

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RETI APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE 2026: Valore della Produzione e Indebitamento Finanziario Netto in miglioramento

- Valore della Produzione: 17,98 mln euro, +7% (1H 2025: 16,73 mln euro)
- EBITDA: 1,65 mln euro, -3% (1H 2025: 1,70 mln euro); EBITDA margin: 9,20% (1H 2025: 10,17%)
- Utile Netto: 0,75 mln euro, -4% (1H 2025: 0,78 mln euro)
- Indebitamento Finanziario Netto: 3,51 mln euro, -11% (FY 2025: 3,92 mln euro)
- Indebitamento Finanziario Netto Core Business: 3,30 mln euro, -6% (FY 2025: 3,51 mln euro)

Busto Arsizio, 29 settembre 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Reti** (RETI:IM), tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting, specializzata nei servizi di System Integration, società benefit quotata su Euronext Growth Milan, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Michele Lucioni, Amministratore Delegato e Direttore Generale, insieme a **Federica Camagna**, Amministratore Delegato e CFO di **Reti**: *"Il 2026 conferma il ruolo centrale della digitalizzazione nella ridefinizione di modelli organizzativi, processi operativi e modalità di erogazione dei servizi. In particolare, cybersecurity e Intelligenza Artificiale restano i principali driver di sviluppo del mercato digitale, delineando una progressiva transizione verso modelli digital first."*

In questo scenario, grazie alla solidità delle partnership, alle competenze dei professionisti e a una visione strategica orientata all'innovazione, Reti continua a perseguire l'obiettivo di rendere l'innovazione tecnologica sempre più accessibile, diffusa e sostenibile, affinché la trasformazione digitale comporti anche una trasformazione economica, sociale e produttiva per le organizzazioni e la comunità.

Questo approccio ci ha permesso di proseguire con continuità il percorso di crescita e di consolidare il posizionamento della Società nel panorama dell'Information Technology.

Nel corso del primo semestre abbiamo intensificato le attività di aggiornamento e confronto sui trend tecnologici emergenti, promuovendo momenti di dialogo in collaborazione con partner, clienti ed esperti del settore, attraverso eventi, webinar e iniziative per approfondire le sfide e le opportunità offerte dall'evoluzione tecnologica.

È stato inoltre rafforzato il nostro sostegno all'ecosistema dell'innovazione aderendo come partner a Boost Your Ideas, iniziativa finalizzata a sostenere la nascita e la crescita di startup ad alto contenuto innovativo, e rinnovando la nostra partecipazione agli Osservatori del Politecnico di Milano.

L'innovazione, tuttavia, non può prescindere dalle persone e dal talento dei futuri professionisti. Per questo continuiamo ad investire nella formazione e nello sviluppo delle nuove generazioni attraverso iniziative come ITS Incom e Reti 4School, creando un ponte tra imprese, territorio e sistema educativo.

I risultati raggiunti nel primo semestre testimoniano l'impegno quotidiano dell'intera organizzazione e la validità della strategia in essere.

In un contesto internazionale in continua evoluzione, abbiamo affrontato questa nuova fase valorizzando quanto costruito negli anni e cogliendo le opportunità offerte dal mercato, anche in un momento di profondo cambiamento organizzativo, a seguito dell'improvvisa scomparsa del fondatore Bruno Paneghini a novembre 2025. Insieme, continueremo a consolidare i progetti realizzati, accelerare il percorso di innovazione, valorizzare le nostre persone e creare nuove opportunità di crescita sostenibile."

Principali risultati al 30 giugno 2026

Il **Valore della Produzione** è pari a 17,98 milioni di euro, +7,5% rispetto a 16,73 milioni di euro nel 1H 2025. In particolare, la linea IT Solutions si conferma la principale linea di business di Reti, con un'incidenza del 47,7% sui ricavi complessivi del primo semestre 2026, con ricavi pari a 8,51 milioni di euro (-16,2% rispetto a 10,16 milioni di euro nel 1H 2025). Seguono le linee Managed Service Provider, con un contributo per il semestre 2026 pari a circa 4,40 milioni di euro (+113,9% vs 2,06 milioni del 1H 2025), e Business Consulting, la quale ha raggiunto un risultato pari a 1,48 milioni di euro (-15,0% vs 1,74 milioni del 1H 2025). La linea di Ricavi accessori derivanti dalla rivendita di hardware e software risulta in crescita, con ricavi pari a 3,46 milioni di euro (+25,1% vs 2,77 milioni di euro nel 1H 2025).

Il **Valore aggiunto aziendale** al 30 giugno 2026, pari a 12,93 milioni di euro, risulta essere superiore dell'8% rispetto a quello dello stesso periodo dell'esercizio precedente (11,96 milioni di euro) con un'incidenza pari al 71,9% sul Valore della Produzione.

L'**EBITDA** è pari a 1,65 milioni di euro, in diminuzione del 2,8% rispetto a 1,70 milioni di euro nel 1H 2025, con una marginalità che passa da 10,17% del primo semestre 2025 a 9,20%. I risultati positivi ottenuti in termini di volumi di affari sono frutto del consolidamento delle attività presso i clienti storici e dell'ampliamento del portafoglio clienti a livello nazionale e internazionale, sostenuti anche dall'**incremento dell'organico** e dal rafforzamento delle competenze interne.

Con riferimento al personale, si evidenzia un incremento del 9,8% del costo rispetto al semestre precedente, che ha portato la voce a 11,27 milioni di euro rispetto a 10,26 milioni di euro al 1H 2025, a fronte delle nuove assunzioni effettuate. Il numero medio di dipendenti al 30 giugno 2026 è pari a n. 391, in aumento rispetto ai n. 378 del periodo precedente.

L'**EBIT** è pari a 1,22 milioni di euro, in diminuzione del 1,9% rispetto a 1,24 milioni di euro nel 1H 2025, dopo ammortamenti per 437 migliaia di euro (in riduzione rispetto a 460 migliaia di euro nel 1H 2025).

L'**Utile ante imposte** è pari a 1,08 milioni di euro, in diminuzione del 4,1% rispetto a 1,13 milioni di euro nel 1H 2025. La gestione finanziaria presenta un saldo negativo pari a 89 migliaia di euro, composto principalmente da oneri finanziari derivanti da debiti bancari, in riduzione rispetto a 95 migliaia di euro nel 1H 2025.

L'**Utile Netto di periodo** è pari a 0,75 milioni di euro, in diminuzione del 3,6% rispetto a 0,78 milioni di euro nel 1H 2025, dopo imposte per 329 migliaia di euro (347 migliaia di euro nel 1H 2025).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 9,70 milioni di euro (9,73 milioni di euro al 31 dicembre 2025). Le variazioni del patrimonio netto intercorse nel periodo oggetto di analisi si riferiscono alla destinazione del risultato dell'esercizio 2025, in particolare con riguardo ai dividendi distribuiti con delibera dell'Assemblea del 31 marzo 2026, oltre che all'utile netto di periodo conseguito al 30 giugno 2026 e all'incremento della riserva negativa per azioni proprie in portafoglio a seguito della prosecuzione del piano di riacquisto di azioni proprie sul mercato anche nel corso del primo semestre 2026.

L'**Indebitamento Finanziario Netto**, in miglioramento rispetto al valore di fine 2025, è pari a 3,51 milioni di euro (3,92 milioni di euro al 31 dicembre 2025) con disponibilità liquide totali che ammontano a 1,57 milioni di euro (2,51 milioni di euro al 31 dicembre 2025). L'**Indebitamento Finanziario Netto Campus** raggiunge 0,21 milioni di euro rispetto a 0,41 milioni di euro a fine 2025.

Fatti di rilievo del primo semestre 2026

VARIAZIONE NELLA CATENA DEL CONTROLLO RETI

In data 16 gennaio 2026, Reti ha comunicato la variazione della catena di controllo: il 90% del capitale sociale della società controllante Reti, Paneghini Holding S.r.l., precedentemente detenuto dallo scomparso Bruno Paneghini e per il restante 10% dalla coniuge Ilenia Carnio, è stato trasferito a un trust denominato "Bruno Paneghini Trust", costituito secondo la Jersey Trust Law del 1984.

Alla luce del decesso di Bruno Paneghini, socio disponente, l'incarico di protector è ora assunto da Ilenia Carnio, mentre l'identificazione dei beneficiari finali del Trust avverrà in un momento successivo, secondo le

disposizioni dell'atto istitutivo del Trust. Tale operazione, avente finalità gratuita e successorie, non incide sulle regole di governo societario né sulle competenze gestionali all'interno di Reti e, in considerazione della natura e degli obiettivi del trust, non è soggetta all'obbligo di offerta pubblica di acquisto ai sensi dell'art. 106 del Testo Unico della Finanza.

RETI PARTNER DI "BOOST YOUR IDEAS" – IL PROGRAMMA DI LAZIO INNOVA A SOSTEGNO DELLE STARTUP

Reti è partner di "Boost Your Ideas", iniziativa finalizzata a sostenere la nascita e la crescita di startup ad alto contenuto innovativo promossa da Lazio Innova S.p.A., società in house della Regione Lazio e partecipata dalla Camera di Commercio di Roma.

In qualità di partner, Reti contribuisce con competenze e know-how al programma, supportando startup e team informali nella trasformazione delle idee innovative in progetti imprenditoriali e accelerando il processo di ingresso sul mercato.

Boost Your Ideas è focalizzato su settori strategici e sull'impiego di tecnologie avanzate quali Intelligenza Artificiale, Internet of Things e Big Data. L'iniziativa mira a ridurre il time-to-market e il rischio di insuccesso attraverso percorsi strutturati di formazione, coaching e mentoring. Il programma prevede due percorsi distinti: TeamLab (quattro settimane) e StartupLab (otto settimane), con premi in denaro e servizi destinati ai progetti più meritevoli.

L'ASSEMBLEA ORDINARIA NOMINA IL NUOVO CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In data 13 febbraio 2026, l'Assemblea ordinaria ha deliberato la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2026-2028, fissando in 5 il numero dei consiglieri, i quali resteranno pertanto in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2028. Il Consiglio di Amministrazione risulta composto come segue: Ilenia Carnio, Presidente; Federica Camagna, Consigliere; Michele Lucioni, Consigliere; Enrico Maiocchi, Consigliere; Donatella de Lieto Vollaro, Consigliere indipendente.

Al termine dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in forma totalitaria, ha proceduto all'attribuzione dei poteri e deleghe gestorie, nominando quali Amministratori Delegati la dott.ssa Federica Camagna e il dott. Michele Lucioni, nonché alla nomina quale investor relations manager la dott.ssa Federica Camagna. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha approvato i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza in capo ad almeno un amministratore in seno al Consiglio di Amministrazione, sino alla scadenza del mandato in essere e ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF in capo all'amministratore Donatella de Lieto Vollaro.

AUTORIZZAZIONE ACQUISTO E DISPOSIZIONE AZIONI PROPRIE

Al 30 giugno 2026, la Società deteneva n. 334.500 azioni proprie, corrispondenti al 2,676% del capitale sociale. Tale consistenza è conseguente all'approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti tenutasi il 31 marzo 2026 del piano di acquisto e disposizione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 31 marzo 2025. In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare avvio al nuovo programma di acquisto e disposizione di azioni proprie, in esecuzione e nel rispetto dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea. Successivamente alla chiusura del semestre, la Società ha proseguito gli acquisti nell'ambito del suddetto programma e, alla data del 18 settembre 2026, Reti detiene complessivamente n. 346.500 azioni proprie, pari al 2,772% del capitale sociale.

Tutte le informative settimanali fornite al mercato dalla Società durante il suddetto periodo sono consultabili sul sito internet della Società, nella sezione "Investor Relations" - "buyback".

RETI ADERISCE AGLI OSSERVATORI DEL POLITECNICO DI MILANO SU CLOUD E ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Reti ha rafforzato il proprio impegno verso la ricerca e l'innovazione aderendo agli Osservatori Cloud Ecosystem & Sovereignty e Artificial Intelligence del Politecnico di Milano, iniziative di riferimento per l'analisi delle principali evoluzioni tecnologiche e di mercato. Attraverso questa collaborazione, la società contribuisce alla diffusione di conoscenza strategica sui temi del cloud computing, considerato un abilitatore chiave della trasformazione digitale e della sovranità dei dati, nonché sulle applicazioni e sugli impatti dell'Intelligenza

Artificiale nelle imprese italiane. L'adesione agli Osservatori conferma la volontà della Società di sostenere un dialogo costante tra impresa e università, con l'obiettivo di promuovere un'innovazione responsabile, etica e orientata alla creazione di valore per clienti, territorio e sistema produttivo, in linea con il posizionamento della società quale partner tecnologico attento all'evoluzione delle competenze e alle sfide della trasformazione digitale.

RETI4SCHOOL IN CAMPUS

Reti crede fermamente nell'importanza di coltivare il potenziale dei giovani per prepararli ad affrontare le sfide del mondo moderno. Reti4School è il format pensato per l'intera comunità scolastica e dedicato ai giovani talenti per poter essere i protagonisti del futuro tecnologico e umano delle nuove generazioni. L'obiettivo della Società è essere parte attiva collaborando con gli istituti scolastici per arricchire l'educazione degli studenti attraverso attività coinvolgenti e progetti avvincenti che permettano ai ragazzi non solo di comprendere la tecnologia, ma di diventare i protagonisti del suo sviluppo.

Ad aprile 2026, Reti ha accolto in Campus oltre 200 studenti delle scuole superiori che hanno intrapreso il percorso di attività formative proposte all'interno del progetto Reti4School. Il format Reti4School invita tutti gli studenti delle scuole superiori a entrare in contatto con casi di studio reali, sperimentando un nuovo modo di apprendere e facendo esperienza diretta.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

NETAPP

Reti consolida la partnership di livello Preferred con NetApp, leader mondiale nell'Intelligent Data Infrastructure, per supportare le aziende nella modernizzazione delle infrastrutture IT e nel rafforzamento della resilienza dei dati. Grazie all'integrazione tra le tecnologie NetApp e le competenze di Reti in ambito cloud, storage e data protection, le organizzazioni possono realizzare piattaforme più sicure, resilienti e performanti, capaci di garantire continuità operativa, scalabilità e protezione dei dati. La collaborazione permette di accompagnare i clienti nell'evoluzione verso modelli IT moderni, pronti a rispondere alle sfide del business e alle opportunità offerte dall'Intelligenza Artificiale.

RETI E UNINETTUNO, NUOVA EDIZIONE DI PERCORSI INNOVATIVI

Reti rinnova la collaborazione con l'Università Telematica Internazionale UNINETTUNO attraverso una nuova edizione del Master Universitario di I livello e del Corso di Alta Formazione in Data Science e Intelligenza Artificiale, con avvio il 19 ottobre 2026. I percorsi, sviluppati per rispondere alla crescente domanda di competenze digitali avanzate, combinano formazione accademica e applicazione pratica, approfondendo temi quali AI Generativa, Large Language Model (LLM), Data Engineering, Big Data e Data Governance. Grazie a un modello didattico blended che integra lezioni online, attività laboratoriali e una settimana in presenza presso il Campus Reti, l'iniziativa mira a formare professionisti capaci di applicare concretamente le tecnologie di Intelligenza Artificiale nei contesti aziendali, favorendo l'innovazione e la competitività delle organizzazioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Reti continuerà a cogliere le opportunità offerte dal mercato e a presidiare la dinamicità dei Digital Enabler e Transformer, confermando la propria centralità nel panorama dell'innovazione digitale nazionale.

Le relazioni costruite nel tempo con partner nazionali e internazionali, il dialogo continuo con gli stakeholder e la costante valorizzazione delle persone e dei talenti consentono alla Società di rispondere prontamente all'evoluzione del settore IT e alla crescente domanda di innovazione del business.

La valorizzazione del Piano Welfare, il potenziamento delle iniziative di business e culturali, l'evoluzione organizzativa alimentano costantemente l'ecosistema aziendale fondato sui propri valori: innovazione, collaborazione e centralità della persona.

Il rafforzamento del team e gli investimenti in formazione tecnologica e manageriale sono alcuni degli elementi centrali della strategia aziendale. Entro la fine dell'anno, la Società prevede di erogare 12.000 ore di formazione e di accogliere 11 professionisti certificati e 7 diplomati provenienti dai Corsi ITS Incom.

Guardando al futuro, Reti continuerà a perseguire un modello di "IT sostenibile", orientato alla creazione di valore condiviso e benefici sul piano economico, ambientale e sociale.

Sulla base delle prospettive attuali e in assenza di elementi di incertezza rilevanti sulla continuità aziendale, Reti guarda con fiducia al secondo semestre e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale Via Dante, 6 21052 Busto Arsizio (VA) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.reti.it, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Comunicato disponibile su www.reti.it nella sezione Investor Relations e su www.1info.it.

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, Reti S.p.A. si avvale del sistema di diffusione 1Info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato da CONSOB.

Costituita a Busto Arsizio nel 1994, Reti (RETI:IM – ISIN IT0005418204), società benefit quotata su Euronext Growth Milan, è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting, specializzata nei servizi di System Integration. Con oltre 350 professionisti altamente qualificati, supporta da 30 anni Mid & Large Corporate nella trasformazione digitale, offrendo servizi di IT Solutions, Business Consulting e Managed Service Provider, realizzati attraverso le principali Key Enabling Technologies (KET). Reti vanta un portafoglio di oltre 150 clienti altamente fidelizzati principalmente operanti nei settori «IT spending» quali BFSI, IT, Telco e Manufacturing e consolidate partnership di lunga durata con i principali IT Vendor internazionali (Microsoft, Cisco, Sophos, ecc.). La caratteristica distintiva della Società è il "CAMPUS tecnologico", laboratorio interno di innovazione tecnologica e ricerca suddiviso in Centri di Competenza: Cloud, Business Intelligence, Artificial Intelligence, Managed Service Provider, Security & Identity, Business Consulting. Parte essenziale del "Campus tecnologico" è la Reti Academy, learning provider attraverso il quale i talenti vengono formati per diventare professionisti altamente qualificati. La strategia di sostenibilità di Reti si basa su un modello sostenibile incentrato sulla promozione della trasformazione digitale e dell'innovazione improntata sulla ricerca e sullo sviluppo applicati per favorire le idee e per sostenere le filiere produttive oltre allo sviluppo sostenibile e inclusivo grazie al quale l'innovazione viene messa al servizio delle persone, delle comunità e dei territori.

Comunicato disponibile su www.reti.it e su www.1info.it

Contatti

INVESTOR RELATIONS

Reti | Federica Camagna, ir@reti.it

MEDIA RELATIONS

SEC Newgate | Marcella Ruggiero, ruggiero@secnewgate.it | T +39 335/214241

SEC Newgate | Simona La Placa, laplaca@secnewgate.it | T +39 339/6720700

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

SEC Newgate | Michele Bon, bon@secnewgate.it | T +39 338/6933868

EURONEXT GROWTH ADVISOR E SPECIALIST

Integrae SIM | T +39 0280506160 | Piazza Castello, 24 Milano

Allegati:

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili della Società relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2026 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto economico riclassificato al 30 giugno 2026 (vs 30 giugno 2025)
- Stato patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2026 (vs 31 dicembre 2025)
- Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2026 (vs 31 dicembre 2025)
- Rendiconto finanziario al 30 giugno 2026 (vs 31 dicembre 2025)

Conto Economico	30/06/2026	30/06/2025	Scostamenti	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.848.282	16.720.753	1.127.529	7%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	132.011	9.078	122.934	> 100%
Valore della produzione	17.980.294	16.729.831	1.250.463	7%
Variazione rimanenze prime	(31.589)	(86.606)	55.017	-64%
Costi per materie prime e merci	(2.350.400)	(1.832.855)	(517.544)	28%
Costi per servizi	(2.330.332)	(2.517.078)	186.746	-7%
Costi per godimento beni di terzi	(342.484)	(328.312)	(14.172)	4%
Valore aggiunto aziendale	12.925.489	11.964.979	960.510	8%
Costi per il personale	(11.271.923)	(10.264.329)	(1.007.594)	10%
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.653.566	1.700.650	(47.084)	-3%
<i>Margine operativo lordo (EBITDA)%</i>	<i>9,20%</i>	<i>10,17%</i>		
Amm.to immobilizzazioni immateriali	(12.063)	(12.210)	147	-1%
Amm.to immobilizzazioni materiali	(425.091)	(448.219)	23.128	-5%
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	
Risultato operativo (EBIT)	1.216.411	1.240.221	(23.810)	-2%
Proventi/(Oneri) finanziari	(89.028)	(96.389)	7.361	-8%
Rettifiche di valore di att. e pass. finanziarie	-	1.446	(1.446)	-100%
Risultato area finanziaria	(89.028)	(94.943)	5.915	-6%
Altri ricavi e proventi	119.188	176.822	(57.634)	-33%
Oneri diversi di gestione	(168.080)	(197.051)	28.971	-15%
Risultato area accessoria	(48.892)	(20.229)	(28.663)	142%
Risultato ante-imposte (EBT)	1.078.491	1.125.050	(46.558)	-4%
Imposte d'esercizio	(328.648)	(346.939)	18.291	-5%
Risultato netto di esercizio	749.843	778.111	(28.267)	-4%

STATO PATRIMONIALE	30/06/2026	31/12/2025
Immobilizzazioni immateriali	365.789	188.845
Immobilizzazioni materiali	23.699.173	23.564.165
Immobilizzazioni finanziarie	351.791	351.791
Attivo fisso	24.416.753	24.104.801
Rimanenze di magazzino	17.777	49.366
Crediti commerciali	8.679.810	10.930.534
Debiti commerciali	(2.458.166)	(3.356.394)
Acconti	(33.363)	(171.503)
Capitale circolante commerciale	6.206.058	7.452.003
Crediti tributari	6.955	59.603
Crediti verso altri	70.893	72.577
Ratei e risconti attivi	447.368	361.420
<i>Totale crediti</i>	<i>525.216</i>	<i>493.600</i>
Debiti tributari	(1.387.272)	(547.729)
Debiti previdenziali	(1.413.538)	(1.319.400)
Debiti diversi	(2.549.977)	(2.746.807)
Ratei e risconti passivi	(7.291.531)	(8.465.089)
<i>Totale debiti</i>	<i>(12.642.319)</i>	<i>(13.079.025)</i>
Capitale circolante netto	(5.911.045)	(5.133.423)
Capitale investito lordo	18.505.707	18.971.378
Fondo TFR	(5.293.446)	(5.319.233)
Capitale investito netto	13.212.261	13.652.145
Debiti verso banche a medio-lungo termine	(83.322)	(116.187)
Debiti verso banche a breve termine	(4.999.166)	(6.313.446)
Totale debiti finanziari	(5.082.488)	(6.429.632)
Disponibilità liquide	703.946	1.611.520
Attività finanziarie non immobilizzate	870.846	896.216
Indebitamento Finanziario Netto	(3.507.697)	(3.921.896)
Patrimonio Netto	(9.704.563)	(9.730.249)
Totale Fonti e PN	(13.212.261)	(13.652.145)

Indebitamento finanziario netto	30/06/2026	31/12/2025
Debiti verso banche a breve termine	4.999.166	6.313.446
Debiti verso altri finanziatori a breve termine	-	-
Dividendi deliberati da erogare	-	-
Totale debiti finanziari	4.999.166	6.313.446
Cassa	(10.095)	(8.249)
Depositi bancari e postali	(693.851)	(1.603.271)
Titoli	(870.846)	(896.216)
Totale disponibilità liquide	(1.574.792)	(2.507.736)
Indebitamento Finanziario Netto corrente	3.424.375	3.805.710
Debiti verso banche a medio-lungo termine	83.322	116.187
Debiti verso altri finanziatori a medio-lungo termine	-	-
Indebitamento Finanziario Netto complessivo	3.507.697	3.921.896

Indebitamento Finanziario Netto Core e Campus	30/06/2026	31/12/2025
(Disponibilità liquide)	(703.946)	(1.611.520)
(Investimenti in titoli)	(870.846)	(896.216)
Debiti bancari per linee di anticipo	4.877.299	6.022.488
Debiti per mutui e finanziamenti entro 12 mesi	121.867	290.958
Debiti per mutui e finanziamenti oltre 12 mesi	83.322	116.187
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	-	-
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	-	-
Dividendi deliberati da erogare	-	-
Indebitamento Finanziario Netto	3.507.697	3.921.896
Indebitamento Finanziario Netto Core Business	3.302.507	3.514.752
Indebitamento Finanziario Netto Campus	205.189	407.145

RENDICONTO FINANZIARIO

30/06/2026

31/12/2025

Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio	749.843	1.444.306
Imposte sul reddito	328.648	646.842
Interessi passivi/(interessi attivi)	85.334	185.359
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	7.285	3.238

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione

1.171.110 2.279.745

Accantonamenti ai fondi	720.275	1.153.796
Ammortamenti delle immobilizzazioni	437.154	918.743
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	(2.590)

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

1.157.429 2.069.949

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn

2.328.538 4.349.694

Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(31.589)	41.328
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	2.250.724	(1.759.608)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(898.228)	1.149.167
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(85.948)	126.994
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(1.173.558)	183.888
Altre variazioni del capitale circolante netto	370.145	427.613
Variazioni del capitale circolante netto	431.546	169.383

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn

2.760.084 4.519.077

Interessi incassati/(pagati)	(84.875)	(183.862)
(Imposte sul reddito pagate)	(50.116)	(721.995)
Utilizzo dei fondi	(662.041)	(660.064)
Totale altre rettifiche	(797.032)	(1.565.920)

Flusso finanziario della gestione reddituale (A)

1.963.052 2.953.157

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(568.482)	(2.209.477)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	200	8.109

Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(189.007)	(146.450)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-

Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-

Attività Finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(268.454)	(520.185)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	277.788	481.582

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

(747.955) (2.386.421)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.145.189)	1.396.160
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	(201.955)	(593.586)
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(44.668)	(120.210)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(730.860)	(710.239)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)

(2.122.672) (27.875)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(907.574)	538.860
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.611.520	1.072.660
Disponibilità liquide a fine periodo	703.946	1.611.520