› utilizzare responsabilmente le risorse naturali lungo tutta la catena del valore, applicando le migliori innovazioni in ottica di ricerca e sviluppo;
› assicurare una produzione all'avanguardia e dal design eccellente, applicando i principi dell'economia circolare nella progettazione e produzione dei prodotti;
› definire linee di prodotti ad alto valore estetico e basso impatto ambientale.

Infine, rispetto all'impegno "***Wellness per la comunità***" sono state definite 4 priorità cardine:

› supportare le comunità in cui Technogym è presente e rendere il Wellness accessibile a tutti;
› diffondere la Wellness Valley Worldwide, considerando le peculiarità di ogni territorio per sviluppare una Community del benessere;
› supportare gli operatori di settore a diffondere il wellness nelle loro comunità;
› promuovere la conoscenza e lo spirito imprenditoriale lungo la catena di fornitura favorendo lo sviluppo dei territori, nel rispetto e nella garanzia dei diritti umani e dei lavoratori.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Exercise is Medicine – guida alla prescrizione dell'esercizio fisico

Technogym è da anni in prima linea nel sensibilizzare medici e pazienti sull'importanza dell'attività fisica per la salute e contribuisce concretamente alla formazione di medici e operatori sanitari affinché la prescrizione dell'esercizio fisico possa divenire una pratica estesa per la prevenzione e il trattamento delle patologie croniche, a vantaggio della qualità di vita delle persone e della sostenibilità dei sistemi sanitari.

In linea con questo obiettivo, dal 2010 Technogym è global partner dell'iniziativa mondiale Exercise is Medicine® lanciata dall'American College of Sports Medicine (ACSM), che mira a rendere la valutazione e la promozione dell'attività fisica uno standard nell'assistenza clinica e ad integrare l'esercizio fisico nella prevenzione e nel trattamento delle malattie croniche come una vera e propria medicina, da prescrivere esattamente come un farmaco.

L'iniziativa globale prevede la formazione di professionisti sanitari sulla prescrizione dell'esercizio fisico, l'implementazione di programmi di esercizio adattato per diverse patologie e la promozione di uno stile di vita attivo tra la popolazione.

Let's Move for a better world

Let's Move for a Better World è un'iniziativa che da anni coinvolge la community globale di Technogym, con l'obiettivo di promuovere uno stile di vita sano attraverso l'attività fisica. La campagna invita le persone a registrare i propri MOVEs – l'unità di misura dell'esercizio fisico sviluppata da Technogym – tramite la Technogym App, contribuendo così a una causa benefica. I MOVEs raccolti vengono infatti convertiti in donazioni di attrezzature Technogym a favore di organizzazioni no profit e istituzioni educative.

La partecipazione di utenti e strutture ogni anno conferma l'impegno della community internazionale nella lotta contro la sedentarietà e l'obesità, rafforzando il ruolo di Technogym come promotore globale del wellness. L'iniziativa rappresenta un'opportunità concreta per sensibilizzare le persone sull'importanza dell'attività fisica e per costruire una società più sana e sostenibile, con particolare attenzione all'educazione delle nuove generazioni.

Wellness Valley

L'iniziativa Wellness Valley, promossa dalla Wellness Foundation e supportata da Technogym, ha dato vita, dal 2003 nel territorio della Romagna, al primo distretto per competenze sul benessere e sulla qualità di vita, valorizzando il capitale umano, economico e culturale del territorio romagnolo, già naturalmente vocato al buon vivere, creando un modello di innovazione sociale fondato sui pilastri del wellness. Technogym contribuisce attivamente allo sviluppo della Wellness Valley come hub di promozione della cultura del wellness, offrendo il proprio sostegno alle principali iniziative avviate nella comunità locale e allo sviluppo di nuovi progetti improntati al wellness.

A distanza di oltre 20 anni dalla nascita, la Wellness Valley continua a rappresentare una best practice di riferimento per lo sviluppo di comunità orientate alla qualità della vita, argomento al centro dell'interesse di governi, organizzazioni internazionali e istituti scientifici. Dal 2016 la Wellness Valley è considerata dal World Economic Forum un benchmark per la creazione di sistemi efficaci e inclusivi di promozione della salute e per l'evoluzione dei sistemi sanitari verso modelli più sostenibili e orientati alla prevenzione.

Nel 2025 l'American College of Sports Medicine ha pubblicato nel numero di gennaio della rivista scientifica 'Exercise, Sport, and Movement' un paper intitolato "*The case of Wellness Valley: promoting physical activity and exercise medicine for a sustainable health care system*", che evidenzia la Wellness Valley come modello virtuoso che integra la promozione dell'attività fisica e la prescrizione dell'esercizio fisico come strumenti efficaci di prevenzione e miglioramento della salute pubblica, confermando il valore delle strategie adottate nella Wellness Valley.

Nel corso del primo semestre 2025 la Wellness Foundation, insieme al Gruppo di lavoro dell'Osservatorio regionale sul Wellness, ha avviato la raccolta di nuovi dati per misurare l'evoluzione del progetto Wellness Valley e il suo impatto sociale, economico e sanitario, che saranno presentati a settembre nel Wellness Valley Report 06.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La legacy sociale di Milano Cortina 2026

Il 6 febbraio 2025 la Fondazione Milano Cortina ha celebrato "one year to go" dall'apertura dei Giochi Olimpici e Paralimpici Invernali di Milano Cortina 2026. L'evento vedrà sfidarsi i migliori atleti del mondo su neve e ghiaccio, ma rappresenta anche un'opportunità per diffondere la cultura dello sport e lasciare un'eredità duratura di wellness e sostenibilità.

A fianco di Technogym, Official Training Partner delle Olimpiadi, a partire dal 2023 la Wellness Foundation ha avviato due progetti chiave come legacy sociale delle Olimpiadi e Paralimpiadi Milano Cortina 2026 nei territori coinvolti:

- **Milano Wellness City 2030**, iniziativa di ampio respiro che punta a migliorare la qualità della vita dei cittadini attraverso la promozione di uno stile di vita sano e sostenibile, integrando il concetto di wellness con gli elementi distintivi della città (moda, cibo, arte, turismo e scienza);

- **Cortina Wellness Destination**, progetto che mira a valorizzare il patrimonio naturale della celebre località alpina promovendo al contempo la nascita di una nuova cultura e servizi di eccellenza orientati alla longevità sana e al benessere, per residenti e visitatori.

Milano Wellness City 2030

Nel primo semestre 2025 è proseguito il dialogo con gli stakeholder del progetto, al fine di mettere a punto azioni concrete, in base al commitment manifestato. Sono state realizzate varie iniziative promosse dalla Wellness Foundation in condivisione con Technogym e con Istituzioni e partner del progetto Milano Wellness City. Si citano in particolare:

- l'iniziativa "**AMIS – Attività e Movimento Insieme per la Salute**", frutto della collaborazione tra la Wellness Foundation, il Comune di Milano e la Fondazione di Comunità Milano, per promuovere il wellness come antidoto al declino fisico e mentale nella silver age. Oltre 120 persone, tra i 65 e i 94 anni, hanno preso parte alle attività guidate da laureati in Scienze Motorie per favorire la socialità e l'invecchiamento attivo. Un ciclo di incontri settimanali gratuiti, da marzo a giugno, nelle Case di Quartiere del Comune di Milano (Municipi 3, 7, 8 e 9), con sessioni di esercizio fisico, camminate di gruppo, merende salutari, test di valutazione sulle capacità fisiche e lo stile di vita, approfondimenti sul benessere e sulle corrette abitudini per una vita sana.

Dopo il successo della prima fase sperimentale, il progetto AMIS è stato riconfermato con l'estensione delle attività all'autunno 2025 ed un programma di interventi di promozione della salute aperti a tutti i soci delle Case di Quartiere.

- l'**Olympic Day**, il 23 giugno, giornata celebrativa che ha trasformato Milano in una palestra a cielo aperto, lanciando un segnale concreto di cambiamento per promuovere il ruolo delle città come luoghi di prevenzione e benessere. Guidati dallo slogan "Let's Move", oltre 2.000 dipendenti e collaboratori di 35 aziende hanno preso parte a una grande camminata collettiva, con partenza dalle proprie sedi aziendali e arrivo all'Arena Civica, dove si è svolto il momento conclusivo con attivazioni speciali e interventi di atleti Olimpici e Paralimpici.

L'iniziativa è stata promossa da Fondazione Milano Cortina 2026 e Wellness Foundation, con il patrocinio del Comune di Milano, in collaborazione con Assolombarda, rete WHP Regione Lombardia e Coca Cola, Salomon e Technogym in qualità di technical partner.

L'Olympic Day 2025 è stato anche l'occasione per valorizzare il progetto "**Move More**", promosso da Wellness Foundation insieme a Fondazione Milano Cortina 2026 e Assolombarda, che ha l'obiettivo di trasformare i luoghi di lavoro in spazi dove coltivare salute e benessere attraverso pause attive, mobilità sostenibile e consapevolezza sui benefici del movimento quotidiano.

- **Milan Longevity Summit** Technogym, da sempre impegnata nella promozione di uno stile di vita sano e attivo, è intervenuta come partner anche alla seconda edizione del Summit (21-29 marzo), evento dedicato alla longevità e alle nuove frontiere della ricerca, con esperti di fama mondiale e Premi Nobel. Presso l'Aula Magna dell'Università Statale di Milano, il presidente della Wellness Foundation e di Technogym, Nerio Alessandri, ha aperto il panel "Longevity as a Lifestyle: Integrating Wellness for a Healthier Future", illustrando il progetto Milano Wellness City 2030 e la nuova visione del Healthness™. Nel contesto dell'evento sono stati inoltre offerti ai cittadini i Longevity Labs, con check-up e attività gratuite presso l'outdoor di Giardini Montanelli per diffondere la conoscenza sulle modalità concrete per vivere in salute più a lungo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Cortina Wellness Destination

Nell'ambito del progetto Cortina Wellness Destination, il 22 e 23 febbraio 2025 si è svolta l'edizione invernale di "**Cortina in Wellness**", un weekend dedicato al benessere caratterizzato da un ricco calendario di attività ed esperienze wellness per tutta la popolazione. L'iniziativa ha coinvolto tutti i principali attori pubblici e privati del territorio - Comune di Cortina, Provincia di Belluno, Regione Veneto, Fondazione Cortina, insieme all'Ospedale di Cortina e all'Associazione Albergatori - a dimostrazione del valore che il wellness è in grado di creare per lo sviluppo delle comunità e per la promozione della salute e del benessere delle persone. Tra le iniziative promosse a favore della comunità ampezzana nei mesi invernali, anche il progetto attivato con le scuole, un percorso rivolto ai più giovani per promuovere la consapevolezza del valore del movimento per il benessere con sessioni di allenamento improntate al gioco e al divertimento, e la collaborazione con l'Università degli Adulti/Anziani di Belluno con lezioni sui temi della salute e della prevenzione. Inoltre, su Radio Cortina la rubrica "Pillole di Wellness", con interviste a esperti del movimento, della nutrizione e del benessere mentale, per far luce sui pilastri di una vita sana.

Salute e Sicurezza sul lavoro

Il Gruppo Technogym dedica una particolare attenzione alla salute e alla sicurezza di tutti i dipendenti, considerandole priorità assolute all'interno della propria cultura aziendale. Oltre a rispettare i requisiti di legge in materia di salute e sicurezza sul lavoro, Technogym ha ottenuto la certificazione ISO 45001 per le società Technogym S.p.A., Technogym E.E. e Technogym UK, estesa nel primo semestre 2025 anche alla boutique di Piccadilly nel Regno Unito. L'azienda investe, inoltre, costantemente in formazione specifica per la sicurezza sul lavoro, sensibilizzando i dipendenti sulle buone pratiche da adottare e garantendo l'applicazione di protocolli avanzati per la tutela della salute. Grazie a questo impegno e a un attento monitoraggio delle condizioni lavorative, Technogym previene il potenziale impatto negativo legato al verificarsi di episodi di incidenti, infortuni e malattie professionali.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5. BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

(In migliaia di Euro)	Note	Al 30 giugno		Al 31 dicembre	
		2025	*di cui verso parti correlate*	2024	*di cui verso parti correlate*
ATTIVO					
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	5.1	185.047	*8.405*	178.037	*8.438*
Attività immateriali	5.2	50.307		52.901	
Imposte differite attive		33.180		30.217	
Partecipazioni in *joint venture* e collegate	5.3	2.087		1.225	
Attività finanziarie non correnti	5.4	-		-	
Altre attività non correnti		48.972		89.202	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**319.593**		**351.582**	
Attività correnti					
Rimanenze	5.5	130.435		110.888	
Crediti commerciali	5.6	98.778	*18*	132.835	*17*
Attività finanziarie correnti	5.4	7.705	*227*	2.028	*227*
Attività per strumenti finanziari derivati	5.7	174		68	
Altre attività correnti		53.343		38.024	
Disponibilità liquide ed equivalenti		158.534		268.709	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**448.968**		**552.552**	
TOTALE ATTIVO		**768.561**		**904.134**	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO					
Patrimonio Netto					
Capitale sociale		10.066		10.066	
Riserva sovrapprezzo azioni		7.324		7.132	
Azioni proprie		(19.157)		(19.157)	
Altre riserve		22.072		34.199	
Utili di esercizi precedenti		197.685		259.714	
Utile (perdita) di Gruppo		40.829		87.041	
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo		**258.820**		**378.996**	
Capitale e riserve di terzi		4.338		5.723	
Utile (Perdita) di Terzi		504		2.075	
Patrimonio netto attribuibile a Terzi		**4.842**		**7.798**	
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E TERZI	5.8	**263.662**		**386.794**	
Passività non correnti					
Passività finanziarie non correnti	5.9	40.024	*7.152*	76.340	*7.844*
Imposte differite passive		1.190		1.112	
Fondi relativi al personale		3.446		2.502	
Fondi per rischi e oneri non correnti	5.10	16.773		14.853	
Altre passività non correnti		42.269		43.754	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**103.702**		**138.561**	
Passività correnti					
Debiti commerciali	5.11	181.047	*717*	179.092	*636*
Passività per imposte sul reddito		17.101		15.435	
Passività finanziarie correnti	5.9	42.256	*6.020*	34.364	*5.020*
Passività per strumenti finanziari derivati	5.9	38		16	
Fondi per rischi e oneri correnti	5.10	25.745		28.243	
Altre passività correnti		135.011	*2*	121.629	*7*
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		**401.197**		**378.779**	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		**768.561**		**904.134**	

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto Economico Consolidato

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno			
		2025	***di cui verso parti correlate***	**2024**	***di cui verso parti correlate***
RICAVI					
Ricavi	5.12	457.811	*27*	401.139	*17*
Altri ricavi e proventi		989		957	
Totale ricavi		**458.800**		**402.096**	
COSTI OPERATIVI					
Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	5.13	(140.326)	*(72)*	(129.699)	-
Costi per servizi	5.14	(126.816)	*(1.286)*	(111.277)	*(1.030)*
di cui proventi/(oneri) non ricorrenti		*(197)*		*(636)*	
Costi per il personale	5.15	(106.196)		(92.356)	
di cui proventi/(oneri) non ricorrenti		*(1.995)*		*(365)*	
Altri costi operativi		(3.238)	*(14)*	(3.169)	*(16)*
di cui proventi/(oneri) non ricorrenti		*(400)*		*(58)*	
Quota del risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		31		70	
Ammortamenti e svalutazioni / (rivalutazioni)		(26.474)	*(855)*	(24.966)	*(855)*
Accantonamenti netti		(1.805)		(1.833)	
di cui proventi/(oneri) non ricorrenti		*(39)*		*(253)*	
RISULTATO OPERATIVO		**53.975**		**38.867**	
Proventi finanziari		11.171		8.828	
Oneri finanziari		(10.324)	-	(6.858)	*(87)*
di cui proventi/(oneri) non ricorrenti		*(8)*		-	
Oneri finanziari netti		**847**		**1.970**	
Proventi / (oneri) da partecipazioni		434		410	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		**55.255**		**41.247**	
Imposte sul reddito	5.16	(13.922)		(10.880)	
di cui imposte sul reddito non ricorrenti		*(159)*		-	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		**41.333**		**30.366**	
(Utile) Perdita di Terzi		(504)		782	
Utile (perdita) di Gruppo		**40.829**		**31.148**	
UTILE PER AZIONE	5.17	**0,21**		**0,16**	

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto Economico Complessivo Consolidato

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Utile (perdita) del periodo (A)	**41.333**	**30.366**
Utili (perdite) attuariali per fondi relativi al personale e Patto di Non Concorrenza	-	-
Effetto fiscale - Utili (perdite) attuariali per fondi relativi al personale e Patto di Non Concorrenza	-	-
Totale poste che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico (B1)	**-**	**-**
Differenza da conversione bilanci in valuta estera	(3.026)	1.969
Differenza da conversione per valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-
Utile (perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (hedge accounting)	-	-
Totale poste che saranno successivamente riclassificate nel conto economico (B2)	**(3.026)**	**1.969**
Totale Altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale (B)=(B1)+(B2)	**(3.026)**	**1.969**
Totale utile complessivo del periodo (A)+(B)	**38.306**	**32.335**
di cui di Gruppo	38.441	32.867
di cui di Terzi	(134)	(532)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rendiconto Finanziario Consolidato

(In migliaia di Euro)	Note	Semestre chiuso al 30 giugno	
		2025	2024
Attività operativa			
Utile (perdita) consolidata del periodo		41.333	30.366
Rettifiche per:			
Imposte sul reddito	5.16	13.922	10.880
(Proventi) / oneri da partecipazioni		(434)	(410)
(Proventi) / oneri finanziari		(847)	(1.970)
Ammortamenti e svalutazioni		26.474	24.966
Accantonamenti netti		3.769	26
Quota del risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	5.3	(31)	(70)
Altre variazioni non monetarie		769	1.141
Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni di capitale circolante		**84.956**	**64.929**
Variazione delle rimanenze	5.5	(22.159)	(17.778)
Variazione dei crediti commerciali	5.6	12.366	12.780
Variazione dei debiti commerciali	5.11	2.189	4.540
Variazione di altre attività e passività		11.221	8.814
Imposte pagate		(26.519)	(15.898)
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività operativa (A)		**62.054**	**57.387**
di cui verso parti correlate		*(1.270)*	*(1.023)*
Attività di investimento			
Investimenti in Immobili, impianti e macchinari	5.1	(15.227)	(7.403)
Dismissioni immobili, impianti e macchinari		682	839
Investimenti in attività immateriali	5.2	(9.226)	(7.625)
Dismissioni immateriali		1	5
Dividendi da partecipazioni in altre imprese		168	140
Vendita/(Acquisto) di partecipazioni	5.3	(832)	-
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di investimento (B)		**(24.432)**	**(14.044)**
di cui verso parti correlate		*168*	*140*
Attività di finanziamento			
Versamento capitale da soci esterni		223	-
Rimborso di debiti per leasing IFRS 16		(5.597)	(6.727)
Accensione di passività finanziare non correnti (inclusa quota corrente)	5.9	30.000	-
Variazioni nette delle attività e (passività) e attività finanziarie		(15.130)	(4.816)
Dividendi pagati agli azionisti	5.8	(155.057)	(52.412)
Acquisto di azioni proprie		-	(13.128)
(Oneri)/Proventi finanziari netti pagati		293	2.200
Flusso di cassa generato / (assorbito) dall'attività di finanziamento (C)		**(145.269)**	**(74.883)**
di cui verso parti correlate		*(827)*	*(942)*
Incremento/(decremento) disponibilità liquide (D)=(A)+(B)+(C)		**(107.647)**	**(31.540)**
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo		**268.709**	**224.730**
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide ed equivalenti dal 1° gennaio al 30 giugno		(107.647)	(31.540)
Effetto netto della conversione delle disponibilità liquide ed equivalenti espressa in valute estere		(2.529)	1.330
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo		**158.534**	**194.520**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Azioni proprie	Altre riserve	Utili di esercizi precedenti	Utile (perdita) di Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Utile (Perdita) di Terzi	Patrimonio netto di Gruppo e Terzi
Al 1 gennaio 2024	**10.066**	**7.132**	**(6.922)**	**34.231**	**236.397**	**73.640**	**354.544**	**5.640**	**3.528**	**363.712**
Utile dell'esercizio precedente	-	-	-	(1.433)	75.073	(73.640)	**-**	3.528	(3.528)	**-**
Utile complessivo dell'esercizio	-	-	-	1.695	-	31.148	**32.843**	250	(782)	**32.311**
Dividendi distribuiti	-	-	**-**	-	(51.756)	-	**(51.756)**	(1.850)	-	**(53.606)**
Acquisto e cessione di azioni proprie	-	-	(13.128)	-	-	-	**(13.128)**	-	-	**(13.128)**
Aumento di capitale	-	-	**-**	-	-	-	**-**	4	-	**4**
Piano d'incentivazione (LTIP)	-	-	924	342	-	-	**1.266**	-	-	**1.266**
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	**-**
Al 30 giugno 2024	**10.066**	**7.132**	**(19.126)**	**34.833**	**259.714**	**31.148**	**323.769**	**7.572**	**(782)**	**330.559**
Al 1 gennaio 2025	**10.066**	**7.132**	**(19.157)**	**34.200**	**259.715**	**87.041**	**378.996**	**5.723**	**2.075**	**386.794**
Utile dell'esercizio precedente	-	-	-	(10.260)	97.300	(87.041)	**-**	2.075	(2.075)	**-**
Utile complessivo dell'esercizio	-	-	-	(2.388)	-	40.829	**38.441**	(638)	504	**38.306**
Dividendi distribuiti	-	-	**-**	-	(159.329)	-	**(159.329)**	(2.822)	-	**(162.151)**
Acquisto e cessione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	**-**
Aumento di capitale	-	-	**-**	-	-	-	**-**	-	-	**-**
Piano d'incentivazione (LTIP)	-	-	**-**	580	-	-	**580**	-	-	**580**
Altri movimenti	-	192	-	(60)	-	-	**131**	-	-	**131**
Al 30 giugno 2025	**10.066**	**7.324**	**(19.157)**	**22.072**	**197.686**	**40.829**	**258.820**	**4.338**	**504**	**263.662**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Note illustrative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato

Informazioni generali

Technogym S.p.A. (di seguito "**Technogym**", la "**Società**" o la "**Capogruppo**" e, congiuntamente con le sue controllate, il "**Gruppo**" o il "**Gruppo Technogym**") è una società costituita e domiciliata in Italia organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

Il Gruppo Technogym è tra i *leader* del mercato internazionale delle attrezzature per il *fitness* in termini di volumi di vendita e quote di mercato. Inoltre, il *management* della Società ritiene che il Gruppo Technogym possa essere considerato il *total wellness solution provider* di riferimento del settore per qualità e completezza dell'offerta di soluzioni integrate per il benessere personale (composte principalmente da attrezzature, servizi, contenuti e soluzioni digitali).

Il Gruppo Technogym offre soluzioni per il benessere, l'esercizio fisico e la riabilitazione rivolte ai principali ambiti del mercato delle attrezzature per il *fitness* e in generale al più ampio settore del *wellness* e caratterizzate da innovazioni tecnologiche e cura del *design* e delle finiture. Tali soluzioni integrate possono essere adattate e personalizzate per le specifiche esigenze di utenti finali e operatori professionali. L'offerta del Gruppo Technogym include attrezzature che hanno ottenuto notevole apprezzamento da utenti finali e operatori professionali e hanno contribuito nel corso del tempo al posizionamento del marchio Technogym nella fascia di alta gamma di mercato a livello internazionale.

Base di preparazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2025 del Gruppo Technogym (il "**Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato**") è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale e nel rispetto degli *"International Financial Reporting Standards"* (IFRS) emanati dall'*"International Accounting Standards Board"* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia.

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è stato predisposto in conformità alle disposizioni previste dallo IAS 34 "Bilanci intermedi". Così come consentito da tale principio, il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato non include tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio consolidato annuale e, pertanto, deve essere letto unitamente al bilancio consolidato del Gruppo Technogym per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (il "**Bilancio Consolidato**").

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è composto dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, di conto economico e di conto economico complessivo, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note illustrative. Nella presentazione di tali prospetti sono riportati quali dati comparativi, quelli previsti dallo IAS 34 (31 dicembre 2024 per la situazione patrimoniale e finanziaria, 30 giugno 2024 per le movimentazioni di patrimonio netto, per il conto economico, per il conto economico complessivo e per il rendiconto finanziario). Le note illustrative riportate nel seguito sono presentate in forma sintetica e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale.

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è stato redatto in Euro, che rappresenta la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui opera il Gruppo. Tutti gli importi inclusi nel presente documento sono presentati in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Principi contabili

I principi e criteri contabili adottati per la predisposizione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2024 cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Si riportano di seguito le modifiche ed interpretazioni ai principi e criteri contabili in vigore dal 1° gennaio 2025:

- Modifiche a IAS 21 – *Effetti delle variazioni dei tassi di cambio*: Mancanza di convertibilità, al fine di fornire una guida per specificare quando una valuta è convertibile e come determinare il tasso di cambio quando non lo è; le modifiche specificano quando una valuta è convertibile in un'altra valuta e quando non lo è e come un'entità stima il tasso spot quando una valuta non è convertibile. Inoltre, quando una valuta non è convertibile, un'entità deve divulgare informazioni che consentano agli utenti dei suoi bilanci di valutare come la mancanza di convertibilità di una valuta influisce, o si prevede che influisca, sulla sua performance finanziaria, sulla posizione finanziaria e sui flussi di cassa.

Il Gruppo non prevede impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria derivanti dall'applicazione dei suddetti principi.

Principi contabili omologati ma non ancora in vigore

Di seguito sono elencati gli altri principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del presente documento, erano già stati omologati, ma non erano ancora in vigore:

- Modifiche a IFRS 9 e IFRS 7 – *Contratti relativi all'elettricità dipendente dalla natura*: Gli emendamenti hanno l'obiettivo di supportare le entità nel rendicontare gli effetti finanziari dei contratti di acquisto di elettricità prodotta da fonti rinnovabili (spesso strutturati come Power Purchase Agreements). Sulla base di tali contratti, la quantità di elettricità generata ed acquistata può variare in base a fattori incontrollabili quali le condizioni meteorologiche. Lo IASB ha apportato emendamenti mirati ai principi IFRS 9 e IFRS 7. Gli emendamenti includono:
  - un chiarimento riguardo all'applicazione dei requisiti di "own use" a questa tipologia di contratti;
  - dei criteri per consentire la contabilizzazione di tali contratti come strumenti di copertura e dei nuovi requisiti di informativa per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere l'effetto di questi contratti sulle performance finanziarie e sui flussi di cassa di un'entità.

  Classificazione e misurazione di strumenti finanziari: il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie in cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. green bonds). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:
  - chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;
  - determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

  Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.
  Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026.
- Inoltre, in data 18 luglio 2024 lo IASB ha pubblicato un documento denominato "**Annual Improvements Volume 11**", i cui effetti avranno valenza dal 1° gennaio 2026. Il documento include chiarimenti, semplificazioni, correzioni e cambiamenti volti a migliorare la coerenza di diversi IFRS Accounting Standards, tra cui:
  - IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
  - IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS 7;
  - IFRS 9 Financial Instruments;
  - IFRS 10 Consolidated Financial Statements;
  - IAS 7 Statement of Cash Flows.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Principi contabili non ancora omologati e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

- Introduzione **IFRS 18** – *Presentazione e informativa nel bilancio*: fornirà agli investitori informazioni più trasparenti e comparabili sulle performance finanziarie delle aziende, consentendo così decisioni di investimento migliori. Questo standard interesserà tutte le aziende che utilizzano gli IFRS. Il nuovo principio introduce tre nuovi requisiti per migliorare la rendicontazione delle performance finanziarie delle aziende e fornire agli investitori una base migliore per analizzare e confrontare le aziende:
  - Introduzione di tre nuove categorie per costi e ricavi per migliorare la struttura del conto economico (operativi, investimento e finanziari) e di nuovi subtotali tra cui il risultato operativo;
  - Maggiore trasparenza delle misure di performance definite dal management;
  - Raggruppamento più efficiente delle informazioni nel bilancio.

  Il Gruppo ha avviato un processo di analisi degli impatti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, derivanti dall'applicazione futura del principio, che sarà oggetto di aggiornamento nei prossimi esercizi, anche in funzione degli sviluppi interpretativi e applicativi dello standard.
- Introduzione **IFRS 19** – *Informativa relativa a società controllate senza responsabilità pubblica*: tale principio consentirà di semplificare gli adempimenti in termini di informativa da riportare nelle note esplicative del bilancio per società controllate da gruppi che applicano i principi contabili internazionali, favorendo in questo modo anche la transizione a questi standard di società che applicano i local GAAP per la redazione dei loro bilanci d'esercizio. Il nuovo principio consente alle società controllate che in precedenza adottavano due linee di registrazioni contabili per soddisfare requisiti di standard locali e di quelli internazionali, di mantenere una sola linea di registrazione contabile, per soddisfare le esigenze sia della società madre che adotta i principi contabili internazionali che degli utilizzatori dei loro bilanci riducendone i requisiti di informativa.

  Il Gruppo non prevede impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria derivanti dall'applicazione futura del suddetto principio.

Si precisa che non sono stati applicati anticipatamente principi contabili e/o interpretazioni, la cui applicazione risulterebbe obbligatoria nei successivi esercizi o che non sono ancora stati omologati dalla UE.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Area di consolidamento e criteri di consolidamento

Di seguito si riporta l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento, con indicazione della relativa metodologia di consolidamento, al 30 giugno 2025:

Denominazione sociale	Esercizio chiuso al 30 giugno 2025				
	Sede	% di controllo Giu 2025	% di controllo Dic 2024	Divisa	Capitale sociale
Società controllate - consolidate col metodo integrale					
Technogym SpA	Italia	Capogruppo	Capogruppo	EUR	10.066.375
Technogym International BV	Olanda	100%	100%	EUR	113.445
TG Holding BV	Olanda	100%	100%	EUR	300.000
TGB Srl	Italia	100%	100%	EUR	96.900
Sidea Srl	Italia	70%	70%	EUR	150.000
TG Technogym SA (PTY) LTD	Sudafrica	100%	100%	ZAR	4.345.000
Technogym Saudi LLC	Arabia Saudita	100%	100%	SAR	1.145.000
Technogym Arabia LLC	Arabia Saudita	70%	70%	SAR	28.600.000
Technogym E.E. SRO	Slovacchia	100%	100%	EUR	15.033.195
Technogym UK Ltd	Regno Unito	100%	100%	GBP	100.000
Technogym Germany Gmbh	Germania	100%	100%	EUR	1.559.440
Technogym Benelux BV	Olanda	100%	100%	EUR	2.455.512
Technogym Usa Corp.	Stati Uniti	100%	100%	USD	3.500.000
Technogym Trading SA	Spagna	100%	100%	EUR	2.499.130
Technogym France Sas	Francia	100%	100%	EUR	700.000
Technogym Shanghai Int. Trading Co. Ltd	Cina	100%	100%	CNY	132.107.600
Technogym Japan Ltd	Giappone	100%	100%	JPY	320.000.000
Technogym Asia Ltd	Hong Kong	100%	100%	HKD	11.481.935
Technogym Australia Pty Ltd	Australia	100%	100%	AUD	11.350.000
Technogym Portugal Unipessoal Lda	Portogallo	100%	100%	EUR	5.000
Technogym AO	Russia	100%	100%	RUB	10.800.000
Technogym Emirates LLC	Emirati Arabi Uniti	49%	49%	AED	300.000
FBK Equipamentos LTDA	Brasile	100%	100%	BRL	165.551.475
Technogym Canada	Canada	100%	100%	CAD	100.000
DWL S.r.l.	Italia	100%	100%	EUR	200.000
Wellness Partners USA Inc	Stati Uniti	75%	75%	USD	1.000
MyWellness Inc	Stati Uniti	100%	100%	USD	100
Wellness Partners Ltd	Regno Unito	75%	75%	EUR	463.382
Human Prime Srl	Italia	60%	60%	EUR	10.000
Società collegate - controllate congiuntamente, consolidate col metodo del patrimonio netto					
Wellink Srl	Italia	40%	40%	EUR	60.000
Physio Ag	Germania	32%	32%	EUR	73.000
SPOT Software Srl	Italia	50%	0%	EUR	15.600

I criteri di consolidamento adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2025 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024.

Operazioni intervenute nel periodo in esame

Acquisizione quote società SPOT Software Srl

In data 12 giugno 2025 è stato acquisito il 50% delle quote della società SPOT Software Srl, diventando una società a controllo congiunto. La società di diritto italiano opera nel settore dello sviluppo, produzione e commercializzazione di *hardware* e *software* con l'utilizzo di algoritmi di intelligenza artificiale (AI) nonché dello sviluppo e gestione di piattaforme software basate sull'AI. Pertanto, a partire da giugno 2025, il Gruppo consolida la società con il metodo del patrimonio netto.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Messa in liquidazione società Technogym Saudi LLC

In data 13 giugno 2025, la società Technogym Saudi LLC è stata posta in liquidazione volontaria ai sensi della normativa vigente in Arabia Saudita. Tale processo ha una durata di 60 giorni per essere finalizzato.

Tassi di cambio

I tassi di cambio adottati per la conversione dei bilanci delle società controllate sono di seguito riportati:

Valuta	Al 30 giugno		Al 31 dicembre
	2025	2024	2024
USD	1,172	1,071	1,039
GBP	0,856	0,846	0,829
JPY	169,170	171,940	163,060
CHF	0,935	0,963	0,941
AUD	1,795	1,608	1,677
AED	4,304	3,931	3,815
CNY	8,397	7,775	7,583
RUB*	91,995	92,067	115,680
HKD	9,200	8,359	8,069
BRL	6,438	5,892	6,425
ZAR	20,841	19,497	19,619
SGD	1,494	1,451	1,416
CAD	1,603	1,467	1,495
DKK	7,461	7,458	7,458
SAR	4,395	4,014	3,896

Valuta	Media dell'esercizio chiuso al 30 giugno		Media dell'esercizio chiuso al 31 dicembre
	2025	2024	2024
USD	1,093	1,081	1,082
GBP	0,842	0,855	0,847
JPY	162,086	164,463	163,800
CHF	0,941	0,962	0,953
AUD	1,723	1,642	1,640
AED	4,014	3,971	3,974
CNY	7,926	7,801	7,786
RUB*	95,054	98,133	100,361
HKD	8,519	8,454	8,443
BRL	6,291	5,494	5,826
ZAR	20,090	20,250	19,833
SGD	1,446	1,456	1,446
CAD	1,540	1,468	1,482
DKK	7,461	7,458	7,459
SAR	4,099	4,055	4,058

*Si segnala che tutti i tassi di cambio sono stati reperiti dal sito della Banca D'Italia "Portale tassi di cambio" in continuità con gli anni precedenti. Per quanto riguarda il rublo, non essendo disponibile il cambio dall'inizio del conflitto Russia – Ucraina, è stato utilizzato il dato fornito da Bloomberg, che non si discosta rispetto a quanto pubblicato dalla Banca Centrale Russa (CBR). L'impatto della conversione del reporting di Technogym AO, società controllata in Russia, utilizzando il tasso di cambio della CBR, non sarebbe stato comunque significativo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2025 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024, al quale si rimanda.

Il risultato economico del periodo viene presentato al netto delle imposte rilevate in base alla miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

I debiti e i crediti tributari per imposte sul reddito correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le normative fiscali vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo e le aliquote stimate su base annua.

Reassessment contratti di vendita

Nel corso del primo semestre 2025, il Gruppo ha riesaminato alcune modalità di contabilizzazione relative ai propri contratti di vendita, alla luce dei recenti chiarimenti pubblicati dall'IFRS Interpretation Committee (IC) in materia di garanzie offerte ai clienti.

In particolare, l'IFRS IC ha fornito indicazioni interpretative circa la corretta classificazione delle garanzie, distinguendo tra garanzie finanziarie (IFRS 9), contratti assicurativi (IFRS 17) e altre forme di garanzia, con riferimento ai principi IFRS 9, IFRS 15 e IAS 37.

Fino al 31 dicembre 2024, il Gruppo aveva trattato alcuni contratti secondo un modello che prevedeva il mantenimento in bilancio di crediti e debiti nello scopo dell'IFRS 9, configurando un *continuing involvement* per tenere conto di una serie di rischi nei confronti del cliente che venivano comunque mantenuti successivamente al realizzarsi delle vendite. A seguito del reassessment condotto ed in coerenza con le indicazioni dell'IFRS IC, è stato ritenuto più appropriato qualificare tali elementi come garanzie finanziarie fornite ai clienti secondo quanto previsto dall'IFRS 9.

Di conseguenza, i saldi della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 espongono gli effetti di quanto sopra, che si sostanziano nella chiusura delle posizioni precedentemente trattate come *continuing involvement* e nella rilevazione di passività connesse alle garanzie finanziarie. Per un maggiore dettaglio delle voci impattate, si rimanda ai singoli paragrafi di riferimento della presente relazione finanziaria semestrale.

Uso di stime

Con riferimento alla descrizione dell'utilizzo di stime contabili si fa rinvio a quanto indicato nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024. Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Si precisa che durante il primo semestre 2025 non si sono rilevati indicatori, trigger events tali da rendere necessario *impairment test.*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Note alla Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Di seguito vengono rappresentati i principali elementi dello stato patrimoniale e, con particolare riferimento alle poste dell'attivo, in seguito alle verifiche effettuate, non si rilevano ulteriori registrazioni contabili da porre in essere oltre quelle già rappresentate stante l'attuale situazione e contesto. La società si riserva di rivedere tali valutazioni in sede di redazione del bilancio annuale 2025 qualora vi siano significativi mutamenti nel contesto esterno, oltre a quelli ad oggi conosciuti o ragionevolmente prevedibili.

5.1 IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce "Immobili, impianti e macchinari" ammonta a Euro 185.047 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 178.037 migliaia al 31 dicembre 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio degli immobili, impianti e macchinari al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	Esercizio chiuso al 31 dicembre
	2025	**2024**
Immobili, impianti e macchinari		
Terreni	15.950	15.038
Fabbricati e migliorie su beni di terzi	120.433	119.887
Impianti e macchinari	6.378	7.090
Attrezzature industriali e commerciali	15.568	15.896
Altri beni	14.797	13.750
Immobilizzazioni in corso e acconti	11.921	6.375
Totale immobili, impianti e macchinari	**185.047**	**178.037**

La tabella che segue riporta l'ammontare degli investimenti relativi alla voce "Attività materiali" suddivisi per categoria, al netto dell'IFRS 16, effettuati dal Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 e nel semestre chiuso al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Investimenti in immobili, impianti e macchinari		
Terreni	912	854
Fabbricati e migliorie su beni di terzi	1.477	1.388
Impianti e macchinari	219	353
Attrezzature industriali e commerciali	2.244	2.454
Altri beni	1.826	734
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.549	1.620
Totale investimenti in immobili, impianti e macchinari	**15.227**	**7.403**

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali includono principalmente l'ampliamento in corso del plant produttivo nella filiale slovacca, nonché l'acquisto di nuovi stampi ed attrezzature per gli stabilimenti produttivi e l'acquisto di un terreno limitrofo al Technogym Village. Gli investimenti relativi alla voce fabbricati e migliorie su beni di terzi sono riconducibili all'apertura, l'ampliamento e il rinnovamento di boutique stores ed uffici presso le filiali commerciali, tra cui si evidenziano i nuovi uffici della filiale Technogym USA, inaugurati nel primo trimestre dell'anno 2025.

Si riportano di seguito alcune informative di dettaglio riferite all'IFRS 16 per una maggiore chiarezza e lettura del bilancio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La tabella che segue riporta l'impatto dell'IFRS 16 sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del semestre chiuso al 30 giugno 2025 e dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	**Al 30 Giugno 2025**	**Al 31 Dicembre 2024**
Diritti d'uso		
Fabbricati	38.585	36.478
Attrezzature	1.242	1.383
Auto	6.400	6.534
Totale diritti d'uso	**46.227**	**44.395**

(In migliaia di Euro)	**Al 30 Giugno 2025**	**Al 31 Dicembre 2024**
Debiti finanziari per leasing		
IFRS 16 Passività finanziarie - Correnti	11.291	10.635
IFRS 16 Passività finanziarie - Non correnti	37.365	36.456
Totale debiti finanziari per leasing	**48.656**	**47.091**

L'incremento della voce "Fabbricati" è riferito principalmente alla contabilizzazione del diritto d'uso relativo all'affitto del nuovo ufficio della filiale Technogym USA a Jersey City. Relativamente al resto del Gruppo, si rileva un decremento sia nella categoria attrezzature sia nella categoria auto dovuto all'ammortamento di periodo.

La tabella che segue riporta l'impatto dell'IFRS 16 sul conto economico consolidato del semestre chiuso al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**	
	2025	**2024**
Ammortamenti diritti d'uso		
Fabbricati	(4.952)	(4.326)
Attrezzature	(216)	(249)
Auto	(1.535)	(1.303)
Totale ammortamenti	**(6.703)**	**(5.877)**

(In migliaia di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**	
	2025	**2024**
Storno dei canoni		
Fabbricati	5.848	4.927
Attrezzature	115	216
Auto	1.605	1.186
Totale storno dei canoni	**7.568**	**6.329**

(In migliaia di Euro)	**Semestre chiuso al 30 giugno**	
	2025	**2024**
Interessi		
Spese per interessi	(937)	(833)
Totale interessi	**(937)**	**(833)**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI

La voce "Attività immateriali" ammonta a Euro 50.307 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 52.901 migliaia al 31 dicembre 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio delle attività immateriali al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	Esercizio chiuso al 31 dicembre
	2025	**2024**
Attività immateriali		
Avviamento	900	989
Costi di sviluppo	22.302	23.613
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno	12.796	16.406
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	663	645
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	10.304	7.734
Altre immobilizzazioni immateriali	3.342	3.515
Totale Attività immateriali	**50.307**	**52.901**

La tabella che segue riporta l'ammontare degli investimenti relativi alla voce "Attività immateriali", suddivisi per categoria, effettuati dal Gruppo nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 e nel semestre chiuso al 30 giugno 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Investimenti in Attività immateriali		
Costi di sviluppo	1.094	1.327
Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere d'ingegno	2.194	2.710
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	158	68
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	5.444	3.246
Altre immobilizzazioni immateriali	336	274
Totale Investimenti in Attività immateriali	**9.226**	**7.625**

La voce subisce complessivamente un decremento dovuto all'ammortamento del periodo. Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali includono principalmente costi per lo sviluppo di nuovi progetti e restyling di progetti esistenti, oltre che acquisti di software. I costi di sviluppo sono capitalizzati conformemente allo IAS 38 e solo qualora dalle innovazioni introdotte si realizzano processi tecnicamente realizzabili, eventuali prodotti commercializzabili e i benefici economici provenienti da tali innovazioni siano misurabili in maniera attendibile. Per quanto concerne la voce delle "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti", l'incremento è riferito ad oneri sostenuti dal Gruppo in relazione a progetti di sviluppo di nuovi prodotti, nonché di software e applicazioni a supporto degli stessi non ancora disponibili per l'uso alla data di riferimento.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.3 PARTECIPAZIONI IN *JOINT VENTURE* E COLLEGATE

La voce "Partecipazioni in *joint venture* e collegate" ammonta a Euro 2.087 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 1.225 migliaia al 31 dicembre 2024). Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio circa la composizione e la movimentazione delle partecipazioni in *joint venture* e collegate per il semestre chiuso al 30 giugno 2025:

(In migliaia di Euro)	% Possesso	Valore	Investimenti	Disinvestimenti	Dividendi	Risultato netto	Valore
		31-dic-24					30-giu-25
Wellink S.r.l.	40,0%	258	-	-	-	34	292
Physio AG	31,5%	967	-	-	-	3	970
SPOT Software S.r.l.	50,0%	-	832	-	-	(7)	825
Totale		**1.225**	**832**	**-**	**-**	**30**	**2.087**

L'incremento della voce al primo semestre 2025 rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente è riconducibile al risultato di periodo e all'acquisizione della società SPOT Software S.r.l.

5.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI E CORRENTI

Con riferimento alla voce "Attività finanziarie non correnti e correnti", si segnala che al 30 giugno 2025 la Società ha destinato parte della propria liquidità all'investimento in obbligazioni a breve termine. In particolare, sono stati acquistati titoli Commerzbank con scadenza al 9 ottobre 2025 e titoli Unicredit con scadenza al 3 giugno 2026, per un importo pari a Euro 3.000 migliaia ciascuno. Entrambi gli strumenti finanziari sono detenuti con l'intenzione di mantenerli fino alla naturale scadenza, salvo eventuali richiami anticipati da parte degli emittenti. La restante parte della voce è riconducibile principalmente a un deposito vincolato a breve termine della filiale Technogym Emirates LLC per Euro 649 migliaia.

5.5 RIMANENZE

La voce "Rimanenze" ammonta a Euro 130.435 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 110.888 migliaia al 31 dicembre 2024). Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio delle rimanenze al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
Rimanenze		
Materie prime (valore lordo)	28.603	25.343
Fondo svalutazione	(2.373)	(2.737)
Totale materie prime	**26.230**	**22.606**
Semilavorati (valore lordo)	2.247	1.673
Fondo svalutazione	(76)	(73)
Totale semilavorati	**2.171**	**1.600**
Prodotti finiti (valore lordo)	125.471	108.694
Fondo svalutazione	(23.437)	(22.013)
Totale prodotti finiti	**102.034**	**86.681**
Totale rimanenze	**130.435**	**110.888**

L'aumento del saldo della voce Rimanenze al 30 giugno 2025 rispetto all'esercizio precedente è strettamente legata ai maggiori approvvigionamenti e alla crescita del livello di scorte, principalmente di prodotti finiti e componenti, necessaria per soddisfare i fabbisogni di produzione previsti per la seconda parte dell'anno. I giorni medi di giacenza delle rimanenze passano da 68 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 a 73 per il semestre chiuso al 30 giugno 2025; mentre l'indice di rotazione delle rimanenze passa da 5,3 a 4,9.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.6 CREDITI COMMERCIALI

La voce "Crediti commerciali" ammonta a Euro 98.778 migliaia al 30 giugno 2025, in calo di Euro 34.057 migliaia rispetto agli Euro 132.835 migliaia del 31 dicembre 2024. Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio comparato con i valori al 31 dicembre dell'esercizio precedente:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
Crediti commerciali		
Crediti commerciali (valore nominale)	103.154	115.874
Fondo svalutazione crediti	(4.376)	(5.227)
Crediti commerciali ceduti	-	23.469
Fondo svalutazione crediti ceduti	-	(1.281)
Totale crediti commerciali	**98.778**	**132.835**

L'ammontare dei crediti commerciali (valore nominale) è in diminuzione rispetto al valore del 31 dicembre 2024 in cui erano pari a Euro 115.874 migliaia, nonostante l'incremento dei volumi di vendita registrati nel primo semestre 2025. Questa riduzione è principalmente dovuta all'effetto ciclico di incremento del fatturato negli ultimi mesi dell'esercizio precedente, con conseguente incasso avvenuto nei primi mesi dell'anno successivo.

Per quanto riguarda il saldo della voce crediti commerciali ceduti, si rimanda a quanto definito nel paragrafo "Reassessment contratti di vendita" all'interno delle Note illustrative al bilancio consolidato semestrale.

5.7 ATTIVITA' PER STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La voce "Attività per strumenti finanziari derivati" ammonta a Euro 174 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 68 migliaia al 31 dicembre 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio, suddiviso per valuta, delle attività per strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
USD	87	-
GBP	17	-
AUD	16	60
JPY	-	8
HKD	8	-
SAR	10	-
AED	35	-
Totale	**174**	**68**

Le attività per strumenti finanziari derivati sono relative a differenziali positivi derivanti dalla valutazione al fair value di contratti di tipo "forward" in essere al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 e sono riepilogate nella tabella che segue:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025			
	Valuta	Importo valuta acquistata	Valuta	Importo valuta venduta
Forward	EUR	3.827	USD	4.420
Forward	EUR	3.860	GBP	3.304
Forward	EUR	555	HKD	5.048
Forward	EUR	2.386	AUD	4.255
Forward	EUR	398	SAR	1.722
Forward	EUR	1.530	AED	6.483
Forward	JPY	147.465	EUR	909
Situazione al 30.06.2025				

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(In migliaia di Euro)	Al 31 dicembre 2024			
	Valuta	Importo valuta acquistata	Valuta	Importo valuta venduta
Forward	EUR	1.047	USD	1.100
Forward	EUR	1.801	JPY	291.000
Forward	EUR	2.444	AUD	4.000
Forward	EUR	3.140	GBP	2.600
Situazione al 31.12.2024				

5.8 PATRIMONIO NETTO

La voce "Patrimonio netto" ammonta a Euro 263.662 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 386.794 migliaia al 31 dicembre 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	10.066	10.066
Riserva sovrapprezzo azioni	7.324	7.132
Azioni proprie	(19.157)	(19.157)
Altre riserve	22.072	34.199
Utili di esercizi precedenti	197.685	259.714
Utile (perdita) di Gruppo	40.829	87.041
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	**258.820**	**378.996**
Capitale e riserve di terzi	4.338	5.723
Utile (Perdita) di Terzi	504	2.075
Patrimonio netto attribuibile a Terzi	**4.842**	**7.798**
Totale Patrimonio netto di Gruppo e Terzi	**263.662**	**386.794**

Le principali variazioni intervenute nel patrimonio netto nel corso del primo semestre riguardano:

- la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,80 per ciascuna azione ordinaria avente diritto, deliberata il 7 maggio 2025, per complessivi Euro 159.330 migliaia, di cui Euro 95.835 migliaia prelevati dall'utile 2024 della capogruppo ed Euro 63.495 migliaia da riserve di utili di esercizi precedenti;
- la riclassifica di riserve, con il trasferimento di Euro 12 migliaia dalla riserva per l'adozione dei principi contabili IAS e di Euro 10.248 migliaia dalla riserva straordinaria alla riserva di utili di esercizi precedenti;
- l'accantonamento del periodo alla riserva destinata ai piani di incentivazione a lungo termine (LTIP); la movimentazione della riserva di conversione, legata all'adeguamento delle poste in valuta estera;
- l'utile del periodo, che ha contribuito all'incremento del patrimonio netto.

5.9 PASSIVITÀ FINANZIARIE E STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Le voci "Passività finanziarie non correnti" e "Passività finanziarie correnti" ammontano rispettivamente a Euro 40.024 migliaia ed Euro 42.256 migliaia al 30 giugno 2025 e a Euro 76.340 migliaia ed Euro 34.364 migliaia al 31 dicembre 2024.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio delle passività finanziarie, non correnti e correnti, al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
Passività finanziarie non correnti		
Quota a lungo termine di mutui e finanziamenti oltre 12 mesi	-	-
Debiti verso altri finanziatori non correnti	2.659	39.884
IFRS 16 Passività finanziarie - Non correnti	37.365	36.456
Totale passività finanziarie non correnti	**40.024**	**76.340**
Passività finanziarie correnti		
Quota a breve termine di mutui e finanziamenti oltre 12 mesi	30.000	-
Altri finanziamenti a breve termine	39	257
Debiti verso altri finanziatori correnti	871	23.469
Altri debiti finanziari correnti	55	3
IFRS 16 Passività finanziarie - Correnti	11.291	10.635
Totale passività finanziarie correnti	**42.256**	**34.364**

L'effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 nelle passività finanziarie non correnti e correnti è pari rispettivamente a Euro 37.365 migliaia ed Euro 11.291 migliaia.

Mutui e finanziamenti a medio-lungo termine

Di seguito si riporta il prospetto di movimentazione dei mutui e finanziamenti per il semestre chiuso al 30 giugno 2025.

(In migliaia di Euro)	Quota a lungo termine di mutui e finanziamenti oltre 12 mesi	Quota a breve termine di mutui e finanziamenti oltre 12 mesi	Totale mutui e finanziamenti
Valori al 1° gennaio 2025	**-**	**-**	**-**
Accensioni	-	30.000	30.000
Rimborsi	-	-	-
Riclassifiche da lungo a breve	-	-	-
Valori al 30 giugno 2025	**-**	**30.000**	**30.000**

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio dei mutui e finanziamenti a medio lungo termine in essere al 30 giugno 2025:

(In migliaia di Euro)	Scadenza	Tasso applicato	Al 30 giugno 2025	di cui quota corrente	Al 31 dicembre 2024	di cui quota corrente
Mutui e finanziamenti						
Banca Popolare di Sondrio S.p.A.	2025	Variabile	30.000	30.000		
Totale mutui e finanziamenti			**30.000**	**30.000**		

La tabella seguente riporta il prospetto di dettaglio dei mutui e finanziamenti a medio lungo termine in essere al 30 giugno 2025 per fasce di scadenza:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

(In migliaia di Euro)	**Debito residuo**	**Quota corrente H1-2025**	**H1-2026**	**H1-2027**	**H1-2028**
Banca Popolare di Sondrio S.p.A.	30.000	30.000	-	-	-
Totale	**30.000**	**30.000**	**-**	**-**	**-**

Si segnala che a fronte dei finanziamenti concessi non sono state rilasciate garanzie.

Si precisa inoltre che al 31 dicembre 2024 tutti i vincoli di carattere finanziario relativi ai finanziamenti in essere, ove previsti, erano soddisfatti pienamente. Al 30 giugno 2025 non è previsto il rispetto di vincoli di carattere finanziario essendo la testing date a fine anno.

Alla data del presente documento non si ritiene vi siano fattori che potrebbero avere ripercussioni negative tali per cui si possa prevedere la violazione di covenants nei prossimi 12-18 mesi in riferimento ai parametri in oggetto.

Altri finanziamenti a breve termine

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio degli altri finanziamenti a breve termine in essere al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	**Valuta**	**Al 30 giugno**	**Al 31 dicembre**
		2025	**2024**
Altri finanziamenti a breve termine			
Altri finanziamenti a breve termine	EUR	39	257
Totale altri finanziamenti a breve termine		**39**	**257**

Gli altri finanziamenti a breve termine sono principalmente linee di credito stand by, finanziamenti di breve termine (generalmente chiamati hot money) e scoperti di conto corrente.
Nello specifico, il Gruppo ricorre a linee di credito di breve termine committed e uncommitted, concesse da primarie controparti bancarie, che maturano interessi ad un tasso variabile indicizzato all'Euribor più spread.

Debiti verso altri finanziatori correnti e non correnti

Per quanto riguarda la diminuzione delle voci "Debiti verso altri finanziatori non correnti" e "Debiti verso altri finanziatori correnti" si rimanda al paragrafo "Reassessment contratti di vendita" all'interno delle Note illustrative al bilancio consolidato semestrale.

Passività per strumenti finanziari derivati

Al 30 giugno 2025 il Gruppo detiene passività per strumenti finanziari derivati per Euro 38 migliaia, rispetto agli Euro 16 migliaia dell'esercizio precedente.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio delle Passività per strumenti finanziari derivati al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	**Al 30 giugno**	**Al 31 dicembre**
	2025	**2024**
Forward		
JPY	38	-
USD	-	14
GBP	-	2
Totale	**38**	**16**

Le passività per strumenti finanziari derivati sono relative ai differenziali derivanti dalla valutazione al fair value di contratti di tipo "forward", utilizzati per coprire l'esposizione al rischio cambio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Per un maggiore dettaglio dei contratti di tipo "forward" si rimanda alla tabella all'interno del paragrafo 5.6 Attività per strumenti finanziari derivati.

5.10 FONDI PER RISCHI E ONERI

Le voci "Fondi per rischi e oneri non correnti" e "Fondi per rischi e oneri correnti" ammontano rispettivamente a Euro 16.773 migliaia ed Euro 25.745 migliaia al 30 giugno 2025 (rispettivamente Euro 14.853 migliaia ed Euro 28.243 migliaia al 31 dicembre 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio dei fondi per rischi e oneri, non correnti e correnti, al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno 2025	Al 31 dicembre 2024
Fondi per rischi e oneri non correnti		
Fondo garanzia prodotti	8.121	7.717
Fondo indennità suppletiva di clientela	1.247	1.189
Fondo patto di non concorrenza agenti	1.639	2.033
Fondo Rebates	4.771	3.095
Fondo per cause in corso	30	-
Altri fondi per rischi e oneri	965	819
Totale fondi per rischi e oneri non correnti	**16.773**	**14.853**
Fondi per rischi e oneri correnti		
Fondo garanzia prodotti	8.179	7.796
Fondo Free Product Fund	1.954	2.100
Altri fondi per rischi e oneri	15.612	18.347
Totale fondi per rischi e oneri correnti	**25.745**	**28.243**

Il "Fondo garanzia prodotti" è relativo alle passività, ragionevolmente stimabili dal Gruppo, sulla base delle garanzie contrattualmente rilasciate ai clienti e della passata esperienza, connesse ai costi per ricambi e manodopera che il Gruppo dovrà sostenere nei futuri esercizi per interventi in garanzia sui prodotti i cui ricavi di vendita sono già stati riconosciuti nel conto economico dell'esercizio o di esercizi precedenti. La variazione in aumento sia della parte corrente che non corrente del Fondo è relativo alla copertura legale in garanzia sulle vendite, che segue l'aumento del fatturato di prodotti finiti.

Il "Fondo indennità suppletiva di clientela" e il "Fondo patto di non concorrenza agenti" rappresentano una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico della Società in caso di interruzione dei rapporti di agenzia.

Il "Fondo Rebates" ed il fondo "Free Product Fund" sono rappresentativi della stima dei premi non monetari che la Società dovrà riconoscere ai clienti a seguito del raggiungimento di determinati volumi d'acquisto. La variazione è dovuta all'effetto congiunto degli utilizzi riconosciuti ai clienti accantonati negli esercizi precedenti e di nuovi accantonamenti relativi alla previsione del fatturato dell'esercizio in corso.

La voce "Altri fondi per rischi e oneri", correnti e non correnti, è composta principalmente da accantonamenti per premi al personale dipendente, per passività connesse alla cessazione del rapporto di lavoro, nonché da importi già iscritti a bilancio nell'esercizio precedente relativi sia all'accertamento fiscale in corso presso la consociata brasiliana FKB Equipamentos LTDA, sia all'accantonamento correlato a una parte della liquidità detenuta dalla controllata Technogym AO.

5.11 DEBITI COMMERCIALI

La voce "Debiti commerciali" ammonta a Euro 181.047 migliaia al 30 giugno 2025 (Euro 179.092 migliaia al 31 dicembre 2024). I debiti commerciali sono principalmente relativi a transazioni per l'acquisto di materie prime, di componenti e di servizi per trasporto, lavorazioni e assistenza tecnica. Tali transazioni rientrano nella normale gestione degli approvvigionamenti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Note al Conto Economico

5.12 RICAVI

La voce "Ricavi" ammonta a Euro 457.811 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2025 (Euro 401.139 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio dei ricavi per i semestri chiusi al 30 giugno 2025 e 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Ricavi		
Ricavi da vendita di prodotti, ricambi, hardware e software	365.172	317.590
Ricavi da trasporto e installazione, assistenza post - vendita e noleggio	92.639	83.550
Totale ricavi	**457.811**	**401.139**

Per maggiori informazioni circa la ripartizione dei ricavi per tipologia di clientela, per canale distributivo e area geografica si rimanda al paragrafo "Informativa settoriale" contenuto all'interno del presente documento.

5.13 ACQUISTI E CONSUMI DI MATERIE PRIME, SEMILAVORATI E PRODOTTI FINITI

La voce "Acquisti e variazioni di materie prime, semilavorati e prodotti finiti" ammonta a Euro 140.326 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2025 (Euro 129.699 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio degli acquisti e variazioni di materie prime, semilavorati e prodotti finiti per i semestri chiusi al 30 giugno 2025 e 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Acquisti e variazioni di materie prime, semilavorati e prodotti finiti		
Acquisti e variazioni di materie prime	98.908	86.436
Acquisti e variazioni di semilavorati	(570)	(461)
Acquisti e variazioni di prodotti finiti	36.896	40.870
Acquisti e variazioni di imballaggi, costi per dazi e spese doganali	5.092	2.854
Totale acquisti e variazioni di materie prime, semilavorati e prodotti finiti	**140.326**	**129.699**

L'incremento della voce, che segue i maggiori volumi di vendita del Gruppo, è relativo principalmente alle materie prime, con maggiori approvvigionamenti necessari per soddisfare i fabbisogni di produzione previsti per la seconda parte dell'anno.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.14 COSTI PER SERVIZI

La voce "Costi per servizi" ammonta ad Euro 126.816 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2025 (Euro 111.277 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio dei costi per servizi per i semestri chiusi al 30 giugno 2025 e 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Costi per servizi		
Trasporti, stoccaggio e installazioni	45.525	39.938
Assistenza tecnica	13.660	12.981
Spese di Marketing	15.280	12.442
Affitti passivi	4.425	3.951
Agenti	6.461	4.945
Consulenze	5.747	5.316
Viaggi e rappresentanza	7.780	6.557
Lavorazioni esterne	4.761	3.799
Utenze	2.446	2.046
Manutenzioni	3.953	3.459
Altri servizi	16.778	15.843
Totale costi per servizi	**126.816**	**111.277**

I principali incrementi rispetto al 30 giugno 2024 sono riconducibili alle tipologie di costi variabili, che seguono i maggiori volumi generati dal Gruppo, i cui principali sono costi di trasporto, installazione, assistenza tecnica e agenti. Inoltre, il Gruppo continua gli investimenti in marketing per la partecipazione a fiere ed eventi, che si concentrano soprattutto nel primo semestre dell'esercizio, oltre che per consolidare la crescita nel business BtoC.

Gli "Altri servizi" fanno principalmente riferimento a costi per gestione delle rimanenze nei depositi esterni, assicurazioni e compensi ad amministratori non dipendenti, al collegio sindacale e alla società di revisione.

5.15 COSTI PER IL PERSONALE

La voce "Costi per il personale" ammonta a Euro 106.196 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2025 (Euro 92.356 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio dei costi per il personale per i semestri chiusi al 30 giugno 2025 e 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Costi per il personale		
Salari e stipendi	80.387	69.563
Oneri sociali	17.809	15.828
Accantonamenti fondi relativi al personale	2.377	1.867
Altri costi	5.623	5.097
Totale costi per il personale	**106.196**	**92.356**

L'aumento della voce rispetto allo scorso esercizio è correlato principalmente all'aumento del personale in forza rispetto all'esercizio precedente, che passa da 2.377 dipendenti medi al 31 dicembre 2024, a 2.505 al 30 giugno 2025. Si segnala inoltre che la voce ricomprende oneri non ricorrenti riferiti al costo del personale e non legati alla normale gestione operativa per un ammontare pari a Euro 1.995 migliaia (Euro 365 migliaia al 30 giugno 2024).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

La tabella che segue riporta il numero medio e puntuale dei dipendenti suddivisi per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(in numero)	Semestre chiuso al 30 giugno 2025		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024	
	Medio	**Fine semestre**	**Medio**	**Fine esercizio**
Numero dipendenti				
Dirigenti	80	78	64	79
Impiegati	1.815	1.855	1.688	1.750
Operai	622	622	625	619
Totale numero dipendenti	**2.517**	**2.555**	**2.377**	**2.448**

5.16 IMPOSTE SUL REDDITO

La voce "Imposte sul reddito" ammonta a Euro 13.922 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2024 (Euro 10.880 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2024).

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio delle imposte sul reddito per i semestri chiusi al 30 giugno 2025 e 2024:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Imposte sul reddito		
Correnti	16.573	14.058
Differite	(3.906)	(3.385)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	**12.667**	**10.673**
Imposte relative ad esercizi precedenti	1.255	207
Totale imposte sul reddito	**13.922**	**10.880**
di cui imposte sul reddito non ricorrenti	*(159)*	-

Le imposte correnti sul reddito del semestre sono calcolate sulla base del reddito imponibile fiscale esistente alla data di chiusura del periodo attraverso l'applicazione delle normative fiscali vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo stesso.

Inoltre, si segnala che il D.Lgs. n. 209 del 27 dicembre 2023 ha recepito a livello nazionale la Direttiva n. 2022/UE/2523, in materia di "*Global minimum tax*", con lo scopo di garantire un livello di imposizione fiscale minimo, nella misura del 15% per ogni giurisdizione di localizzazione, nell'ambito dei gruppi multinazionali e di gruppi nazionali con ricavi superiori ad euro 750 milioni stabiliti nell'Unione Europea. La normativa trae origine dalle regole formulate in sede OCSE ed è nota come "Pillar II".

Il Gruppo Technogym rientra nell'ambito di applicazione della disciplina Pillar II a decorrere dall'esercizio 2025, avendo superato nell'anno 2024 la soglia di 750 milioni di euro di ricavi consolidati per il secondo dei quattro esercizi precedenti.

Sulla base delle informazioni conosciute o ragionevolmente stimabili al 30 giugno 2025, nonché della normativa interna e della migliore interpretazione dei documenti pubblicati dall'OCSE, il Gruppo non risulterebbe esposto in modo significativo all'imposizione integrativa derivante dalla disciplina del Pillar II, principalmente per il superamento dei test previsti dai regimi semplificati transitori (c.d. *transitional safe harbours*) nelle giurisdizioni in cui opera.

In considerazione del fatto che il 2025 è il primo esercizio di applicazione della disciplina Pillar II per il Gruppo, la Società continua a monitorare l'impatto sull'imposizione fiscale della normativa in rassegna rispetto ai futuri risultati finanziari delle *constituent entities*.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.17 UTILE PER AZIONE

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio di calcolo dell'utile base per azione:

(In migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2025	**2024**
Utile per azione		
Utile netto del periodo	42.329	31.148
Numero azioni (in migliaia)*	199.162	199.162
Totale utile per azione	**0,21**	**0,16**

* Nel calcolo non sono state considerate le azioni proprie in portafoglio

Per quanto concerne la movimentazione del numero di azioni si rimanda al paragrafo "Informazioni sulle azioni" all'interno della relazione intermedia sulla gestione.

5.18 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024, determinato secondo quanto definito dagli Orientamenti ESMA:

(In migliaia di Euro)	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2025	**2024**
Posizione finanziaria netta		
A. Disponibilità liquide	99.463	235.050
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	59.071	33.659
C. Altre attività finanziarie correnti	7.879	2.097
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**166.412**	**270.806**
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(12.294)	(34.381)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(30.000)	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	**(42.294)**	**(34.381)**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) + (D)	**124.118**	**236.425**
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(40.024)	(76.340)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**(40.024)**	**(76.340)**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**84.094**	**160.085**

La Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2025, che include gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, è positiva e pari a Euro 84.094 migliaia e risulta in decremento rispetto alla fine dell'esercizio precedente, pari a Euro 160.085 migliaia. La diminuzione è principalmente riconducibile al pagamento dei dividendi, investimenti in attività immobilizzate e maggiori imposte, nonostante una generazione di cassa operativa e un impatto positivo della variazione del Capitale Circolante netto. La posizione finanziaria netta senza includere gli effetti del principio contabile IFRS16 è quantificabile in Euro 132,8 milioni.
Rispetto al 31 dicembre 2024, esercizio in cui non era presente indebitamento con istituti di credito, il Gruppo ha utilizzato una linea di credito revolving a breve per Euro 30 milioni.
Inoltre, la Posizione finanziaria netta beneficia per circa Euro 60 milioni del reassessment di alcuni contratti di vendita con i clienti. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Reassessment contratti di vendita" presente all'interno delle Note illustrative al bilancio consolidato semestrale .

Al 30 giugno 2025 non esistono vincoli o limitazioni all'utilizzo delle disponibilità liquide di Gruppo ad eccezione di importi non significativi relativi a specifiche circostanze, strettamente legate all'operatività commerciale di

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

talune società del Gruppo. Si precisa inoltre che sono presenti disponibilità liquide ed equivalenti presso la società controllata russa per un ammontare di circa Euro 8 milioni, principalmente formatosi con utili di esercizi precedenti. A tal proposito, il Gruppo sta adottando tutte le soluzioni utili al rientro di tali somme, che dovranno comunque essere approvate dalle autorità locali prima del trasferimento alla controllante.

Di seguito si riporta l'ammontare degli affidamenti utilizzati e disponibili al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024.

(in migliaia di Euro)	**Linee di Cassa**	**Linee Autoliquidanti**	**Linee Finanziarie**	**Totale**
Al 30 giugno 2025				
Affidamenti	35.371	11.629	230.000	**277.000**
Utilizzi	-	-	(30.000)	**(30.000)**
Disponibilità di fido al 30 giugno 2025	**35.371**	**11.629**	**200.000**	**247.000**
Al 31 dicembre 2024				
Affidamenti	62.000	11.500	230.000	303.500
Utilizzi	-	-	-	-
Disponibilità di fido al 31 dicembre 2024	**62.000**	**11.500**	**230.000**	**303.500**

5.19 INFORMATIVA SUI FAIR VALUE

Al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 il valore contabile delle attività e delle passività finanziarie equivale sostanzialmente al *fair value* delle stesse.

L'IFRS 7 definisce i seguenti tre livelli di *fair value* al quale riferire la valutazione degli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria: (i) Livello 1: quotazioni rilevate su un mercato attivo; (ii) Livello 2: *input* diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato; (iii) Livello 3: *input* che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Nel corso del periodo non vi sono stati tra sferimenti tra i tre livelli di *fair value* indicati nel IFRS 7.

Strumenti finanziari per categoria

Le tabelle che seguono evidenziano le attività e passività finanziarie per categoria di strumento finanziario, in accordo con l'IFRS 9, con indicazione del livello gerarchico di fair value al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

30 Giugno 2025 *(In migliaia di Euro)*	**Attività finanziarie**	**Attività finanziarie al fair value**	**Attività finanziarie al fair value**	**Totale**	**Livello 1**	**Livello 2**	**Livello 3**	**Totale**
	Costo ammortizzato	**FV vs OCI**	**FV vs P&L**					
Altre attività non correnti	48.236	-	735	48.972	-	-	735	735
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie non correnti	**48.236**	-	**735**	**48.972**	**-**	**-**	**735**	**735**
Crediti commerciali	98.778	-	-	98.778	-	-	-	-
Disponibilità liquide ed equivalenti	158.534	-	-	158.534	-	-	-	-
Attività per strumenti finanziari derivati	-	-	174	174	-	174	-	174
Attività finanziarie correnti	7.705	-	-	7.705	-	-	-	-
Altre attività correnti	53.343	-	-	53.343	-	-	-	-
Attività finanziarie correnti	**318.360**	-	**174**	**318.533**	**-**	**174**	**-**	**174**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

31 Dicembre 2024 *(In migliaia di Euro)*	**Attività finanziarie**	**Attività finanziarie al fair value**	**Attività finanziarie al fair value**	**Totale**	**Livello 1**	**Livello 2**	**Livello 3**	**Totale**
	Costo ammortizzato	**FV vs OCI**	**FV vs P&L**					
Altre attività non correnti	88.509	-	693	89.202	-	-	693	693
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie non correnti	**88.509**	-	**693**	**89.202**	**-**	**-**	**693**	**693**
Crediti commerciali	132.835	-	-	132.835	-	-	-	-
Disponibilità liquide ed equivalenti	268.709	-	-	268.709	-	-	-	-
Attività per strumenti finanziari derivati	-	-	68	68	-	68	-	68
Attività finanziarie correnti	2.028	-	-	2.028	-	-	-	-
Altre attività correnti	38.024	-	-	38.024	-	-	-	-
Attività finanziarie correnti	**441.596**	-	**68**	**441.665**	**-**	**68**	**-**	**68**

30 Giugno 2025 *(In migliaia di Euro)*	**Passività finanziarie**	**Passività finanziarie al fair value**	**Passività finanziarie al fair value**	**Totale**	**Livello 1**	**Livello 2**	**Livello 3**	**Totale**
	Costo ammortizzato	**FV vs OCI**	**FV vs P&L**					
Passività finanziarie non correnti	40.024	-	-	40.024	-	-	-	-
Altre passività non correnti	42.269	-	-	42.269	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	**82.293**	-	**-**	**82.293**	**-**	**-**	**-**	**-**
Passività finanziarie correnti	42.256	-	-	42.256	-	-	-	-
Debiti commerciali	181.047	-	-	181.047	-	-	-	-
Passività per strumenti finanziari derivati	-	-	38	38	-	38	-	38
Altre passività correnti	135.011	-	-	135.011	-	-	-	-
Passività finanziarie correnti	**358.314**	-	**38**	**358.352**	**-**	**38**	**-**	**38**

31 Dicembre 2024 *(In migliaia di Euro)*	**Passività finanziarie**	**Passività finanziarie al fair value**	**Passività finanziarie al fair value**	**Totale**	**Livello 1**	**Livello 2**	**Livello 3**	**Totale**
	Costo ammortizzato	**FV vs OCI**	**FV vs P&L**					
Passività finanziarie non correnti	76.340	-	-	76.340	-	-	-	-
Altre passività non correnti	43.754	-	-	43.754	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	**120.094**	-	**-**	**120.094**	**-**	**-**	**-**	**-**
Passività finanziarie correnti	34.364	-	-	34.364	-	-	-	-
Debiti commerciali	179.092	-	-	179.092	-	-	-	-
Passività per strumenti finanziari derivati	-	-	16	16	-	16	-	16
Altre passività correnti	121.629	-	-	121.629	-	-	-	-
Passività finanziarie correnti	**335.085**	-	**16**	**335.102**	**-**	**16**	**-**	**16**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.20 INFORMATIVA SUI RISCHI

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla propria attività, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- rischio di credito, derivante dalle operazioni commerciali o da attività di finanziamento;
- rischi connessi a rapporti con i propri fornitori;
- rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito;
- rischio di mercato, nel dettaglio:
    a) rischio di cambio, relativo all'operatività in aree valutarie diverse da quelle di denominazione;
    b) rischio di tasso di interesse, relativo all'esposizione del Gruppo su strumenti finanziari che generano interessi;
    c) rischio di prezzo, dovuto a variazione del prezzo delle commodity.

Per maggiori informazioni circa le politiche e i processi per gestire i rischi si rimanda al paragrafo "Fattori di rischio" presente nella Relazione intermedia sulla Gestione.

5.21 TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

I rapporti intrattenuti dal Gruppo con le parti correlate (di seguito anche i "**Rapporti con Parti Correlate**"), individuati sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 - Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e sono legati a operazioni effettuate a normali condizioni di mercato. Nella tabella che segue sono dettagliati i saldi patrimoniali dei rapporti con parti correlate al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024:

(In migliaia di Euro)	Immobili, impianti e macchinari		Crediti commerciali		Attività fin correnti		Passività finanziarie non correnti		Debiti commerciali		Passività finanziarie correnti		Altre passività correnti	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
	Dic	Giu	Dic	Giu	Dic	Giu	Dic	Giu	Dic	Giu	Dic	Giu	Dic	Giu
WELLINK SRL	-	-	-	-	-	-	-	-	40	21	-	-	-	-
ALFIN SRL	-	-	13	3	-	-	-	-	76	63	-	-	-	-
VIA DURINI 1 SRL	4.928	4.458	-	-	-	-	4.110	3.620	2	42	1.033	1.054	-	-
STARPOOL SRL	-	-	-	-	-	-	-	-	10	4	-	-	-	-
ONE ON ONE SRL	-	-	1	14	-	-	-	-	214	318	-	-	6	2
ALNE SOC. AGR. S.R.L.	-	-	-	-	-	-	-	-	27	-	-	-	-	-
Sobeat s.r.o.	3.510	3.946	-	-	-	-	3.734	3.532	-	-	3.987	4.965	-	-
WELLNESS FOUNDATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-
WF SRL	-	-	-	-	-	-	-	-	153	95	-	-	-	-
Physio AG	-	-	3	1	-	-	-	-	108	(9)	-	-	1	-
Uberti Società Semplice	-	-	-	-	-	-	-	-	8	8	-	-	-	-
SPOT Software Srl	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164	-	-	-	-
SE Active Pte Ltd	-	-	-	-	227	227	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**8.438**	**8.405**	**17**	**18**	**227**	**227**	**7.844**	**7.152**	**636**	**717**	**5.020**	**6.020**	**7**	**2**
Totale Bilancio	**178.037**	**185.047**	**132.835**	**98.778**	**2.028**	**7.705**	**76.340**	**40.024**	**179.092**	**181.047**	**34.364**	**42.256**	**121.629**	**135.011**
Incidenza sulla voce di bilancio	**4,7%**	**4,5%**	**0,0%**	**0,0%**	**11,2%**	**2,9%**	**10,3%**	**17,9%**	**0,4%**	**0,4%**	**14,6%**	**14,2%**	**0,0%**	**0,0%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Nella tabella che segue sono dettagliati i saldi economici dei rapporti con parti correlate per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e 2024:

(In migliaia di Euro)	Ricavi		Acquisti e consumi di materie prime, semilavorati e prodotti finiti		Costi per servizi		Altri costi operativi		Ammortamenti		Oneri finanziari	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu	Giu
Asso.Milano Durini Design	-	-	-	-	-	-	(3)	(2)	-	-	-	-
WELLINK SRL	3	-	-	-	(68)	(39)	-	-	-	-	-	-
ALFIN SRL	-	(9)	-	-	(143)	(125)	-	-	-	-	-	-
VIA DURINI 1 SRL	-	-	-	-	(86)	(115)	(11)	(11)	(507)	(516)	(61)	(53)
ONE ON ONE SRL	7	16	-	-	(637)	(767)	(2)	-	-	-	-	-
ENERVIT SPA	-	-	-	-	(1)	(2)	-	-	-	-	-	-
ALNE SOC. AGR. S.R.L.	-	-	-	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-
Sobeat s.r.o.	-	-	-	-	223	152	-	-	(348)	(339)	(26)	81
WELLNESS FOUNDATION	-	-	-	-	(12)	(12)	-	-	-	-	-	-
WF SRL	-	-	-	-	(100)	(225)	-	-	-	-	-	-
TGH S.r.l.	-	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Physio AG	7	6	-	(72)	(175)	(124)	-	-	-	-	-	-
Uberti Società Semplice	-	-	-	-	(21)	(21)	-	-	-	-	-	-
SPOT Software Srl	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Totale	**17**	**27**	**-**	**(72)**	**(1.030)**	**(1.286)**	**(16)**	**(14)**	**(855)**	**(855)**	**(87)**	**28**
Totale Bilancio	**401.139**	**457.811**	**(129.699)**	**(140.326)**	**(111.277)**	**(126.816)**	**(3.169)**	**(3.238)**	**(24.966)**	**(26.474)**	**(6.858)**	**(10.324)**
Incidenza sulla voce di bilancio	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,1%**	**0,9%**	**1,0%**	**0,5%**	**0,4%**	**3,4%**	**3,2%**	**1,3%**	**(0,3%)**

I rapporti esistenti tra il Gruppo e le parti correlate per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2025, al 31 dicembre 2024 e al 30 giugno 2024, sono principalmente di natura commerciale.

I valori relativi alle società Via Durini 1 S.r.l e Sobeat S.r.o si riferiscono principalmente all'applicazione dell'IFRS 16 sugli immobili locati a favore del Gruppo.

I rapporti con la One on One S.r.l. si riferiscono principalmente ad attività di collaborazione finalizzate alla realizzazione e alla gestione di aree Wellness aziendali. Nello specifico, in tali circostanze, il Gruppo talvolta si avvale del supporto della One on One S.r.l. al fine di offrire un servizio completo al proprio cliente finale.
I rapporti fra il Gruppo e One on One S.r.l. sono regolati da accordi definiti di volta in volta sulla base delle richieste e delle esigenze del cliente finale.

I rapporti con la società Wellink S.r.l. si riferiscono principalmente ad attività di collaborazione finalizzate alla realizzazione di progetti personalizzati per i centri Wellness.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

5.22 COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI E AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA

L'ammontare complessivo dei compensi del Consiglio di Amministrazione è stato pari a Euro 1.559 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 (Euro 1.339 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2024). In aggiunta l'ammontare complessivo dei compensi ai principali dirigenti con responsabilità strategiche è stato pari a Euro 404 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2025 (Euro 707 migliaia nel semestre chiuso al 30 giugno 2024).

5.23 PASSIVITA' POTENZIALI

Al 30 giugno 2025 non sono in corso procedimenti legali o tributari significativi in capo a nessuna società del Gruppo, per cui non siano stati contabilizzati appositi fondi per rischi e oneri ad eccezione di quanto di seguito riportato.

Si segnala un avviso di accertamento di ammontare pari a circa Euro 10 milioni ricevuto durante il primo semestre 2017 relativamente alla società FBK Equipamentos LTDA per tematiche di presunte irregolarità formali nelle dichiarazioni doganali di importazione riferite agli esercizi precedenti al 2015 anche in nome della Technogym Fabricacao de Equipamento de Ginastica ltda, oggi incorporata nella FBK Equipamentos LTDA.

La società, supportata dalle relazioni dei fiscalisti e degli avvocati locali, si è opposta alle presunzioni dell'amministrazione locale ed ai primi gradi di giudizio non favorevoli in quanto ritiene di avere sempre operato nel pieno rispetto delle disposizioni tributarie e doganali locali. Di conseguenza ha ritenuto di non dover contabilizzare nessun fondo in quanto il rischio di soccombenza non è stato valutato probabile.

5.24 IMPEGNI E GARANZIE

Al 30 giugno 2025 la Società ha prestato fidejussioni a favore di istituti di credito nell'interesse di società controllate per Euro 28.607 migliaia (Euro 20.656 migliaia al 30 giugno 2024), a favore di tutte le filiali in cash pooling e nell'interesse di società correlate per Euro 3.557 migliaia (Euro 3.707 migliaia al 30 giugno 2024). Sono inoltre in essere garanzie prestate nell'interesse del Gruppo a favore di enti pubblici ed altri soggetti terzi per Euro 2.128 migliaia (Euro 2.094 migliaia al 30 giugno 2024). Inoltre, per quanto riguarda garanzie finanziarie concesse in alcuni contratti di vendita, si rimanda al paragrafo "Reassessment contratti di vendita" all'interno delle Note illustrative al bilancio consolidato semestrale.

5.25 EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Gli oneri netti non ricorrenti al 30 giugno 2025 sono pari ad Euro 2.798 migliaia, relativi principalmente a costi del personale, oltre che a costi per servizi ed altri costi non riconducibili alla normale gestione operativa.

5.26 POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il Gruppo non ha concluso operazioni atipiche o inusuali ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Technogym ai sensi dell'art.81-ter del regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

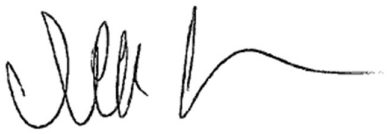
1. I sottoscritti Nerio Alessandri, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, e William Marabini, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Technogym S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
› l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
› l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025.

Si rappresenta che, dalla valutazione del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria, non sono emersi aspetti di rilievo.

2. Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle società incluse nel consolidamento.

3. La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui il Gruppo è esposto.
La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Cesena, 31 luglio 2025



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

Shape the future
with confidence

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Technogym S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative della Technogym S.p.A. e controllate (Gruppo Technogym) al 30 giugno 2025. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Technogym al 30 giugno 2025 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.975.000 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Shape the future
with confidence

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che il 9 aprile 2025 ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e il 2 agosto 2024 ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Bologna, 1 agosto 2025

EY S.p.A.

Gianluca Focaccia
(Revisore Legale)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

emarket
sdir storage
CERTIFIED

TECHNOGYM®

technogym.com