

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALTECNE S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2025

**RICAVI CONSOLIDATI A € 19,4 MILIONI ED EBITDA PARI A € 4,6 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE DOPO
L'ACQUISIZIONE DI UTILITÀ S.R.L.**

**BUSINESS LINE MEDICALE RAFFORZATA DALL'ACQUISIZIONE DI UTILITÀ: AMPLIATO IL PORTAFOGLIO
PRODOTTI E L'OFFERTA TECNOLOGICA**

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

- RICAVI DI VENDITA PARI A € 19,4 MILIONI
- VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 20,3 MILIONI
- EBITDA PARI A € 4,6 MILIONI; EBITDA MARGIN: 22,6%
- L'EBITDA ADJUSTED PARI A € 5,5 MILIONI - EBITDA ADJUSTED MARGIN: 26,9%
- UTILE NETTO PARI A € 1,9 MILIONI
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € 0,9 MILIONI
- PATRIMONIO NETTO PARI A € 25,7 MILIONI

PRINCIPALI RISULTATI DI VALTECNE S.P.A. AL 30 GIUGNO 2025

- RICAVI DI VENDITA PARI A € 16,4 MILIONI, -3,9% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024 (€ 17,1 MILIONI)
- VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 17,1 MILIONI, +7,7% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024 (€ 15,9 MILIONI)
- EBITDA PARI A € 3,7 MILIONI, -1,1% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024 (€ 3,8 MILIONI). EBITDA MARGIN: 21,7%
- EBITDA ADJUSTED € 4,3 MILIONI, -1,0% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024 (€ 4,4 MILIONI). EBITDA MARGIN ADJUSTED: 25,4%
- UTILE NETTO PARI A € 2,1 MILIONI, -6,0% RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024 (€ 2,2 MILIONI);
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI € 0,9 MILIONI, RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2024 (€ -6,8 MILIONI CASH POSITIVE)
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO ADJUSTED PARI A € 2,6 MILIONI, RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2024 (€ -4,5 MILIONI CASH POSITIVE)
- PATRIMONIO NETTO PARI A € 24,6 MILIONI, +6,2% RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2024 (€ 23,1 MILIONI)

Berbenno di Valtellina (SO), 23 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Valtecne S.p.A.** (ISIN IT0005532525, ticker VLT.IM) – società che opera nel settore della meccanica di alta precisione per dispositivi medicali e applicazioni industriali – riunitosi in data odierna, presieduto dall'Amministratore Delegato Paolo

Mainetti, ha esaminato ed approvato la relazione semestrale consolidata e pro-forma al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Mainetti, Amministratore Delegato di Valtecne, ha così commentato: *“Il primo semestre 2025 ha segnato un’importante tappa nel nostro percorso di crescita sostenibile nel settore medicale, ormai core business del Gruppo. L’acquisizione di Utilità Srl, finalizzata nei primi mesi dell’anno, ha rafforzato in modo concreto il nostro posizionamento, ampliando il portafoglio tecnologico e permettendoci di entrare in segmenti ad alto potenziale come la chirurgia spinale e il dentale. I risultati conseguiti confermano la validità di questa scelta: l’EBITDA consolidato del periodo si è attestato a 4,6 milioni di euro e la redditività percentuale rispetto al valore della produzione è stata pari al 22,6%, superiore di quasi 100 punti base alla performance della sola Valtecne. In un mercato ortopedico globale in espansione, che secondo le stime supererà i 72 miliardi di USD entro il 2028, continuiamo a investire con determinazione in tecnologie, clienti e persone, con l’obiettivo di consolidare il nostro ruolo tra i principali contract manufacturer europei specializzati nella meccanica di precisione per il medicale”.*

* * *

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

Il periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025, è il primo in cui Valtecne S.p.A, dopo l’acquisizione del 60% del capitale di Utilità Srl conclusa il [12 marzo 2025](#), è tenuta a redigere il bilancio consolidato. Per questa ragione non risultano disponibili bilanci consolidati di periodi precedenti con cui mettere a confronto quello attuale; gli unici documenti utilizzabili a tale scopo sono le informazioni finanziarie pro-forma predisposte in occasione del bilancio di esercizio 2024 di Valtecne S.p.A, che verranno richiamate come termine di confronto per le risultanze del presente bilancio intermedio limitatamente alle sole grandezze patrimoniali, ed i ricavi pro-forma del primo semestre 2024, già pubblicati dalla Società lo scorso [30 luglio 2025](#) come termine di confronto per i ricavi consolidati del primo semestre 2025.

I **ricavi di vendita** del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 ammontano a € 19,4 milioni, rispetto ai ricavi pro-forma del corrispondente periodo chiuso al 30 giugno 2024 pari a € 20,5 milioni. Si riporta di seguito la ripartizione fra le due linee di business nella tabella seguente, che mette a confronto i ricavi del presente bilancio consolidato con i ricavi pro forma del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024.

H1 2025					
RICAVI DELLE VENDITE (Dati in Euro)	30/06/2025	% su totale	30/06/2024 Pro-forma	% su totale	Var %

Business line Medicale	14.591.910	75,1%	14.527.741	70,8%	0,4%
Business line Industriale	4.830.580	24,9%	5.977.506	29,2%	-19,2%
Totale	19.422.490	100%	20.505.247	100%	-5,3%

In dettaglio, nel periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025, la linea medicale ha registrato ricavi sostanzialmente stabili pari a € 14,6 milioni, in lieve crescita dello 0,4% rispetto all'analogo periodo del 2024 (€ 14,5 milioni il dato pro forma al 30 giugno 2024), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 75,1% (70,8% al 30 giugno 2024). Tale andamento riflette le specifiche dinamiche contrattuali di produzione a stock con alcuni clienti ortopedici e sottostima l'effettiva crescita dei volumi, come evidenziato dal Valore della Produzione di Valtecne, che per la sola linea medicale ha segnato un incremento del 26% nel primo semestre 2025 rispetto al medesimo periodo del 2024.

Al 30 giugno 2025 i ricavi generati dalla business line Industriale sono pari a € 4,8 milioni in diminuzione del 19,2% (6,0 milioni il dato pro forma al 30 giugno 2024), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 24,9% (29,2% al 30 giugno 2024).

Nel primo semestre 2025 il mix di ricavi si è ulteriormente spostato verso la business line Medicale, che è arrivata a rappresentare il 75% del giro d'affari complessivo. Questo andamento risulta coerente sia con l'andamento positivo del mercato globale del med-tech, e in particolare del segmento dell'ortopedia - il più rilevante per il business del Gruppo - sia con la strategia che Valtecne porta avanti da anni e che, a partire dall'IPO del marzo 2023, è stata anche condivisa con il mercato finanziario. La concentrazione di investimenti, tecnologie, iniziative commerciali e capitale umano nella filiera dei dispositivi medici risponde all'obiettivo di rafforzare il posizionamento della Società nella propria veste medicale. Nel bilancio di esercizio 2022 - quello con cui Valtecne si è presentata al mercato nell'immediato post IPO - la business line medicale pesava per il 49% del totale; nel primo semestre 2025 tale quota è salita al 75% in termini consolidati, a conferma degli sforzi compiuti in questa direzione.

Per sostenere tassi di crescita a doppia cifra nel proprio mercato principale, la Società adotta una strategia integrata che combina lo sviluppo dei clienti esistenti, con particolare attenzione a quelli più performanti, e l'investimento sui clienti di recente acquisizione, accettando una marginalità iniziale contenuta in un'ottica di crescita futura. Parallelamente, la strategia si estende a prodotti e tecnologie, attraverso un ampliamento per adiacenze della gamma di lavorazioni e del portafoglio. In tale contesto si inserisce l'acquisizione di Utilità Srl che consente al Gruppo di qualificarsi come contract manufacturer anche nella micromeccanica, aprendo nuove prospettive nei segmenti della chirurgia spinale, del cranio-maxillo-facciale e del dentale.

Il **Valore della produzione** relativo al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2025 risulta pari a 20,3 milioni. La voce di costo più rilevante è quella relativa al **costo del personale**, pari a € 6,5 milioni. L' **EBITDA** risulta pari a € 4,6 milioni con un **EBITDA Margin** pari al 22,6% del Valore della produzione.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a € 5,5 milioni. Gli aggiustamenti contabili riguardano la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario. L'**EBITDA Adjusted Margin**, calcolato sul Valore della Produzione, è pari al 26,9%.

Gli **ammortamenti** ammontano a € 1,6 milioni, derivanti in gran parte dagli investimenti produttivi realizzati negli ultimi anni da entrambe le società e, in misura minore, dall'avviamento generato dall'acquisizione di Utilità. Tenuto conto di tali ammortamenti, l'**EBIT** si attesta a € 2,9 milioni. La **gestione finanziaria** ha prodotto un risultato leggermente positivo, pari a € 5.204. Ne conseguono un **risultato prima delle imposte** pari a € 3,0 milioni ed un risultato netto pari a € 1,9 milioni dopo imposte per € 1,0 milioni. Il risultato netto consolidato è inferiore alla somma delle parti a causa dell'ammortamento dell'avviamento.

Al 30 giugno 2025 l'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a € 0,9 milioni, da confrontarsi con il valore pro forma, di € 0,5 milioni relativo al 31 dicembre 2024. La posizione debitoria è quindi leggermente peggiorata nel periodo di riferimento e le motivazioni vanno ricercate da un lato nell'erogazione di dividendi effettuata da Valtecne S.p.A, che ha comportato un esborso di € 0,6 milioni (pari a € 0,10 per azione), e dall'altro nelle dinamiche stagionali del capitale circolante.

Il **Patrimonio Netto** è pari € 25,7 milioni rispetto al valore pro forma di € 25,8 milioni relativo al 31 dicembre 2024.

* * *

PRINCIPALI RISULTATI DI VALTECNE S.P.A. AL 30 GIUGNO 2025

I **ricavi di vendita** del primo semestre 2025 risultano in lieve contrazione (-3,9%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. A questo andamento complessivo le due linee di business hanno contribuito in misura differente, con dinamiche evolutive di segno opposto: come si evince dalla tabella seguente, la linea Medica ha registrato un incremento del 6,9%, mentre quella Industriale è diminuita del 27,4%.

H1 2025 VALTECNE STAND ALONE					
RICAVI DELLE VENDITE (Dati in Euro)	30/06/2025	% su totale	30/06/2024	% su totale	Var %
Business line Medica	12.478.554	76,1%	11.670.511	68,3%	6,9%

Business line Industriale	3.928.481	23,9%	5.409.769	31,7%	-27,4%
Totale	16.407.034	100%	17.080.280	100%	-3,9%

In dettaglio, i ricavi generati dalla business line MedicaLe al 30 giugno 2025 sono pari a € 12,5 milioni, in aumento del 6,9% (€ 11,7 milioni al 30 giugno 2024), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 76,1% (68,3% al 30 giugno 2024). Al 30 giugno 2025 i ricavi generati dalla business line Industriale sono pari a € 3,9 milioni, in diminuzione del 27,4% (€ 5,4 milioni al 30 giugno 2024), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 23,9% (31,7% al 30 giugno 2024). Nel primo semestre 2025 il mix dei ricavi si è ulteriormente spostato verso la linea MedicaLe. Questo andamento risulta coerente con la positiva intonazione del mercato ortopedico globale, illustrata nella sezione dei risultati economici consolidati.

Il **Valore della produzione** è pari a € 17,1 milioni (15,9 milioni al 30 giugno 2024) mostrando un incremento pari al 7,7%. Il Valore della Produzione si è quindi mosso in controtendenza rispetto ai ricavi di vendita: come già in precedenti periodi, questo è accaduto a causa delle dinamiche connesse ai contratti di produzione a stock caratteristici della business line MedicaLe e, a giudizio del management, rende il Valore della produzione la metrica più idonea a catturare il reale andamento dei volumi generati dalla Società.

Si riporta di seguito il dettaglio del “valore della produzione” relativo al bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2025 ed al corrispondente periodo del 2024, con la ripartizione per business line:

H1 2025 VALTECNE STAND ALONE					
Valore della Produzione (Dati in Euro)	30/06/2025	% su totale	30/06/2024	% su totale	Var %
Business line MedicaLe	13.271.388	77,7%	10.535.475	66,5%	26,0%
Business line Industriale	3.806.698	22,3%	5.315.974	33,5%	-28,4%
Totale	17.078.086	100%	15.851.449	100%	7,7%

In termini di Valore della produzione la business line MedicaLe ha fatto registrare un incremento del 26,0% rispetto al primo semestre 2024, mentre la linea Industriale ha fatto registrare una contrazione pari al 28,4%, in linea con quella dei Ricavi di vendita. Il dato della linea MedicaLe in incidenza al totale al 30 giugno 2025 risulta pari al 76,1% in termini di Ricavi ed al 77,7% a livello di Valore della produzione. Nonostante l'effetto dei contratti di produzione a stock, i due dati risultano molto simili: anche in termini di Valore della produzione si conferma pertanto che la business line MedicaLe pesa per poco meno dell'80% del giro d'affari complessivo.

Rispetto al precedente periodo intermedio i **costi delle materie prime**, sussidiarie e di consumo registrano un incremento del 4,2%. La relativa variazione **rimanenze** presenta un incremento del 92,6% dovuta al maggiore ricorso alle scorte di semilavorati prodotte nell'ambito di un accordo commerciale stipulato nel primo semestre 2023 con un importante cliente della business line Industrial. Tale intesa riguarda una specifica famiglia di prodotti, ha un respiro temporale di circa due anni, include l'obbligo di acquisto dei prodotti da parte del cliente, ha carattere di esclusiva e prevede, fra le altre cose, l'acquisto anticipato dei semilavorati necessari alla produzione, ma con risorse anticipate dal cliente e quindi senza oneri finanziari a carico di Valtecne.

Anche i **costi per servizi** hanno registrato un incremento, pari al 5,4%, inferiore a quello del Valore della produzione, nonostante singole voci di costo in aumento come l'energia elettrica (120 €/MWh il PUN medio del primo semestre 2025 vs. 93 €/MWh del primo semestre 2024) e le lavorazioni esterne, richieste dalla crescita del business medicale.

I **costi per godimento di beni di terzi** sono diminuiti dell'1,5% per via del fatto che alcuni contratti di leasing sono giunti a scadenza e che la Società ha effettuato gli investimenti produttivi più recenti senza fare ricorso a locazione finanziaria.

Il **costo del personale** ha subito un incremento del 14,6% derivante sia dall'ampliamento degli organici, resosi necessario per sostenere lo sviluppo del business medicale, sia dall'incremento del costo unitario del lavoro dovuto agli aumenti contrattuali automatici determinati dall'inflazione. Si ricorda a tale proposito che nel giugno 2024 le paghe base del CCNL Industria Metalmeccanica sono aumentate del 7% in ragione dell'analogo incremento fatto segnare nell'anno 2023 dall'IPCA al netto degli energetici importati, l'indice correntemente adottato dai contratti nazionali dell'industria manifatturiera per monitorare l'andamento dell'inflazione.

Il combinato disposto delle dinamiche evolutive di costi e ricavi sopra illustrate ha generato un **EBITDA** di € 3,7 milioni, in diminuzione dell'1,1% rispetto ai € 3,8 milioni del 30 giugno 2024. L'**EBITDA Margin** è diminuito di circa 200 punti base, passando dal 23,7% del periodo intermedio chiuso al 30/06/2024 al 21,7% dell'analogo periodo del 2025. La principale ragione di questo trend è da ricercarsi nell'effetto ritardato dell'inflazione degli anni precedenti; nel confronto con il primo semestre 2024, inoltre, trovano spazio anche fattori di stagionalità che influenzano la prima parte dell'anno in misura maggiore rispetto alla seconda.

L'**EBITDA Adjusted** è pari a € 4,3 milioni rispetto ai € 4,4 milioni al 30 giugno 2024 segnando una lieve flessione dell'1,0%. Gli aggiustamenti contabili riguardano la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario. L'**EBITDA Adjusted Margin**, calcolato sul Valore della Produzione, passa dal 27,7% del 30 giugno 2024 al 25,4% nel primo semestre 2025.

L'**EBIT** è pari a € 2,8 milioni (€ 2,9 milioni nel primo semestre 2024) in diminuzione a causa dell'aumento degli ammortamenti del 13,2% dovuto principalmente agli investimenti produttivi realizzati dalla Società nel recente passato

L'**Utile Netto**, pari a € 2,1 milioni dopo imposte per € 0,8 milioni, risulta inferiore a quello del periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024, facendo segnare un decremento pari al 6,0%.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a € 0,9 milioni rispetto a € -6,8 milioni (*cash positive*) al 31 dicembre 2024. Questo andamento vede come giustificazione principale l'acquisizione del 60% di Utilità, che ha drenato gran parte della liquidità netta disponibile; motivazioni meno rilevanti, ma comunque significative, risiedono nell'erogazione di dividendi, avvenuta per la prima volta nella storia della Società con un esborso di € 0,6 milioni (pari a € 0,10 per azione), e nelle dinamiche stagionali connesse ai contratti di produzione a stock della business line Medical Devices, e nella dinamica dei crediti e debiti commerciali che hanno un effetto diretto sul capitale circolante.

L'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** è pari a € 2,6 milioni rispetto a € -4,5 milioni (*cash positive*) al 31 dicembre 2024. Tale variazione risulta leggermente inferiore a quella dell'Indebitamento Finanziario Netto più sopra commentata, dal momento che include anche una componente aggiuntiva di progressiva erosione del debito residuo derivante dai contratti di leasing.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 24,6 milioni rispetto ai € 23,1 milioni al 31 dicembre 2024 (+ 6,2%).

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2025

In data **12 marzo 2025**, Valtecne S.p.A., a seguito dell'avverarsi delle condizioni sospensive, ha comunicato il completamento del closing per l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Utilità S.r.l.

* * *

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL PRIMO SEMESTRE 2025

Nel **mese di luglio** la Società ha ottenuto la certificazione UNI/PdR 125:2022 per la parità di genere. L'ente notificato IMQ ha riconosciuto l'impegno di Valtecne nel promuovere un ambiente di lavoro equo, inclusivo e capace di valorizzare le diversità, contribuendo a costruire una cultura aziendale fondata sulla parità di genere. La certificazione, giunta al termine di una fase preparatoria che ha impegnato il management per tutto il primo semestre 2025, rappresenta un passo fondamentale all'interno di un percorso più ampio che

vede Valtecne investire in cultura aziendale, benessere organizzativo e sostenibilità, con l'obiettivo di creare valore duraturo per le persone e per il territorio.

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Riguardo alla linea medicale, nel 2025 il mercato ortopedico globale è previsto in espansione del 4,3% (fonte Orthoworld), un tasso di crescita superiore alla media storica. Inoltre, i principali clienti ortopedici del Gruppo, collocati in Unione Europea, stanno accelerando i propri piani di sviluppo grazie ad una maggiore stabilità sul fronte delle politiche commerciali internazionali, specialmente dopo che nel mese di agosto Stati Uniti ed Unione Europea hanno raggiunto un'intesa formale sul modello tariffario da applicare all'interscambio. Il segmento dentale, che vede ingaggiata la sola Utilità, si colloca su volumi inferiori a quelli del FY24, quando alcune commesse di carattere straordinario avevano generato un picco di ricavi, ma denota comunque buoni segnali di resilienza del business. Complessivamente parlando, il portafoglio ordini del Gruppo al 30/06/2025 è tonico ed assicura buone prospettive per arrivare a fine anno con risultati di crescita dei volumi medicali in linea con gli obiettivi prefissati.

Nei segmenti più tradizionali la linea industriale, che negli ultimi tre semestri ha registrato un trend di contrazione, sembra ora presentare qualche segnale di inversione di tendenza; al contrario i segmenti premium, primo fra tutti l'aerospazio, stanno attraversando una positiva fase di sviluppo. L'intero anno si chiuderà probabilmente con il segno meno, ma la diminuzione dei volumi dovrebbe essere meno severa di quella attesa. Questo non modifica la strategia di medio termine della Società, che prevede per il business Industrial tradizionale un progressivo ridimensionamento volto a liberare nuove risorse da destinare alla linea medicale, ma aiuterà la difesa dei margini di profitto nel secondo semestre 2025 favorendo la copertura di una parte dei costi indiretti e generali.

Nelle aspettative del management il combinato disposto delle dinamiche sopra illustrate porterà ad una chiusura del FY25 a livello di Gruppo con volumi complessivi in leggera contrazione rispetto a quelli dell'esercizio precedente ed un business mix ancora più spostato verso la linea medicale, attesa crescere in doppia cifra in termini di valore della produzione. Nel segmento ortopedico la parte iniziale del Q3 presentava nell'esercizio precedente un temporaneo rallentamento dei volumi dovuto a fattori di stagionalità che potrebbero non ripetersi nel FY25 e contribuire così, insieme alle azioni in corso per il contenimento dei costi e ad una lieve ripresa dei volumi Industrial, e nonostante l'impegnativo termine di confronto dell'esercizio 2024 di Utilità, a raggiungere una profittabilità complessiva a livello di Gruppo vicina a quella del FY24.

* * *

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché consultabile sul sito internet della società <https://www.valtecne.com> e sul sito di Borsa Italiana (sezione Azioni/Documenti), nei termini di legge e di regolamento applicabili.

Il presente comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet della Società <https://www.valtecne.com> nella sezione “Investors” e su <https://www.emarketstorage.it/>.

* * *

About Valtecne

Valtecne, fondata nel 1983, è un’azienda leader nella meccanica di alta precisione. Produce componenti che trovano applicazione nel settore medicale, in particolare strumenti per la chirurgia ortopedica e componenti impiantabili, ed in vari settori industriali come trasmissioni di potenza, automotive ed energia. Al 31 dicembre 2024, Valtecne ha conseguito un Valore della Produzione pari a euro 29,9 milioni e un EBITDA *Adjusted* pari a euro 7,5 milioni che riflette un EBITDA *margin* pari a 25,1%.

Contatti:

Euronext Growth Advisor – CFO SIM S.p.A.
ecm@cfosim.com
Tel. + 02 30343 1

Ufficio Stampa Corporate – CDR Communication
Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

Specialista – MIT SIM
trading-desk@mitsim.it
Tel +39 02 305 612 70

Si allegano di seguito gli schemi di bilancio di Valtecne S.p.A:

- Conto Economico Consolidato al 30/06/2025
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2025 (vs Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2024)
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 30/06/2025 (vs Indebitamento Finanziario Netto Consolidato al 31/12/2024)
- Conto Economico riclassificato al 30/06/2025 (vs Conto Economico al 30/06/2024)
- Stato Patrimoniale riclassificato al 30/06/2025 (vs Stato Patrimoniale al 31/12/2024)
- Indebitamento Finanziario Netto al 30/06/2025 (vs Indebitamento Finanziario Netto al 31/12/2024)

Conto economico riclassificato del Gruppo

Conto Economico riclassificato	30/06/2025	%
(Dati in Euro)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.422.490	95,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(436.963)	-2,2%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	572.612	2,8%
Altri ricavi e proventi	731.115	3,6%
Valore della produzione	20.289.254	100%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(4.148.830)	-20,4%
Costi per servizi	(3.043.388)	-15,0%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.234.734)	-6,1%
Costi per il personale	(6.450.238)	-31,8%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	(735.974)	-3,6%
Oneri diversi di gestione	(90.878)	-0,4%
EBITDA	4.585.212	22,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.637.520)	-8,1%
EBIT	2.947.692	14,5%
Risultato finanziario	5.204	0,0%
EBT	2.952.896	14,6%
Imposte correnti	(1.009.735)	-5,0%
Risultato d'esercizio	1.943.161	9,6%

EBITDA Adjusted	30/06/2025
(Dati in Euro)	
EBITDA	4.585.212
Leasing	866.895
EBITDA Adjusted	5.452.106

Stato Patrimoniale riclassificato di Gruppo

Stato Patrimoniale	30/06/2025	31/12/2024 PROFORMA	Var. %
(Dati in Euro)			2025-2024
Immobilizzazioni immateriali	5.757.911	1.437.887	300,4%
Immobilizzazioni materiali	10.134.059	9.866.093	2,7%
Immobilizzazioni finanziarie	411.725	6.618.880	-93,8%
Capitale Immobilizzato*	16.303.695	17.922.860	-9,0%
Rimanenze	9.366.317	9.966.642	-6,0%
Crediti commerciali	10.205.307	8.041.007	26,9%
Debiti commerciali	(5.059.555)	(5.615.136)	-9,9%
Capitale Circolante Commerciale	14.512.069	12.392.513	17,1%
Altre attività correnti	284.144	252.856	12,4%
Altre passività correnti	(2.612.345)	(2.686.492)	-2,8%
Crediti e debiti tributari	513.247	1.027.618	-50,1%
Ratei e risconti netti	(1.901.684)	(1.935.632)	-1,8%
Capitale Circolante Netto**	10.795.431	9.050.863	19,3%
Fondo per rischi ed oneri	—	(132.000)	-100,0%
Fondo TFR	(549.556)	(567.421)	-3,1%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	26.549.572	26.274.302	1,0%
Debiti verso banche	9.874.541	6.861.286	43,9%
Altre attività finanziarie correnti	(5.093.441)	(4.099.250)	24,3%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.902.562)	(2.308.751)	69,0%
Indebitamento Finanziario Netto****	878.538	453.285	93,8%
Capitale sociale	305.485	400.485	-23,7%
Riserve	23.422.388	20.584.193	13,8%
Risultato d'esercizio	1.943.161	4.836.339	-59,8%
Patrimonio Netto	25.671.034	25.821.017	-0,6%
Totale Fonti	26.549.572	26.274.302	1,0%

	Indebitamento Finanziario Netto	30/06/2025	31/12/2024 PROFORMA	Var %
	(Dati in Euro)			2025-2024
A.	Disponibilità liquide	3.902.562	2.308.751	69,0%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	
C.	Altre attività finanziarie correnti	5.093.441	4.099.250	24,3%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	8.996.003	6.408.001	40,4%
E.	Debito finanziario corrente	2.437.879	1.766.380	38,0%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	2.437.879	1.766.380	38,0%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G)	(6.558.124)	(4.641.621)	41,3%
I.	Debito finanziario non corrente	7.436.662	5.094.906	46,0%
J.	Strumenti di debito	–	–	
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	
L.	Indebitamento finanziario non corrente	7.436.662	5.094.906	46,0%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	878.538	453.285	93,8%

Conto economico riclassificato Valtecne Spa

Conto Economico riclassificato	30/06/2025	30/06/2024	Var. %
(Dati in Euro)			2025-2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.407.034	17.080.280	-3,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(460.507)	(740.187)	-37,8%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	572.612	(1.082.624)	-152,9%
Altri ricavi e proventi	558.947	593.980	-5,9%
Valore della produzione	17.078.086	15.851.449	7,7%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(3.840.447)	(3.684.181)	4,2%
Costi per servizi	(2.306.558)	(2.189.096)	5,4%
Costi per godimento di beni di terzi	(929.784)	(943.928)	-1,5%
Costi per il personale	(5.469.831)	(4.774.062)	14,6%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	(770.302)	(399.961)	92,6%
Oneri diversi di gestione	(50.007)	(108.945)	-54,1%
EBITDA	3.711.157	3.751.276	-1,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(955.681)	(844.583)	13,2%
EBIT	2.755.476	2.906.693	-5,2%
Risultato finanziario	51.856	29.707	74,6%
EBT	2.807.332	2.936.400	-4,4%
Imposte correnti	(751.754)	(749.375)	0,3%
Risultato d'esercizio	2.055.578	2.187.025	-6,0%

EBITDA Adjusted	30/06/2025	30/06/2024	Var.	Var. %
(Dati in Euro)				2025-2024
EBITDA	3.711.157	3.751.276	(40.119)	-1,1%
Leasing	631.160	637.056	(5.896)	-0,9%
EBITDA Adjusted	4.342.317	4.388.332	(46.015)	-1,0%

Stato Patrimoniale riclassificato della Società

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	30/06/2025	31/12/2024	Var. % 2025-2024
Immobilizzazioni immateriali	677.293	765.926	-11,6%
Immobilizzazioni materiali	8.836.393	8.081.735	9,3%
Immobilizzazioni finanziarie	7.184.842	405.880	1670,2%
Capitale Immobilizzato*	16.698.528	9.253.541	80,5%
Rimanenze	8.585.565	9.243.762	-7,1%
Crediti commerciali	8.481.114	6.233.388	36,1%
Debiti commerciali	(4.627.118)	(4.993.073)	-7,3%
Capitale Circolante Commerciale	12.439.561	10.484.077	18,7%
Altre attività correnti	280.481	234.611	19,6%
Altre passività correnti	(2.252.273)	(2.491.966)	-9,6%
Crediti e debiti tributari	441.087	969.974	-54,5%
Ratei e risconti netti	(1.802.276)	(1.740.916)	3,5%
Capitale Circolante Netto**	9.106.580	7.455.780	22,1%
Fondo per rischi ed oneri	—	—	
Fondo TFR	(324.684)	(336.534)	-3,5%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	25.480.424	16.372.787	55,6%
Debiti verso banche	8.725.193	5.717.281	52,6%
Altre attività finanziarie correnti	(5.089.247)	(4.095.056)	24,3%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2.731.580)	(8.380.888)	-67,4%
Indebitamento Finanziario Netto****	904.366	(6.758.663)	-113,4%
Capitale sociale	305.485	305.485	0,0%
Riserve	22.214.995	19.407.914	14,5%
Risultato d'esercizio	2.055.578	3.418.051	-39,9%
Patrimonio Netto	24.576.058	23.131.450	6,2%
Totale Fonti	25.480.424	16.372.787	55,6%

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro)		30/06/2025	31/12/2024	Var % 2025-2024
A.	Disponibilità liquide	2.731.580	8.380.888	-67,4%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	
C.	Altre attività finanziarie correnti	5.089.247	4.095.056	24,3%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	7.820.827	12.475.944	-37,3%
E.	Debito finanziario corrente	1.845.590	1.242.944	48,5%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1.845.590	1.242.944	48,5%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (H) - (	(5.975.237)	(11.233.000)	-46,8%
I.	Debito finanziario non corrente	6.879.603	4.474.337	53,8%
J.	Strumenti di debito	–	–	
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J)	6.879.603	4.474.337	53,8%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	904.366	(6.758.663)	-113,4%