



Comunicato Stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COMAL HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

TUTTI I RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI IN FORTE CRESCITA

UTILE NETTO PIU' CHE RADDOPPIATO A € 4,3 MILIONI RISPETTO ALLO STESSO PERIODO DELL'ANNO PRECEDENTE

PORTAFOGLIO ORDINI AL 30 GIUGNO 2024 PARI A CIRCA € 348 MILIONI

- Valore della produzione a circa € 123,7 milioni, in crescita del +163% circa rispetto a circa € 47,0 milioni del 30 giugno 2023
- EBITDA¹ a € 9,3 milioni, +122% rispetto ai € 4,2 milioni del 30 giugno 2023 (EBITDA margin al 7,5%)
- EBIT a € 8,2 milioni rispetto ai € 3,5 milioni del 30 giugno 2023 (EBIT margin al 6,6%)
- Risultato Netto a € 4,3 milioni, +163% rispetto a € 1,6 milioni del 30 giugno 2023
- L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a € 41,1 milioni, rispetto a € 30,2 milioni al 31 dicembre 2023
- Confermata la strategia di sviluppo e crescita attraverso i driver dell'espansione del business in Italia e della R&S

Montalto di Castro (VT), 20 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di **Comal S.p.A. (CML.MI)**, società attiva nel settore dell'impiantistica per la produzione di energia da fonte solare, specializzata nella realizzazione di impianti fotovoltaici di grande potenza con formula EPCM e O&M, in data odierna ha esaminato e approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024, redatta in conformità ai Principi Contabili Italiani e sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Alfredo Balletti, Amministratore Delegato di Comal, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati ottenuti in questo semestre, il migliore della storia aziendale. Mi preme sottolineare che l'azienda ha ottenuto una crescita in tripla cifra nei principali indicatori economico-finanziari, in particolare l'utile netto più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il semestre è stato positivamente impattato dall'aggiudicazione di nuove commesse per la realizzazione di nuovi impianti nell'ambito dell'attività EPC, che confermano la fiducia che i nostri clienti ripongono*

¹ **EBITDA**: Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (*Earning Before Interests Taxes Depreciations and Amortizations* – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponderabili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Comal come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.



nelle capacità realizzative della Società. Anche l'area di business del nostro tracker, il SUN HUNTER, ha evidenziato un andamento molto positivo confermando di essere tra i preferiti del mercato, segno evidente che siamo stati in grado di realizzare un prodotto avveniristico ed innovativo. Guardiamo al futuro con entusiasmo ed ottimismo, pronti a cogliere tutte le opportunità di business che si presenteranno grazie anche alla solidità raggiunta attraverso l'aumento di capitale appena concluso con successo."

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

Il Valore della Produzione del primo semestre 2024 si attesta a circa € 123,7 milioni, con una crescita del +163% rispetto a circa € 47,0 milioni del 30 giugno 2023. L'aumento del Valore della Produzione deriva sostanzialmente dall'incremento degli ordinativi in esecuzione. I ricavi sono per il 100% realizzati in Italia; per il 99% generati dal settore fotovoltaico e per l'1% dal settore convenzionale.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) realizzato nel primo semestre 2024 è stato pari a circa € 9,3 milioni, in crescita del +122% rispetto ai € 4,2 milioni del 30 giugno 2023 (EBITDA margin pari al 7,5%). L'andamento della marginalità di Gruppo ha risentito, come tutte le aziende operanti nel settore, dello *shortage* dei materiali e dell'aumento generalizzato dei prezzi che ha avuto riflessi in termini di:

- tempi di chiusura delle commesse: gli stessi sono stati maggiori rispetto a quelli preventivati, ma mai oltre i termini contrattuali pattuiti con i clienti;
- riduzione della marginalità sulle commesse

L'EBITDA *adjusted*² è pari a € 10,1 milioni in crescita del 125% circa rispetto €4,5 milioni al primo semestre 2023.

L'EBIT è pari a € 8,2 milioni, con un incremento del 132% rispetto a € 3,5 milioni del 30 giugno 2023 (EBIT *margin* al 6,6%).

Il Risultato Netto si attesta a € 4,3 milioni, con un incremento del 163% rispetto a circa € 1,6 milioni al 30 giugno 2023.

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a circa € 41,1 milioni rispetto a € 30,2 milioni al 31 dicembre 2023, in aumento per effetto del maggior ricorso al credito necessario per sostenere la crescita aziendale.

Le disponibilità liquide ammontano a € 14,8 milioni rispetto a € 15,0 milioni al 31 dicembre 2023.

I debiti verso banche a medio/lungo termine sono pari a € 6,8 milioni rispetto ai € 2,3 milioni al 31 dicembre 2023.

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2024 risulta pari a circa € 24,1 milioni, rispetto a € 19,8 milioni al 31 dicembre 2023.

² **EBITDA *adjusted***: la Società ha rilevato nelle voci accese agli altri ricavi e proventi e oneri diversi di gestione, rispettivamente componenti positivi non ricorrenti e componenti negativi che non sono imputabili alla gestione caratteristica. Tali componenti, riportati nel dettaglio nella tabella sottostante, sono stati pertanto inclusi nella valorizzazione del margine operativo lordo *Adjusted*.



Il **portafoglio ordini**, che include il valore contrattuale dei progetti aggiudicati o per i quali sono stati stipulati contratti di progetto definitivi e vincolanti firmati dalle parti interessate, si attesta al 30 giugno 2024 a circa € 348 milioni, rispetto a circa € 328 milioni registrati al 31 dicembre 2023. Il valore del portafoglio ordini testimonia come Comal sia il *leader* del mercato in Italia per gli impianti fotovoltaici di grandi capacità e *utility scale*.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

In data **8 gennaio 2024**, la Società si è aggiudicata il bando “Next Appennino | Misura B1.2 – B3.3”, per la realizzazione un impianto industriale per la produzione di moduli fotovoltaici innovativi e ad alta efficienza in Provincia dell’Aquila.

In data **25 gennaio 2024**, la Società ha comunicato di aver firmato un contratto da € 1,2 Milioni per la fornitura del tracker Sun Hunter con un primario operatore italiano che opera sul territorio nazionale.

In data **31 gennaio 2024**, la Società ha comunicato di aver firmato un contratto da quasi € 3,0 milioni per la fornitura chiavi in mano con formula EPC-M (*engineering, procurement, construction and management*) di un impianto fotovoltaico nel sud Italia. Il contratto prevede anche la fornitura del tracker di COMAL “SUN HUNTER”.

In data **31 gennaio 2024**, la Società ha comunicato di aver ricevuto comunicazione da parte dell’azionista Virtutis Solaris S.r.l., ai sensi dell’art. 15 dello Statuto Sociale, circa il superamento della soglia rilevante del 5% del capitale sociale rappresentativo di azioni che conferiscono diritto di voto, detenendo n. 2.680.000 azioni ordinarie, pari al 23,30% del capitale sociale, come da comunicazione resa in data 4 agosto 2023.

In data **12 febbraio 2024**, la Società ha reso noto di aver firmato un contratto dal valore di circa € 27,5 milioni con una azienda italiana leader nel settore energetico, per la fornitura, chiavi in mano, con formula EPC-M (*engineering, procurement, construction and management*) di un impianto fotovoltaico, nel sud Italia.

In data **5 marzo 2024**, la Società ha comunicato che avendo raggiunto i requisiti di cui alla disciplina sul lotto minimo di negoziazione delle azioni ordinarie (ossia capitalizzazione stabilmente superiore a € 40 milioni e flottante superiore al 20%), ha ottenuto da Borsa Italiana l’autorizzazione, a partire dal 6 marzo 2024, di negoziare le proprie azioni ordinarie COMAL (ISIN: IT0005428971) con lotto minimo unitario.

In data **22 marzo 2024**, la Società ha comunicato di aver firmato un contratto da € 1,3 milioni per la fornitura del tracker “SUN HUNTER” con un operatore italiano.

In data **8 aprile 2024**, la Società ha comunicato di aver firmato due contratti del valore complessivo di € 41,5 milioni con un primario energy investor estero, per la fornitura chiavi in mano con formula EPC-



M (engineering, procurement, construction and management) di un impianto fotovoltaico e della connessione ad un altro impianto nel sud Italia. Il primo contratto prevede, inoltre, la fornitura del tracker di Comal "SUN HUNTER".

In data **22 aprile 2024**, la Società ha reso noto di aver firmato una serie di contratti per la fornitura del tracker "SUN HUNTER" con primario operatore italiano che opera sul territorio nazionale, per un valore complessivo di circa € 1,6 milioni.

In data **3 giugno 2024**, la Società ha comunicato di aver firmato una serie di contratti per la fornitura del tracker "SUN HUNTER" con primario operatore italiano che opera sul territorio nazionale, per un valore complessivo di circa € 1,3 milioni.

In data **14 giugno 2024**, la Società ha reso noto di aver ricevuto comunicazione da parte dell'azionista Alberto Previtali ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale, circa il superamento della soglia rilevante del 5% del capitale sociale rappresentativo di azioni che conferiscono diritto di voto, detenendo n. 596.534 azioni ordinarie, pari al 5,19% del capitale sociale.

In data **18 giugno 2024**, la Società ha comunicato di aver ricevuto comunicazione da parte dell'azionista Alberto Previtali ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale, circa il superamento della soglia rilevante del 10% del capitale sociale rappresentativo di azioni che conferiscono diritto di voto, detenendo n. 1.208.256 azioni ordinarie, pari al 10,51% del capitale sociale.

In data **21 giugno 2024**, la Società ha comunicato di aver firmato una serie di contratti per la fornitura del tracker "SUN HUNTER" con primario operatore italiano che opera sul territorio nazionale, per un valore complessivo di circa € 1,2 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data **3 luglio 2024**, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato un aumento di capitale a pagamento e in via scindibile da offrire in opzione agli azionisti della Società, per un importo di massimi Euro 4.928.571,00, comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro, mediante emissione di massime 1.642.857 azioni ordinarie al prezzo di Euro 3,00 per azione, di cui Euro 2,98 a titolo di sovrapprezzo (l'"**Aumento di Capitale**"). Il collocamento è stato attivato dal 8 luglio al 25 luglio 2024.

In data **24 luglio 2024**, la Società comunica di aver acquisito il sito industriale, in Provincia de L'Aquila, dove sarà realizzata una fabbrica per la produzione di moduli fotovoltaici innovativi e ad alta efficienza. Partner del progetto è Mediocredito Centrale S.p.A. che ha finalizzato con la Società un finanziamento ipotecario di € 5,0 milioni con una durata di dieci anni e la garanzia di SACE Futuro.

In data **25 luglio 2024**, la Società rende noto che in pari data si è conclusa l'offerta in opzione delle massime n. 1.642.857 azioni ordinarie Comal di nuova emissione (le "**Nuove Azioni**"), rivenienti dall'Aumento di Capitale. Durante il periodo di offerta in opzione, iniziato l'8 luglio 2024 e conclusosi il 25 luglio 2024 (il "**Periodo di Opzione**") sono stati esercitati n. 10.563.399 diritti di opzione per la



sottoscrizione di n. 1.509.057 Nuove Azioni, pari al 91,9% del totale delle Azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a Euro 4.527.171,00. L'azionista di maggioranza relativa Virtutis Solaris S.r.l., in esecuzione dell'impegno di sottoscrizione della quota di sua spettanza dell'Aumento di Capitale assunto in data 3 luglio 2024, ha sottoscritto n. 382.857 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo pari a Euro 1.148.571,00, derivanti dall'esercizio di tutti i diritti in suo possesso e corrispondenti a circa il 23,3% del controvalore dell'Aumento di Capitale. I rimanenti n. 936.600 diritti di opzione non esercitati durante il Periodo di Opzione, corrispondenti all' 8,1% del totale delle Nuove Azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a Euro 401.400,00, sono stati offerti in Borsa da Comal, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile, nelle sedute del 29 e 30 luglio 2024.

In data **30 luglio 2024**, la Società, facendo seguito al comunicato diffuso in data 25 luglio 2024, rende noto che si è conclusa in tale data l'offerta in borsa su Euronext Growth Milan, tenutasi in data 29 e 30 luglio 2024, in conformità dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile, dei n. 936.600 diritti di opzione non esercitati nel corso del Periodo di Opzione (i "**Diritti Inoptati**"). Nell'Offerta in Borsa sono stati venduti tutti i n. 936.600 Diritti Inoptati, che attribuiscono il diritto alla sottoscrizione di n. 133.800 azioni ordinarie Comal, corrispondenti all' 8,1% del totale delle n. 1.642.857 azioni ordinarie Comal di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale in opzione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 luglio 2024 per un importo massimo pari ad Euro 4.928.571,00. L'esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell'ambito dell'Offerta in Borsa e, conseguentemente, la sottoscrizione delle relative Nuove Azioni dovevano essere effettuati, a pena di decadenza, entro e non oltre il 31 luglio 2024.

In data **31 luglio 2024**, la Società, facendo seguito al comunicato diffuso in data 30 luglio 2024, rende noto che, a seguito dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati durante il periodo di offerta in opzione, l'Aumento di Capitale in opzione, è risultato sottoscritto per n. 1.593.241 azioni, per un controvalore complessivo di Euro 4.779.723,00 (pari al 97,0% dell'Aumento di Capitale), comprensivi di sovrapprezzo. Inoltre, la Società ha comunicato in pari data che le residue massime n. 49.616 Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale potranno essere collocate, a cura dell'organo amministrativo e nel rispetto della normativa vigente, entro il termine del 31 dicembre 2024, in conformità a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esercizio della delega conferita allo stesso ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 18 novembre 2020.

In data **1 agosto 2024**, la Società comunica la nuova composizione del capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, come risultante a seguito della sottoscrizione di azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale in opzione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 luglio 2024. L'azionariato attuale di Comal è detenuto per il 23,3% da Virtutis Solaris S.r.l.

In data **7 agosto 2024**, la Società comunica di aver firmato un contratto dal valore di circa Euro 17,6 milioni con una azienda italiana *leader* nel settore energetico, per la fornitura, chiavi in mano, con formula EPC-M (*engineering, procurement, construction and management*) di un impianto fotovoltaico. Il contratto prevede, inoltre, la fornitura del tracker di Comal "SUN HUNTER".



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Poiché il fotovoltaico è oggi più che mai uno dei driver principali per la transizione energetica e lo sviluppo sostenibile a livello globale, resta confermato il piano di espansione già delineato dal management aziendale e che si sostanzia nelle seguenti linee strategiche:

- espansione del business in Italia ed in selezionati paesi esteri (Europa, USA e Medio Oriente)
- investimento nella ricerca e sviluppo per rendere sempre più efficaci le soluzioni offerte al cliente;
- ottimizzazione dei processi in chiave di efficienza;
- internalizzazione dei processi produttivi, per diminuire i costi.

Attraverso queste politiche il gruppo Comal, già presente sul mercato come uno dei principali Player nell'impiantistica fotovoltaica (in forza dei MW già installati), la cui clientela è composta dai leaders di mercato nei loro settori quali *utility*, fondi di investimento nazionali ed internazionali e *green company*, mira a mantenere ed ampliare quel vantaggio competitivo che già lo distingue dai potenziali concorrenti.

Queste prospettive di sviluppo, unitamente all'attuale trend di crescita, impongono consistenti investimenti sia in termini di strutture produttive che di risorse umane, direzione in cui il nostro Gruppo si è mosso e si sta muovendo con largo anticipo, in modo da essere pronto a fronteggiare l'incremento della domanda ed a sfruttare le conseguenti opportunità di mercato.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale oltre che mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ed il rendiconto finanziario della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024 di Comal S.p.A..

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione *investitori* del sito www.comalgroup.com.

Si rende altresì noto che, per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del circuito 1INFO-SDIR gestito da Computershare S.p.A..

About Comal

Comal S.p.A. è una Società attiva nel settore dell'impiantistica per la produzione di energia da fonte solare, con sede a Montalto di Castro (VT). Fondata nel 2001, la Società realizza impianti fotovoltaici di grande potenza con formula EPCM (Engineering, Procurement, Construction Management) e O&M (Operation&Maintenance). Comal si occupa della progettazione, costruzione di componenti strutturali e robotici, installazione dell'impianto, collaudo, commissioning e manutenzione (progetto "chiavi in mano"). Oltre alla realizzazione di impianti fotovoltaici, la Società svolge anche un'attività di manutenzione ordinaria e straordinaria presso centrali di produzione di energia da fonti convenzionali (perlopiù centrali termoelettriche). Inoltre, è pioniere nella realizzazione di impianti fotovoltaici in grid parity - convenienza economica senza incentivi. Per ulteriori informazioni: www.comalgroup.com

Contacts



Investor Relations Comal:

Fabio Rubeo
+39 0766 879718
fabio.rubeo@comalgroup.com

Investor Relations: CDR Communication Srl

Claudia Gabriella Messina
claudia.messina@cdr-communication.it
+39 339 4920223

Simone Rivera

simone.rivera@cdr-communication.it
+39 366 8780742

Euronext Growth Advisor: Banca Profilo S.p.A.

Via Cerva 28 – 20122 Milano
+39 02 58 40 81
comal@bancaprofilo.it

Media Relations: CDR Communication Srl

Angelo Brunello
angelo.brunello@cdr-communication.it
+39 329 2117752



Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario riclassificati del Gruppo Comal al 30 giugno 2024

CONTO ECONOMICO	30/06/2024	30/06/2023	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e prestazioni	29.002.057	26.290.187	2.711.870	10%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.647.130	5.611.567	(1.964.437)	(35%)
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	90.807.624	14.515.495	76.292.129	526%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	13.308	291.007	(277.699)	(95%)
Altri ricavi e proventi	267.254	321.582	(54.328)	(17%)
VALORE DELLA PRODUZIONE	123.737.373	47.029.838	76.707.535	163%
Consumi di materie prime	61.089.718	20.712.149	40.377.569	195%
MARGINE PRIMO	62.647.655	26.317.689	36.329.966	138%
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	216%	100%	116%	116%
Costi per servizi	40.426.586	14.983.282	25.443.304	170%
Costi per godimento beni di terzi	2.598.889	1.017.758	1.581.131	155%
Oneri diversi di gestione	926.577	351.534	575.043	164%
VALORE AGGIUNTO	18.695.603	9.965.115	8.730.488	88%
Costi del personale	9.412.780	5.774.600	3.638.180	63%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	9.282.823	4.190.515	5.092.308	122%
Ammortamenti	1.012.335	661.327	351.008	53%
Accantonamenti e svalutazioni	95.828	11.852	83.976	
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	8.174.660	3.517.336	4.657.324	132%
Proventi e oneri finanziari	(1.645.663)	(883.220)	(762.443)	86%
Rettifiche di attività finanziarie	392	-	85.209	
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	6.529.389	2.548.907	3.980.482	156%
Imposte sul risultato dell'esercizio	2.233.736	914.027	1.319.709	144%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	4.295.652	1.634.880	2.660.772	163%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	9.282.823	4.190.515	5.092.308	122%
Componenti positivi Extra-caratteristici	(102.136)	(46.726)	(55.410)	119%
Componenti negativi Extra-caratteristici	889.341	326.697	562.644	172%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA Adjusted)	10.070.028	4.470.486	5.599.542	125%



STATO PATRIMONIALE	30/06/2024	31/12/2023	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni Immateriali	3.243.864	3.109.142	134.722	4%
Immobilizzazioni Materiali	11.533.866	11.649.802	(115.936)	-1%
Immobilizzazioni Finanziarie	325.455	326.954	(1.499)	0%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	15.103.185	15.085.898	17.287	0%
Rimanenze	230.241.849	141.948.705	88.293.144	62%
Crediti commerciali	36.326.816	45.457.100	(9.130.284)	-20%
Altri Crediti	327.423	600.203	(272.780)	-45%
Crediti Tributarî e Imposte anticipate	6.888.991	4.803.980	2.085.011	43%
Ratei e risconti attivi	702.810	457.208	245.602	54%
Debiti commerciali e acconti	(213.865.321)	(150.377.042)	(63.488.279)	42%
Debiti tributarî correnti	(4.830.238)	(3.190.262)	(1.639.976)	51%
Debiti previdenziali correnti	(553.069)	(551.919)	(1.150)	0%
Altri debiti correnti	(2.811.092)	(1.949.442)	(861.650)	44%
Ratei e risconti passivi	(324.743)	(302.574)	(22.169)	7%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	52.103.426	36.895.957	15.207.469	41%
Fondi per rischi e oneri	(172.918)	(140.000)	(32.918)	24%
Fondo Trattamento di fine rapporto	(1.431.737)	(1.287.663)	(144.074)	11%
Debiti tributarî non correnti	(385.123)	(480.695)	95.572	-20%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	(1.989.778)	(1.908.358)	(81.420)	4%
CAPITALE INVESTITO NETTO	65.216.833	50.073.497	15.143.336	30%
Debiti verso banche	(47.018.809)	(36.616.815)	(10.401.994)	28%
Debiti verso altri finanziatori	(11.564.369)	(11.143.824)	(420.545)	4%
Altre passività non correnti	(68.583)	(68.583)	0	0%
TOTALE DEBITI FINANZIARI	(58.651.761)	(47.829.222)	(10.822.539)	23%
Attività finanziarie	2.729.843	2.639.451	90.392	3%
Disponibilità liquide	14.836.444	14.951.978	(115.534)	-1%
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	41.085.474	30.237.793	10.847.681	36%
Capitale Sociale	230.000	230.000	0	0%
Riserve	19.605.706	15.477.911	4.127.795	27%
Risultato di esercizio	4.295.652	4.127.796	167.856	4%
PATRIMONIO NETTO	24.131.358	19.835.707	4.295.651	22%
TOTALE FONTI	65.216.833	50.073.500	15.143.333	30%



RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	30.06.2024	30.06.2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.295.652	1.634.880
Imposte sul reddito	2.233.737	914.027
Interessi passivi/(attivi)	1.644.896	877.326
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	8.174.285	3.426.233
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	95.828	215.017
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.012.335	661.327
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	(392)	85.209
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	1.107.771	961.553
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	9.282.056	4.387.786
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(161.944.374)	(29.173.431)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(6.985.300)	(1.679.356)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	48.187.183	6.551.875
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	66.391	(320.022)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(19.972)	(20.508)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	98.910.806	17.431.017
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	(21.785.266)	(7.210.425)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(12.503.210)	(2.822.639)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.644.896)	(877.326)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.272.655)	(475.566)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	320.997	(228.847)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	(2.596.554)	(1.581.739)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(15.099.764)	(4.404.378)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(1.633.791)	(803.803)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(680.036)	(621.887)



Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	900	2.440
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(355.208)	(140.000)
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(2.668.135)	(1.563.250)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	18.391.236	9.803.217
Accensione finanziamenti	10.500.000	1.520.585
(Rimborso finanziamenti)	(4.492.313)	(1.222.684)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	24.398.923	10.101.118
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	6.631.024	4.133.490
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	8.179.498	4.049.924
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	25.922	22.006
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.205.420	4.071.930
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	14.821.043	8.179.498
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	15.401	25.922
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	14.836.444	8.205.420
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0