COMUNICATO STAMPA

Markbass S.p.A., approvata la semestrale 2025: crescono i ricavi a Euro 5,4 mln (+10,7%), EBITDA Margin al 12,6%

Nel primo semestre 2025 Markbass ha conseguito:

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 5,4 milioni, +10,7% (Euro 4,9 milioni al 30 giugno 2024);
- **Valore della Produzione** pari a Euro 5,7 milioni, +4,1% (Euro 5,5 milioni al 30 giugno 2024);
- **EBITDA** pari a Euro 679 mila), con un **EBITDA Margin** del 12,6% sui ricavi;
- **EBIT** di Euro 278 mila, con un **EBIT Margin** del 5,2% sui ricavi;
- **Risultato netto positivo** pari a Euro 37 mila
- **Indebitamento finanziario netto** pari a Euro 4,3 milioni.

San Giovanni Teatino (Chieti), 30 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Markbass S.p.A.**, azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di amplificatori per bassi elettrici e per chitarre, sistemi audio, strumenti musicali e corde strumentali, neo-quotata sul mercato Euronext Growth Milan (ISIN IT0005670960, Ticker: MARK), riunitosi sotto la Presidenza di Marco De Virgiliis, ha approvato la **relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025**, che evidenzia un fatturato in crescita e un risultato netto di periodo positivo e in aumento rispetto al semestre dell'esercizio 2024, redatta in conformità ai principi contabili italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Il **Presidente di Markbass S.p.A., Marco De Virgiliis,** ha così commentato: «*Siamo orgogliosi di presentare al mercato i primi risultati semestrali da società quotata, che evidenziano un fatturato in crescita e un utile positivo, confermando la validità del nostro modello industriale. Le nuove linee MarkInstruments e Markbass Blackline, insieme al successo della gamma MB58R, hanno registrato performance superiori alla media del settore e dimostrano la nostra capacità di intercettare trend globali in forte espansione: dalla crescente domanda di esperienze audio di alta qualità all'adozione di soluzioni tecnologiche digitali ed energeticamente efficienti*».

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2025

La Società ha chiuso il primo semestre 2025 con il **Valore della produzione** in crescita (Euro 5,7 milioni rispetto a Euro 5,5 milioni nel semestre 2024) trainato dall'incremento dei **Ricavi e delle prestazioni** (Euro 5,4 milioni rispetto a Euro 4,9 milioni nel semestre 2024), un dato particolarmente positivo considerando che la prima parte dell'anno registra storicamente ricavi più contenuti. Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, si evidenzia inoltre il trend di forte recupero già mostrato a partire dalla seconda metà del 2024.

La performance è stata guidata principalmente dalle nuove linee:

- MarkInstruments: +22,0% YoY
- Markbass Blackline: +30,3% YoY

Entrambe hanno registrato crescite rilevanti, a doppia cifra, confermando la capacità della Società di intercettare le tendenze globali del settore audio e musicale, caratterizzato da una

domanda crescente di esperienze audio di alta qualità, dall'espansione delle tecnologie smart home e dei sistemi portatili, e dall'adozione di soluzioni più efficienti come gli amplificatori di classe D.

Nella tabella sotto allegata si riportano i **Ricavi delle vendite della Società**, suddivisi per linee:

Ricavi delle vendite €'000	30/06/2025	%	30/06/2024	%	Var %
MARKBASS	3.972	73,8%	3.448	70,9%	15,2%
MARKINSTRUMENTS	671	12,5%	551	11,3%	22,0%
BLACKLINE	495	9,2%	380	7,8%	30,3%
DVMARK	155	2,9%	246	5,1%	-36,9%
MARKSTRINGS	45	0,8%	102	2,1%	-56,0%
MARKAUDIO	27	0,5%	34	0,7%	-19,9%
ALTRI	19	0,4%	103	2,1%	-81,5%
Totale	**5.384**		**4.863**		**10,7%**

L'incremento della linea "*Markbass*" è conseguenza del ritorno a regime successivo alla riorganizzazione interna del distributore nonché cliente principale della Società negli USA che aveva comportato una temporanea contrazione delle vendite per i prodotti di amplificazione di bassi nel primo semestre 2024. Inoltre, il risultato è anche effetto della nuova collaborazione che la Società ha iniziato nel primo semestre 2025 con Michael Doyle, manager di fama mondiale nel settore. Di origine inglese, vanta anni di esperienza in Marshall ed è stato ex vicepresidente di Guitar Center per i reparti di Amplificazione, Audio e Accessori.

L'incremento delle linee "*MarkInstruments*" e "*Blackline*", invece, deriva dai forti ordini dei clienti in seguito al crescente apprezzamento dei prodotti Markbass da parte del mercato. Markstrings ha registrato un calo, ma è in fase di definizione un accordo con Amazon per commercializzare la linea sulla piattaforma, al fine di ampliare la distribuzione e rilanciarne le vendite.

Per DV Mark, su cui si registra un calo di fatturato, i distributori attendono l'uscita dei nuovi prodotti.

L'EBITDA è pari a Euro 679 mila, sostanzialmente stabile (Euro 680 mila al 30 giugno 2024), con un **EBITDA Margin** del 12,6% sul Valore della produzione.

L'EBIT si attesa a Euro 278 mila, anch'esso in continuità con il primo semestre 2024 (Euro 264 mila), con un **EBIT Margin** del 5,2% sul Valore della produzione;

I **Costi di produzione** del semestre corrente sono pari a Euro 5,5 milioni (rispetto a Euro 5,2 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente) principalmente composti dalla voce

materie prime, sussidiarie e di consumo pari a Euro 3,2 milioni nei primi sei mesi del 2025 (Euro 3,1 milioni nel semestre 2024), **costi per il personale** che ammontano a Euro 750 mila (Euro 679 mila nello stesso periodo del 2024) e **ammortamenti** pari a Euro 401 mila (Euro 417 mila nel primo semestre 2024).

In forte diminuzione gli **oneri finanziari** che nel semestre sono pari a Euro 148 mila (Euro 247 mila nei primi sei mesi 2024) che portano **EBT** a registrare un valore pari a Euro 130 mila nel semestre 2025 rispetto a Euro 17 mila nel periodo corrispondente del 2024.

Dopo aver contabilizzato **imposte** per Euro 93 mila (Euro 22 mila nel semestre 2024, l'**utile di periodo** si attesa a Euro 37 mila (risultato di periodo negativo per 5 mila Euro nel semestre 2024).

Il **capitale circolante netto** al 30 giugno 2025 aumenta del 2,9% attestandosi a Euro 4,4 milioni (Euro 4,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2024) con una dinamica di forte contenimento dei **crediti commerciali** (-29,2%), una riduzione significativa dei **debiti commerciali** (-38,2%) e il mantenimento delle **rimanenze** a livello costante (+0,7%).

L'indebitamento finanziario netto a fine semestre è pari a Euro 4,3 milioni di Euro, con un incremento del 3,1% rispetto a 4,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2024. Di seguito è rappresentata la composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2025:

€'000	30/06/2025	2024A	%
A. Disponibilità liquide	1.004	2.002	-49,83%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	n.a.
C. Altre attività correnti	0	0	n.a.
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.004**	**2.002**	**-49,83%**
E. Debito finanziario corrente	3.835	3.935	-2,55%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	n.a.
G. Indebitam. finanz. corrente (E)+(F)	**3.835**	**3.935**	**-2,55%**
H. Indebitam. finanz. corrente netto (G)-(D)	**2.831**	**1.933**	**46,41%**
I. Debito finanziario non corrente	1.442	2.169	-33,53%
J. Strumenti di debito	0	0	n.a.
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	n.a.
L. Indebitam. finanz. non corrente (I)+(J)+(K)	**1.442**	**2.169**	**-33,53%**
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	**4.273**	**4.103**	**4,14%**

Al 30 giugno 2025, il **Patrimonio Netto** della società è pari a 2,4 milioni di Euro, pressoché in linea con il valore riportato a fine anno.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DEL PERIODO

Tra i fatti di rilievo verificatisi si segnala quanto qui di seguito.

1. L'accordo Pan Europeo con un grande player tedesco del mercato, al quale è stata ceduta la distribuzione nei paesi dell'est Europeo.
   Questo accordo ha permesso alla Società di aumentare la presenza in Europa, raggiungendo ora oltre 80 mercati in tutto il mondo. Inoltre, lo stesso rappresenta anche uno strumento per calmierare la guerra dei prezzi nella comunità, che rappresenta da sempre una debolezza del mercato, vista l'assenza del MAP (Minimum Advertised Price) sul mercato europeo (presente, invece, negli Stati Uniti). Infine, il distributore tedesco, è un player importante del settore ed un possibile partner strategico in futuro.
2. L'ampliamento della distribuzione nei paesi Centro Sud Americani.
   La Società ha sottoscritto un nuovo contatto per la fornitura di mercati quali le Isole Caraibiche, Colombia e diversi altri stati del Sud America. Il distributore in questione ha una organizzazione di magazzini dislocati in diversi stati della regione. Tale dinamica permetterà alla Società di essere presenti in moltissimi stati, avendo un solo interlocutore che smista tutti i prodotti facendo capo al suo Headquarter a Miami.
3. È stata avviata una la trattativa con un colosso del mercato statunitense, leader nel retail online del settore musicale, attualmente in fase di definizione del primo ordine previsto tra la fine 2025 e l'inizio 2026. Tale accordo genererà ulteriori sinergie con lo storico distributore statunitense Guitar Center (che conta circa 320 punti vendita), favorendo una nuova fase di crescita sul mercato USA già a partire dal 2026.
4. Il laboratorio Markbass è nel pieno sviluppo di tutti i cataloghi dei suoi brand come da piano predisposto dagli amministratori. In particolare, la Società ha depositato un brevetto riguardante lo strumento chitarra, che sarà presente sui primi strumenti che verranno immessi sul mercato nel primo semestre del 2026.
5. Sono in corso trattative per il mercato cinese per un allargamento della quota dello stesso, utilizzando partners locali che hanno già ottime relazioni con l'azienda, queste relazioni si sono intensificate dopo alcuni incontri in Cina e sono tuttora in via di sviluppo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società ha in programma di rafforzare e ampliare ulteriormente il proprio portafoglio di prodotti, consolidando le proprie linee tradizionali - come gli amplificatori per basso ("Markbass") e per chitarra ("DV MARK"), le quali hanno già guadagnato una posizione di rilievo nel mercato globale grazie alla loro qualità e innovazione - e ampliando al contempo le linee recentemente introdotte, come i bassi elettronici ("MarkInstruments"), le corde per strumenti musicali ("Markstrings") e gli amplificatori entry-level della linea "Blackline". La Società, inoltre, mira a un forte sviluppo della linea "Markaudio", con un focus particolare sullo sviluppo e l'innovazione di dispositivi bluetooth, con l'obiettivo di entrare nel settore dell'audio professionale, offrendo soluzioni avanzate che rispondano alla crescente domanda di prodotti wireless e ad alte prestazioni.
La Società registra dinamiche positive in tutte le categorie di prodotto. Lo sviluppo della linea Audio procede secondo le tempistiche previste.

COMUNICATO STAMPA

***

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2025 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna verrà pubblicata, ai sensi della vigente disciplina, presso la sede sociale e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo https://www.markbass.it/, sezione "Investors" nonché presso www.emarketstorage.com.

***

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo https://www.markbass.it/, sezione "Investors/Comunicati Stampa", e su www.emarketstorage.com.

***

Markbass *è sinonimo di passione italiana, innovazione e amore per la musica. Da oltre vent'anni l'azienda progetta e realizza amplificatori per basso che hanno ridefinito gli standard del settore, conquistando i palchi di tutto il mondo con un suono inconfondibile. Grazie a una visione pionieristica e a tecnologie all'avanguardia, Markbass si è affermata come punto di riferimento assoluto nell'amplificazione per basso. Negli ultimi anni il marchio ha ampliato i propri orizzonti con lo stesso spirito e la stessa cura che lo contraddistinguono da sempre: dagli amplificatori per chitarra e una linea di prodotti di amplificatori da basso per il mercato entry level ai bassi elettrici di ogni livello – dagli entry level dedicati a chi muove i primi passi, fino agli strumenti di alta gamma realizzati con i migliori legni italiani – senza dimenticare le linee di corde, progettate per garantire espressività e affidabilità in ogni contesto musicale. Dai giovani talenti agli artisti più affermati, i migliori musicisti del mondo – tra cui leggende come Marcus Miller, Richard Bona e Mark King – scelgono Markbass. Dietro ogni prodotto c'è una missione chiara: offrire un suono autentico, ispirare creatività e trasformare ogni performance in un'esperienza unica.*

Contatti

Investor Relations
Markbass S.p.A.
Marco De Virgiliis – Investor relations manager
Via Po, 25
66020 San Giovanni Teatino (CH)
investorrelations@markbass.it

Euronext Growth Advisor & Specialist
Banca Profilo S.p.A.
Via Cerva, 28
20122 Milano

Financial Media Relation
MyMediaRelation S.r.l.
Marco Messori
messori@mymediarelation.it
+39 335 5985809

T.W.I.N
Mara di Giorgio
mara@twin.services
+39 335 7737417

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale Riclassificato	giu-25A	31/12/2024	Var % giu-25-FY24
Immobilizzazioni immateriali	2.503 €	2.411 €	3,8%
Immobilizzazioni materiali	997 €	1.010 €	-1,3%
Immobilizzazioni finanziarie	48 €	54 €	-11,2%
Attivo fisso netto	**3.548 €**	**3.475 €**	**2,1%**
Rimanenze	4.670 €	4.639 €	0,7%
Crediti commerciali	1.894 €	2.677 €	-29,2%
Debiti commerciali	-1.836 €	-2.970 €	-38,2%
Capitale Circolante Commerciale	**4.727 €**	**4.346 €**	**8,8%**
Altre attività correnti	0 €	70 €	-99,9%
Altre passività correnti	-293 €	-291 €	0,7%
Crediti e debiti tributari	-13 €	211 €	-106,1%
Ratei e risconti netti	-22 €	-60 €	-62,9%
Capitale Circolante Netto *(i)*	**4.399 €**	**4.275 €**	**2,9%**
Fondi rischi e oneri	-46 €	-48 €	-5,7%
TFR	-1.179 €	-1.143 €	3,2%
Capitale investito netto (Impieghi) *(ii)*	**6.722 €**	**6.559 €**	**2,5%**
Indebitamento finanziario	**5.373 €**	**6.240 €**	**-13,9%**
Debito finanziario corrente	2.321 €	2.223 €	4,4%
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.555 €	1.794 €	-13,3%
Debito finanziario non corrente	1.497 €	2.224 €	-32,7%
Disponibilità liquide	-1.004 €	-2.002 €	-49,8%
Indebitamento finanz. netto *(iii)*	**4.369 €**	**4.239 €**	**3,1%**
Capitale sociale	100 €	100 €	0,0%
Riserve	2.217 €	1.661 €	33,5%
Risultato d'esercizio	37 €	559 €	-93,4%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	**2.354 €**	**2.320 €**	**1,5%**
Totale fonti	**6.722 €**	**6.559 €**	**2,5%**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Conto Economico Riclassificato	giu-25	% sul VdP	giu-24	% sul VdP	Var % giu25-2024A
Ricavi delle vendite	5.384 €	93,9%	4.863 €	88,3%	10,7%
Var. delle rim. di prod. in c. di lavor., semil. e finiti	65 €	1,1%	331 €	6,0%	-80,4%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	199 €	3,5%	220 €	4,0%	-9,5%
Altri ricavi e proventi	89 €	1,6%	96 €	1,7%	-6,8%
Valore della produzione	**5.737 €**	**100,0%**	**5.509 €**	**100,0%**	**4,1%**
Costi delle mat. Pr., suss. e di merci al netto della var. riman.	3.200 €	55,8%	3.081 €	55,9%	3,9%
Costi per servizi	812 €	14,1%	801 €	14,5%	1,3%
Costi per godimento beni di terzi	242 €	4,2%	210 €	3,8%	15,3%
Costi del personale	750 €	13,1%	680 €	12,3%	10,4%
Oneri diversi di gestione	55 €	1,0%	58 €	1,0%	-4,6%
EBITDA *(i)*	**679 €**	**11,8%**	**680 €**	**12,4%**	**-0,3%**
Oneri (proventi) straordinari	0 €	0,0%	0 €	0,0%	n.a.
EBITDA Adj. (ii)	***679 €***	***11,8%***	***680 €***	***12,4%***	***-0,3%***
EBITDA Margin (sul Vdp)	*11,8%*		*12,4%*		
Ammortamenti e svalutazioni	-401 €	-7,0%	-417 €	-7,6%	-3,8%
Accantonamenti	0 €	0,0%	0 €	0,0%	n.a.
EBIT *(iii)*	**278 €**	**4,8%**	**264 €**	**4,8%**	**5,4%**
EBIT Margin (sul Vdp)	*4,8%*		*4,8%*		
Proventi e (Oneri) finanziari	-148 €	-2,6%	-247 €	-4,5%	-40,0%
EBT	**130 €**	**2,3%**	**17 €**	**0,3%**	**658,7%**
EBT Margin (sul Vdp)	*2,3%*		*0,3%*		
Imposte sul reddito	-93 €	-1,6%	-22 €	-0,4%	316,9%
Risultato d'esercizio	**37 €**	**0,6%**	**-5 €**	**-0,1%**	**-811,4%**

STATO PATRIMONIALE BILANCISTICO

	30-06-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	183.773	220.527
2) costi di sviluppo	1.089.693	1.131.909
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	148.583	161.003
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	781.397	811.569
6) immobilizzazioni in corso e acconti	157.928	25.000
7) altre	141.593	60.689
Totale immobilizzazioni immateriali	2.502.967	2.410.697
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	692.013	706.689
2) impianti e macchinario	74.364	82.655
3) attrezzature industriali e commerciali	189.206	173.530
4) altri beni	41.844	47.562
Totale immobilizzazioni materiali	997.427	1.010.436
III - Immobilizzazioni finanziarie		
3) altri titoli	40.456	40.456
4) strumenti finanziari derivati attivi	7.246	13.257
Totale immobilizzazioni finanziarie	47.702	53.713
Totale immobilizzazioni (B)	3.548.096	3.474.846
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.481.436	1.516.202
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	956.465	932.050
4) prodotti finiti e merci	2.231.601	2.191.047
Totale rimanenze	4.669.502	4.639.299
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.894.037	2.672.897
Totale crediti verso clienti	1.894.037	2.672.897
2) verso imprese controllate		

	30-06-2025	31-12-2024
esigibili entro l'esercizio successivo	-	4.013
Totale crediti verso imprese controllate	-	4.013
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	40.905	249.898
esigibili oltre l'esercizio successivo	67.221	67.221
Totale crediti tributari	108.126	317.119
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	87	54.562
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	15.000
Totale crediti verso altri	87	69.562
Totale crediti	2.002.250	3.063.591
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.001.901	2.000.668
3) danaro e valori in cassa	2.432	1.253
Totale disponibilità liquide	1.004.333	2.001.921
Totale attivo circolante (C)	7.676.085	9.704.811
D) Ratei e risconti	243.679	277.984
Totale attivo	11.467.860	13.457.641
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	100.000	100.000
III - Riserve di rivalutazione	1.173.280	1.173.280
IV - Riserva legale	20.000	20.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	3.473.407	2.810.040
Riserva avanzo di fusione	10.000	10.000
Varie altre riserve	164.056	268.454
Totale altre riserve	3.647.463	3.088.494
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	5.508	8.622
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(2.629.397)	(2.629.397)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	36.945	558.967
Totale patrimonio netto	2.353.799	2.319.966
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	6.888	6.739
2) per imposte, anche differite	38.863	41.760

	30-06-2025	31-12-2024
Totale fondi per rischi ed oneri	45.751	48.499
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.179.181	1.142.723
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.708.881	3.805.685
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.262.576	1.928.633
Totale debiti verso banche	4.971.457	5.734.318
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	125.990	129.479
esigibili oltre l'esercizio successivo	179.464	240.774
Totale debiti verso altri finanziatori	305.454	370.254
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	55.244	55.392
Totale acconti	55.244	55.392
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.682.292	2.786.268
esigibili oltre l'esercizio successivo	166.462	186.378
Totale debiti verso fornitori	1.848.754	2.972.646
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	137.400	139.277
esigibili oltre l'esercizio successivo	54.939	54.939
Totale debiti tributari	192.339	194.216
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	61.743	79.161
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	61.743	79.161
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	188.384	202.927
Totale altri debiti	188.384	202.927
Totale debiti	7.623.375	9.608.914
E) Ratei e risconti	265.754	337.539
Totale passivo	11.467.860	13.457.641

CONTO ECONOMICO BILANCISTICO

	30-06-2025	30-06-2024
Conto economico		

COMUNICATO STAMPA

	30-06-2025	30-06-2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.384.282	4.862.960
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	64.969	331.248
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	198.624	219.524
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	71.304	0
altri	17.910	95.672
Totale altri ricavi e proventi	89.214	95.672
Totale valore della produzione	5.737.089	5.509.404
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.167.171	3.061.138
7) per servizi	809.383	801.193
8) per godimento di beni di terzi	241.832	209.682
9) per il personale		
a) salari e stipendi	560.089	516.400
b) oneri sociali	141.390	113.124
c) trattamento di fine rapporto	47.902	49.776
e) altri costi	718	340
Totale costi per il personale	750.099	679.640
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	347.493	366.861
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	53.200	49.689
Totale ammortamenti e svalutazioni	400.693	416.550
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	34.766	19.557
14) oneri diversi di gestione	55.056	57.698
Totale costi della produzione	5.459.000	5.245.458
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	278.089	263.946
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	7.050	0
Totale proventi diversi dai precedenti	7.050	0
Totale altri proventi finanziari	7.050	0
17) interessi e altri oneri finanziari		

	30-06-2025	30-06-2024
altri	150.687	203.409
Totale interessi e altri oneri finanziari	150.687	203.409
17-bis) utili e perdite su cambi	(4.362)	(43.390)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(147.999)	(246.799)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	130.090	17.148
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	66.987	16.922
imposte relative a esercizi precedenti	26.158	5.419
imposte differite e anticipate	-	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	93.145	22.341
21) Utile (perdita) dell'esercizio	36.945	(5.193)

RENDICONTO FINANZIARIO

	30-06-2025	30-06-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	36.945	-5.193
Imposte sul reddito	93.145	22.341
Interessi passivi/(attivi)	147.999	246.799
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	278.089	263.946
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	400.693	416.550
Accantonamenti ai fondi	33.712	33.152
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	434.404	449.701
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	712.493	713.648
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(30.203)	(311.691)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	778.860	569.623
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.123.892)	(394.643)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	34.305	42.081
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(71.785)	(93.798)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	244.481	273.050
Totale variazioni del capitale circolante netto	(168.233)	84.622
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	544.260	798.270
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(147.999)	(246.799)
(Imposte sul reddito pagate)	(93.145)	(22.341)
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	4.013	3.616
Totale altre rettifiche	(237.131)	(265.524)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	307.129	532.746
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(40.190)	(51.746)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(439.763)	(220.204)

	30-06-2025	30-06-2024
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	6.011	120.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(473.942)	(151.950)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(762.861)	(646.329)
Incremento/(Decremento) debiti vs altri finanziatori	(64.799)	(463.440)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	(3.114)	0)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(830.773)	(1.109.770)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(997.588)	(728.973)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.001.921	1.906.397
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.004.333	1.177.424