NEO DECOR TECH

Decors and surfaces
for sustainable living.



# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2026

redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS
Valori in Euro

NEO
DECOR
TECH

Neodecortech S.p.A.

Via Provinciale, 2

24040 - Filago, Bergamo

Tel +39 035996111

Fax +39 035995225

info@neodecortech.it

C.F. e R.I. 00725270151

P.IVA IT 02833670165

R.E.A. BG - 193331

Capitale Sociale

Euro 18.804.209,37 ivi.

www.neodecortech.it

# Sommario

**Il Gruppo Neodecortech** **5**

Organi sociali 6

Struttura del Gruppo 7

Le sedi 8

Financial highlights del gruppo Neodecortech 9

**Osservazioni degli Amministratori** **12**

Fatti di rilievo nel corso del periodo 13

Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato 14

**Bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2026** **17**

Prospetto di conto economico consolidato al 30 settembre 2026 18

Prospetto di conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2026 18

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2026 19

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2026 20

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2026 21

**Note di commento** **23**

Principi contabili e criteri di redazione 24

Area di consolidamento 24

Principali Indicatori Alternativi di Performance (IAP) 25

Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati 25

Ricavi per divisione, tipologia di business e area geografica 27

Rapporti con Parti Correlate 29

**Altre informazioni integrative** **31**

Operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel corso del periodo 31

Adesione al regime di semplificazione ex artt. 70 e 71 del regolamento emittenti 31

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2026 31

Azioni proprie e azioni della Controllante 31

NEO
DECOR
TECH



# Il Gruppo Neodecortech

# Organi sociali

| | |
|---|---|
| **Consiglio di amministrazione** [1] | |
| Presidente | Gianluca Valentini |
| Consigliere, Amministratore Delegato | Luigi Cologni |
| Consigliere esecutivo | Massimo Giorgilli |
| Consigliere non esecutivo | Vittoria Giustiniani |
| Consigliere non esecutivo indipendente | Cinzia Morelli* |
| Consigliere non esecutivo indipendente | Francesco Megali* |
| Consigliere non esecutivo indipendente | Monica Girardi* |

*(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 2 del Codice di Corporate Governance adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A. al quale la Società aderisce.*

| | |
|---|---|
| **Collegio Sindacale** [2] | |
| Presidente | Edda Delon |
| Sindaco Effettivo | Stefano Santucci |
| Sindaco Effettivo | Donatella Vitanza |
| Sindaco Supplente | Marco Campidelli |
| Sindaco Supplente | Riccardo Losi |
| **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari** [3] | Marina Fumagalli |
| **Comitati** [4] | |
| Comitato remunerazione e nomine | Monica Girardi (Presidente)<br>Vittoria Giustiniani<br>Cinzia Morelli |
| Comitato controllo, rischi e sostenibilità | Francesco Megali (Presidente)<br>Cinzia Morelli<br>Vittoria Giustiniani |
| Comitato parti correlate | Cinzia Morelli (Presidente)<br>Monica Girardi<br>Francesco Megali |
| **Lead Independent Director** [5] | Francesco Megali |
| **Organismo di Vigilanza** [6] | Ettore Raspadori (Presidente)<br>Donatella Vitanza [7] |
| **Società di Revisione** [8] | BDO Audit Services S.r.l. |

[1] Consiglio di amministrazione di Neodecortech S.p.A. in carica è stato nominato in data 29 aprile 2025, e rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio con chiusura al 31 dicembre 2027.

[2] Il Collegio Sindacale della Società è stato nominato in data 28 aprile 2026 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio con chiusura al 31 dicembre 2028.

[3] La dott.ssa Marina Fumagalli è stata nominata dal Consiglio di amministrazione del 29 aprile 2025 dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF.

[4] Il Consiglio di amministrazione di Neodecortech S.p.A. ha deliberato in data 29 aprile 2025 di costituire (i) un Comitato Remunerazioni e Nomine; (ii) un Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità; (iii) un Comitato Parti Correlate.

[5] L'Ing. Francesco Megali è stato nominato dal Consiglio di amministrazione del 29 aprile 2025 lead independent director ai sensi della raccomandazione 13 del Codice di Corporate Governance.

[6] Il Consiglio di amministrazione di Neodecortech S.p.A. con delibera del 28 aprile 2026 ha nominato l'avv. Raspadori e la dott.ssa Vitanza quali componenti dell'OdV della Società per tre esercizi e, pertanto, fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2028.

[7] La dott.ssa Vitanza riveste anche la carica di sindaco effettivo di Neodecortech S.p.A..

[8] L'incarico di revisione legale novennale ai sensi dell'art. 17 D.lgs. 39/2010 per gli esercizi 2020-2028 è stato conferito dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 9 dicembre 2019. La società di revisione BDO Italia S.p.A. ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Neodecortech S.p.A.

## Struttura del Gruppo

Di seguito riportiamo la struttura del Gruppo al 30 settembre 2026 e 31 dicembre 2025.

**Neodecortech S.p.A.**

100%

**Cartiere di Guarcino S.p.A.**

100%

**Bio Energia Guarcino S.r.l.**

100%

**Lamitex S.r.l.** (acquisita in data 28 novembre 2025)

70%

**Changzhou NDT new material technology company Ltd**

100%

**NDT energy S.r.l.** (inattiva)



## Le sedi

| | |
|---|---|
| **Neodecortech S.p.A. (NDT o Capogruppo)** | con sede legale ed operativa a Filago (BG) ed altra sede operativa a Casoli di Atri (TE), realizza e sviluppa il core business del Gruppo, concentrandosi sulla stampa e l'impregnazione della carta oltre che sulla stampa e finitura di film termoplastici e del "laminato" prodotto principalmente nella sede di Casoli. L'obiettivo della Neodecortech è quello di porsi come partner altamente propositivo di decori per i propri clienti dell'industria dell'arredamento e del *flooring*, attraverso il monitoraggio e l'interpretazione costante delle nuove tendenze stilistiche. La Capogruppo svolge per le Società operative dalla stessa controllate funzioni di affari legali e societari, amministrazione e partecipazioni, pianificazione strategica e *business development*, ESG Reporting, Internal Audit, compliance & Risk Management. |
| **Cartiere di Guarcino S.p.A. (CDG)** | con sede legale in Guarcino (FR), è specializzata nella produzione di carte decorative che poi verranno sottoposte ad altre fasi di lavorazioni: la stampa oppure direttamente l'impregnazione con resine termoindurenti e la pressatura a caldo. La Società è presente sul mercato nazionale ed internazionale grazie ad un network di agenti. |
| **Bio Energia Guarcino S.r.l. (BEG)** | con sede legale in Guarcino (FR), è titolare dell'impianto di cogenerazione in uso da maggio 2010 per autoproduzione di energia elettrica e termica alimentato da fonti rinnovabili, in grado di soddisfare buona parte del fabbisogno energetico di CDG. |
| **NDT energy S.r.l. (NDTe)** | costituita il 19 ottobre 2022 con sede legale in Filago (BG) e sede operativa in Casoli di Atri (TE), al momento inattiva ed in attesa dell'autorizzazione all'esercizio di un impianto di termovalorizzazione, in grado di riutilizzare gli scarti di processo e soddisfare buona parte del fabbisogno energetico dell'adiacente divisione NDT "laminato". |
| **Changzhou NDT new material technology company Ltd (NDT China)** | costituita nel 2023 ha sede legale a Changzhou – Cina e acquistata per il 70% al 15 maggio 2024. Questa Società commercializza carta decorativa stampata per la vendita sul mercato locale e su quello del far-east. |
| **Lamitex S.r.l. (LMX)** | acquisita il 28 novembre 2025 ha sede legale a Spilimbergo (PN). La Società crea laminati decorativi utilizzabili per rivestire qualsiasi superficie verticale e sono adatti ad ogni esigenza progettuale nel campo dell'arredamento, del design e dell'architettura d'interni. |

## Financial highlights del gruppo Neodecortech

### Risultati economici

Nella tabella sono riportati i **principali risultati economici consolidati**:

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | 30 SETTEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni | 139.845 | 100,0% | 138.291 | 100,0% | 1.554 | 1,1% |
| Altri Ricavi | 4.198 | 3,0% | 1.222 | 0,9% | 2.976 | 243,5% |
| **Ricavi Totali** | **144.043** | **103,0%** | **139.513** | **100,9%** | **4.530** | **3,2%** |
| **EBITDA** | **19.779** | **14,1%** | **15.730** | **11,4%** | **4.049** | **25,7%** |
| Ammortamenti | 6.317 | 4,5% | 8.223 | 5,9% | (1.906) | (23,2%) |
| Accantonamenti | 55 | 0,0% | 35 | 0,0% | 20 | 57,1% |
| **EBIT** | **13.407** | **9,6%** | **7.472** | **5,4%** | **5.935** | **79,4%** |
| **Utile dell'Esercizio** | **10.611** | **7,6%** | **5.243** | **3,8%** | **5.368** | **102,4%** |

I *Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni* al 30 settembre 2026 ammontano a 139.845 migliaia di euro, in aumento di 1.554 migliaia di euro (+1,1%) rispetto ai 138.291 migliaia di euro registrati al 30 settembre 2025. La variazione riflette principalmente l'effetto combinato dei seguenti fattori: *i)* +2.461 migliaia di euro delle vendite di Neodecortech *ii)* +10.388 migliaia di euro alle vendite di Lamitex acquisita il 28 novembre 2025; *iii)* -1.433 migliaia di euro della vendita di carta decorativa (CDG); iv) -9.568 migliaia di euro di Bio Energia Guarcino riattivata solo in data 20 febbraio 2026 successivamente all'emanazione del cd "decreto bollette".

Nei primi nove mesi del 2026, il settore dell'arredo e del flooring, in cui operano Neodecortech e Cartiere di Guarcino, ha registrato un portafoglio ordini sostanzialmente in linea con quello dell'ultimo trimestre del 2025. Tale andamento si è inserito in un contesto di mercato ancora caratterizzato da volatilità, ma coerente con il processo di stabilizzazione osservato nel comparto negli ultimi anni. Nel trimestre in corso si rileva, tuttavia, una leggera contrazione del portafoglio ordini che si ritiene molto più contenuta di quella registrata dal resto del mercato. Ciò è legato all'acquisizione di quote di mercato con alcune linee di prodotto.

I *Ricavi* di Carta decorativa stampata e di carta decorativa sono stati sostenuti prevalentemente da un positivo effetto volumi. Nel corso dei primi nove mesi del 2026 i mercati principali hanno avuto il seguente trend: Italia (+12,7%), resto d'Europa (+4,6%) e Asia/Middle East (+287,2%). I mercati residuali hanno registrato una crescita in Africa e un calo in America. Al netto degli effetti rilevati nella divisione energia, l'incremento del fatturato risulta in linea con le aspettative del management. La divisione energia ha invece registrato una riduzione dei ricavi di circa 9,6 milioni di euro, riconducibile all'effetto combinato dei conguagli relativi agli esercizi precedenti e del fermo produttivo protrattosi fino al 20 febbraio 2026, data di emanazione del Decreto-legge Energia n. 21.

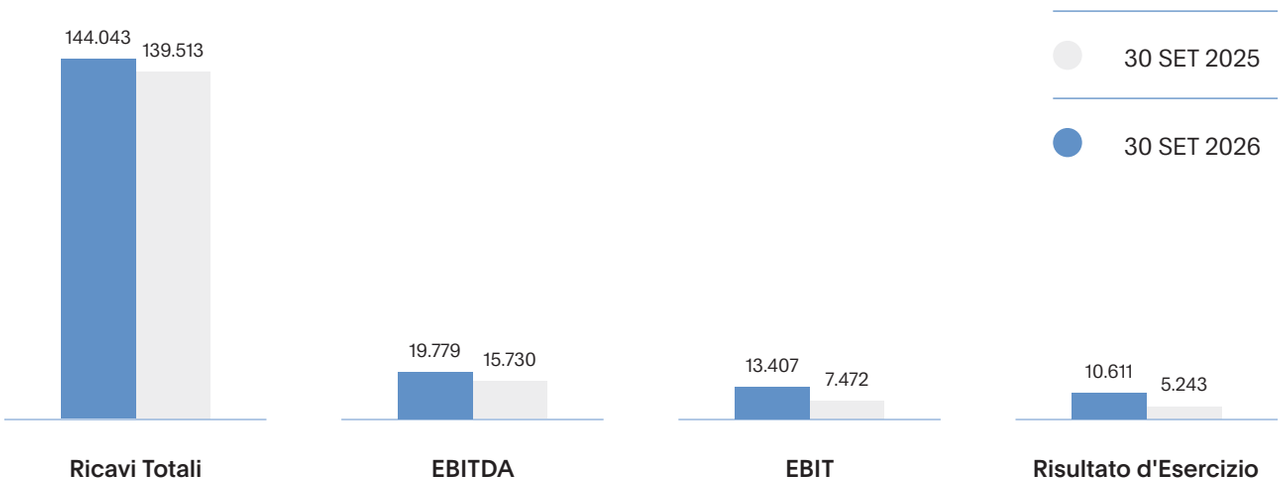
Al 30 settembre 2026, gli *Altri ricavi* ammontano a 4.198 migliaia di euro, rispetto a 1.222 migliaia di euro al 30 settembre 2025. La voce include crediti d'imposta di competenza del periodo, rimborsi, abbuoni, sconti e altre componenti residuali. Comprende inoltre il corrispettivo per Energy Release 2.0, assente al 30 settembre 2025 perché rilevato in chiusura d'esercizio ad avvenuto perfezionamento, e la remunerazione riconosciuta a compensazione dei maggiori costi connessi alle emissioni di gas serra nell'ambito dell'EU ETS, a valere sul Fondo per la Transizione Energetica nel Settore Industriale.

L'*EBITDA margin* al 30 settembre 2026 è pari al 14,1% del fatturato netto, corrispondente a euro 19.779 migliaia, in significativo incremento rispetto al 30 settembre 2025, quando si attestava all'11,4% (euro 15.730 migliaia).

L'*Utile Netto* risulta pari a 10.611 migliaia di euro con un'incidenza sui Ricavi del 7,6% in aumento di 5.368 migliaia di euro rispetto al 30 settembre 2025.

Per maggiori approfondimenti circa le variazioni indicate, si rimanda a quanto successivamente illustrato al paragrafo "Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati".

### Principali Indicatori Reddituali




La tabella seguente confronta i dati al 30 settembre 2026 con quelli pro forma al 30 settembre 2025, determinati includendo gli effetti dell'acquisizione di Lamitex come se l'operazione fosse avvenuta il 1° gennaio 2025, anziché il 28 novembre 2025:

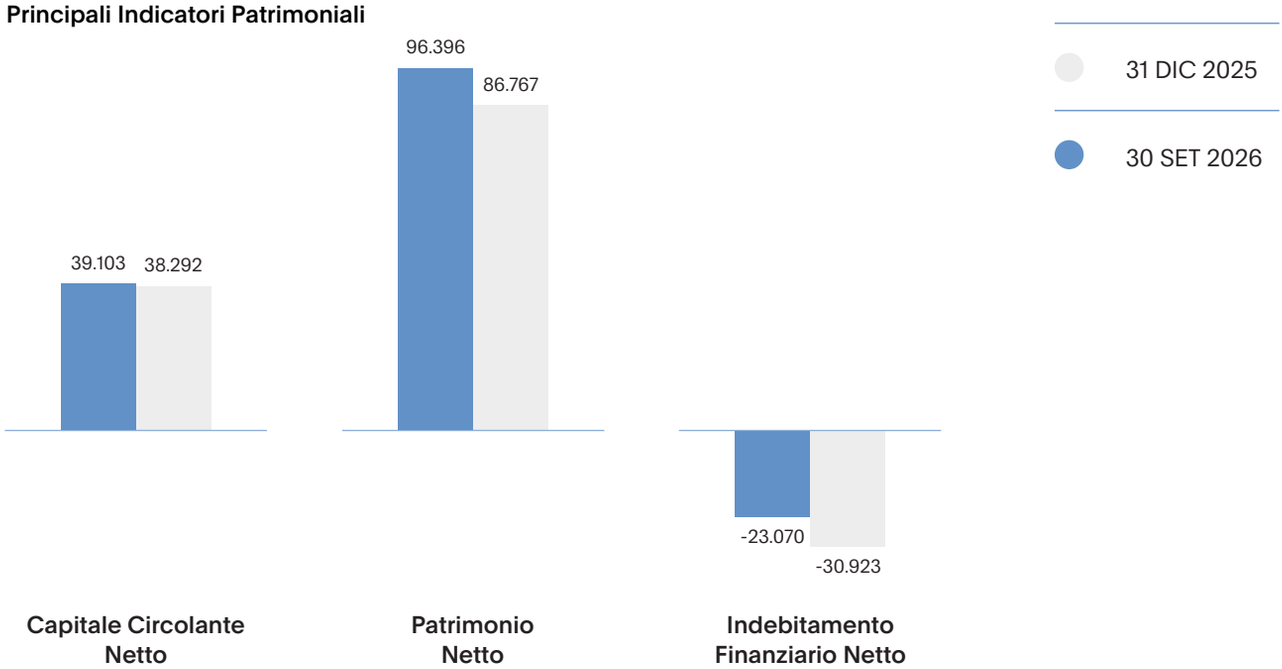
| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | PRO FORMA 30 SETTEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni | 139.845 | 100,0% | 148.031 | 100,0% | (8.186) | (5,5%) |
| Altri Ricavi | 4.198 | 3,0% | 1.536 | 1,0% | 2.662 | 173,3% |
| **Ricavi Totali** | **144.043** | **103,0%** | **149.567** | **101,0%** | **(5.524)** | **(3,7%)** |
| **EBITDA** | **19.779** | **14,1%** | **17.788** | **12,0%** | **1.991** | **11,2%** |
| Ammortamenti | 6.317 | 4,5% | 8.786 | 5,9% | (2.469) | (28,1%) |
| Accantonamenti | 55 | 0,0% | 55 | 0,0% | - | - |
| **EBIT** | **13.407** | **9,6%** | **8.947** | **6,1%** | **4.461** | **49,9%** |
| **Utile dell'esercizio** | **10.611** | **7,6%** | **6.306** | **4,3%** | **4.305** | **68,3%** |

### Risultati patrimoniali

Nella tabella sono evidenziati i **principali indicatori patrimoniali consolidati:**

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | 31 DICEMBRE 2025 | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| Capitale Circolante Netto | 39.103 | 38.292 | 811 | 2,1% |
| Patrimonio Netto | 96.396 | 86.767 | 9.629 | 11,1% |
| Indebitamento Finanziario Netto | (23.070) | (30.923) | 7.853 | (25,4%) |

**Principali Indicatori Patrimoniali**




Per opportuno confronto si riportano i dati patrimoniali al 30 settembre 2026 confrontati anche con gli stessi dati patrimoniali al 30 settembre 2025:

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | 30 SETTEMBRE 2025 | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| Capitale Circolante Netto | 39.103 | 48.679 | (9.576) | (19,7%) |
| Patrimonio Netto | 96.396 | 83.401 | 12.995 | 15,6% |
| Indebitamento Finanziario Netto | (23.070) | (34.750) | 11.680 | (33,6%) |

L'indebitamento finanziario al 30 settembre 2026 include l'indebitamento di Lamitex per 2.370 migliaia di euro, oltre agli effetti derivanti dall'incorporazione della Società. Al netto di tali componenti, l'indebitamento finanziario *adjusted* ammonterebbe a 13.200 migliaia di euro, con una riduzione di 6.861 migliaia di euro rispetto all'*adjusted* 31 dicembre 2025:

| *(In migliaia di Euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | 31 DICEMBRE 2025 | Var. | 30 SETTEMBRE 2025 | Var. |
|---|---|---|---|---|---|
| **M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)** | **(23.070)** | **(30.923)** | **7.853** | **(34.750)** | **11.680** |
| di cui indebitamento finanziario Lamitex | 2.370 | 3.299 | (929) | | |
| di cui debito verso ex Soci lamitex da liquidare | 2.000 | 4.000 | (2.000) | | |
| di cui uscita finanziaria per acquisizione Lamitex | 5.500 | 3.500 | 2.000 | | |
| **Totale indebitamento finanziario *Adjusted*** | **(13.200)** | **(20.124)** | **6.924** | **(34.750)** | **21.550** |



NEO
DECOR
TECH

# Osservazioni degli Amministratori

## Fatti di rilievo nel corso del periodo

Rispetto delle misure restrittive adottate dall'Unione Europea in risposta all'aggressione militare russa in Ucraina iniziata nel febbraio 2022 ed ai suoi potenziali effetti sul business aziendale, si evidenzia che la Società continua a rispettare tutte le misure introdotte dall'Unione Europea. Il Gruppo mantiene inoltre attivi e costantemente aggiornati i presidi di *business continuity*, con particolare riferimento alla sicurezza informatica e alla resilienza dei sistemi informativi. A oltre quattro anni dall'inizio del conflitto russo-ucraino, permangono effetti che possono considerarsi ormai strutturali sul contesto macroeconomico, con particolare riferimento alla volatilità dei costi delle fonti energetiche e di alcune materie prime strategiche, tra cui il biossido di titanio.

Tale contesto di incertezza macroeconomica continua a essere influenzato dal perdurare del conflitto israelo-palestinese e dalle persistenti tensioni geopolitiche in Medio Oriente, con particolare riferimento ai rapporti tra Israele, Stati Uniti e Iran. Nel corso dei primi nove mesi del 2026, nonostante i tentativi e gli sviluppi diplomatici volti a favorire una stabilizzazione dell'area, il quadro geopolitico internazionale è rimasto caratterizzato da elevata volatilità, anche a seguito dell'escalation militare che ha coinvolto i Paesi indicati. Tale scenario continua a determinare potenziali rischi per la sicurezza energetica dei Paesi europei, inclusa l'Italia, ed incide sui costi di approvvigionamento dell'energia, sui prezzi delle materie prime per la componente energetica incorporata, sulla logistica internazionale e, più in generale, sul contesto macroeconomico nel quale il Gruppo opera.

Alla data di approvazione del presente documento, la Società non rileva impatti diretti sulla continuità operativa, pur continuando a monitorare con attenzione l'evoluzione dello scenario geopolitico e macroeconomico, al fine di adottare tempestivamente le misure ritenute opportune a tutela del proprio business.

Relativamente a Bio Energia Guarcino S.r.l., a seguito dell'entrata in vigore delle disposizioni introdotte dal Decreto-legge 20 febbraio 2026, n. 21, la Società ha ripreso ad operare a pieno regime, confermando il proprio ruolo strategico a supporto dell'attività produttiva di Cartiere di Guarcino. L'integrazione tra produzione energetica e processo industriale continua a rappresentare un elemento di efficienza operativa, di stabilità dei costi energetici e di supporto agli obiettivi di sostenibilità del Gruppo.

Per quanto riguarda in particolare Cartiere di Guarcino, la Società più energivora del Gruppo, essa ha continuato ad operare secondo il piano produttivo previsto che considera fermate infra-annuali legate ad attività manutentive ed è sempre stata pienamente operativa.

Relativamente a NDT energy S.r.l, in data 4 febbraio 2025 ha ottenuto l'autorizzazione alla realizzazione e gestione di un impianto di co-incenerimento con recupero energetico di rifiuti speciali non pericolosi nel Comune di Atri (TE) in località Stracca – Zona Industriale (cod. impianto AU-TE-043). Avverso a tale decisione, un gruppo di cittadini ed i Comuni di Casoli di Atri, di Roseto e di Pineto hanno promosso un'azione presso il TAR regionale. In data 11 febbraio 2026 si è tenuta l'udienza al TAR per affrontare la questione. La decisione sul caso è però stata rinviata ad una successiva richiesta di integrazione documentale e la prossima discussione è fissata per il 28 aprile 2027.

La Società Lamitex, acquisita a novembre 2025, prosegue nel suo processo di integrazione con il Gruppo.

I prezzi delle principali materie strategiche del Gruppo - grasso di origine animale, biossido di titanio, cellulosa, film plastici e resine - nonché quelli delle fonti energetiche e dei trasporti hanno registrato incrementi significativi. Alla luce dell'attuale contesto, si prevedono ulteriori rincari. Gli investimenti materiali e immateriali effettuati nei primi nove mesi del 2026 ammontano a 6.262 migliaia di euro e risultano in linea con le previsioni di budget.

In data 17 luglio 2026 Neodecortech S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con BPM per complessivi 5 milioni di euro della durata di 60 mesi con un periodo di pre-ammortamento di 12 mesi, la cui erogazione è avvenuta per 1,5 milioni di euro mentre la restante parte è fruibile a tranches di 500 migliaia di euro. Tale finanziamento è destinato alla copertura degli investimenti previsti dal piano industriale della Capogruppo.

## Evoluzione prevedibile della gestione e del mercato

Per l'ultimo trimestre 2026, il Gruppo prevede un contesto di mercato in cui la domanda di superfici decorative per il mobile e l'arredo è attesa in diminuzione rispetto ai primi nove mesi, compensata, tuttavia, dall'acquisizione di quote di mercato in alcune linee di prodotto.

Il Gruppo continuerà a monitorare attentamente l'evoluzione dei prezzi delle materie prime, dei vettori energetici e dei costi logistici, adottando un approccio prudente alla gestione operativa e finanziaria per preservare competitività e redditività

Proseguiranno inoltre le attività finalizzate allo sviluppo dei progetti strategici del Gruppo, con particolare riferimento alle iniziative nel settore energetico e dell'economia circolare, nel rispetto delle tempistiche autorizzative previste.

Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione, e in assenza di ulteriori significativi deterioramenti dello scenario geopolitico internazionale, il Gruppo ritiene di poter affrontare il prosieguo dell'esercizio mantenendo un quadro operativo coerente con quello registrato nei primi nove mesi, continuando a perseguire una strategia orientata al presidio della marginalità, al controllo dei costi operativi e a una prudente gestione della struttura finanziaria.

Infine, il Gruppo continua a perseguire la propria politica di sostenibilità attraverso l'implementazione dei diversi progetti deliberati nell'ambito del Piano ESG 2024 - 2026, in particolare di quelli sul fronte della riduzione delle emissioni, della circolarità delle materie impiegate e in ambito social.

Il Gruppo Neodecortech conferma il proprio impegno nello sviluppo di modelli energetici integrati e sostenibili, coerenti con gli obiettivi di decarbonizzazione e con il rafforzamento della competitività del sistema industriale. In un contesto internazionale ancora caratterizzato da elevata incertezza, il Gruppo ritiene che investimenti strutturali, innovazione tecnologica e integrazione tra produzione industriale ed energia rappresentino leve fondamentali per sostenere la crescita e la creazione di valore nel medio-lungo periodo.

Di seguito vengono analizzate più nello specifico le singole Divisioni.

**Divisione carta decorativa**

*Neodecortech*

L'attività del comparto si mantiene complessivamente stabile, pur in presenza di una domanda che dà i primi segnali di contrazione. Il mercato continua a risentire delle persistenti tensioni geopolitiche e della volatilità dei prezzi delle materie prime e dell'energia, fattori che limitano la visibilità sull'evoluzione della domanda.

In tale scenario, la Società prosegue nel proprio percorso di rafforzamento della redditività, focalizzando le risorse sullo sviluppo di prodotti a maggiore valore aggiunto, in particolare laminati e prodotti a base di film plastici, per i quali si confermano favorevoli prospettive di sviluppo. I prodotti tradizionali (carta stampata ed impregnata) pur evidenziando un andamento più moderato, sostanzialmente coerente con l'evoluzione del mercato di riferimento, continuano a rappresentare una solida base del fatturato sviluppato.

Pur non prevedendosi nel breve termine un significativo miglioramento dello scenario macroeconomico, la Società continuerà a perseguire azioni volte all'ottimizzazione del mix di prodotto, all'efficientamento dei processi produttivi e al contenimento dei costi, mantenendo la necessaria flessibilità operativa per cogliere eventuali opportunità derivanti dall'evoluzione del mercato. Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione, la Società ritiene di poter conseguire gli obiettivi previsti per l'esercizio.

*Lamitex*

Lamitex prosegue il proprio percorso di integrazione all'interno del Gruppo e, nell'attuale contesto di mercato, caratterizzato da una domanda ancora prudente, mantiene un andamento commerciale complessivamente stabile. Un'eventuale evoluzione favorevole dello scenario geopolitico e delle dinamiche commerciali internazionali potrebbe sostenere una graduale ripresa della domanda, in particolare nei mercati esteri di maggiore interesse per la Società.

In tale contesto, Lamitex prosegue le attività di sviluppo commerciale e di ampliamento della gamma di prodotti. La valorizzazione delle sinergie industriali e commerciali con Neodecortech è finalizzata a consolidare il posizionamento competitivo della Società e a favorire l'accesso a nuove opportunità di crescita.

Per la restante parte dell'esercizio 2026 si prevede il mantenimento di una quota prevalente del fatturato sui mercati esteri, in continuità con gli esercizi precedenti. L'andamento del portafoglio ordini risulta coerente con le attese della Società e, sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione, non emergono elementi tali da far prevedere scostamenti significativi rispetto agli obiettivi dell'esercizio.

**Divisione Carta**

*Cartiere di Guarcino*

Anche con riferimento a Cartiere di Guarcino, il mercato continua a essere caratterizzato da una domanda prudente e da una limitata visibilità prospettica. Il quadro resta condizionato dall'incertezza macroeconomica e geopolitica, dalla volatilità delle materie prime e, soprattutto, dal permanere di prezzi dell'energia su livelli elevati. In tale contesto, la disponibilità della centrale di cogenerazione BEG rappresenta un presidio strategico, consentendo alla Società di attenuare l'esposizione agli alti costi energetici, particolarmente rilevanti per un'attività produttiva ad alta intensità energetica.

La Società conferma l'impegno nell'ampliamento dell'offerta e nel presidio di nuovi segmenti di mercato, valorizzando soluzioni coerenti con gli obiettivi di sostenibilità ambientale oltre che di crescita del fatturato (Kraft). In questo percorso si inserisce anche la certificazione Cradle to Cradle ottenuta nel 2025, che riconosce l'attenzione dedicata ai processi produttivi e alle caratteristiche ambientali dei prodotti.

Gli investimenti programmati per il 2026 sono destinati principalmente a rafforzare l'efficienza industriale e l'affidabilità degli impianti. Gli interventi riguardano il miglioramento delle prestazioni produttive, l'ottimizzazione dell'impiego di materie e risorse, il contenimento degli impatti operativi e dei consumi energetici, l'innalzamento degli standard di sicurezza e una maggiore automazione dei processi. Tali iniziative assumono particolare rilievo in un contesto in cui i prezzi dell'energia restano elevati.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione, la Società ritiene che permangano le condizioni per il conseguimento degli obiettivi dell'esercizio.

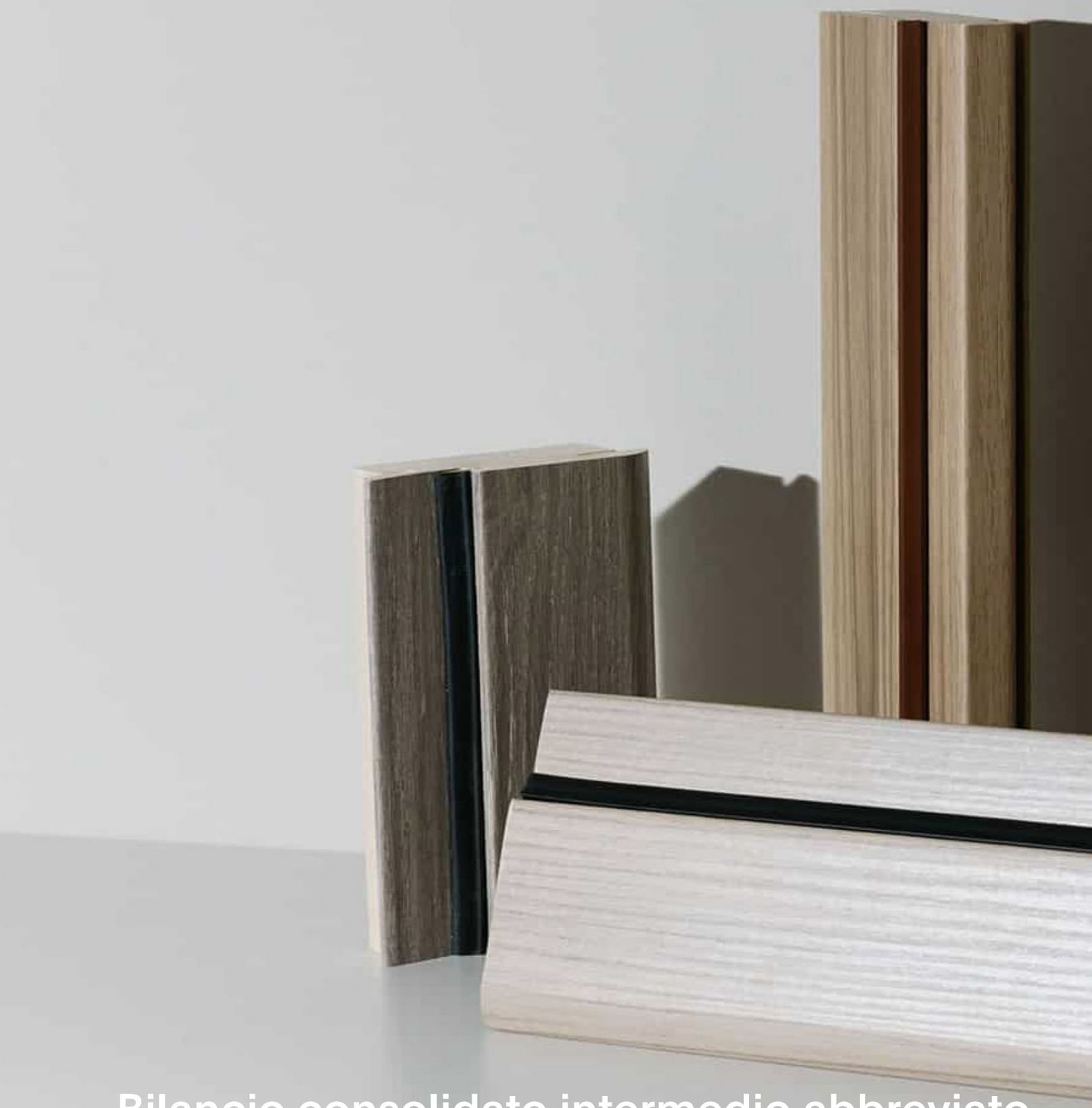
**Divisione Energia**

*Bio Energia Guarcino*

La centrale a bioliquidi di Bio Energia Guarcino S.r.l. ha beneficiato dei meccanismi di incentivazione alla produzione di energia da fonti rinnovabili fino alla loro scadenza, intervenuta nel maggio 2025. A decorrere dal 10 dicembre 2023, l'impianto rientra nel regime dei Prezzi Minimi Garantiti ("PMG") previsto dall'art. 5, comma 2, del Decreto-legge 9 dicembre 2023, n. 181, convertito, con modificazioni, dalla Legge 2 febbraio 2024, n. 11, successivamente integrato dal Decreto-legge 20 febbraio 2026, n. 21, coordinato con la Legge di conversione 10 aprile 2026, n. 49, e dalla Deliberazione ARERA 174/2026/R/EEL del 19 maggio 2026, con decorrenza dal 1° luglio 2026. In attuazione dell'art. 5 del Decreto-legge n. 21/2026, il GSE ha comunicato il numero massimo di ore equivalenti ("Heq") ammissibili al riconoscimento del PMG per l'impianto di Bio Energia Guarcino. In considerazione della configurazione dell'impianto, asservito al sito produttivo della cartiera, e dell'impiego di combustibili di filiera, il quantitativo di Heq riconosciuto risulta coerente con il programma di esercizio della centrale. Entro la fine dell'anno è attesa l'adozione di una nuova deliberazione ARERA che, alla luce degli esiti della consultazione postuma, preciserà i criteri di priorità nell'esercizio degli impianti ("merit order"), anche in funzione dell'intensità dell'asservimento ai processi produttivi, e potrà altresì fornire indirizzi a GSE e RSE ai fini dell'eventuale ridefinizione delle componenti concorrenti alla determinazione dei PMG.

Il meccanismo dei PMG concorre a garantire l'economicità della gestione della centrale anche attraverso la correlazione di una quota della reintegrazione ai prezzi rilevati sui mercati di riferimento dei bioliquidi, individuati, in funzione della tipologia di combustibile impiegato, nel mercato dell'Associazione Granaria di Milano o nel mercato di Rotterdam. Con specifico riferimento all'olio di palma, dal 2025 trovano applicazione requisiti più stringenti in materia di sostenibilità ambientale, in quanto tale prodotto rientra nell'ambito delle normative EUDR e Low ILUC; la disciplina EUDR interessa anche l'olio di soia. Bio Energia Guarcino è inoltre autorizzata a utilizzare e impiega da diversi anni bioliquidi derivanti da scarti di origine animale e/o vegetale, non direttamente interessati da tali nuove disposizioni.

NEO
DECOR
TECH



# Bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2026

## Prospetto di conto economico consolidato al 30 settembre 2026

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | 30 SETTEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni** | **139.845** | **100,0%** | **138.291** | **100,0%** | **1.554** | **1,1%** |
| Variazioni delle Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e prodotti finiti | (2.857) | (2,0%) | (52) | (0,0%) | (2.805) | (5.394,2%) |
| Altri Ricavi | 4.198 | 3,0% | 1.222 | 0,9% | 2.976 | 243,5% |
| **Valore della Produzione** | **141.186** | **101,0%** | **139.461** | **100,8%** | **1.725** | **1,2%** |
| Consumo Mat. prime sussidiarie e di materiale di cons. | (78.900) | (56,4%) | (87.137) | (63,0%) | 8.237 | 9,5% |
| Altri Oneri Operativi | (23.483) | (16,8%) | (20.012) | (14,5%) | (3.471) | (17,3%) |
| **Valore Aggiunto** | **38.803** | **27,7%** | **32.312** | **23,4%** | **6.491** | **20,1%** |
| Costo del Personale | (19.024) | (13,6%) | (16.582) | (12,0%) | (2.442) | (14,7%) |
| **EBITDA** | **19.779** | **14,1%** | **15.730** | **11,4%** | **4.049** | **25,7%** |
| Ammortamenti | (6.317) | (4,5%) | (8.223) | (5,9%) | 1.906 | 23,2% |
| Accantonamenti | (55) | (0,0%) | (35) | (0,0%) | (20) | (57,1%) |
| **EBIT** | **13.407** | **9,6%** | **7.472** | **5,4%** | **5.935** | **79,4%** |
| Oneri Finanziari | (1.043) | (0,7%) | (1.798) | (1,3%) | 755 | 42,0% |
| Proventi Finanziari | 259 | 0,2% | 144 | 0,1% | 115 | 79,9% |
| **Utile/(perdita) pre-tax** | **12.623** | **9,0%** | **5.818** | **4,2%** | **6.805** | **117,0%** |
| Imposte sul reddito | (2.012) | (1,4%) | (575) | (0,4%) | (1.437) | (249,9%) |
| **Utile/(perdita) dell'esercizio** | **10.611** | **7,6%** | **5.243** | **3,8%** | **5.368** | **102,4%** |
| Di cui Utile/(perdita) dell'esercizio del Gruppo | 10.547 | | 5.284 | | 5.263 | |
| Di cui Utile/(perdita) dell'esercizio di Terzi | 64 | | (41) | | 105 | |

## Prospetto di conto economico complessivo consolidato al 30 settembre 2026

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | 30 SETTEMBRE 2025 |
|---|---|---|
| **Utile/(perdita) d'esercizio** | **10.611** | **5.243** |
| **Altre componenti di conto economico complessivo** | | |
| Utile (perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale | 55 | (2) |
| **Totale componenti che non saranno riclassificati nel conto economico dell'esercizio** | **55** | **(2)** |
| Utile/(perdita) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari | (10) | (27) |
| **Totale componenti che saranno o potranno essere riclassificati nel conto economico dell'esercizio** | **(10)** | **(27)** |
| **Totale altre componenti di conto economico complessivo** | **45** | **(29)** |
| **Utile/(perdita) dell'esercizio complessivo** | **10.656** | **5.214** |
| Utile d'esercizio complessivo da attribuire ad: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 10.592 | 5.255 |
| Azionisti di minoranza | 64 | (41) |
| **Risultato per azione (in unità di euro):** | | |
| Base | 0,77 | 0,39 |
| Diluito | 0,77 | 0,39 |

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2026

| **Attivo**<br>*(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | 31 DICEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Attività immateriali | 8.981 | 4,8% | 9.762 | 5,3% | (781) | (8,0%) |
| Attività materiali | 78.139 | 41,8% | 77.318 | 41,8% | 821 | 1,1% |
| Partecipazioni | 2 | 0,0% | 2 | 0,0% | - | 0,0% |
| Altre attività non Correnti | 96 | 0,1% | 62 | 0,0% | 34 | 54,8% |
| Crediti Finanziari non correnti | 535 | 0,3% | 469 | 0,3% | 66 | 14,1% |
| Attività per Imposte anticipate | 2.308 | 1,2% | 1.750 | 0,9% | 558 | 31,9% |
| **Attività non correnti** | **90.061** | **48,2%** | **89.363** | **48,4%** | **698** | **0,8%** |
| Rimanenze | 45.397 | 24,3% | 45.196 | 24,5% | 201 | 0,4% |
| Crediti commerciali | 26.110 | 14,0% | 17.635 | 9,5% | 8.475 | 48,1% |
| Crediti per consolidato fiscale | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Crediti tributari | 2.973 | 1,6% | 4.265 | 2,3% | (1.292) | (30,3%) |
| Crediti Finanziari correnti | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Altri crediti correnti | 9.822 | 5,3% | 13.312 | 7,2% | (3.490) | (26,2%) |
| Disponibilità liquide | 12.421 | 6,6% | 15.030 | 8,1% | (2.609) | (17,4%) |
| **Attività correnti** | **96.723** | **51,8%** | **95.438** | **51,6%** | **1.285** | **1,3%** |
| **Totale Attivo** | **186.784** | **100,0%** | **184.801** | **100,0%** | **1.983** | **1,1%** |

| **Patrimonio Netto e Passivo**<br>*(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | 31 DICEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitale sociale | 18.804 | 10,1% | 18.804 | 10,2% | - | 0,0% |
| Riserva sovrapprezzo | 19.782 | 10,6% | 19.188 | 10,4% | 594 | 3,1% |
| Altre riserve | 38.584 | 20,7% | 32.794 | 17,7% | 5.790 | 17,7% |
| Utile (perdita) esercizi precedenti | 8.668 | 4,6% | 8.710 | 4,7% | (42) | (0,5%) |
| Risultato dell'esercizio | 10.547 | 5,6% | 7.325 | 4,0% | 3.222 | 44,0% |
| **Patrimonio netto di Gruppo** | **96.385** | **51,6%** | **86.821** | **47,0%** | **9.564** | **11,0%** |
| Patrimonio netto di terzi | (53) | 0,0% | (23) | 0,0% | (30) | 130,4% |
| Risultato dell'esercizio di Terzi | 64 | 0,0% | (31) | 0,0% | 95 | (306,5%) |
| **Patrimonio netto di terzi totale** | **11** | **0,0%** | **(54)** | **0,0%** | **65** | **(120,4%)** |
| **Patrimonio netto totale** | **96.396** | **51,6%** | **86.767** | **47,0%** | **9.629** | **11,1%** |
| Fondi per rischi e oneri | 881 | 0,5% | 826 | 0,4% | 55 | 6,7% |
| Imposte differite | 6.855 | 3,7% | 7.052 | 3,8% | (197) | (2,8%) |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 1.962 | 1,1% | 2.087 | 1,1% | (125) | (6,0%) |
| Passività finanziarie non correnti | 18.113 | 9,7% | 21.453 | 11,6% | (3.340) | (15,6%) |
| **Passività non correnti** | **27.811** | **14,9%** | **31.418** | **17,0%** | **(3.607)** | **(11,5%)** |
| Debiti commerciali | 28.426 | 15,2% | 29.247 | 15,8% | (821) | (2,8%) |
| Debiti per consolidato fiscale | 2.597 | 1,4% | 815 | 0,4% | 1.782 | 218,7% |
| Debiti tributari | 706 | 0,4% | 1.116 | 0,6% | (410) | (36,7%) |
| Passività finanziarie correnti | 17.378 | 9,3% | 24.500 | 13,3% | (7.122) | (29,1%) |
| Altri debiti correnti | 13.470 | 7,2% | 10.938 | 5,9% | 2.532 | 23,1% |
| **Passività correnti** | **62.577** | **33,5%** | **66.616** | **36,0%** | **(4.039)** | **(6,1%)** |
| **Totale Patrimonio netto e passivo** | **186.784** | **100,0%** | **184.801** | **100,0%** | **1.983** | **1,1%** |

# Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2026

| | Attribuibile ai Soci della Controllante | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *(In migliaia di euro)* | Capitale Sociale | Riserve di Copertura e di Traduzione | Riserve di Capitale | Altre Riserve | Azioni Proprie | Risultato d'esercizio | Patrimonio Netto Proprio | PN di Terzi | Totale Patrimonio Netto |
| **Saldi al 01/01/2025** | **18.804** | **50** | **18.864** | **40.675** | **(1.688)** | **4.057** | **80.762** | **(37)** | **80.725** |
| Altre componenti del conto economico complessivo | - | (32) | - | 23 | - | - | (9) | - | (9) |
| Utile d'esercizio | - | - | - | - | - | 7.325 | 7.325 | (31) | 7.294 |
| **Totale utile/perdita d'esercizio complessivo** | - | **(32)** | - | **23** | - | **7.325** | **7.316** | **(31)** | **7.285** |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | (2.038) | - | - | (2.038) | - | (2.038) |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | - | - | - | 4.057 | - | (4.057) | - | - | - |
| Altri movimenti | - | 14 | 324 | 3 | 440 | - | 781 | 14 | 795 |
| **Saldi al 31/12/2025** | **18.804** | **32** | **19.188** | **42.720** | **(1.248)** | **7.325** | **86.821** | **(54)** | **86.767** |
| | | | | | | | | | |
| **Saldi al 01/01/2026** | **18.804** | **32** | **19.188** | **42.720** | **(1.248)** | **7.325** | **86.821** | **(54)** | **86.767** |
| Altre componenti del conto economico complessivo | - | (10) | - | 55 | - | - | 45 | - | 45 |
| Utile d'esercizio | - | - | - | - | - | 10.547 | 10.547 | 64 | 10.611 |
| **Totale utile/perdita d'esercizio complessivo** | **-** | **(10)** | **-** | **55** | **-** | **10.547** | **10.592** | **64** | **10.656** |
| Distribuzione dividendi | - | - | - | (2.059) | - | - | (2.059) | - | (2.059) |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | - | - | - | 7.325 | - | (7.325) | - | - | - |
| Altri movimenti | - | (5) | 594 | (1) | 443 | - | 1.031 | 1 | 1.032 |
| **Saldi al 30/09/2026** | **18.804** | **17** | **19.782** | **48.040** | **(805)** | **10.547** | **96.385** | **11** | **96.396** |

# Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2026

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | 30 SETTEMBRE 2025 |
|---|---|---|
| Utile (perdita) di esercizio | 10.611 | 5.243 |
| Imposte sul reddito | 2.783 | 1.307 |
| Imposte differite/(anticipate) | (772) | (732) |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 821 | 1.781 |
| (Dividendi incassati) | - | - |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (44) | (4) |
| **1 Utile (perdita) dell'esercizio prima d imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/ minusvalenze da cessione** | **13.399** | **7.595** |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto: | | |
| Accantonamento TFR | 129 | 41 |
| Accantonamenti altri fondi | 384 | 1.423 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 6.317 | 8.223 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - | - |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 55 | 368 |
| **2 Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn** | **20.284** | **17.650** |
| Variazioni del capitale circolante netto: | | |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | (8.449) | 5.462 |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | (520) | (5.705) |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | (822) | (3.325) |
| Decremento/(incremento) altri crediti | 4.315 | (6.638) |
| Incremento/(decremento) altri debiti | 2.831 | 1.147 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | - | - |
| **3 Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn** | **17.639** | **8.591** |
| Altre rettifiche: | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (943) | (1.524) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (874) | (412) |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | - | - |
| Dividendi incassati | - | - |
| (Utilizzo dei fondi) | (26) | - |
| (Utilizzo dei fondi tfr) | (186) | (111) |
| **4 Flusso finanziario dopo le altre rettifiche** | **15.610** | **6.544** |
| **A Flusso finanziario della gestione operativa** | **15.610** | **6.544** |
| Immobilizzazioni materiali | (5.767) | (5.266) |
| (Investimenti) | (5.767) | (5.281) |
| Disinvestimenti | - | 15 |
| Immobilizzazioni immateriali | (516) | (444) |
| (Investimenti) | (516) | (444) |
| Disinvestimenti | - | - |
| Immobilizzazioni finanziarie | (22) | (1) |
| (Investimenti) | (30) | (1) |
| Disinvestimenti | 8 | - |
| Attività finanziarie non immobilizzate | - | - |
| (Investimenti) | - | - |

| | | |
|---|---|---|
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 43 | 4 |
| **B Flusso finanziario dell'attività di investimento** | **(6.262)** | **(5.707)** |
| **C Free Cash flow (A ± B)** | **9.348** | **837** |
| **Mezzi di terzi** | **(10.341)** | **(481)** |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | (2.878) | (671) |
| Accensione Finanziamenti | 7.532 | 7.000 |
| Rimborso Finanziamento | (12.779) | (6.810) |
| Passività finanziarie verso altri finanziatori | (2.127) | - |
| Variazione Crediti finanziari verso altri finanziatori | (89) | - |
| **Mezzi propri** | **(1.616)** | **(2.572)** |
| Aumento capitale sociale | - | - |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | 443 | (534) |
| Altre variazioni patrimonio netto | (2.059) | (2.038) |
| **C Flusso finanziario dell'attività di finanziamento** | **(11.957)** | **(3.053)** |
| **Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)** | **(2.609)** | **(2.216)** |

Di seguito si riporta l'**Indebitamento Finanziario Netto** consolidato al 30 settembre 2026 confrontato con il medesimo alla data del 31 dicembre 2025 e del 30 settembre 2025:

| *(In migliaia di Euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | 31 DICEMBRE 2025 | Var. | 30 SETTEMBRE 2025 | Var. |
|---|---|---|---|---|---|
| A. Disponibilità liquide | 12.421 | 15.030 | (2.609) | 10.267 | 2.154 |
| B. Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide | - | - | - | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | - | - | - | - | - |
| **D. Liquidità (A) + (B) + (C)** | **12.421** | **15.030** | **(2.609)** | **10.267** | **2.154** |
| E. Debito finanziario corrente | (9.321) | (14.526) | 5.205 | (15.358) | 6.037 |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (8.057) | (9.974) | 1.917 | (9.048) | 991 |
| **G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)** | **(17.378)** | **(24.500)** | **7.122** | **(24.406)** | **7.028** |
| **H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)** | **(4.957)** | **(9.470)** | **4.513** | **(14.139)** | **9.182** |
| I. Debito finanziario non corrente | (18.113) | (21.453) | 3.340 | (20.611) | 2.498 |
| J. Strumenti di debito | - | - | - | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - | - | - | - |
| **L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)** | **(18.113)** | **(21.453)** | **3.340** | **(20.611)** | **2.498** |
| **M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)** | **(23.070)** | **(30.923)** | **7.853** | **(34.750)** | **11.680** |



NEO
DECOR
TECH

# Note di commento

## Principi contabili e criteri di redazione

Il Resoconto Intermedio di Gestione dei primi nove mesi 2026, comprende la Situazione patrimoniale e finanziaria, il Conto Economico, il Conto economico Complessivo, il Rendiconto Finanziario, le Variazioni di patrimonio netto e le brevi note di commento ed è redatto sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione previsti dai principi IAS-IFRS adottati dall'Unione Europea. Esso è messo a disposizione del pubblico su base volontaria, ed è predisposto in applicazione al regolamento di Borsa Italiana che stabilisce, tra i requisiti per il mantenimento della quotazione presso il segmento STAR del mercato MTA, la pubblicazione di resoconti intermedi di gestione, i quali sono disponibili al sito internet aziendale (www.neodecortech.it).

Per quanto concerne i principi contabili internazionali di riferimento e i criteri scelti dal Gruppo nella predisposizione dei prospetti contabili si rinvia a quanto contenuto nella Relazione Finanziaria annuale dell'esercizio 2025.

La redazione del Resoconto Intermedio richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del rendiconto intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse si verificassero. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Infine, si evidenzia che, il Resoconto Intermedio di Gestione, è stato predisposto secondo il "criterio della separazione dei periodi" in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

### Area di consolidamento

L'elenco delle imprese sulle quali Neodecortech S.p.A. esercita il controllo e pertanto sono incluse nel presente bilancio consolidato è indicato nella seguente tabella:

| *Denominazione* | Sede Legale | Capitale Sociale | | Criterio di consolidamento | % possesso |
|---|---|---|---|---|---|
| Cartiere di Guarcino S.p.A. | Guarcino (IT) | € | 10.000.000 | Integrale | 100% |
| Bio Energia Guarcino S.r.l.* | Guarcino (IT) | € | 1.100.000 | Integrale | 100% |
| NDT energy S.r.l. | Casoli di Atri (TE) | € | 100.000 | Integrale | 100% |
| Lamitex S.r.l. | Spilimbergo (PN) | € | 1.800.000 | Integrale | 100% |
| Changzhou NDT n.m.t. company Ltd | Changzhou (Cina) | CNY | 2.000.000 | Integrale | 70% |

** Controllata indirettamente tramite Cartiere di Guarcino S.p.A.*

Si segnala che la Società controllata NDT energy S.r.l., come già in precedenza evidenziato, risulta al momento inattiva.

## Principali Indicatori Alternativi di Performance (IAP)

La European Securities and Market Authority (ESMA) ha pubblicato le linee guida sugli Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") per gli emittenti quotati.

Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal management e dagli investitori per analizzare i trends e le performances del Gruppo e che derivano direttamente dal bilancio pur non essendo previsti dagli IAS/IFRS. Queste misure, utilizzate dal Gruppo con continuità ed omogeneità da diversi esercizi, sono rilevanti per assistere la direzione e gli investitori nell'analizzare l'andamento del Gruppo. Gli investitori non devono considerare questi IAP come sostituti, ma piuttosto come informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altri gruppi quotati.

Di seguito si riporta la definizione dei principali IAP utilizzati nella presente Relazione sulla gestione:

- **EBITDA e EBIT:** rappresentano indicatori alternativi di performance non definiti dagli IAS/IFRS ma utilizzati dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso, in quanto non influenzati dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato nonché – per l'EBITDA - dalle politiche di ammortamento. Tali indicatori sono peraltro comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori al fine della valutazione delle performance aziendali;

- **EBITDA e EBIT ADJUSTED:** è un indicatore utilizzato dal management per depurare l'EBITDA e l'EBIT dall'effetto delle componenti di costo e ricavo non ricorrenti**;**

- **UTILE NETTO ADJUSTED:** è un indicatore utilizzato dal management per depurare l'utile netto dall'effetto delle componenti di costo e ricavo non ricorrenti;

- **CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO, CAPITALE CIRCOLANTE NETTO, ATTIVO IMMOBILIZZATO e CAPITALE INVESTITO NETTO:** consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali;

- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 e richiamati dalla Consob stessa. Esso tiene inoltre conto delle raccomandazioni ESMA del marzo 2021. Tale indicatore consente una migliore valutazione del livello complessivo di indebitamento, della solidità patrimoniale e della capacità di rimborso del debito;

- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED:** è un indicatore utilizzato dal management per depurare l'indebitamento finanziario netto dall'effetto delle componenti finanziarie non ricorrenti.

## Note di commento alle principali variazioni dei prospetti contabili consolidati

I *Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni* al 30 settembre 2026 sono pari a 139.845 migliaia di euro e registrano un aumento pari a +1.554 migliaia di euro, ossia al +1,1% rispetto al 30 settembre 2025 (138.291 migliaia di euro). Tale aumento è principalmente imputabile ai ricavi di Lamitex, acquistata a fine 2025, che ammontano al 30 settembre 2026 a 10.388 migliaia di euro, che hanno più che compensato i minori ricavi legati al fermo di BEG nell'attesa dell'emanazione della normativa PMG. La divisione energia, infatti, è tornata operativa in data 20 febbraio 2026 successivamente all'emanazione del c.d. "Decreto Bollette".

I principali mercati che fanno registrare un incremento sono l'Italia (+12,7%), il resto d'Europa (+4,6%), l'Asia (+59,9%) e Middle East (+177,1%). I mercati residuali registrano un calo in America (-12,8%) e un incremento in Africa (+208,0%).

Il decremento della *Variazione delle Rimanenze di prodotti finiti* pari a -2.805 migliaia di euro è riconducibile alle vendite che a dicembre 2025 erano slittate sul primo trimestre 2026.

Gli *Altri ricavi* al 30 settembre 2026 ammontano a 4.198 migliaia di euro (1.222 migliaia di euro al 30 settembre 2025), registrando un incremento pari a 2.976 migliaia di euro. Si riferiscono prevalentemente agli incentivi di legge e ai contributi in conto esercizio della controllata CDG.

Si è registrato un significativo decremento del *consumo di materie prime e sussidiarie* rispetto al 30 settembre 2025 con un'incidenza che passa dal 63,0% al 56,4%. Tutte le divisioni sono in miglioramento confermando che il Gruppo sta proseguendo in politiche di acquisto mirate a monitorare e gestire quanto possibile gli andamenti delle materie prime oltre all'ottimizzazione dei magazzini.

Gli *altri oneri operativi* risultano in incremento rispetto al 30 settembre 2025 di +3.471 migliaia di euro. Tale voce include oltre ai costi di energia, gas e altre utenze i costi connessi alle manutenzioni straordinarie effettuate da Bio Energia Guarcino che, durante i mesi di fermo, ha effettuato e anticipato le manutenzioni previste per il 2026.

Il *costo del personale* è pari a 19.024 migliaia di euro rispetto al 30 settembre 2025 pari a 16.582 migliaia di euro, con il numero dei dipendenti in forza al 30 settembre 2026 che salgono a n. 447 rispetto ai n. 441 del 31 dicembre 2025. La variazione è imputabile ai seguenti effetti combinati: i) costo del personale relativo alla Lamitex (1.482 migliaia di euro) non presente nel 2025; ii) maggiore utilizzo della CIGO (n. 35.265 ore) della controllata CDG che ha permesso una riduzione di costo del personale.

L'*EBITDA* al 30 settembre 2026 ha un'incidenza sul fatturato netto del 14,1% (19.779 migliaia di euro) in incremento rispetto al 30 settembre 2025 (15.730 migliaia di euro e 11,4% di incidenza). Tale incremento è riconducibile ad un incremento di redditività di tutte le linee di prodotti del Gruppo incluso l'apporto di Lamitex ma è stato impattato negativamente dai maggiori costi sostenuti per le utenze durante il fermo di BEG, dall'incremento di tali costi e dai costi sostenuti per la manutenzione straordinaria anticipata su BEG.

La variazione degli *ammortamenti* è in linea rispetto alle previsioni e complessivamente in riduzione rispetto al 30 settembre 2025 a seguito del completamento degli ammortamenti dell'impianto di Bio Energia Guarcino ma impattato dalla quota di ammortamento del plusvalore allocato al marchio Lamitex.

Per gli effetti descritti sopra, l'*EBIT* incrementa di +5.935 migliaia di euro rispetto al 30 settembre 2025, con un'incidenza in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio scorso: 9,6% contro 5,4% al 30 settembre 2025.

In riferimento ai c*omponenti finanziari netti*, -784 migliaia di euro al 30 settembre 2026, incidono 0,5% dei ricavi in riduzione rispetto l'anno precedente (1,2% dei ricavi). Nel corso del 2025 tale voce includeva perdite su cambi per 370 migliaia contro i 20 migliaia di euro del periodo in corso.

La fiscalità di Gruppo evidenzia *imposte* di competenza del periodo pari a 2.012 migliaia di euro, con un tax rate teorico del Gruppo pari a circa il 16%. Tale situazione è determinata principalmente da proventi derivanti dal consolidato fiscale con Finanziaria Valentini.

L'Utile Netto risulta pari a 10.611 migliaia di euro con un'incidenza sui ricavi del 7,6%. L'*Utile netto* incrementa di 5.368 migliaia di euro rispetto al 30 settembre 2025 e include utili di pertinenza di terzi per 64 migliaia di euro.

L'*indebitamento finanziario netto* consolidato al 30 settembre 2026 ammonta a 23.070 migliaia di euro (30.923 migliaia di euro al 31 dicembre 2025). Le variazioni sono dovute principalmente all'effetto della riduzione delle disponibilità liquide per 2.609 migliaia di euro unitamente alla riduzione dell'indebitamento corrente di 7.122 migliaia di euro. Si riducono i finanziamenti a M/L termine per i rimborsi del periodo. Nel corso di primi nove mesi sono stati sottoscritti nuovi finanziamenti a M/L termine per complessivi 6,5 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro da Cartiere di Guarcino per estinguere il preesistente mutuo garantito Sace che presentava un covenant finanziario. Complessivamente l'indebitamento finanziario si riduce di 7.853 migliaia di euro.

Rispetto al 30 settembre 2025 l'indebitamento finanziario si riduce in maniera significativa 11.680 migliaia di euro a seguito degli incassi ricevuti da BEG relativamente ai PMG e i relativi conguagli. Rispetto a settembre 2025 l'indebitamento include l'indebitamento di Lamitex 2,4 milioni di euro, la quota di debito ancora da liquidare verso gli ex soci Lamitex (2 milioni di euro) e quanto erogato alla data di acquisizione 3,5 milioni di euro oltre alla quota differita di 2 milioni già erogata, pertanto, la riduzione rispetto a un i*ndebitamento netto adjusted* sarebbe pari a 21,5 milioni di euro.

Il *capitale circolante netto consolidato* al 30 settembre 2026 ammonta a 39.103 migliaia di euro, al 31 dicembre 2025 ammontava a 38.292 migliaia di euro. I principali effetti che contribuiscono alla variazione di 811 migliaia di euro sono i) incremento delle rimanenze per 201 migliaia di euro; ii) decremento dei debiti verso fornitori per 823 migliaia di euro; iii) +4.985 migliaia di euro quale incremento dei crediti commerciali e altri crediti per il conguaglio che BEG deve ricevere e non ancora incassato al 30 settembre 2026; iv) incremento degli altri debiti correnti; v) incremento dei debiti per consolidato fiscale compensati da una riduzione dei crediti tributari.

La variazione delle *immobilizzazioni materiali e immateriali* è legata ai nuovi investimenti realizzati, al netto degli ammortamenti. Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono principalmente relativi a: (i) nuovi macchinari e all'efficientamento di quelli esistenti nella capogruppo Neodecortech; (ii) interventi mirati all'incremento dell'efficienza delle macchine continue e all'ottimizzazione degli impianti in Cartiere di Guarcino. Al 30 settembre 2026 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali per 6.262 migliaia di euro. Nello stesso periodo del 2025 gli investimenti erano stati pari a 5.707 migliaia di euro.

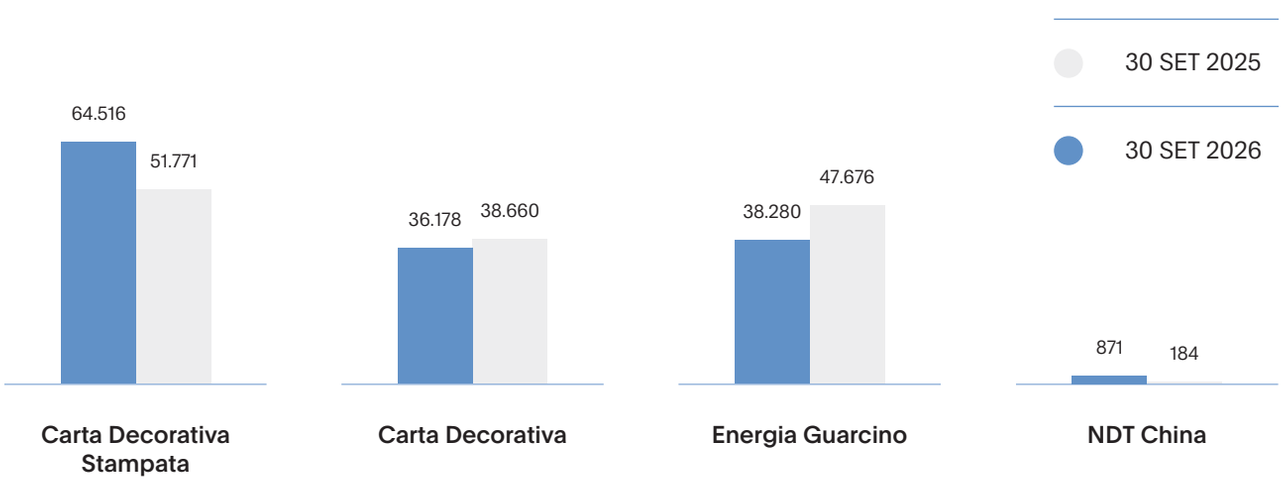
Il *patrimonio netto consolidato* al 30 settembre 2026 è aumentato principalmente per l'attribuzione dell'utile del periodo.

## Ricavi per divisione, tipologia di business e area geografica

Nella tabella sotto riportata si evidenziano i **ricavi consolidati per segmenti operativi:**

| *(In migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | 30 SETTEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Divisione Carta Decorativa Stampata | 64.516 | 46% | 51.771 | 37% | 12.745 | 24,6% |
| Divisione Carta Decorativa | 36.178 | 26% | 38.660 | 28% | (2.482) | (6,4%) |
| Divisione Energia Guarcino | 38.280 | 27% | 47.676 | 34% | (9.396) | (19,7%) |
| Divisione NDT China | 871 | 1% | 184 | 0% | 687 | 373,4% |
| **Totale** | **139.845** | **100%** | **138.291** | **100%** | **1.554** | **1,1%** |

**Ricavi per Divisione**



Alla data del 30 settembre 2026 si riporta, nella tabella seguente, la segmentazione dei **ricavi consolidati per tipologia di business** al netto delle elisioni Intercompany:

| *(In migliaia di euro)* | Divisione Carta Decorativa Stampata | Divisione Carta Decorativa | Divisione Energia Guarcino | Divisione NDT China | Consolidato |
|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi per vendita di merci | 60.493 | 35.968 | - | 871 | 97.332 |
| Ricavi per servizi | 4.023 | 210 | - | - | 4.233 |
| Ricavi per vendita energia elettrica e vapore | - | - | 9.940 | - | 9.940 |
| Prezzi Minimi Garantiti | - | - | 28.340 | - | 28.340 |
| **Totale per segmento** | **64.516** | **36.178** | **38.280** | **871** | **139.845** |

Nella tabella sotto riportata si evidenziano i **ricavi consolidati per area geografica:**

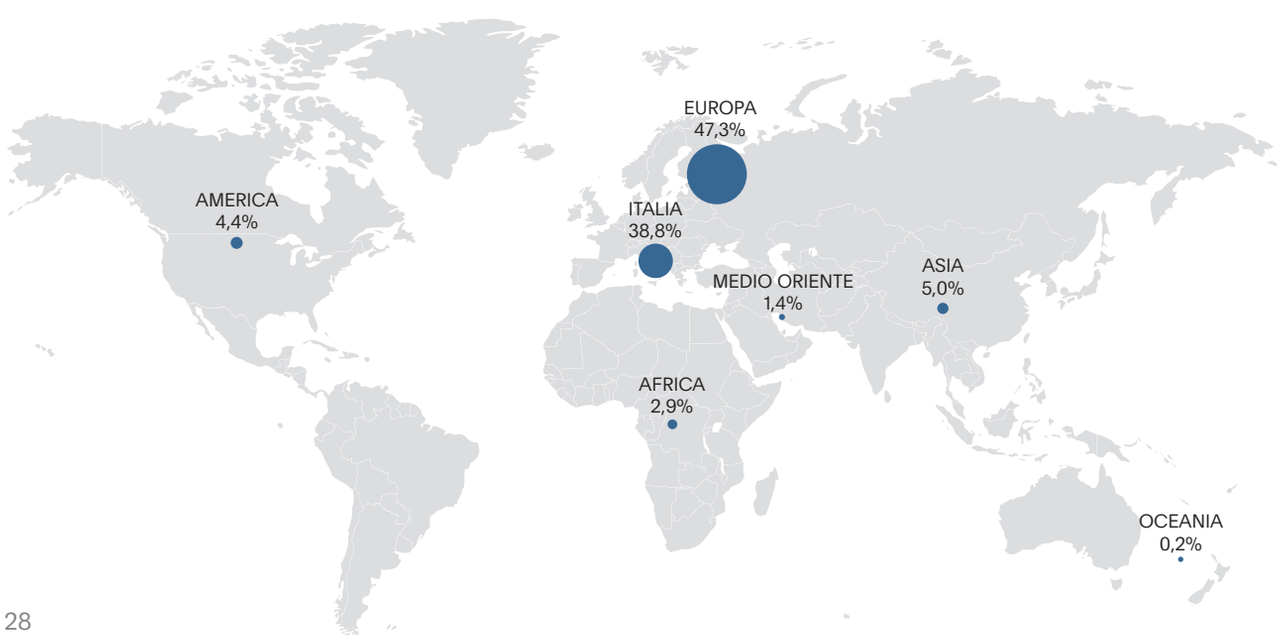
| *(in migliaia di euro)* | 30 SETTEMBRE 2026 | % | 30 SETTEMBRE 2025 | % | Var. | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Italia** | **39.367** | **28,2%** | **34.932** | **25,3%** | **4.435** | **12,7%** |
| **Estero** | **62.198** | **44,5%** | **55.683** | **40,3%** | **6.515** | **11,7%** |
| di cui Europa | 48.063 | 34,4% | 45.944 | 33,2% | 2.119 | 4,6% |
| di cui Asia | 5.078 | 3,6% | 3.175 | 2,3% | 1.903 | 59,9% |
| di cui Medio Oriente | 1.413 | 1,0% | 510 | 0,4% | 903 | 177,1% |
| di cui America | 4.425 | 3,2% | 5.076 | 3,7% | (651) | (12,8%) |
| di cui Africa | 3.012 | 2,2% | 978 | 0,7% | 2.034 | 208,0% |
| di cui Oceania | 207 | 0,2% | - | 0,0% | 207 | - |
| **Divisione energetica** | **38.280** | **27,4%** | **47.676** | **34,5%** | **(9.396)** | **(19,7%)** |
| **Totale** | **139.845** | **100,0%** | **138.291** | **100,0%** | **1.554** | **1,1%** |

**Percentuale dei ricavi per area geografica**

(I valori non comprendono la Divisione energetica)

**Estero** **61%**

**Italia** **39%**



## Rapporti con Parti Correlate

Le operazioni compiute da Neodecortech S.p.A. e dalle altre Società del Gruppo con le parti correlate, individuate dallo IAS 24, ivi incluse le operazioni con le imprese controllate, non sono qualificabili né come atipiche né inusuali, e rientrano invece nell'ordinario corso degli affari della Società. Dette operazioni sono state regolate a condizioni di mercato.

Con riferimento al disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si rileva che la Società è controllata, con una quota pari al 58,60%, da Finanziaria Valentini S.p.A. Di conseguenza la Società fa parte di un Gruppo di imprese avente come capogruppo la Società "Finanziaria Valentini S.p.A." e come consorella le Società "Valinvest S.r.l.". Tra le parti correlate si rilevano anche la Società "Valfina S.r.l." in quanto facente capo, direttamente o indirettamente, alla Famiglia Valentini.

La Società non è soggetta alla direzione e coordinamento della controllante Finanziaria Valentini S.p.A..

Si ricorda che le operazioni con imprese controllate non vengono evidenziate in quanto elise a livello di consolidamento, mentre vengono evidenziate le operazioni con parti correlate alla data del 30 settembre 2026, di cui riportiamo di seguito il dettaglio.

| *(in migliaia di euro)* | Crediti Commerciali 30 SETTEMBRE 2026 | Altri Crediti 30 SETTEMBRE 2026 | Debiti Commerciali 30 SETTEMBRE 2026 | Altri Debiti 30 SETTEMBRE 2026 |
|---|---|---|---|---|
| Finanziaria Valentini S.p.A. | - | - | - | 2.597 |
| ISRFE S.r.l. in liquidazione | - | 445 | - | - |
| Loma S.r.l. | 43 | - | - | - |
| BonelliErede | - | - | 61 | - |
| **Totale** | **43** | **445** | **61** | **2.597** |

| *(in migliaia di euro)* | Ricavi e Proventi 30 SETTEMBRE 2026 | Costi ed Oneri 30 SETTEMBRE 2026 |
|---|---|---|
| Finanziaria Valentini | 1.576 | - |
| Loma S.r.l. | - | (48) |
| BonelliErede | - | (61) |
| **Totale** | **1.576** | **(109)** |

Relativamente ai "Crediti Finanziari" si riferiscono per 445 migliaia di euro al credito vantato dalla controllata Cartiere di Guarcino S.p.A. verso la parte correlata ISFRE S.r.l. in liquidazione, la quale non ha subito variazioni di importo e per la quale vi è accantonato un fondo rischi di pari importo, legato alla difficoltà di incasso.

Gli "Altri Debiti" nei confronti di Finanziaria Valentini S.p.A. pari a 2.597 migliaia di euro, sono relativi al debito per consolidato fiscale della Controllante per 392 migliaia di euro, 597 migliaia di euro dalla controllata Cartiere di Guarcino S.p.A, 1.471 migliaia di euro a Bio Energia Guarcino S.r.l. e la parte residua di 138 migliaia di euro a Lamitex S.r.l..

Loma S.r.l. è parte correlata a seguito della nomina di uno dei dirigenti della Controllante a "dirigente con responsabilità strategiche". A seguito dell'acquisto del ramo di azienda avvenuto a dicembre 2024, Neodecortech opera direttamente con i clienti oggetto di acquisizione. Il credito si riferisce alla parte residua delle vendite effettuate a Loma S.r.l. prima dell'acquisizione del ramo.

Tra i "Debiti Commerciali" sono inclusi 61 migliaia di euro verso BonelliErede per l'attività di consulenza societaria fornita da BonelliErede.

Per quanto concerne i "Ricavi e Proventi, Costi e Oneri", sono relativi ai contratti con BonelliErede sopra citati e ai proventi da consolidato fiscale con Finanziaria Valentini S.p.A..

Di seguito si riporta la tabella dei compensi degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategica del Gruppo al 30 settembre 2026:

| Soggetti<br>*(in migliaia di euro)* | Compensi 30 SETTEMBRE 2026 | Debiti per compensi 30 SETTEMBRE 2026 |
|---|---|---|
| Luigi Cologni | 501 | 473 |
| Massimo Giorgilli | 382 | 351 |
| Gianluca Valentini | 161 | 8 |
| Cinzia Morelli | 28 | - |
| Vittoria Giustiniani | 23 | 8 |
| Monica Girardi | 25 | - |
| Francesco Megali | 27 | - |
| Pietro Zanini | 32 | 6 |
| Giancarlo Bellucci | 4 | - |
| Luciano Luigi Andreutti | 30 | 10 |
| Sindaci | 50 | 32 |
| Dirigenti con responsabilità strategica | 628 | 339 |
| **Totale** | **1.892** | **1.227** |

## Altre informazioni integrative

**Operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel corso del periodo**

Nel corso del periodo sino al 30 settembre 2026, il Gruppo non ha posto in essere operazioni significative, qualificabili come non ricorrenti, atipiche e/o inusuali.

**Adesione al regime di semplificazione ex artt. 70 e 71 del regolamento emittenti**

Si rammenta che la Società, ai sensi degli articoli 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971/1999, come integrato e modificato, (il "Regolamento Emittenti") ha aderito al regime di opt-out previsto dai predetti articoli, avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2026**

Si rimanda a quanto evidenziato nelle Osservazioni degli Amministratori.

**Azioni proprie e azioni della Controllante**

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che Neodecortech, alla data del 30 settembre 2026, possedeva n. 231.975 azioni proprie al controvalore di 803.811,88 euro.

L'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2026, ha approvato l'ulteriore acquisto di azioni ordinarie della Società, entro un massimo del 10% del Capitale sociale, pari ad un ammontare massimo di n. 1.421.802 azioni ordinarie. L'acquisto di azioni proprie potrà essere effettuato, in una o più tranche entro diciotto mesi.

Successivamente al 30 settembre 2026, Neodecortech ha continuato con l'acquisto di ulteriori azioni proprie sulla base e nei limiti della delibera di cui sopra.

Al 30 settembre e durante i nove mesi del 2026 la Società non detiene e non ha acquistato azioni della controllante Finanziaria Valentini S.p.A.

Filago (BG), 06 novembre 2026
Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente



(Gianluca Valentini)

NEO
DECOR
TECH

## Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei documenti contabili e societari

A Norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

**OGGETTO: Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 approvato in data 6 novembre 2026**

La sottoscritta Marina Fumagalli, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Neodecortech S.p.A.

DICHIARA

Ai sensi del secondo comma dell'art.154-bis, parte IV, titolo III, capo II, sez.V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58, che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 corrisponde alle risultanze contabili, ai libri e alle scritture contabili.

Data 06 novembre 2026
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Marina Fumagalli)



Neodecortech S.p.A. – Via Provinciale, 2 - 24040 Filago (BG) Italy
Tel. +39 035996111 – Fax +39 035995225 – www.neodecortech.it

Capitale Sociale Euro 18,804,209.37 i.v.
C.F. e R.I. 00725270151 – P. IVA IT 02833670165 – R.E.A. 193331

Copyright Neodecortech S.p.A.

FSC
www.fsc.org
FSC® C103730
The mark of responsible forestry

# Neodecortech S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2026

GRV/LSV/lgs - RC003122026AS0695

Tel: +39 02 58.20.10
www.bdo.it

Viale Abruzzi, 94
20131 Milano

# Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2026

Agli Azionisti della
Neodecortech S.p.A.

## Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato novestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto del conto economico consolidato, dal prospetto del conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative, della Neodecortech S.p.A. e delle Società da essa controllate (Gruppo Neodecortech) al 30 settembre 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato novestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato novestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

## Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato novestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato novestrale abbreviato.

## Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato novestrale abbreviato al 30 settembre 2026 del Gruppo Neodecortech non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) emanato dall'International Accounting Standards Board e adottato dall'Unione Europea.

Milano, 6 novembre 2026

BDO Audit Services S.r.l.
Giovanni Rovelli
Socio



neodecortech.it