

## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TMP GROUP APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

#### OUTLOOK 2025 IN LINEA CON GLI IMPORTANTI RISULTATI RAGGIUNTI NEL 2024

#### ***NOMINA AD INTERIM DI ROBERTO ROSATI ALLA CARICA DI PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE***

- **Ricavi consolidati:** € 2,51 milioni in linea con il 30 giugno 2024 (€ 2,51 milioni);
- **EBITDA:** € 0,513 milioni in contrazione del 61% rispetto al 30 giugno 2024 (€ 1,31 milioni);
- **Utile netto positivo:** € 0,068 milioni in contrazione del 90% rispetto al 30 giugno 2024 (€ 0,678 milioni);
- **Patrimonio netto:** € 5,44 milioni in crescita del 2,2% rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 5,33 milioni);
- **Posizione finanziaria netta:** € 0,37 milioni di debito rispetto ad € 0,72 milioni di cassa al 31 dicembre 2024.

**Milano, 26 settembre 2025** - Il Consiglio di Amministrazione di **TMP Group S.p.A.** (“**TMP**” o “**Società**”), tech-media company italiana (quotata sul mercato Euronext Growth Milan, Codice ISIN IT0005531238, Ticker: TMP) specializzata nella progettazione e sviluppo di strategie di comunicazione, advertising e digital marketing, eventi ibridi e contenuti, caratterizzato da un alto profilo tecnologico, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Roberto Rosati, ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sottoposta a revisione contabile limitata.

Di seguito sono evidenziati i principali risultati economici e patrimoniali consolidati al 30 giugno 2025.

**Roberto Rosati**, AD e Presidente di TMP Group:

“I risultati del primo semestre 2025 confermano la solidità del modello di business, inoltre, la scalabilità della struttura commerciale sta consentendo al Gruppo l’ampliamento della base clienti con l’ingresso sia in nuovi Paesi sia in nuovi segmenti di prodotto. Nonostante un contesto macroeconomico sfidante, TMP Group mostra una graduale crescita del core business e un rafforzamento patrimoniale che consente di sostenere autonomamente gli investimenti in innovazione e l’attività caratteristica. Stiamo rispettando appieno le proiezioni del nostro ultimo Piano Industriale 2025-2027, recentemente approvato, e siamo confidenti che, anche grazie alle nuove commesse in area Technology e Experience e al consolidamento in Spagna

e Giappone, riusciremo a raggiungere un livello di ricavi ed EBITDA al 31 dicembre 2025 prossimi a quelli registrati nell'esercizio 2024. Gli importanti risultati dell'esercizio 2024 hanno infatti tracciato il percorso di crescita del Gruppo confermando la vincente strategia intrapresa.”

### Andamento economico

Al 30 giugno 2025 i **Ricavi consolidati** sono pari a € 2,51 milioni in leggera crescita rispetto al valore registrato nel primo semestre 2024.

Le tre divisioni operative hanno contribuito, come di seguito illustrato, al raggiungimento del valore di ricavo:

**Experience:** ricavi €1,95 milioni in crescita del 71% rispetto al 30 giugno 2024 (€ 1,14 milioni), rappresenta il core business di TMP Group e ha accelerato il consolidamento delle attività su clienti corporate e PA. Al 30 giugno 2025, la divisione Experience rappresenta il 78% del totale ricavi (46% al 30 giugno 2024).

**Technology:** ricavi € 0,21 milioni in contrazione del 75% rispetto al 30 giugno 2024 (€ 0,83 milioni). Al 30 giugno 2025 rappresenta l'8% del totale ricavi (33% al 30 giugno 2024).

**Prodigy:** ricavi € 0,35 milioni in contrazione del 35% rispetto al 30 giugno 2024 (€ 0,53 milioni). Tale divisione si occupa dello sviluppo branded content ad alto margine e al 30 giugno 2025 rappresenta il 14% del totale ricavi (21% al 30 giugno 2024).

Technology e Prodigy rappresentano le due divisioni operative su cui il Gruppo sta focalizzando buona parte degli investimenti e su cui sono attese crescite importanti.

Il **Valore della produzione**, pari a € 2,91 milioni al 30 giugno 2025, ha subito un decremento rispetto allo stesso periodo 2024 (€ 3,72 milioni), a causa di un azzeramento delle capitalizzazioni del costo del personale e ad una riduzione dei ricavi derivanti dal credito d'imposta relativo all'IPO.

L'**EBITDA** si attesta a circa € 0,513 milioni al 30 giugno 2025, in contrazione del 61% rispetto al primo semestre 2024. L'EBITDA ha registrato una decrescita da imputare principalmente alla riduzione del valore della produzione, in particolare a causa del minor importo delle capitalizzazioni in R&D.

L'**EBIT** è positivo per circa € 0,142 milioni al 30 giugno 2025 (€ 0,921 milioni al 30 giugno 2024) e risente delle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Il risultato ante-imposte (**EBT**) risulta pari a € 0,118 milioni al 30 giugno 2025 (€ 0,858 milioni al 30 giugno 2024) e risente di € 24 mila di oneri finanziari legati a mutui e finanziamenti. Le imposte correnti ammontano a circa € 50 mila.

L'**utile netto** è pari a € 0,068 milioni in contrazione del 90% rispetto al 30 giugno 2024 (€ 0,678 milioni).

### Rafforzamento patrimoniale

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a € 3,33 milioni al 30 giugno 2025 e mostra una crescita del 30% rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 1,76 milioni) principalmente attribuibile ad un incremento degli anticipi.

Si segnala inoltre che il Gruppo ha recuperato una serie di crediti pregressi che hanno permesso una riduzione del fondo svalutazione crediti.

Il Gruppo ha continuato con il programma investimenti previsto dall'use of proceeds post quotazione in Borsa, in piattaforme che integrano il business rendendolo più scalabile.

Il **Patrimonio netto** è pari a € 5,44 milioni, in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 5,33 milioni). Tale incremento riflette l'utile del periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata al 30 giugno 2025 risulta pari a € 0,369 milioni di debito, contro € 0,718 milioni di cassa al 31 dicembre 2024.

Le **Disponibilità liquide** sono pari a € 0,579 milioni al 30 giugno 2025 contro € 0,678 milioni al 31 dicembre 2024 a cui si aggiungono, alla medesima data, altri titoli per € 0,496 milioni.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**

### ATTIVITA' ORGANICHE

Con il trasferimento della sede operativa a Milano, la società ne ha beneficiato dal punto di vista economico e strategico, riuscendo ad accentrare le relazioni significative sul territorio del nord Italia, fino al campo nazionale ed internazionale.

In riferimento al progetto "Conessioni", che prevede la riqualificazione dell'area dismessa sita in Palermo per creare un Hub di innovazione tecnologica volto a configurare il concept di nostra proprietà Hangar 21, il Gruppo ha concluso e superato gli step e le formalizzazioni burocratiche e presto inizieranno i lavori di realizzazione.

Inoltre, nel contesto operativo aziendale, la scelta della capogruppo di riorganizzare la struttura interna ha avuto un impatto del tutto positivo all'interno dell'ecosistema aziendale.

La sinergia venutasi a creare all'interno del gruppo ha permesso di creare prodotti ed erogare servizi di alto valore tecnologico ed esperienziale, ridefinendo le competenze e migliorando la gamma di servizi offerti.

La scelta si è concretizzata soprattutto con l'ingresso di nuove risorse che vantano esperienze in ambito internazionale che hanno consentito di rafforzare i rapporti con società estere, di offrire il loro know how e di partecipare a sempre più gare e progetti per complessità e valore economico plurimilionario.

Conclusa la fase dello sviluppo dell'app innovativa per i musei "Navigart" iniziata nel 2024, la società presto potrà sperimentarla all'interno delle realtà museali individuate per un testing e realizzo conforme con gli alti standard qualitativi richiesti.

Sono continuate le attività in Giappone in relazione ad Expo 2025 che hanno permesso di aumentare la riconoscibilità commerciale del brand nella Country.

In termini commerciali, il Gruppo ha investito anche nell'acquisizione di clientela del settore Real Estate, con i primi risultati economici riscontrabili già nello stesso periodo. Il CDA ha visto le dimissioni della Presidente Maria Teresa Astorino dal Consiglio di Amministrazione per motivi strettamente personali e la conseguente nomina a Presidente ad interim, fino a scadenza naturale del mandato, dell'Amministratore Delegato Roberto Rosati. La società, attraverso Websim by Intermonte, continua ad eseguire le operazioni di acquisto e disposizioni di azioni proprie in accordo con la delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 maggio 2024, investendo direttamente nel piano di crescita del Gruppo.

Ai fini di espansione territoriale, il Gruppo continua la collaborazione iniziata in Spagna, intrattiene tuttora rapporti con il Giappone e Sud-est asiatico guardando la possibilità di partnership con società similari.

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2025**

### **Avvio terzo periodo esercizio "Warrant TMP Group 2023-2025"**

In data 26 settembre, la Società ha comunicato che il primo dei tre periodi previsti per l'esercizio dei "Warrant TMP Group 2023-2025", codice ISIN IT0005531253 ("Warrant"), si aprirà il 1 ottobre 2025 e si chiuderà il 31 ottobre 2025, termini iniziali e finali compresi. I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere nuove azioni di compendio nel rapporto di n.1 Azione di Compendio ogni n.1 Warrant presentato per l'esercizio, al prezzo di Euro 12,00 per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

### **Evoluzione del mercato**

In sede di approvazione del presente bilancio consolidato al 30 Giugno 2025 sono state compiute le necessarie valutazioni circa la sussistenza del

presupposto della continuità aziendale tenendo conto, a tal fine, di tutte le informazioni disponibili relativamente al prevedibile futuro.

Il mercato sul quale si interfaccia il Gruppo è un mercato direttamente influenzato da eventi macro che impattano sulle esigenze e le strategie di marketing dei clienti, sempre più Multinazionali con interessi globali e non georeferenziati.

Il Gruppo monitora con costanza gli andamenti delle fattispecie esterne che ne possono impattare l'andamento, in funzione di attivare le azioni dovute al mantenimento e all'implementazione del business.

Il Gruppo ritiene che nonostante il forte clima di tensione internazionale e le possibili conseguenze sul settore di riferimento, ci siano interessanti segnali di sviluppo di business da Italia verso Estero e viceversa, permettendo una visione stabile e in linea con le aspettative per la conclusione dell'esercizio

Il Gruppo ritiene che ci potrà essere un effetto benefico anche nel secondo semestre del 2025 in quanto le attività ed i contratti sono legati ad eventi che hanno impatto sul territorio nazionale ed internazionale.

Il gruppo è già attivo con alcune commesse legate ad eventi internazionali connesse al settore degli eventi, dei media e della comunicazione.

Oltre a ciò, l'implementazione del piano industriale e l'adozione di adeguati assetti amministrativi ed organizzativi hanno permesso la ristrutturazione delle aree funzionali dell'azienda sul piano dell'efficacia e dell'efficienza operativa e manageriale.

Il gruppo mira, pertanto, ad una chiusura dell'anno in linea con le stime del piano industriale.

## **NOMINA DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

TMP Group comunica che il Consiglio di Amministrazione delibera positivamente in merito alla nomina di Roberto Rosati quale Presidente del Consiglio di Amministrazione ad interim.

Si ricorda che Roberto Rosati, che già ricopre la carica di Amministratore Delegato del Gruppo detiene ad oggi n. 251.056 azioni pari al 17,54% del capitale sociale.

## **DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale consolidata al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente oltre che mediante

pubblicazione sul sito internet della Società [www.tmpgroup.it](http://www.tmpgroup.it) sezione “Investor - Bilanci e Relazioni” nei termini di legge, nonché sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione Azioni/Documenti.

Il presente comunicato stampa è online su [www.1info.it](http://www.1info.it) e sul sito internet dell’Emittente [www.tmpgroup.it](http://www.tmpgroup.it) nella sezione “Investor – Comunicati stampa price sensitive”.

#### *About TMP Group*

TMP Group S.p.A. è una tech-media company italiana nata nel 2012 e specializzata nella progettazione e sviluppo di strategie di comunicazione, advertising e digital marketing, eventi ibridi e contenuti, caratterizzati da un alto profilo tecnologico. Supporta le aziende attraverso aree operative - Prodigy, Experience e Technology- ponendo attenzione costante verso l’innovazione, la creatività e i nuovi media, investendo nel talento, nelle piattaforme tecnologiche più evolute e nel comparto del WEB3. Conta 3 sedi operative in Italia - a Milano, Torino e Roma - a cui si aggiungono importanti partnership commerciali a Londra e Tokyo. Il team è composto da circa 26 risorse, età media 30 anni. Vanta un portfolio clienti molto diversificato, di brand nazionali e internazionali, attori di riferimento nei rispettivi settori.

#### Contatti

Investor Relator  
Roberto Rosati  
Email: [investor.relator@tmpgroup.it](mailto:investor.relator@tmpgroup.it)  
T: +39 02 8719 6846

Euronext Growth Advisor  
CFO SIM  
[ecm@cfosim.com](mailto:ecm@cfosim.com) | +39 023034339

## STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Importi in Euro	30-giu-25	31-dic-24
<b>B - IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>BI - Immobilizzazioni Immateriali</i>		
BI.1 - costi di impianto e di ampliamento	438	868
BI.2 - costi di sviluppo	78.515	104.400
BI.3 - diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.328.244	1.229.183
BI.6 - Immobilizzazioni in corso e acconti	522.534	522.534
BI.7 - altre immobilizzazioni immateriali	487.157	573.709
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>2.416.888</b>	<b>2.430.694</b>
<i>BII - Immobilizzazioni Materiali</i>		
BII.1 - terreni e fabbricati	91.566	181.415
BII.2 - impianti e macchinario	1.101	1.306
BII.3 - attrezzature industriali e commerciali	5.447	6.014
BII.4 - altri beni	37.989	45.084
<b>Totale Immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>136.103</b>	<b>233.819</b>
<i>BIII - Immobilizzazioni Finanziarie</i>		
1) partecipazioni in:		
d. bis - altre imprese	60.000	60.000
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>2.612.991</b>	<b>2.724.513</b>
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<i>di cui oltre l'esercizio</i>	<i>di cui oltre l'esercizio</i>
<i>CII - Crediti</i>		
CII.1 - verso clienti	4.450.952	4.095.913
CII.2 - verso imprese controllate	0	0
CII.5-bis - crediti tributari	0 161.415	0 149.578
CII.5-quater - verso altri	0 930.696	5.745 323.501
<b>Totale Crediti (II)</b>	<b>5.543.063</b>	<b>4.568.992</b>
<i>CIII - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
CIII.6 - Altri titoli	0	496.157
<b>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)</b>	<b>0</b>	<b>496.157</b>
<i>CIV - Disponibilità liquide:</i>		
CIV.1 - depositi bancari e postali	577.083	677.238
CIV.3 - danaro e valori in cassa	1.868	844
<b>Totale Disponibilità liquide (IV)</b>	<b>578.950</b>	<b>678.082</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>6.122.013</b>	<b>5.743.231</b>
<b>D - RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>43.831</b>	<b>22.615</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.778.835</b>	<b>8.490.357</b>

## STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Importi in Euro		30-giu-25	31-dic-24
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>			
AI - capitale		715.600	715.600
AV - riserva legale		102.117	100.000
AVI - altre riserve		4.559.059	466.492
AVI.1 - riserva straordinaria	513.997		466.492
AVI.1 - riserva da consolidamento			
AVI.1 - riserva da sovrapprezzo	4.045.062		4.045.062
AX - utile (perdita) dell'esercizio		67.895	49.621
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		<b>5.444.671</b>	<b>5.376.775</b>
Capitale e riserve di terzi			
Utile / (perdita) di terzi			
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (A)</b>		<b>5.444.671</b>	<b>5.376.775</b>
<b>B - FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
B 4 - altri		17.089	58.572
<b>TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)</b>		<b>17.089</b>	<b>58.572</b>
<b>C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>113.392</b>	<b>128.849</b>
<b>D - DEBITI</b>			
		<i>di cui oltre l'esercizio</i>	<i>di cui oltre l'esercizio</i>
D.4 - debiti verso banche	593.393	948.556	781.607
D.6 - acconti		5.500	0
D.7 - debiti verso fornitori		1.191.953	850.949
D.9 - debiti verso imprese controllate		0	0
D.12 - debiti tributari		770.394	650.172
D.13 - debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		78.519	80.104
D.14 - altri debiti		192.777	164.823
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>3.187.700</b>	<b>2.888.965</b>
<b>E - RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>15.983</b>	<b>37.195</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>8.778.835</b>	<b>8.490.356</b>

## CONTO ECONOMICO

Importi in Euro	Esercizio 30/06/2025	Esercizio 30/06/2024
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
A1 - ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.508.324	2.507.778
A3 - incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	140.221
A5 - altri ricavi e proventi	402.703	1.067.246
- Contributi in conto esercizio	5.846	431.453
- Altri ricavi e proventi	396.857	635.793
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>2.911.027</b>	<b>3.715.245</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
B6 - per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	331	669
B7 - per servizi	1.705.276	1.704.024
B8 - per godimento di beni di terzi	33.856	26.630
B9 - per il personale:	437.392	589.904
B9a - salari e stipendi	316.369	47.759
B9b - oneri sociali	96.029	107.133
B9c - trattamento di fine rapporto	24.994	2.040
B9c - altri costi del personale	0	3.142
B10 - ammortamenti e svalutazioni	370.910	393.737
B10a - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	358.483	331.528
B10b - ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.427	13.139
B10d - svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	49.078
B12 - accantonamenti per rischi	0	0
B14 - oneri diversi di gestione	221.122	79.027
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>2.768.888</b>	<b>2.793.990</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PROD. (A-B)</b>	<b>142.139</b>	<b>921.255</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
C17 - interessi e altri oneri finanziari:	-24.463	-63.054
C17e - verso altri	-24.463	-63.054
C17bis - (utili) / perdite su cambi	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17-17bis)</b>	<b>-24.463</b>	<b>-63.054</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D)</b>	<b>117.676</b>	<b>858.201</b>
20 - imposte sul reddito dell'esercizio	49.780	180.388
- imposte relative a esercizi precedenti	0	0
- imposte correnti	49.780	180.388
<b>21 - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>67.895</b>	<b>677.813</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in Euro	Esercizio 30/06/2025	Esercizio 31/12/2024
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	67.895	49.621

Imposte sul reddito	49.780	3.819
Interessi passivi/(interessi attivi)	24.463	123.732
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>142.138</b>	<b>177.172</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti/(proventizzazioni) fondi	24.994	54.993
Ammortamenti delle immobilizzazioni	370.910	799.751
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
<b>Totale rettifiche elementi non monetari</b>	<b>395.904</b>	<b>854.744</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>538.042</b>	<b>1.031.916</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali vs clienti netti terzi	-355.040	242.359
Decremento/(incremento) dei crediti verso imprese controllate	0	-332.130
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori terzi	146.703	-651.481
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-21.216	55.538
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-21.212	5.325
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllate	0	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	-522.220	100.558
<b>Totale rettifiche variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-772.984</b>	<b>-579.831</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>-234.942</b>	<b>452.085</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-24.463	-123.732
(Imposte sul reddito pagate)		0
(Utilizzo dei fondi)	-78.100	-35.395
<b>Totale rettifiche flusso finanziario</b>	<b>-102.563</b>	<b>-159.127</b>
<b>Flusso finanziario della gestione operativa (A)</b>	<b>337.505</b>	<b>292.958</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-814	-7.080
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-344.675	-1.348.392
Disinvestimenti	0	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti) altri titoli	0	0
Acquisizioni d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-345.489</b>	<b>-1.355.472</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche e altri finanziari	988.230	-523.534
Accensione finanziamenti		-424.750

Accensione/(Rimborso) finanziamenti	195.383	333.841
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.183.614</b>	<b>-614.443</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C ± D)</b>	<b>500.621</b>	<b>-1.676.957</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio 2024</b>	<b>678.082</b>	<b>1.027.484</b>
<i>di cui:</i>		
- depositi bancari e postali	677.238	1.026.539
- denaro e valori in cassa	844	945
<b>Disponibilità liquide al 30.06.2025</b>	<b>578.950</b>	<b>678.082</b>
<i>di cui:</i>		
- depositi bancari e postali	577.083	677.238
- denaro e valori in cassa	1868	844