


COMUNICATO STAMPA
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERREDUE S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2026

RECORD DI CRESCITA NEL 1H2026: RICAVI A € 14,2M (+96,7%) E UTILE A € 2,4M (+148,4%)

**REDDITIVITÀ IN FORTE ACCELERAZIONE:
EBITDA € 4,1M (+127,0%) ED EBIT € 3,2M (+263,4%)**

CONSISTENTE PORTAFOGLIO ORDINI PER ERREDUE: IL BACKLOG RAGGIUNGE QUOTA € 27M CON AMPIA VISIBILITÀ DI CRESCITA FINO AL 2027

CRESCITA ECCEZIONALE SUL MERCATO ITALIANO +178,5%, GRAZIE ALLA SPINTA DELL'ENERGY TRANSITION

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni: € 14,2 milioni (+96,7%** rispetto a € 7,2 milioni al 30 giugno 2025)
- **Valore della Produzione: € 17,0 milioni (+90,2%** rispetto a € 9,0 milioni al 30 giugno 2025)
- **EBITDA: € 4,1 milioni (+127,0%** rispetto a € 1,8 milioni del 1H2025), con un **EBITDA Margin** pari al **28,9%** (25,0% al 30 giugno 2025)
- **EBIT: € 3,2 milioni (+263,4%** rispetto a € 0,9 milioni al 30 giugno 2025)
- **Utile Netto: € 2,4 milioni (+148,4%** rispetto a € 1,0 milioni al 30 giugno 2025)
- **Indebitamento Finanziario Netto (Cassa Netta): € 10,85 milioni** (rispetto a € 14,67 milioni al 31 dicembre 2025)
- **Backlog al 30 giugno:** pari a circa € 27 milioni, a conferma dell'importante visibilità di crescita per il secondo semestre 2026 e per l'esercizio 2027

Livorno, 29 settembre 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **ErreDue S.p.A. (EGM: RDUE; “Società” o “ErreDue”)**, società attiva nella progettazione e realizzazione di soluzioni per la produzione, miscelazione e purificazione on-site di gas tecnici, ha esaminato e approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

Francesca Barontini, CEO di Erredue, ha commentato: *"Il primo semestre 2026 si chiude con risultati straordinari che vedono il nostro fatturato quasi raddoppiare e l'Utile Netto crescere di oltre il 148%. Il trend positivo è stato trainato sia dal deciso consolidamento del settore del laboratorio, che ha giovato dell'investimento sul posizionamento del brand fatto lo scorso anno, sia dalla capacità di rispondere tempestivamente alle richieste della Transizione Energetica con la consegna di 5 nuovi impianti a idrogeno di taglia megawatt a tecnologia PEM e alcalina. Nonostante le sfide operative legate all'attuale capacità produttiva, in attesa del completamento del nuovo stabilimento di Livorno, la risposta del mercato conferma la validità della nostra strategia tecnologica e di integrazione verticale. Con un backlog di circa **27 milioni** di euro guardiamo con estrema fiducia alla seconda parte dell'anno e al 2027".*

COMUNICATO STAMPA

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2026

Nel corso del primo semestre 2026, i **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** hanno raggiunto € 14,2 milioni, evidenziando un incremento del +96,7% rispetto a € 7,2 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi diviso per categoria di attività:

(migliaia di Euro)	al 30/06/2026	%	al 30/06/2025	%	Var.	Var. %
Generatori e altri prodotti	10.706	75,4%	4.062	56,2%	6.644	163,6%
Assistenza e ricambi	2.110	14,9%	1.910	26,4%	200	10,5%
Affitto di generatori	1.391	9,8%	1.250	17,3%	141	11,3%
Totale	14.208	100,0%	7.222	100,0%	6.986	96,7%

La ripartizione dei ricavi per categoria evidenzia:

- **Vendita Generatori e altri prodotti:** € 10,7 milioni (+164% vs € 4,1 milioni al 30 giugno 2025), fortemente spinta dalle nuove soluzioni per la transizione energetica;
- **Assistenza e Ricambi:** € 2,1 milioni (+10,5% vs € 1,9 milioni al 30 giugno 2025). Il reparto assistenza e ricambistica ha confermato la sua importanza altamente strategica, evidenziando una crescita del 10,5%. Tale performance è direttamente riconducibile al progressivo ampliamento del parco macchine installato presso la nostra clientela, sia in ambito nazionale che internazionale. Si tratta di un dato strutturale, destinato a generare ricavi ricorrenti sempre maggiori nei prossimi esercizi, consolidando ulteriormente la fidelizzazione della clientela e garantendo una base di fatturato stabile e ad alta marginalità.
- **Rental Solutions (Affitto Generatori):** € 1,39 milioni (+11,3% vs € 1,25 milioni al 30/06/2025). I ricavi da locazione hanno registrato un incremento dell'11,3%; anche tale comparto garantisce un flusso di ricavi costante e ricorrente, con una dinamica di crescita organica alimentata sia dalla stipula di nuovi contratti ogni anno, sia dall'applicazione degli adeguamenti ISTAT previsti contrattualmente. Quest'ultimo fattore assicura un aggiornamento automatico dei canoni all'inflazione, preservando la marginalità reale del servizio nel tempo.

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi diviso per tipologia di prodotto:

(migliaia di Euro)	al 30/06/2026	%	al 30/06/2025	%	Var.	Var. %
Idrogeno	11.915	83,9%	4.751	65,8%	7.164	150,8%
Altri gas	2.251	15,8%	2.278	31,5%	(27)	(1,2%)
Altri prodotti	41	0,3%	193	2,7%	(152)	(78,6%)
Totale	14.208	100,0%	7.222	100,0%	6.986	96,7%

(migliaia di Euro)	al 30/06/2026	%	al 30/06/2025	%	Var.	Var. %
Vendita generatori H2	9.961	93,0%	3.181	78,3%	6.780	213,2%
Vendita generatori altri gas	745	7,0%	881	21,7%	(136)	(15,5%)
Totale	10.706	100,0%	4.062	100,0%	6.644	163,6%

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi suddivisi per area geografica

COMUNICATO STAMPA

(migliaia di Euro)	al 30/06/2026	%	al 30/06/2025	%	Var.	Var. %
Italia	11.521	81,1%	4.137	57,3%	7.384	178,5%
UE	570	4,0%	2.051	28,4%	(1.481)	(72,2%)
Resto del mondo	2.117	14,9%	1.033	14,3%	1.084	104,9%
Totale	14.208	100,0%	7.221	100,0%	6.987	96,8%

In termini di ripartizione geografica, si registra una crescita eccezionale del mercato in **Italia (+178,5% a € 11,5 milioni)** guidata dalle consegne degli impianti legati ai bandi M.A.S.E. e PNRR con scadenza a giugno 2026. Sui mercati **Extra-UE** il fatturato cresce del **+104,9% (€ 2,1 milioni)**. L'area **UE** registra una flessione nel periodo di € 0,6 milioni (-72,2%), dovuta allo slittamento pianificato delle consegne al secondo semestre 2026 (dove è già acquisito un backlog UE di € 4,5 milioni).

L'**EBITDA** del primo semestre 2026 si attesta a € 4,1 milioni, registrando un significativo incremento del 127,0% rispetto a €1,8 milioni del precedente periodo di confronto. Tale risultato conferma la solidità della gestione caratteristica e la costante capacità della Società di generare margini operativi significativi.

L'**EBITDA margin** si è attestato al 28,9%, in miglioramento rispetto al 25,0% del semestre precedente. Tale incremento della redditività è guidato principalmente da un marcato effetto leva operativa: la forte crescita del fatturato ha infatti assorbito i costi di struttura, che sono aumentati in modo meno che proporzionale.

Sotto l'**EBITDA**, si registrano **ammortamenti** per € 0,9 milioni, in linea rispetto al primo semestre 2025, che conducono ad un EBIT pari a € 3,2 milioni (22,3% sui ricavi delle vendite) rispetto a € 0,9 milioni (12% sui ricavi delle vendite) registrati nel primo semestre 2025.

L'**Utile Netto** raggiunge **€ 2,4 milioni**, in aumento del 148,4% rispetto a € 1,0 milioni del primo semestre 2025.

Il **Capitale Circolante Netto** al 30 giugno 2026 risulta pari a € 5,5 milioni (rispetto a € 3,9 milioni al 31 dicembre 2025). In particolare, le rimanenze ammontano a € 14,1 milioni, in aumento rispetto a € 9,6 milioni al 31 dicembre 2025. Tale variazione è riconducibile all'incremento dei prodotti finiti, a quelli in corso di lavorazione e ai materiali acquistati ed è funzionale a supportare la significativa crescita attesa del business.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a € 35,7 milioni, in aumento rispetto a € 34,5 milioni al 31 dicembre 2025, nonostante siano stati distribuiti dividendi agli azionisti per € 1,25 milioni – i quali però sono stati prelevati da riserve di utili precedentemente accumulate, senza intaccare gli utili del periodo corrente.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** evidenzia una cassa netta pari a **€ 10,9 milioni** (rispetto a € 14,7 milioni al 31 dicembre 2025), assorbita in parte dagli investimenti effettuati per la nuova sede industriale.

Alla data del **30 giugno 2026**, la Società ha un **backlog totale per circa €27 milioni**, di cui il 50% riferito all'anno in corso, pari a circa €13 milioni, e il 50% riferito all'anno prossimo, a conferma della significativa crescita attesa per il secondo semestre 2026 e per l'esercizio 2027.

COMUNICATO STAMPA

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **27 gennaio 2026**, ErreDue ha sottoscritto un contratto del valore complessivo di circa €4 milioni per la fornitura di due sistemi di elettrolisi PEM da 1,25 MW ciascuno, destinati alla realizzazione di una Hydrogen Valley nell'ambito del PNRR. La fornitura comprende due elettrolizzatori PEM, sistemi avanzati di trattamento dell'acqua e purificazione del gas.

In data **3 marzo 2026**, ErreDue ha sottoscritto una commessa internazionale del valore di circa €800 mila con un primario gruppo industriale dell'Europa centrale, con sede in Repubblica Ceca, per la fornitura di un impianto di produzione di idrogeno con tecnologia alcalina da 0,5 MW. La commessa, destinata a un progetto strategico nel quadro delle iniziative europee per lo sviluppo dell'idrogeno, rafforza la presenza della Società nei mercati internazionali della transizione energetica.

In data **15 aprile 2026**, ErreDue ed ENEA hanno prorogato per ulteriori 36 mesi, fino a novembre 2028, l'Accordo di Collaborazione avviato nel 2022 per lo sviluppo di soluzioni tecnologiche innovative per la produzione di idrogeno da elettrolisi. La partnership proseguirà con attività di ricerca e sviluppo focalizzate, tra l'altro, su elettrolizzatori di nuova generazione, integrazione con fonti rinnovabili e sistemi di accumulo, nonché su componenti innovativi quali membrane, elettrodi e catalizzatori.

In data **22 aprile 2026**, ErreDue ha firmato una commessa del valore di circa €900 mila con un primario player internazionale del settore siderurgico per la fornitura di un impianto di produzione di idrogeno green da 0,5 MW, destinato a uno stabilimento produttivo in Uganda. L'impianto, composto da due elettrolizzatori alcalini da 250 kW ciascuno, sarà utilizzato nei processi di trattamento termico dell'acciaio e consentirà di sostituire le tradizionali forniture di gas tramite bombole, con benefici in termini di sicurezza, efficienza logistica e costi operativi.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2026

In data **2 luglio 2026**, ErreDue comunica di essere stata selezionata tra le cento società quotate sulla Borsa Italiana che compongono l'Indice Intermonte Valore Italia, dedicato alle PMI con capitalizzazione inferiore al miliardo di euro e non appartenenti al FTSE MIB.

In data **21 luglio 2026**, ErreDue ha perfezionato l'acquisizione del marchio storico "PIEL" da MCPHY ENERGY, per un controvalore di 100.000 Euro. La cessione riguarda la piena proprietà del marchio "PIEL", brand di riferimento nel settore per macchine e tecnologie dedicate alla saldobrasatura.

In data **10 settembre 2026**, ErreDue ha sottoscritto una nuova commessa con Cargill - gruppo internazionale attivo nei settori alimentare, agricolo e industriale - per la fornitura di un sistema di generazione di idrogeno basato su tecnologia di elettrolisi alcalina, di capacità complessiva pari a circa 0,5 MW e valore pari a circa € 900 mila.

POLITICHE ESG

ErreDue è da sempre molto attenta alle tematiche ESG e testimonia il proprio impegno attraverso azioni concrete e un solido set di certificazioni aziendali. Sul fronte della responsabilità sociale e di governance, la Società ha istituito un Comitato dedicato e ha conseguito nel 2024 la certificazione UNI/PdR 125:2022 per la

COMUNICATO STAMPA

parità di genere. Tale norma, allineata all'Agenda ONU 2030, al PNRR e alla UNI ISO 30415:2021, conferma l'impegno nel creare un ambiente di lavoro equo e inclusivo. In ottica di tutela dei lavoratori e gestione proattiva dei rischi, l'azienda è inoltre certificata UNI EN ISO 45001:2018 per la salute e sicurezza sul lavoro, con un piano di adeguamento alla nuova versione 2023 previsto entro la fine del 2026. Per quanto riguarda la gestione e protezione dei dati sensibili, è in corso la valutazione della certificazione UNI EN ISO 27001:2024, funzionale anche all'adeguamento alla Direttiva europea NIS, con l'obiettivo di ottenerla entro il primo semestre del 2027. In ambito di sostenibilità ambientale ed efficienza energetica, ErreDue ha implementato un Sistema di Gestione Ambientale certificato UNI EN ISO 14001:2015 e ha ottenuto la certificazione del Sistema di Gestione dell'Energia UNI EN ISO 50001:2018 per migliorare le proprie prestazioni e ridurre l'impatto energetico. Per quantificare e rendicontare le emissioni complessive di gas serra, la Società ha conseguito la certificazione della Carbon Footprint secondo la norma UNI EN ISO 14064-1:2019; le analisi per l'anno di riferimento 2025 si concluderanno entro la fine del 2026 per guidare il costante processo di decarbonizzazione. Infine, a conferma dell'impegno sui propri prodotti, ErreDue ha in corso di stesura la Dichiarazione Ambientale di Prodotto (EPD schema Envirodec) per i propri elettrolizzatori di idrogeno, con ottenimento previsto entro la metà del 2027.

Tutti questi strumenti e metodologie convergeranno anche nello sviluppo della nuova "Giga Factory" e del nuovo capannone, progettati per integrare le più avanzate tecnologie per il risparmio energetico, la gestione efficiente delle risorse e la riduzione dell'impatto ambientale, in linea con gli obiettivi strategici di sostenibilità dell'azienda.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E BACKLOG

Al 30 giugno 2026, la Società registra un backlog totale di circa 27 milioni di euro, a cui si aggiungono 1,3 milioni di euro di costruzioni interne per macchine in locazione. Circa il 50% di questo portafoglio sarà evaso nella seconda metà del 2026 (10,5 milioni per vendita generatori e 3 milioni per locazioni e manutenzione) e il restante 50% nel 2027, confermando le importanti prospettive di crescita per i prossimi mesi.

L'incremento degli ordini è trainato per il 53% dal settore della transizione energetica (con 5 ulteriori impianti di taglia megawatt sia PEM che alcalini), ma mostra anche un netto recupero del mercato industriale tradizionale (37%), in particolare nei comparti metalmeccanico e automobilistico. In questo contesto prosegue il trend positivo della linea strategica di generatori Saturn per azoto ultrapuro, che garantiscono purezze fino al 99,9999% e costi di gestione ridotti di un terzo rispetto ai competitor, aprendo la strada a un piano di espansione commerciale sui mercati esteri.

A conferma della volontà di rafforzare e diversificare ulteriormente il proprio posizionamento nel mercato tradizionale, in data 21 luglio 2026 la Società ha perfezionato l'acquisizione del marchio storico "PIEL" da MCPHy Energy, per un controvalore di € 100.000. L'operazione si configura come un'integrazione orizzontale del business tradizionale: il marchio PIEL, infatti, rappresenta un punto di riferimento nel settore delle macchine per la saldobrasatura, un comparto nel quale la Società intende recuperare e ampliare le proprie quote di mercato, valorizzando l'ampiezza della gamma e l'accessibilità della tecnologia offerta, senza rinunciare a elevati standard qualitativi.

COMUNICATO STAMPA

Il principale volano strategico sarà rappresentato dal trasferimento nella nuova Gigafactory, atteso negli ultimi mesi del 2026. Il nuovo sito permetterà di ampliare la capacità produttiva, efficientare l'evasione degli ordini e rafforzare il modello di integrazione verticale, con benefici diretti su margini e flessibilità operativa. I maggiori volumi industriali hanno già consentito un forte rilancio sui mercati extra-UE (+104,9% di fatturato nel primo semestre, spinto dalla linea laboratorio). Sul fronte europeo, dopo un rallentamento temporaneo dovuto alla priorità data alle consegne interne, un backlog già acquisito di 4,5 milioni di euro consentirà di riportare il fatturato su questo mercato a livelli sostanzialmente in linea con quelli registrati nell'esercizio precedente.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2026, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Gozzano, n. 3 - Livorno) oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.erreduegas.it, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" nei termini di Legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti"

I risultati di ErreDue relativi al primo semestre 2026 saranno presentati alla comunità finanziaria il giorno 05 ottobre 2026 nel corso di una video conference alle ore 10:00 AM (CET). Per partecipare alla video conference cliccare sul seguente link: <https://us02web.zoom.us/j/86853197511>

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato.

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari di ErreDue. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società www.erreduegas.it nella sezione Investors/Media e su www.1info.it.

About ErreDue

ErreDue è un pioniere dell'elettrolisi dell'idrogeno a zero emissioni, all'avanguardia nella ricerca e sviluppo, nella produzione e nella commercializzazione di elettrolizzatori per la generazione on-site di idrogeno pulito e di generatori di altri gas tecnici (azoto e ossigeno) per varie applicazioni industriali, di laboratorio, applicazioni medicali e per le nuove applicazioni relative alla transizione energetica come il power-to-gas, la mobilità sostenibile (piccole stazioni di rifornimento di idrogeno) e la decarbonizzazione industriale. ErreDue ha sede a Livorno e nel 2025 ha ottenuto un Valore della Produzione pari a 21,9 milioni. Dal 6 dicembre 2022 ErreDue è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Per maggiori informazioni: <https://www.erreduegas.it/>

Per ulteriori informazioni:

Investor e Media Relation ErreDue

Eliana Bollino

elianabollino@erreduegas.it

COMUNICATO STAMPA

CDR Communication Investor

Silvia Di Rosa: silvia.dirosa@cdr-communication.it

Marika Martinciglio: marika.martinciglio@cdr-communication.it

CDR Communication Media Relation

Angelo Brunello: angelo.brunello@cdr-communication.it

Stefania Trevisol: stefania.trevisol@cdr-communication.it

Si forniscono in allegato i prospetti di Conto Economico e Stato Patrimoniale riclassificati al 30 giugno 2026 e del Rendiconto Finanziario al 30 giugno 2026 calcolato con metodo indiretto.

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO

(migliaia di Euro)	al 30/06/2026	%	al 30/06/2025	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.208	100,0%	7.221	100,0%	6.986	96,7%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	224	1,6%	697	9,7%	(473)	(67,9%)
Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.378	16,7%	872	12,1%	1.505	172,6%
Altri ricavi e proventi	214	1,5%	160	2,2%	54	33,8%
Valore della produzione	17.023		8.950		8.072	90,2%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(9.747)	(68,6%)	(3.799)	(52,6%)	(5.947)	156,5%
Variazione rimanenze di materie prime	2.085	14,7%	979	13,6%	1.106	112,9%
Costi per servizi	(1.808)	(12,7%)	(1.593)	(22,1%)	(214)	13,5%
Costi per godimento di beni di terzi	(110)	(0,8%)	(68)	(0,9%)	(42)	61,3%
Costi per il personale	(3.209)	(22,6%)	(2.575)	(35,7%)	(634)	24,6%
Oneri diversi di gestione	(113)	(0,8%)	(76)	(1,1%)	(37)	48,5%
Accantonamenti per rischi	(15)	(0,1%)	(9)	(0,1%)	(6)	66,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	4.106	28,9%	1.809	25,0%	2.297	127,0%
Ammortamenti	(945)	(6,6%)	(939)	(13,0%)	(6)	0,6%
Svalutazioni	0	0,0%	0	0,0%	0	
Risultato operativo (EBIT)	3.161	22,3%	870	12,0%	2.291	263,4%
Proventi/(oneri) finanziari	193	1,4%	420	5,8%	(227)	(54,0%)
Risultato ante imposte	3.354	23,6%	1.290	17,9%	2.065	160,1%
Imposte sul reddito	(924)	(6,5%)	(311)	(4,3%)	(613)	196,9%
Utile netto	2.431	17,1%	979	13,6%	1.452	148,4%

STATO PATRIMONIALE

(migliaia di Euro)	al 30/06/2026	al 31/12/2025	Var.	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	264	512	(248)	(48,5%)
Immobilizzazioni materiali	20.481	16.790	3.691	22,0%
Immobilizzazioni finanziarie	123	110	13	11,7%
Totale immobilizzazioni	20.868	17.412	3.456	19,8%
Rimanenze	14.060	9.598	4.462	46,5%
Crediti verso clienti	5.582	6.804	(1.222)	(18,0%)
Debiti verso fornitori	(6.788)	(5.525)	(1.263)	22,9%
Acconti	(5.539)	(5.736)	197	(3,4%)
Capitale circolante netto commerciale	7.315	5.141	2.174	42,3%
Altri crediti e ratei/risconti attivi *	1.655	769	886	115,2%
Altri debiti e ratei/risconti passivi **	(3.463)	(1.970)	(1.493)	75,8%
Capitale circolante netto (CCN)	5.508	3.940	1.568	39,8%
Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri fondi	(1.522)	(1.511)	(11)	0,7%
Capitale investito netto (CIN)	24.854	19.841	5.013	25,3%
Patrimonio netto	35.699	34.509	1.190	3,4%
Indebitamento finanziario netto	(10.845)	(14.667)	3.822	(26,1%)
Totale fonti	24.854	19.842	5.012	25,3%

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO

	30/06/2026	30/06/2025
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.430.656	978.665
Imposte sul reddito	923.626	311.081
Interessi passivi/(attivi)	(261.836)	(317.081)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	654	(133.660)
1) Utile (perdita) esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusv.	3.093.100	839.005
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	186.664	135.065
Ammortamenti delle immobilizzazioni	944.692	938.930
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	67.609	14.304
Rettifiche valore attività e passività finanziarie di strum. derivati che non comportano mov. monetarie	(11.950)	(29.315)
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto controp. nel capitale circolante netto</i>	1.187.015	1.058.984
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.280.115	1.897.989
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(4.462.148)	(1.851.263)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti al netto degli acconti	1.222.507	1.282.023
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.262.820	(114.291)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(53.561)	(92.094)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	256.737	536.709
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	182.698	(116.344)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(1.590.947)	(355.260)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.689.168	1.542.729
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	261.836	317.081
(Imposte sul reddito pagate)	(923.626)	(311.081)
(Utilizzo dei fondi)	(147.445)	(18.205)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(809.235)	(12.205)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.879.933	1.530.524
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(4.387.795)	(3.550.076)
Disinvestimenti	17.569	49.415
Incasso contributi in c/impianti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(12.467)	(1.583)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(9.104.990)	(15.730.409)
Disinvestimenti	11.573.002	8.590.421
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.914.681)	(10.642.232)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	3.087.000	0
Rimborso finanziamenti	(402.470)	(149.942)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.250.000)	(1.000.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.434.530	(1.000.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.399.782	(10.111.708)
Effetto delle variazioni sul capitale non monetarie (valutazione derivate)	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio	3.502.995	13.558.822
Disponibilità liquide a fine esercizio	4.902.777	3.447.114
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	1.399.782	(10.111.708)