

IL GRUPPO TELMES APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2025

- Ricavi pari a 9,8 mln euro, in crescita dell'8,1% rispetto a 9,0 mln nel 2024
- EBITDA pari a 877 migliaia di euro (EBITDA margin 8,8%), +46,3% rispetto a 600 migliaia di euro nel 2024 (EBITDA margin 6,3%)
- Utile Netto pari a 311 migliaia di euro, +40,4% rispetto a 221 migliaia di euro nel 2024
- Indebitamento Finanziario Netto pari a 1,8 mln euro (2,3 mln euro al 31 dicembre 2024)

27 marzo 2026, Modugno (BA)

Il Consiglio di Amministrazione di TELMES (TLM:IM), società quotata su Euronext Growth Milan specializzata nella progettazione e realizzazione di soluzioni per la sicurezza e l'efficienza elettrica, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

Massimo De Stefano, CEO: *"Il 2025 rappresenta un anno di crescita significativa e di rafforzamento strutturale. I risultati conseguiti evidenziano un miglioramento sia in termini di ricavi sia, soprattutto, di redditività, a conferma della validità delle scelte strategiche intraprese e della nostra capacità di operare con efficienza in un contesto complesso.*

L'incremento dei margini riflette i benefici derivanti dagli investimenti in innovazione e automazione dei processi produttivi, che continueranno a rappresentare un elemento centrale del nostro sviluppo anche nel 2026. Parallelamente, la quotazione ha segnato un passaggio fondamentale nel percorso di crescita del Gruppo: ci ha rafforzati sotto il profilo patrimoniale e ci permette di sostenere con maggiore ambizione il nostro piano di sviluppo.

Guardiamo al futuro con fiducia, pur in presenza di uno scenario macroeconomico e geopolitico ancora incerto. I principali driver di mercato – dalla transizione energetica allo sviluppo delle infrastrutture e dei data center – continuano infatti a offrire opportunità rilevanti nei nostri settori di riferimento.

In questo contesto, proseguiamo nel percorso di crescita sostenibile, investendo nello sviluppo delle competenze, nell'innovazione tecnologica e nel rafforzamento della nostra presenza commerciale, con l'obiettivo di consolidare il posizionamento del Gruppo e creare valore nel medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder."

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

Il Gruppo chiude l'esercizio 2025 con Ricavi pari a 9,8 mln euro, in crescita dell'8,1% rispetto a 9,0 mln nel 2024.

L'incremento è principalmente riconducibile alla linea di business *Electrical Boards*, i cui ricavi si attestano a 6,4 mln euro (+15,5% rispetto a 5,6 mln euro nel 2024); la crescita ha riguardato sia la Bassa che la Media tensione, sostenuta dalle dinamiche positive di alcuni mercati strategici presidiati dal Gruppo (data center, reti e infrastrutture per il trattamento delle acque, stazioni di ricarica per la mobilità elettrica, energie rinnovabili, infrastrutture ferroviarie). Positivo il contributo di *Renewable Energy* (429 migliaia di euro, +72,3%) e *Software & Engineering* (266 migliaia di euro, +18,2%), mentre la linea *Maintenance & Technological Plants* evidenzia ricavi pari a 2,7 mln euro, in diminuzione rispetto a 3,0 mln euro nel 2024 in quanto alcune opere connesse ai grandi impianti hanno subito slittamenti autorizzativi e funzionali che determineranno il traslare di questi ricavi nel primo semestre 2026.

Il Valore della Produzione si attesta a 9,9 mln euro, in incremento del 4,8% rispetto a 9,5 mln euro nel 2024.

L'EBITDA è pari a 877 migliaia di euro (8,8% del Valore della Produzione), +46,3% rispetto a 600 migliaia di euro nel 2024 (6,3% del Valore della Produzione). Il miglioramento è principalmente riconducibile alla crescita dei ricavi, nonché alla riduzione degli oneri diversi di gestione; stabile l'incidenza dei costi per servizi e del costo del personale.

L'EBIT è pari a 592 migliaia di euro (6,0% del Valore della Produzione), +24,8% rispetto a 474 migliaia di euro nel 2024 (5,0% del Valore della Produzione), dopo ammortamenti e svalutazioni pari a 286 migliaia di euro, in incremento rispetto a 125 migliaia di euro nel 2024 per effetto degli importanti investimenti effettuati.

Nel corso del 2025 sono stati completati i progetti di investimento finanziati nell'ambito dei programmi ZES Unica e Transizione 5.0 (c.d. Industria 5.0), con una prenotazione complessiva di crediti pari a circa 0,6 mln euro. È stata inoltre trasmessa al MIMIT la rendicontazione delle spese sostenute per il processo di quotazione, che ha determinato una richiesta aggiuntiva di credito d'imposta pari a 0,3 mln euro. I crediti ottenibili produrranno i propri effetti sul bilancio 2026, subordinatamente all'ottenimento delle necessarie certificazioni.

I progetti realizzati hanno consentito l'integrazione, l'automazione e l'efficientamento dei processi produttivi, in particolare per quanto riguarda la movimentazione e lo stoccaggio delle materie prime e la lavorazione dei sistemi di sbarra in rame e alluminio. Tali interventi sono stati supportati dall'integrazione delle soluzioni software MES (*Manufacturing Execution System*) e WMS (*Warehouse Management System*) all'interno del nuovo sistema gestionale aziendale completamente integrato. Il nuovo gestionale, supportato da tecnologie di intelligenza artificiale, sarà progressivamente in grado di rilevare ed elaborare i dati direttamente dalle macchine di produzione. Il progetto, concluso nel secondo semestre 2025, sarà ulteriormente sviluppato e rafforzato nel corso del 2026 attraverso l'automazione di nuovi processi. Il sistema gestionale implementato integra inoltre tutte le principali funzionalità a supporto del controllo di gestione.

L'Utile ante imposte è pari a 507 migliaia di euro, +40,0% rispetto a 362 migliaia di euro nel 2024, dopo oneri finanziari netti pari a 84 migliaia di euro (112 migliaia di euro nel 2024).

L'Utile Netto è pari a 311 migliaia di euro, +40,4% rispetto a 221 migliaia di euro nel 2024, dopo imposte per 197 migliaia di euro (141 migliaia di euro nel 2024).

Il Patrimonio Netto è pari a 2,5 mln euro, in incremento rispetto a 1,0 mln euro al 31 dicembre 2024. Sulla variazione incidono il risultato di periodo e l'aumento di capitale realizzato nel contesto della quotazione su Euronext Growth Milan, avvenuta a dicembre 2025.

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a 1,8 mln euro; la variazione rispetto a 2,3 mln euro al 31 dicembre 2024 è riconducibile all'incremento delle disponibilità liquide e alla diminuzione dell'Indebitamento Finanziario non corrente.

PRINCIPALI RISULTATI TELMES S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2025

La Capogruppo Telmes S.p.A. registra Ricavi pari a 7,4 mln euro, in incremento dell'8,9% rispetto a 6,8 mln euro nel 2024. L'incremento è principalmente riconducibile alla linea di business *Electrical Boards*, i cui ricavi si attestano a 6,5 mln euro (+7,6% rispetto a 6,0 mln euro nel 2024); positivo il contributo di *Renewable Energy* (429 migliaia di euro, +73,0%) e *Software & Engineering* (264 migliaia di euro, +16,3%), mentre la linea *Maintenance & Technological Plants* evidenzia ricavi pari a 255 migliaia di euro, rispetto a 325 migliaia di euro nel 2024.

L'EBITDA è pari a 707 migliaia di euro (9,5% del Valore della Produzione), +94,4% rispetto a 364 migliaia di euro nel 2024 (5,2% del Valore della Produzione).

L'EBIT è pari a 503 migliaia di euro (6,8% del Valore della Produzione), +66,4% rispetto a 302 migliaia di euro nel 2024 (4,3% del Valore della Produzione), dopo ammortamenti e svalutazioni pari a 204 migliaia di euro, in incremento rispetto a 61 migliaia di euro nel 2024.

L'Utile ante imposte è pari a 459 migliaia di euro, +106,7% rispetto a 222 migliaia di euro nel 2024, dopo oneri finanziari netti pari a 44 migliaia di euro (80 migliaia di euro nel 2024).

L'Utile Netto si attesta a 309 migliaia di euro, in incremento rispetto a 127 migliaia di euro nel 2024, dopo imposte per 150 migliaia di euro (95 migliaia di euro nel 2024).

Il Patrimonio Netto è pari a 2,3 mln euro (0,9 mln euro al 31 dicembre 2024).

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a 1,1 mln euro, in diminuzione rispetto a 1,4 mln euro al 31 dicembre 2024.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria di destinare l'utile d'esercizio, pari a euro 309.142,72, come segue: il 5% a riserva legale; il residuo a utili portati a nuovo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati dei primi mesi del 2026 evidenziano prospettive positive, come confermato dall'incremento dei volumi di fatturato e dalla crescita delle vendite.

Con riferimento ai conflitti internazionali, si precisa che la Società non opera direttamente nei mercati coinvolti e, pertanto, non subisce effetti diretti. Tuttavia, risente indirettamente — come la generalità delle imprese — dell'aumento dei costi di alcune materie prime, tra cui gas ed energia elettrica. Tali impatti risultano in parte mitigati dall'entrata in funzione, a fine anno, di un impianto fotovoltaico autonomo. L'incremento dei listini trova, inoltre, adeguato equilibrio nelle politiche di revisione prezzi applicate ai prezzi delle opere e, conseguentemente, ai contratti sia in ambito pubblico sia privato.

Il 2026 si apre con uno scenario congiunturale non favorevole, con la contrazione degli investimenti in edilizia e il rallentamento produttivo italiano ed europeo, in un contesto geopolitico internazionale già di forte tensione a causa dei conflitti bellici in Ucraina e, in particolare in Medio Oriente, oltre che alle politiche commerciali aggressive adottate dall'Amministrazione Statunitense.

Nonostante l'impatto negativo generale sui mercati di questi fattori, il mercato dei Quadri elettrici e dei software di automazione è previsto ancora in crescita, continuando a beneficiare dei fattori trainanti già osservati negli ultimi anni:

- sviluppo di alcuni mercati di destinazione, come i datacenter, le reti di distribuzione e le infrastrutture e gli ambiti legati alla transizione energetica, oltre che ai settori ad alto contenuto tecnologico (AI);
- PNRR e progetti di finanziamento di riqualificazione degli edifici e di realizzazione di opere pubbliche a miglioramento della rete ferroviaria, delle infrastrutture e delle reti di distribuzione dell'energia elettrica;
- aumento della propensione all'elettrificazione e all'adozione di sistemi di automazione e domotica negli edifici;
- sviluppo e consolidamento, a livello europeo, di filiere industriali in settori strategici, legati ad energia, microelettronica, mobilità elettrica e difesa.

Si prevede che il combinato disposto di tali fattori possa determinare, nel corso del 2026, un aumento del volume d'affari e della redditività.

Per far fronte alla crescente domanda di prodotti Telmes da parte del mercato e nell'ottica di ottimizzare gli attuali processi produttivi, nel 2026 sarà adottata una strategia articolata su più fronti:

- il primo intervento prevede l'istituzione di un'accademia di formazione dedicata a giovani talenti, con l'obiettivo di formarli e supportarli, favorendo il loro inserimento diretto in azienda con un elevato livello di qualificazione;
- il secondo riguarda l'avanzamento dei progetti di ammodernamento e automazione dei processi produttivi, attraverso l'integrazione di nuove macchine automatiche destinate alle lavorazioni di punzonatura di piastre e pannelli.
- infine, è prevista la promozione del brand e dei prodotti sia a livello nazionale che internazionale, tramite la partecipazione pluriennale alle principali fiere di settore, tra cui la Hannover Messe a livello europeo, e manifestazioni italiane di rilievo come KEY Energy, Accadueo e MECSPE.

REPORT DI SOSTENIBILITÀ 2025

Nel 2025 Telmes ha compiuto un passo significativo nel proprio percorso di crescita e trasparenza, avviando una strutturazione organica della rendicontazione dei temi ESG e redigendo il primo Report di Sostenibilità.

Negli ultimi anni, il Gruppo ha consolidato le certificazioni relative a qualità, ambiente e salute e sicurezza sul lavoro (ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001), sviluppando un sistema di gestione in grado di presidiare i rischi operativi e supportare il miglioramento continuo delle performance.

Nel 2025 è stata inoltre condotta una prima analisi di doppia materialità, che ha consentito di individuare i temi ESG più rilevanti per il modello di business e per gli stakeholder. Tra questi, assumono particolare rilievo la salute e sicurezza dei lavoratori, la gestione responsabile dei rifiuti, la qualità e sicurezza dei prodotti e la condotta etica d'impresa.

Il Report nasce con l'obiettivo di documentare il percorso intrapreso, facendo leva sugli strumenti di misurazione della piattaforma Open-es e sulle iniziative di miglioramento già avviate. Al contempo, si riconosce che il sistema di governance della sostenibilità è ancora in fase di evoluzione: alcuni indicatori sono già disponibili, mentre altri richiederanno, nei prossimi anni, un ulteriore sviluppo delle attività di raccolta dati e di strutturazione dei processi.

In tale contesto, nel 2025 è stato completato un impianto fotovoltaico per l'autoproduzione di energia, con una potenza di 50 kWp e un sistema di accumulo da 100 kWh, integrato con una colonnina di ricarica in corrente continua da 50 kW per i

veicoli elettrici aziendali. Tale investimento contribuirà a rendere la struttura sempre più autonoma negli approvvigionamenti energetici e meno esposta alle fluttuazioni del mercato dell'energia.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 28 aprile 2026, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 della Società. Esame della Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione.
2. Destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.telmes-automation.com, sezione Investor Relations / Assemblee, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni / Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.

TELMES

Costituita nel 2004 a Modugno (BA), Telmes nasce dalle competenze e dall'esperienza pluriennale dei soci fondatori ed è attiva nel settore delle soluzioni per la gestione elettrica. Il core business è la progettazione, produzione e manutenzione di quadri elettrici di bassa tensione e software di automazione e telecontrollo. Inoltre, attraverso la controllata Temeco, si occupa della progettazione e realizzazione di impianti elettromeccanici ad uso industriale e per le energie rinnovabili. Il Gruppo si distingue sul mercato come partner ideale per la fornitura di soluzioni di automazione industriale e domotica avanzata, offrendo prodotti altamente specializzati.

Comunicato disponibile su www.linfo.it e www.telmes-automation.com

INVESTOR RELATIONS

TELMES | Angelica De Stefano | investor.relation@telmes.it | T +39 080 5324669
IRTOP Consulting | Maria Antonietta Pireddu | m.pireddu@irtop.com | T +39 02 45473884

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

IRTOP Consulting | Domenico Gentile | d.gentile@irtop.com | T +39 02 45473884

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Integrae SIM S.p.A. | info@integraesim.it | T +39 02 80 50 61 60

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

€'000	Consolidato FY25A	% su VdP	Consolidato FY24A	% su VdP	Var €'000	Var %
Ricavi delle vendite	9.778	98,6%	9.045	95,7%	733	8,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(69)	-0,7%	137	1,4%	(206)	-150,8%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	61	0,6%	142	1,5%	(82)	-57,5%
Altri ricavi e proventi	146	1,5%	137	1,4%	9	6,7%
Valore della produzione	9.915	100,0%	9.461	100,0%	454	4,8%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(4.429)	-44,7%	(4.133)	-43,7%	(296)	7,2%
Costi per servizi	(1.319)	-13,3%	(1.290)	-13,6%	(29)	2,3%
Costi per godimento beni di terzi	(196)	-2,0%	(170)	-1,8%	(26)	15,3%
Costi del personale	(2.975)	-30,0%	(2.932)	-31,0%	(43)	1,5%
Oneri diversi di gestione	(118)	-1,2%	(337)	-3,6%	219	-65,1%
EBITDA	877	8,8%	600	6,3%	278	46,3%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	8,8%		6,3%		2,5%	
Ammortamenti e svalutazioni	(286)	-2,9%	(125)	-1,3%	(160)	127,6%
EBIT	592	6,0%	474	5,0%	118	24,8%
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	6,0%		5,0%		1,0%	
Proventi e (Oneri) finanziari	(84)	-0,9%	(112)	-1,2%	27	-24,4%
EBT	507	5,1%	362	3,8%	145	40,0%
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	5,1%		3,8%		1,3%	
Imposte sul reddito	(197)	-2,0%	(141)	-1,5%	(56)	39,3%
Risultato netto	311	3,1%	221	2,3%	89	40,4%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

€'000	Consolidato FY25A	Consolidato FY24A	Var €'000	Var %
Immobilizzazioni immateriali	630	208	422	202,7%
Immobilizzazioni materiali	739	600	140	23,3%
Immobilizzazioni finanziarie	414	491	(77)	-15,6%
Attivo fisso netto	1.783	1.298	484	37,3%
Rimanenze	1.958	1.751	206	11,8%
Crediti commerciali	4.248	3.420	828	24,2%
Debiti commerciali	(2.372)	(2.008)	(364)	18,1%
Capitale circolante commerciale	3.834	3.163	671	21,2%
Altre attività correnti	58	49	9	18,0%
Altre passività correnti	(728)	(765)	37	-4,9%
Crediti e debiti tributari	(149)	107	(256)	-239,5%
Ratei e risconti netti	153	48	106	221,0%
Capitale circolante netto	3.168	2.062	1.106	53,6%
Fondi rischi e oneri	(2)	-	(2)	n.a
TFR	(641)	(592)	(49)	8,2%
Capitale investito netto (Impieghi)	4.308	3.308	1.000	30,2%
Indebitamento finanziario	2.926	2.600	326	12,5%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	<i>2.102</i>	<i>1.606</i>	<i>496</i>	<i>30,9%</i>
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	<i>477</i>	<i>403</i>	<i>74</i>	<i>18,4%</i>
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	<i>347</i>	<i>592</i>	<i>(245)</i>	<i>-41,3%</i>
Disponibilità liquide	(1.077)	(334)	(743)	222,6%
Indebitamento finanziario netto	1.849	2.266	(417)	-18,4%
Capitale sociale	586	459	126	27,5%
Riserve	1.562	361	1.201	332,3%
Risultato d'esercizio	311	221	89	40,4%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.459	1.042	1.417	136,0%
Totale fonti	4.308	3.308	1.000	30,2%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

€'000	Consolidato FY25A	Consolidato FY24A	€'000	%
A. Disponibilità liquide	1.077	334	743	222,6%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n.a
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n.a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.077	334	743	222,6%
E. Debito finanziario corrente	2.102	1.606	496	30,9%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	477	403	74	18,4%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	2.579	2.009	570	28,4%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	1.502	1.675	(173)	-10,4%
I. Debito finanziario non corrente	347	592	(245)	-41,3%
J. Strumenti di debito	-	-	-	n.a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n.a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	347	592	(245)	-41,3%
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	1.849	2.267	(418)	-18,4%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

€'000	Consolidato FY25A
EBITDA	877
Δ Rimanenze	(206)
Δ Crediti commerciali	(828)
Δ Debiti commerciali	364
Δ del Capitale Circolante Operativo	(671)
Δ Altre attività correnti	(9)
Δ Altre passività correnti	(37)
Δ Ratei e risconti netti	(106)
Δ del Capitale Circolante Netto	(822)
Δ fondo TFR	49
Cash Flow Operativo	103
Capex (immateriali e materiali)	(847)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	77
Δ altri fondi al netto di Accont.menti	2
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	60
Free cash flow a servizio del debito	(605)
Proventi e (oneri) finanziari	(84)
Δ Indebitamento finanziario	326
Δ Equity	1.106
Net cash-flow	743
Disp. Liquide	1.077

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO TELMES SPA

€'000	2025A	% su VdP	2024A	% su VdP	Var €'000	Var %
Ricavi delle vendite	7.408	99,8%	6.801	97,7%	607	8,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(40)	-0,5%	89	1,3%	(129)	-144,8%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4	0,1%	44	0,6%	(40)	-90,2%
Altri ricavi e proventi	49	0,7%	25	0,3%	24	96,0%
Valore della produzione	7.421	100,0%	6.960	100,0%	461	6,6%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(3.611)	-48,7%	(3.615)	-52,0%	4	-0,1%
Costi per servizi	(979)	-13,2%	(891)	-12,8%	(88)	9,9%
Costi per godimento beni di terzi	(164)	-2,2%	(119)	-1,7%	(45)	37,7%
Costi del personale	(1.886)	-25,4%	(1.775)	-25,5%	(110)	6,2%
Oneri diversi di gestione	(75)	-1,0%	(196)	-2,8%	121	-61,7%
EBITDA	707	9,5%	364	5,2%	343	94,4%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	9,5%		5,2%		4,3%	
Ammortamenti e svalutazioni	(204)	-2,7%	(61)	-0,9%	(142)	233,4%
EBIT	503	6,8%	302	4,3%	201	66,4%
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	6,8%		4,3%		2,4%	
Proventi e (Oneri) finanziari	(44)	-0,6%	(80)	-1,2%	36	-44,8%
EBT	459	6,2%	222	3,2%	237	106,7%
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	6,2%		3,2%		3,0%	
Imposte sul reddito	(150)	-2,0%	(95)	-1,4%	(54)	57,0%
Risultato d'esercizio	309	4,2%	127	1,8%	182	144,1%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO TELMES SPA

€'000	2025A	2024A	Var €'000	Var %
Immobilizzazioni immateriali	587	153	434	283,7%
Immobilizzazioni materiali	251	131	120	91,5%
Immobilizzazioni finanziarie	586	663	(77)	-11,6%
Attivo fisso netto	1.423	947	476	50,3%
Rimanenze	1.602	1.473	129	8,7%
Crediti commerciali	3.352	2.663	689	25,9%
Debiti commerciali	(1.854)	(1.767)	(87)	4,9%
Capitale circolante commerciale	3.100	2.369	731	30,8%
Altre attività correnti	42	36	6	18,0%
Altre passività correnti	(519)	(440)	(79)	17,9%
Crediti e debiti tributari	(380)	(102)	(278)	272,1%
Ratei e risconti netti	157	66	91	137,8%
Capitale circolante netto	2.401	1.930	471	24,4%
Fondi rischi e oneri	(2)	-	(2)	n/a
TFR	(487)	(480)	(7)	1,5%
Capitale investito netto (Impieghi)	3.336	2.396	940	39,2%
Indebitamento finanziario	2.133	1.814	319	17,6%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	1.555	1.156	399	34,5%
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	373	324	49	15,0%
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	206	335	(129)	-38,5%
Disponibilità liquide	(1.071)	(277)	(794)	287,1%
Indebitamento finanziario netto	1.062	1.428	(366)	-25,6%
Capitale sociale	586	459	126	27,5%
Riserve	1.379	272	1.106	406,2%
Risultato d'esercizio	309	127	182	144,1%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	2.273	858	1.415	164,9%
Totale fonti	3.336	2.396	940	39,2%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TELMES SPA

€'000	2025A	2024A	Var €'000	Var %
A. Disponibilità liquide	1.071	277	794	287,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	n.a
C. Altre attività correnti	-	-	-	n.a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.071	277	794	287,1%
E. Debito finanziario corrente	1.555	989	566	57,3%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	373	434	(61)	-14,1%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.927	1.422	505	35,5%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	856	1.146	(290)	-25,3%
I. Debito finanziario non corrente	206	283	(77)	-27,1%
J. Strumenti di debito	-	-	-	n.a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n.a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	206	283	(77)	-27,1%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.062	1.428	(366)	-25,6%

RENDICONTO FINANZIARIO TELMES SPA

€'000	2025A	2024A
EBITDA	707	364
Δ Rimanenze	(129)	233
Δ Crediti commerciali	(689)	706
Δ Debiti commerciali	87	(536)
Δ del Capitale Circolante Operativo	(731)	403
Δ Altre attività correnti	(6)	63
Δ Altre passività correnti	79	(0)
Δ Ratei e risconti netti	(91)	(1)
Δ del Capitale Circolante Netto	(750)	464
Δ fondo TFR	7	58
Cash Flow Operativo	(36)	886
Capex (immateriali e materiali)	(757)	(168)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	77	(160)
Δ altri fondi al netto di Acc. e svalutazioni	2	-
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	128	(69)
Free cash flow a servizio del debito	(587)	489
Proventi e (oneri) finanziari	(44)	(80)
Δ Indebitamento finanziario	319	(358)
Δ Equity	1.106	(91)
Net cash-flow	794	142
Disponibilità liquide	1.071	277