COMUNICATO STAMPA Milano, 26 settembre 2025

Il CdA di Spindox approva i risultati consolidati del primo semestre 2025. Utile netto in forte aumento.

- **Valore della produzione:** euro 54,8 m.ni (56,5 m.ni al 30.06.2024)
- **EBITDA normalizzato:** euro 5,1 m.ni (4,7 m.ni al 30.06.2024)
- **EBITDA dopo oneri straordinari:** euro 4,5 m.ni (4,3 m.ni al 30.06.2024)
- **EBIT:** euro 2,6 m.ni (2,1 m.ni al 30.06.2024)
- **Utile netto:** euro 0,8 m.ni (0,2 m.ni al 30.06.2024)
- **IFN (cash positive)** per euro 2,1 m.ni vs 5,9 m.ni al 31.12.2024

Il Consiglio di Amministrazione di **Spindox S.p.A.** (il "**Gruppo**" o **Spindox**", TICKER: SPN), società di consulenza avanzata che opera nel mercato dell'information technology, dell'intelligenza artificiale e della ricerca industriale applicata alle tecnologie emergenti, **ha approvato in data odierna** la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, assoggettata a revisione contabile limitata.

Analisi dei principali risultati consolidati al 30.06.2025

Il valore della produzione consolidato è pari a circa euro 54,8 milioni nei primi sei mesi del 2025, in lieve decrescita del 3,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Alla variazione negativa hanno contribuito soprattutto due fenomeni: da un lato la cessazione di un'attività non ripetitiva, peraltro con ridotta marginalità, di importo pari a euro 1,0 milioni circa, dall'altro lato la debole *performance* realizzata nell'ambito del mercato *automotive*.

L'EBITDA normalizzato consolidato ammonta a circa euro 5,1 milioni, in

crescita dell' 8,7% rispetto al 30 giugno 2024, con una marginalità pari al 9,4% del valore della produzione (8,4% in 1H 2024). L'incremento della marginalità consegue, in particolare, all'accresciuta efficienza operativa che ha determinato il contenimento dei costi di produzione e alla focalizzazione dell'attività sui servizi con più elevato contenuto tecnologico.

Nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio 2025, il Gruppo ha sostenuto, principalmente con riferimento ad interventi di incentivazione all'esodo, **oneri non ricorrenti pari a circa euro 0,6 milioni. Dedotti tali importi, l'EBITDA consolidato ammonta a euro 4,5 milioni, in crescita del 6,2% rispetto a H1 2024**.

L'EBIT consolidato, la cui dinamica sostanzialmente riflette quella del margine EBITDA**, ammonta a circa euro 2,6 milioni (circa euro 2,1 milioni nel primo semestre 2024)** con una incidenza sul valore della produzione pari al 4,8%, contro il 3,7% rilevato al 30 giugno 2024.

L'utile netto consolidato di Gruppo è pari a circa euro 836 migliaia, in forte incremento di circa euro 663 migliaia rispetto al primo semestre 2024. Il maggior utile netto realizzato nei primi sei mesi del 2025 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è conseguenza sia della positiva evoluzione del margine EBIT che del progressivo decremento dei tassi di interesse.

Al 30 giugno 2025 il totale della forza lavoro del Gruppo Spindox era pari a 1.324 dipendenti.

Con riferimento alle principali voci dell'**attivo patrimoniale al 30 giugno 2025**, si evidenzia che la movimentazione delle voci componenti l'attivo fisso non presenta alcun elemento di rilievo, mentre le variazioni osservate dalle voci componenti sia l'attivo circolante che le passività correnti riflettono la consueta dinamica stagionale e, peraltro, appaiono di complessivo valore contenuto.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 giugno 2025 risulta cash positive per circa euro 2,1 milioni, rispetto a un valore parimenti positivo e pari a circa euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2024. La variazione negativa di circa euro 3,8 milioni è principalmente riconducibile alla variazione del capitale circolante e, in particolare, a un fenomeno stagionale che determina un'evoluzione dei flussi di cassa diversa rispetto alla rilevazione fatta al termine

dell'esercizio.

Paolo Costa, Presidente di Spindox, ha così commentato i risultati consolidati della Società al 30.06.2025: «I dati del semestre confermano quanto anticipato a luglio, in sede di approvazione dei risultati del secondo trimestre dell'anno. A fronte di un risultato che, in termini di volumi, appare inferiore alle aspettative, Spindox continua a performare bene sul piano della marginalità. Rispetto al primo semestre del 2024, l'EBITDA consolidato cresce in valore assoluto anche al netto degli oneri non ricorrenti. Ancora migliore la performance in termini di EBITDA normalizzato, con un'incidenza sul valore della produzione che ha raggiunto il 9,4%. Un risultato, questo, che si riflette positivamente su EBIT e utile netto, entrambi in forte crescita. Tutto ciò conferma che la strada verso l'efficienza e il riposizionamento strategico, intrapresa oltre un anno fa, premia».

Fatti di rilievo del primo semestre 2025

In data 7 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la costituzione di una partecipata al 51% con sede ad Hong Kong (in joint venture con la società Apogeex Limited), la quale deterrà tutte le quote di una costituenda società con sede a Shangai – Cina. La sub-holding con sede ad Hong-Kong sarà denominata "Spindox Asia (Hong Kong) Limited" e avrà un capitale sociale di HKD 100,00 di cui il 51% posseduto da Spindox SpA ed il 49% da Apogeex Limited. Le citate costituzioni hanno l'obiettivo di presidiare i clienti del Gruppo Spindox con sede in Asia al fine di offrire un maggiore servizio tramite strutture presenti nel territorio.

Il Gruppo Spindox è divenuto partner, dal mese di gennaio 2025 di VIPPSTAR, il progetto Horizon Europe per la riabilitazione e l'assistenza tramite avatar di bambini e adolescenti Ipovedenti. L'obiettivo del progetto è lo sviluppo di moduli di assistenza digitale integrati in una piattaforma volta alla riabilitazione e al potenziamento dell'autonomia di bambini e adolescenti ipovedenti e alle loro famiglie. VIPPSTAR - con un finanziamento complessivo di 8.152.256,84 € – è partito il 1° gennaio 2025 e avrà una durata di 48 mesi. Il finanziamento previsto per Spindox Labs è pari a 68.500 €.

Evoluzione prevedibile della gestione dopo il 30 giugno 2025

Il rapporto annuale Anitec-Assinform, pubblicato lo scorso luglio 2025, prevede una crescita per il mercato digitale domestico nel 2025 del 3,5% circa: un tasso

percentuale quindi inferiore a quello conseguito nel 2024 (3,7%), ma superiore all'espansione del resto dell'economia nazionale.

Per quanto riguarda in modo specifico il segmento dei servizi ICT, l'aumento medio annuo previsto nel quadriennio 2024-2028 è dell'6,8%. A fronte di un mercato digitale pari a 84,4 miliardi di euro, l'impatto previsto delle risorse PNRR per il 2025 è pari a 2.300 milioni di euro. Per i prossimi anni si stima un impatto decrescente fino al 2027.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del I semestre 2025

In data 31 luglio 2025, Il fondo di private equity gestito da Progressio SGR S.p.A. ha sottoscritto un accordo per l'acquisto di una partecipazione complessiva pari al 74,12% del capitale sociale di Spindox S.p.A. A seguito del closing dell'operazione sarà promossa un'OPA obbligatoria totalitaria sulle azioni della Società. Per maggiori info si rimanda al Comunicato stampa (https://static-investor.spindox.it/wp-content/uploads/2025/08/01001505/Pj-Superman-CS-signing1640375.8.pdf).

Nelle pagine seguenti si allegano i prospetti riclassificati gestionali di stato patrimoniale, conto economico, indebitamento finanziario netto e rendiconto finanziario al 30 giugno 2025 della relazione semestrale consolidata del Gruppo

Messa a disposizione dei documenti

Per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate, la Società 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.

Il presente comunicato è disponibile nella sezione Comunicati Stampa del sito https://investor.spindox.it/ e su www.1info.it.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, unitamente alla relazione di revisione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito web di Spindox (https://investor.spindox.it/).

Riguardo Spindox

Spindox Spa opera nel mercato dell'information technology, con la missione di sostenere l'innovazione dei propri clienti attraverso la consulenza tecnologica di frontiera, la ricerca industriale e l'offerta di prodotti. Le competenze del Gruppo coprono le seguenti aree: IT Strategy and Governance, User Centric Experience, Products & Services, Quality Assurance, Data Intelligence, Operations & Maintenance, Vertical Solutions, Emerging Technologies e R&D, Cyber Security. Spindox è fra le realtà del settore con il più alto tasso di crescita (CAGR 2021-2023 pari al 25,5%). Il Gruppo conta circa 1.300 dipendenti distribuiti in dieci sedi italiane: Milano, Roma, Maranello MO, Torino, Firenze, Cagliari, Baronissi SA, Trento, Bari e Ivrea TO e quattro filiali estere in Spagna, Svizzera, Regno Unito e USA.

Spindox S.p.A.
Sede legale: Via Bisceglie 76, 20152 - Milano
Referente: Paolo Costa, Chairman, Chief Communications Officer & Investor Relator
E-mail: paolo.costa@spindox.it
Tel.: +39 02 910 95101

Euronext Growth Milan Advisor & Specialist
Integrae SIM S.p.A.
Piazza Castello, 24, 20121 - Milano
E-mail: info@integraesim.it
Tel.: +39 02 80506160

Prospetti

Conto Economico Consolidato Riclassificato

CONTO ECONOMICO SCALARE A PRODUZIONE DELL'ESERCIZIO E VALORE AGGIUNTO	giu-25	giu-24	dic-24	Delta	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.416.515	53.463.547	105.639.160	(2.047.032)	*-1,94%*
Altri ricavi e proventi	3.398.721	3.079.841	6.132.218	318.880	
Valore della produzione	**54.815.236**	**56.543.388**	**111.771.378**	**(1.728.152)**	**-1,55%**
Costi per materie prime	(795.043)	(708.388)	(1.705.365)	(86.655)	
Costi per servizi	(9.429.590)	(11.766.310)	(23.462.425)	2.336.720	
Costi per godimento beni di terzi	(2.346.956)	(2.364.747)	(4.381.804)	17.791	
Oneri diversi di gestione	(387.796)	(455.892)	(955.600)	68.096	
Valore aggiunto	**41.855.851**	**41.248.051**	**81.266.184**	**607.800**	**0,75%**
% su Valore della produzione	76,4%	72,9%	72,7%	3,4%	
Costi per il personale	(36.721.484)	(36.522.819)	(71.333.965)	(198.665)	
EBITDA normalizzato	**5.134.367**	**4.725.232**	**9.932.219**	**409.135**	**4,12%**
% su Valore della produzione	9,4%	8,4%	8,9%	1,0%	
Costi e oneri non ricorrenti	(584.469)	(442.612)	(1.424.440)	(141.857)	
EBITDA	**4.549.898**	**4.282.620**	**8.507.779**	**267.278**	**3,14%**
% su Valore della produzione	8,3%	7,6%	7,6%	0,7%	
Amm.to immobilizzazioni immateriali e svalutazioni	(1.633.970)	(1.652.494)	(3.383.952)	18.524	
Amm.to immobilizzazioni materiali e svalutazioni	(284.395)	(288.289)	(574.903)	3.894	
Accantonamenti per rischi		(244.159)		244.159	
EBIT	**2.631.533**	**2.097.678**	**4.548.924**	**533.855**	**11,74%**
% su Valore della produzione	4,8%	3,7%	4,1%	1,1%	
Proventi/(oneri) finanziari netti	(700.849)	(1.009.759)	(1.952.821)	308.910	
Proventi/(oneri) per rettifiche di valore		(6.763)	(7.140)	6.763	
Risultato ante imposte	**1.930.684**	**1.081.156**	**2.588.963**	**849.528**	**32,81%**
% su Valore della produzione	3,5%	1,9%	2,3%	1,6%	
Imposte dell'esercizio	(1.011.695)	(787.957)	(1.598.775)	(223.738)	
Risultato netto d'esercizio complessivo	**918.989**	**293.199**	**990.188**	**625.790**	**63,20%**
% su Valore della produzione	1,7%	0,5%	0,9%	1,2%	
Utile/(perdita) di terzi	82.637	119.727	526.970	(37.090)	
Risultato netto d'esercizio di Gruppo	**836.352**	**173.472**	**463.218**	**662.880**	**143,10%**
% su Valore della produzione	1,5%	0,3%	0,4%	1,2%	

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

Sintesti di struttura patrimoniale finanziaria – criterio di esigibilità/liquidità	giu-25	dic-24	Variazione	%
Immobilizzazzioni Immateriali	18.015	19.039	-1.024	-5,4%
Immobilizzazioni Materiali	1.785	1.746	39	2,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	575	551	24	4,4%
Totale Attivo Fisso	***20.375***	***21.336***	***-961***	***-4,5%***
Liquidità Diffreite	33.960	29.601	4.359	14,7%
Liquidità Immediate	15.418	19.610	-4.192	-21,4%
Ratei e risconti attivi	5.736	4.243	1.493	35,2%
Attivo Circolante	***55.114***	***53.454***	***1.660***	***3,1%***
Attivo Investito	***75.489***	***74.790***	***699***	***0,9%***
Capitale	300	300	0	0,0%
Riserve	17.529	16.637	892	5,4%
Mezzi propri	17.829	16.937	892	5,3%
Mezzi di terzi	2.259	2.416	-157	-6,5%
Passività consolidate	10.774	9.452	1.322	14,0%
- di cui finanziarie	8.353	7.256	1.097	15,1%
- di cui non finanziarie	2421	2196	225	10,2%
Passività correnti	44.627	45.985	-1.358	-3,0%
- di cui finanziarie	7.506	7.018	488	7,0%
- di cui non finanziarie	37.121	38.967	-1.846	-4,7%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	***75.489***	***74.790***	***699***	***0,9%***

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

DESCRIZIONE	giu-25	dic-24	Variazione
Disponibilità liquide	(15.517)	(20.123)	4.606
Altre Disponibilità finanziarie	(2.476)	-	(2.476)
Debiti verso banche scadenti entro 12 (finanziamenti)	7.136	6.457	679
Debiti per obbligazioni scadenti entro 12 mesi	-	100	(100)
Debiti vs altri finanziatori scadenti entro 12 mesi	32	65	(33)
Debiti per acquisto quote Stackhouse scadenti entro 12 mesi	250	250	0
Altri debiti finanziari scadenti entro 12 mesi	22	70	(48)
			0
Indebitamento (disponibilità a breve termine)	**(10.553)**	**(13.181)**	**2.628**
Debiti verso banche scadenti oltre 12 (finanziamenti)	8.386	6.974	1.412
Debiti vs altri finanziatori scadenti oltre 12 mesi	33	33	0
Debiti per acquisto quote Stackhouse scadenti oltre 12 mesi	-	250	(250)
			0
Indebitamento finanziario oltre i 12 mesi	**8.419**	**7.257**	**1.162**
Indebitamento Finanziario Netto Gruppo Spindox	**(2.134)**	**(5.925)**	**3.790**

Schema di Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	**Esercizio Precedente**
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**918.989**	**990.188**
Imposte sul reddito	1.011.695	1.598.775
Interessi passivi/(attivi)	703.783	1.968.074
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**2.634.467**	**4.557.037**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.031.617	3.814.379
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.918.365	3.958.855
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	-	-

Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	-	7.140
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.949.982	7.780.374
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**6.584.449**	**12.337.411**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.828.291)	8.375.521
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	341.692	(1.722.552)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(1.493.962)	203.281
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(2.824.676)	(2.747.644)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(2.847.788)	(121.132)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(9.653.025)	3.987.474
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**(3.068.576)**	**16.324.885**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-	-
(Imposte sul reddito pagate)	(562.018)	(1.529.186)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(1.846.747)	(4.517.739)
Altri incassi/(pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	(2.408.765)	(6.046.925)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**(5.477.341)**	**10.277.960**

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(323.678)	(541.001)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(609.685)	(3.170.606)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(24.108)	(90.784)
Disinvestimenti	-	(14.180)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	(605.679)
Disinvestimenti	498.539	-
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	**(458.932)**	**(4.422.250)**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	675.741	(3.805.902)
Accensione finanziamenti	6.500.000	6.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(5.669.362)	(10.874.655)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	500.000

(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	1.873.250
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**1.506.379**	**(5.807.307)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.429.894)	48.403
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	19.597.262	19.437.584
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	12.722	123.997
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	**19.609.984**	**19.561.581**
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	15.416.206	19.597.262
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	703	12.722
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	**15.416.909**	**19.609.984**
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	-	-
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate	-	-
Valore contabile delle attività / passività cedute	-	-