

**COMUNICATO STAMPA****MARZOCCHI POMPE: APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA  
AL 30 GIUGNO 2026****MANTENIMENTO DEI RICAVI DELLE VENDITE CON SIGNIFICATIVO RECUPERO  
DELLA MARGINALITÀ****INNOVAZIONE E INTERNAZIONALIZZAZIONE AL CENTRO DELLA  
STRATEGIA DI CRESCITA:**

- **BREVETTO PER LE POMPE ELIKA REVERSIBILI BI-DIREZIONALI**
- **JOINT VENTURE IN INDIA PER COGLIERE LA SFIDA DI UN MERCATO IN CRESCITA**

**PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI:**

- **RICAVI DELLE VENDITE TOTALI: € 18,7 milioni, +0,6% vs. € 18,6 milioni al 30 giugno 2025**
- **EBITDA: € 2,26 milioni, +8,9% vs. € 2,07 milioni al 30 giugno 2025 (*Adjusted*<sup>1</sup>)**
- **EBITDA *Margin*<sup>2</sup>: 11,7% vs. 10,5% nel 1° sem. 2025 (*Adjusted*<sup>1</sup>)**
- **RISULTATO NETTO: € 0,5 milioni, vs. -€ 0,78 milioni al 30 giugno 2025**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO RETTIFICATO<sup>3</sup>: € 7,8 milioni, in linea con il dato a fine 2025**
- **PATRIMONIO NETTO: € 21,1 milioni, vs. € 20,9 milioni al 31/12/2025**

*Bologna, 28 settembre 2026* - Il Consiglio di Amministrazione di Marzocchi Pompe S.p.A. (EGM: MARP), azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Paolo Marzocchi, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, volontariamente sottoposta a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

<sup>1</sup> Nel primo semestre 2025 Adjustment pari a € 1,41 milioni alla voce Costo del personale per costi non ricorrenti

<sup>2</sup> EBITDA Margin calcolato sui Ricavi da produzione e vendita, definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti

<sup>3</sup> Al netto di € 5,7 milioni di depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo e dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2026 (vs. € 2,6 milioni a fine 2025)

**Gabriele Bonfiglioli, Amministratore Delegato di Marzocchi Pompe, ha commentato:** *“Il primo semestre conferma la validità delle strategie messe in atto negli ultimi anni: in un contesto ancora particolarmente complesso per il settore manifatturiero, siamo riusciti a conseguire un significativo recupero della marginalità a tutti i livelli. I risultati riflettono gli effetti della profonda ristrutturazione realizzata nel 2025, che ha consentito di migliorare la produttività e l'efficienza della struttura, ponendo basi solide per la crescita futura. A questo si affiancano gli investimenti in innovazione, nuovi prodotti e internazionalizzazione, che continueranno a rappresentare leve strategiche per lo sviluppo di Marzocchi Pompe”.*

## PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2026

Si segnala come per il primo semestre 2026, contrariamente al primo semestre 2025 gravato dai costi di ristrutturazione, non si siano verificati eventi e situazioni tali da evidenziare la presenza di costi e ricavi non ricorrenti.

I risultati semestrali testimoniano la grande resilienza del Gruppo Marzocchi Pompe che, nonostante il perdurare della difficile congiuntura mondiale, sta mantenendo la propria quota di mercato nel settore delle pompe a ingranaggi.

| € Milioni                                                    | 30 giugno 2026 | 30 giugno 2025      | Variazione % |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------------|
| <b>Ricavi delle Vendite</b>                                  | 18,7           | 18,6                | +0,6%        |
| <b>Valore della Produzione</b>                               | 19,9           | 20,0                | -0,4%        |
| <b>EBITDA</b>                                                | 2,26           | 2,07 <sup>1</sup>   | +8,9%        |
| <b>EBITDA Margin</b>                                         | 11,73%         | 10,51% <sup>2</sup> |              |
| <b>EBIT</b>                                                  | 1,1            | 0,9 <sup>3</sup>    | +16,3%       |
| <b>Reddito ante Imposte</b>                                  | 0,7            | (1,0)               | -            |
| <b>Utile Netto</b>                                           | 0,5            | (0,8)               | -            |
|                                                              |                |                     |              |
| € Milioni                                                    | 30 giugno 2026 | 31 dicembre 2025    |              |
| <b>Capitale Investito Netto</b>                              | 34,6           | 31,3                | +10,5%       |
| <b>Patrimonio Netto</b>                                      | 21,1           | 20,9                | +0,7%        |
| <b>Posizione Finanziaria Netta</b>                           | 13,5           | 10,3                | +30,3%       |
| <b>Posizione Finanziaria Netta Rettificata. <sup>4</sup></b> | 7,8            | 7,7                 | +0,9%        |

<sup>1</sup> EBITDA Adjusted rettificato per € 1,41 milioni alla voce Costo del personale per costi non ricorrenti

<sup>2</sup> EBITDA Margin calcolato sui Ricavi da produzione e vendita, definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti (Adjusted nel primo semestre 2025)

<sup>3</sup> EBIT Adjusted nel primo semestre 2025

<sup>4</sup> Al netto di € 5,7 milioni di depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo e dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2026 (vs. € 2,6 milioni a fine 2025)

**I Ricavi delle Vendite Netti** consolidati al 30 giugno 2026 si attestano complessivamente a **€ 18,7 milioni**, in crescita di circa lo 0,6% rispetto ai € 18,6 milioni del primo semestre 2025.

L'ottima tenuta dei ricavi delle vendite è particolarmente apprezzabile in un contesto recessivo globale e riflette i primi benefici degli interventi di riorganizzazione produttiva e logistica implementati nel corso del 2025, oltre che la costante capacità di Marzocchi Pompe di innovare sia in termini di prodotti che di mercati.

### Modifiche alla ripartizione dei ricavi per canale di vendita

In coerenza con l'evoluzione strategica e commerciale del Gruppo, Marzocchi Pompe ha deciso di apportare delle modifiche alla **ripartizione dei ricavi per canale di vendita già in essere, riclassificando i ricavi delle vendite "Automotive" facendoli confluire nella categoria "Mobile" e rinominando la categoria "Fisso" in "Industrial"**, denominazione maggiormente rappresentativa del loro impiego. Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione sulla Gestione Consolidata.

Lo sviluppo di Marzocchi Pompe in questi ultimi anni ha visto una progressiva riduzione del peso del canale di vendita "Automotive", che originariamente era quasi esclusivamente legato ad un importante accordo commerciale, ad oggi significativamente ridimensionato, con un singolo cliente. Ciò imponeva una linea di produzione dedicata per tali prodotti e rappresentava oltre il 30% dei ricavi del Gruppo.

Oggi l'evoluzione strategica del Gruppo ci porta a focalizzarci esclusivamente sul core business, rendendo sempre più marginale la presenza di prodotti al servizio dell'automotive, che ormai non rappresentano più un business significativamente dedicato del Gruppo, che andrà pertanto ricompreso nel canale di vendita "mobile", che caratterizza le pompe installate su beni mobili (fra cui anche il mondo automotive).

La nuova suddivisione dei ricavi per canale di vendita verrà pertanto declinata nelle seguenti tre categorie:

- a) **Sales Network**: che accoglierà i ricavi delle vendite realizzate nei confronti di distributori;
- b) **Industrial**: che accoglierà i ricavi derivanti dalla vendita diretta di prodotti destinati ad essere impiegati nel settore degli impianti fissi industriali, come ad esempio macchine utensili, macchine tessili, presse per iniezione della plastica e impianti per energia rinnovabile (eolica e solare);
- c) **Mobile**: che accoglierà i ricavi derivanti dalla vendita diretta di prodotti destinati ad essere impiegati in beni mobili quali, ad esempio, macchine a movimento terra, macchine agricole, carrelli elevatori, macchine utilizzate nel giardinaggio, ed impianti navali, nonché mondo *automotive* rappresentato da applicazioni in trasmissioni, servosterzi, cambi, e sospensioni.

### Ripartizione dei ricavi per canale di vendita

| Eur 000                            | 30-giu-26     |               | 30-giu-25     |               | Variazione % |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Sales Network</b>               | 6.159         | 33,0%         | 7.047         | 37,9%         | -12,6%       |
| <b>Industrial</b>                  | 6.693         | 35,8%         | 5.676         | 30,6%         | +17,9%       |
| <b>Mobile</b>                      | 5.834         | 31,2%         | 5.845         | 31,5%         | -0,2%        |
| <i>Di cui Automotive</i>           | 2.031         | 10,9%         | 2.531         | 13,6%         | -19,7%       |
| <b>Totale Ricavi delle Vendite</b> | <b>18.685</b> | <b>100,0%</b> | <b>18.570</b> | <b>100,0%</b> | <b>+0,6%</b> |

## Ripartizione dei ricavi delle vendite per area geografica

A livello di area geografica si osserva **la crescita del mercato italiano**, passato dal 31,5% del 1° semestre 2025 al 35,1% delle vendite totali; **la quota export si attesta al 64,9%**, in riduzione rispetto allo stesso periodo del 2025 (68,5%), a causa principalmente della contrazione del mercato asiatico (dal 14% al 10%).

L'**EBITDA**, rettificato nel primo semestre 2025 per costi non ricorrenti riferibili alla riorganizzazione dell'organico pari a circa € 1,41 milioni, è aumentato dell'8,9% a € 2,26 milioni, da € 2,07 milioni nel primo semestre 2025.

La ripresa della redditività di Marzocchi Pompe ha **beneficiato della profonda riorganizzazione della struttura aziendale attuata nel 2025**, tra cui la riduzione dell'organico, che ha consentito al Gruppo un recupero di produttività già nel primo semestre dell'anno e che ci si attende genererà i suoi pieni effetti nel momento in cui si potrà sfruttare una nuova fase di crescita.

L'**EBITDA margin** del primo semestre 2026 ammonta all'11,73%, in significativo aumento rispetto al 10,51% (adjusted) della prima metà del 2025.

L'**EBIT** è salito del 16% a **€ 1,1 milioni**, da € 0,9 milioni nel primo semestre 2025 (adjusted).

Il primo semestre 2026 chiude con un **Utile Netto** pari a **€ 0,5 milioni**, rispetto alla perdita di € 0,8 milioni al 30 giugno 2025.

Gli **Investimenti** sono stati pari a **€ 1,0 milioni**, pari a circa il 5% del fatturato. Essi sono stati principalmente finalizzati all'acquisto e rifacimento di stampi, in particolare per i **prodotti Erika**, linea di punta per Marzocchi Pompe, coperta da due brevetti. Stanno inoltre proseguendo i piani di miglioramento dell'efficienza produttiva e di razionalizzazione immobiliare.

Il **Patrimonio Netto** pari a **€ 21,1 milioni** nel primo semestre 2026, in lieve crescita da € 20,9 milioni a fine 2025, riflette il ritorno alla redditività del Gruppo.

Infine, in un contesto altamente sfidante va sottolineata, ancora una volta, la **capacità dell'azienda di generare cassa** che ha consentito di mantenere invariata la Posizione Finanziaria Netta.

L'**indebitamento finanziario netto rettificato** del Gruppo si è infatti mantenuto sostanzialmente **stabile** a € 7,8 milioni, rispetto ai € 7,7 milioni al 31 dicembre 2025 e anche al 30 giugno del 2025. L'indebitamento finanziario netto rettificato è al netto di € 5,0 milioni di **depositi bancari** a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo e € 0,7 milioni costituiti dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2026, **per un totale di € 5,7 milioni** (vs. € 2,6 milioni a fine 2025).

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2026

Dopo il 31 dicembre 2025 non si sono verificati fatti che abbiano reso necessario l'adeguamento dei valori della relazione di bilancio né che possano compromettere la continuità aziendale.

Nel primo semestre 2026 Marzocchi Pompe ha ottenuto un importante **brevetto per invenzione industriale riguardante le pompe reversibili bi-direzionali**, confermando la propria capacità di sviluppare soluzioni innovative ad alto contenuto tecnologico.

Inoltre, nel mese di aprile è stata costituita la società di diritto indiano “**Marzocchi Pumps India Private Limited**”, in **joint-venture con un partner locale consolidato**, con l'obiettivo di aumentare la penetrazione commerciale in India, con particolare riferimento ai prodotti del proprio core business.

Con riferimento al progetto di riorganizzazione della struttura produttiva e logistica, la Società sta proseguendo con il trasferimento delle attività da Casalecchio a Zola Predosa, destinata a diventare l'unica sede italiana del Gruppo.

Nel corso del 2026 è proseguito il piano di partecipazione di Marzocchi Pompe ai **principali eventi fieristici di settore a livello mondiale**, esplorando nuove opportunità commerciali:

- a **marzo** Marzocchi Pompe ha partecipato alla fiera **IFPE CONEXPO-CON/AGG di Las Vegas (USA)**, tra i principali appuntamenti internazionali per il settore delle costruzioni e delle macchine operatrici.
- in **aprile** ha partecipato per la prima volta all'**Aero Expo**, organizzato da Messe Frankfurt presso il quartiere fieristico dell'aeroporto di **Friedrichshafen (Germania)**, evento di livello mondiale dedicato all'aviazione generale, alla business aviation e agli sport aeronautici
- a **maggio** ha partecipato al **FEIMEC a São Paulo (Brasile)**, la più grande fiera di macchinari e attrezzature in America Latina, con una forte presenza di professionisti dei settori metallurgico, automotive, elettronico, componentistica auto e packaging.

Il 29 aprile 2026 è stato avviato il **programma di acquisto e disposizione di azioni proprie** in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione conferitagli dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in pari data (per un periodo di 18 mesi dalla data di approvazione da parte dell'Assemblea).

Alla data **odierna** Marzocchi Pompe possiede un totale di n. 164.500 azioni proprie, pari al **2,52% del Capitale Sociale**.

\*\*\*

## **FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2026**

Dopo il 30 giugno 2026 non sono avvenute operazioni atipiche o non ordinarie che richiedessero variazioni al presente bilancio consolidato di periodo.

A **settembre** Marzocchi Pompe ha partecipato alla fiera **Bauma CONEXPO INDIA a Delhi**, evento internazionale di riferimento nel subcontinente indiano per il settore delle macchine edili, che assume quest'anno particolare rilevanza per rafforzare la presenza commerciale nel Paese a pochi mesi dalla costituzione di Marzocchi Pumps India Private Limited, joint-venture con lo storico partner locale.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Considerato il breve lasso di tempo intercorso dal 30 giugno 2026 ed anche alla luce della copertura del portafoglio ordini, si ritiene che **il Gruppo possa mantenersi in linea con l'attuale andamento dei ricavi delle vendite.**

Prosegue il **programma di investimenti** per il 2026, già attuato per la maggior parte nel primo semestre, come sempre nell'ottica di miglioramento dell'efficienza e di innalzamento del livello tecnologico in varie aree operative.

**Resta prioritaria**, anche se inevitabilmente dilazionata in un orizzonte di tempo maggiore del previsto, **la migrazione di quanto attualmente presente nella sede di Casalecchio in quella di Zola Predosa**, con un conseguente significativo efficientamento dal punto di vista produttivo e logistico.

Prosegue inoltre l'incessante sforzo per il **lancio di nuovi prodotti**, che ha dato i suoi frutti, anche in periodi difficili come quello attuale. Marzocchi Pompe ha da sempre come priorità il **mantenimento dell'eccellenza in merito all'innovazione ed al livello tecnologico** della propria gamma, fattori riconosciuti e che rappresentano sempre i pilastri sui quali costruire il proprio futuro.

Il Gruppo sta portando avanti un importante progetto mirato all'innalzamento del livello di **cybersecurity secondo quanto previsto dalla normativa NIS2**, tema oggi di grande attualità. È inoltre stato avviato un progetto pilota per l'applicazione dell'**Intelligenza Artificiale**, con l'obiettivo di lanciare alcune attività a livello operativo.

Infine, l'impegno di Marzocchi Pompe in ambito **ESG** si conferma prioritario. A partire dalla certificazione ambientale ISO 14001 ottenuta nel 2016 per lo stabilimento di Zola Predosa, l'azienda ha proseguito nel percorso di sostenibilità redigendo il proprio **rendiconto di sostenibilità già dal 2024**, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente le proprie performance ambientali e sociali negli anni a venire.

In definitiva, anche in uno scenario di mercato particolarmente sfidante come quello attuale, Marzocchi Pompe si pone come **un'azienda all'avanguardia**, non solo per quanto riguarda i propri prodotti ma anche in merito all'organizzazione ed all'interazione con l'ambiente in cui opera.

\*\*\*

## **DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

Copia della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026, comprensiva della relazione della società di revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Bologna, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale <https://www.marzocchipompe.com/it/bilanci-e-relazioni-periodiche-marzocchi-pompe> e sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), nella sezione "Azioni/Documenti".

\*\*\*

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito [www.marzocchipompe.com](http://www.marzocchipompe.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it).

#### **Marzocchi Pompe S.p.A.**

Marzocchi Pompe è un'Azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, che trovano applicazione in vari campi: industriale, mobile ed Automotive. Fondata nel 1949, è controllata dalla famiglia Marzocchi, che ne detiene la maggioranza delle azioni ed è presente in Azienda con Paolo Marzocchi, Presidente, ed il figlio Carlo, Vice Presidente. Della compagine azionaria fa parte anche il CEO Gabriele Bonfiglioli. La produzione è realizzata interamente in Italia nelle due sedi di Casalecchio di Reno (BO) e Zola Predosa (BO). Marzocchi Pompe è presente in oltre 50 Paesi attraverso un network distributivo internazionale.

#### **Contatti**

##### Marzocchi Pompe S.p.A.

Gabriele Bonfiglioli, CEO & IR [ir@marzocchipompe.com](mailto:ir@marzocchipompe.com)

##### Integrae SIM S.p.A. – Euronext Growth Advisor

Francesco D'Antonio [francesco.dantonio@integraesim.it](mailto:francesco.dantonio@integraesim.it)

Dario Gancitano [dario.gancitano@integraesim.it](mailto:dario.gancitano@integraesim.it)

Beatrice Bussoli [beatrice.bussoli@integraesim.it](mailto:beatrice.bussoli@integraesim.it)

##### CDR Communication – Investor Relations e Media Relations

Paola Buratti (IR) [paola.buratti@cdr-communication.it](mailto:paola.buratti@cdr-communication.it)

Martina Zuccherini (Media) [martina.zuccherini@cdr-communication.it](mailto:martina.zuccherini@cdr-communication.it)

#### **In allegato:**

Si riportano i principali prospetti contabili consolidati di Marzocchi Pompe S.p.A. relativi al periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in €/000), e nello specifico:

- conto economico;
- stato patrimoniale;
- rendiconto finanziario.

Rammentando che i dati economico finanziari riportati sono sottoposti a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

## ALLEGATI

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)

| <i>Eur 000</i>                    | 30-giu-26     |               | 30-giu-25                   |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite              | 18.685        | 100%          | 18.570                      | 100%          |
| Variazioni WIP                    | 553           |               | 1.127                       |               |
| Altri ricavi                      | 667           |               | 284                         |               |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>    | <b>19.905</b> |               | <b>19.981</b>               |               |
| Consumi di materia prima          | (4.409)       | (22,9%)       | (4.352)                     | (22,1%)       |
| Costi per servizi                 | (5.826)       | (30,3%)       | (5.735)                     | (29,1%)       |
| Costi per godimento beni di terzi | (280)         | (1,5%)        | (260)                       | (1,3%)        |
| Oneri diversi di gestione         | (209)         | (1,1%)        | (232)                       | (1,2%)        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>            | <b>9.182</b>  | <b>47,73%</b> | <b>9.402</b>                | <b>47,73%</b> |
| Costo del personale               | (6.925)       | (36,0%)       | (7.331)                     | (37,2%)       |
| <b>EBITDA (1)</b>                 | <b>2.256</b>  | <b>11,73%</b> | <b>2.071 <sup>(1)</sup></b> | <b>10,51%</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni       | (1.184)       | (6,2%)        | (1.148)                     | (5,8%)        |
| Accantonamenti per rischi         | 0             | 0,00%         | 0                           | 0,00%         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b> | <b>1.072</b>  | <b>5,57%</b>  | <b>922</b>                  | <b>4,68%</b>  |
| proventi e oneri non ricorrenti   | 0             | 0,00%         | (1.412)                     | (7,6%)        |
| proventi e oneri finanziari       | (264)         | (1,4%)        | (406)                       | (2,1%)        |
| rettifiche di valore finanziarie  | (64)          | (0,3%)        | (84)                        | (0,4%)        |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>       | <b>744</b>    | <b>3,87%</b>  | <b>(979)</b>                | <b>(5,0%)</b> |
| Imposte sul reddito d'esercizio   | (257)         | (1,3%)        | 200                         | 1,02%         |
| <b>REDDITO NETTO</b>              | <b>487</b>    | <b>2,53%</b>  | <b>(779)</b>                | <b>(4,0%)</b> |

<sup>1</sup> Nel primo semestre 2025 Adjustment pari a € 1,41 milioni alla voce Costo del personale per costi non ricorrenti

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

*(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)*

| <i>Eur 000</i>                        | 30-giu-26       | 31-dic-25       |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>      | <b>17.641</b>   | <b>17.819</b>   |
| Immobilizzazioni immateriali          | 607             | 574             |
| Immobilizzazioni materiali            | 16.242          | 16.491          |
| Immobilizzazioni finanziarie          | 792             | 755             |
| <b>B) CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>   | <b>17.806</b>   | <b>14.420</b>   |
| Rimanenze                             | 10.550          | 9.796           |
| Cespiti destinati alla vendita        | 0               | 0               |
| Acconti da clienti                    | (16)            | (47)            |
| Crediti commerciali                   | 8.945           | 8.752           |
| Altri Crediti (1)                     | 7.787           | 5.239           |
| Debiti commerciali                    | (4.851)         | (5.011)         |
| Altri debiti                          | (3.393)         | (2.772)         |
| Fondi per rischi e oneri              | (982)           | (1.092)         |
| Altre attività/passività              | (233)           | (445)           |
| <b>C) CAPITALE INVESTITO LORDO</b>    | <b>35.447</b>   | <b>32.239</b>   |
| <b>D) TFR</b>                         | <b>(886)</b>    | <b>(968)</b>    |
| <b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO</b>    | <b>34.561</b>   | <b>31.272</b>   |
| coperto da                            |                 |                 |
| <b>F) CAPITALE PROPRIO</b>            | <b>(21.079)</b> | <b>(20.927)</b> |
| <b>G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b> | <b>(13.482)</b> | <b>(10.345)</b> |
| Debiti finanziari a medio lungo       | (12.648)        | (12.725)        |
| Debiti finanziari a breve             | (6.513)         | (6.207)         |
| Disponibilità liquide                 | 5.679           | 8.586           |
| <b>H) TOTALE COPERTURE</b>            | <b>(34.561)</b> | <b>(31.272)</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Principi contabili nazionali + IFRS 16 leasing)

| €/000                                              | 30-giu-26      | 31-dic-25      |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Risultato operativo [EBIT]</b>                  | <b>1.072</b>   | <b>51</b>      |
| Effetto fiscale                                    | (257)          | 173            |
| Variazione fondi                                   | (191)          | (298)          |
| Ammortamenti e svalutazioni                        | 1.184          | 2.455          |
| <b>Flusso di cassa reddituale</b>                  | <b>1.808</b>   | <b>2.381</b>   |
| Variazioni capitale circolante                     |                |                |
| Rimanenze                                          | (754)          | 168            |
| Crediti commerciali                                | (224)          | (1.104)        |
| Altri crediti                                      | 483            | (521)          |
| Debiti verso Fornitori                             | (160)          | 806            |
| Altri debiti                                       | 409            | 235            |
| Variazioni capitale circolante                     | (246)          | (416)          |
| <b>Flusso di cassa operativo (Free cash flow)</b>  | <b>1.562</b>   | <b>1.965</b>   |
| Investimenti materiali & immateriali netti         | (969)          | (2.946)        |
| Variazione altre attività fisse                    | (37)           | 78             |
| Rettifiche di valore finanziarie                   | (64)           | (46)           |
| <b>Flusso di cassa da attività di investimento</b> | <b>(1.070)</b> | <b>(2.914)</b> |
| Oneri/proventi finanziari                          | (264)          | (724)          |
| Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale             | 0              | 0              |
| Altre variazioni di PN                             | (335)          | (407)          |
| <b>Flusso di cassa da attività finanziarie</b>     | <b>(599)</b>   | <b>(1.131)</b> |
| <b>Cash flow netto Rettificato</b>                 | <b>(106)</b>   | <b>(2.080)</b> |
| Posizione Finanziaria Netta di inizio periodo      | (7.706)        | (5.626)        |
| Posizione Finanziaria Netta di fine periodo (*)    | (7.813)        | (7.706)        |
| <b>Incremento (decremento) netto di cassa</b>      | <b>(106)</b>   | <b>(2.080)</b> |

(\*) Rettificata al netto di € 5,7 milioni di depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi costituiti dalla Capogruppo e dalla controllata Marzocchi Pumps U.S.A. al 30 giugno 2026 (vs. € 2,6 milioni a fine 2025)