

Comunicato Stampa

Franchetti S.p.A. approva i risultati al 31 dicembre 2025

Valore della Produzione in fortissima crescita (+46%)

Investimenti significativi in innovazione tecnologica, espansione internazionale e rafforzamento della struttura interna

Approvate le linee guida 2026-2030: dopo il raddoppio del Valore della Produzione a seguito del previsto perfezionamento della recente acquisizione del Gruppo ECR, si prevede ulteriore forte espansione negli anni a seguire

Proposto dividendo di Euro 0,04 per azione ordinaria

Principali dati consolidati al 31 dicembre 2025:

- **Ricavi delle vendite:** Euro 7,4 milioni, +32,4% (2024: Euro 5,6);
- **Valore della Produzione:** Euro 13,1 milioni, +45,7% (2024: Euro 9,0 milioni);
- **EBITDA:** Euro 3,7 milioni, +8,2% (2024: Euro 3,4 milioni), con un EBITDA Margin (sul VdP) del 28,1%;
- **Utile netto:** Euro 855 mila (2024: Euro 1,5 milioni);
- **Indebitamento finanziario netto:** Euro 2,1 milioni di debito con un leverage ratio (IFN/EBITDA) pari a 0,6x (2024: Euro 1,1 milioni di cassa);
- **Patrimonio netto:** Euro 22,0 milioni (2024: 14,8 milioni)

Approvate le linee guida sottostanti il piano industriale

Il piano sarà approvato a seguito del perfezionamento dell'acquisizione del Gruppo ECR (previsto entro il primo semestre 2026) con queste direttrici:

1. Crescita organica su backlog di Euro 90 milioni (dato aggregato incluso Gruppo ECR);
2. Sviluppo della piattaforma tecnologica e industriale;
3. Espansione internazionale;
4. Crescita per linee esterne/M&A.

Headquarters

Franchetti spa
Piazzale della Vittoria 7
I-36071 Arzignano/Vi
Tel. +39 0444 671443
Fax +39 0444 456336
PI. 03835470240
info@franchetti.tech
franchetti.tech

Access our
certifications



Arzignano (VI), 30 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Franchetti S.p.A.** (Ticker BIT: FCH), multinazionale specializzata in soluzioni di diagnostica avanzata, monitoraggio digitale e manutenzione predittiva delle infrastrutture, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Paolo Franchetti, ha approvato il progetto di Bilancio di Esercizio della Capogruppo e ha esaminato il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

Nel 2025, l'attività del Gruppo ha registrato **una significativa espansione del business**, in un esercizio che ha rappresentato al contempo un **passaggio chiave nel percorso di strutturazione del nuovo Gruppo**. Franchetti ha rafforzato il proprio assetto organizzativo, lavorato al consolidamento delle società entrate nel perimetro e affrontato un processo di integrazione operativa articolato, funzionale alla costruzione di una piattaforma industriale e tecnologica comune. In questo contesto, il Gruppo ha sostenuto un maggiore assorbimento di capitale circolante ed un incremento degli investimenti, che hanno inciso sull'indebitamento finanziario netto e sulla redditività finale, pur mantenendo **una solida struttura patrimoniale**. Tali investimenti si sono concentrati in particolare sull'evoluzione e la modernizzazione della suite software proprietaria, sullo sviluppo di soluzioni innovative basate su tecnologie avanzate e sull'avvio di iniziative strutturali a supporto della crescita, tra cui la progettazione di un sistema ERP integrato e attività di M&A, funzionali al rafforzamento della piattaforma industriale e tecnologica del Gruppo. Il rafforzamento del patrimonio netto rappresenta una base importante per sostenere le prospettive di sviluppo future.

Paolo Franchetti, Presidente e CEO di Franchetti S.p.A., ha commentato: *“L'esercizio 2025 non rappresenta soltanto un anno di crescita, ma soprattutto un passaggio fondamentale di costruzione e strutturazione del Gruppo. L'incremento dei ricavi e del valore della produzione si è infatti accompagnato a un intenso lavoro di rafforzamento della struttura organizzativa, di consolidamento e di integrazione operativa. Abbiamo proseguito con gli investimenti volti alla costruzione di una piattaforma industriale e tecnologica comune, a servizio di realtà fortemente radicate nei rispettivi mercati locali. Si tratta di un percorso che richiede investimenti in tecnologia e capacità gestionali, che riteniamo essenziale per sostenere uno sviluppo solido e duraturo. Guardando al futuro, operiamo in un contesto caratterizzato da trend favorevoli, tra cui l'invecchiamento delle infrastrutture, la crescente attenzione alla sicurezza e resilienza degli asset e la progressiva digitalizzazione dei processi di gestione. In questo scenario, intendiamo consolidare il nostro posizionamento come piattaforma integrata ad alto contenuto tecnologico. Le nostre priorità strategiche restano focalizzate sulla crescita organica, attraverso investimenti continui nel capitale umano e nel rafforzamento delle competenze distintive, nonché sull'evoluzione della suite software e sull'integrazione di tecnologie avanzate. Siamo convinti che queste direttrici ci consentiranno di sostenere nel tempo un percorso di sviluppo di lungo periodo”.*

Principali Risultati Consolidati al 31 dicembre 2025

Conto Economico

Nel corso del 2025 il Gruppo ha beneficiato di una significativa espansione dell'attività caratteristica, con Ricavi pari a Euro 7,4 milioni, in crescita a doppia cifra del 32,4% rispetto all'esercizio precedente (Euro 5,6 milioni). L'ulteriore incremento del **Valore della Produzione**, pari a Euro 13,1 milioni e in aumento del 45,7% rispetto a Euro 9,0 milioni del 31 dicembre 2024, è stato sostenuto dalla dinamica dei lavori in corso e delle altre componenti operative.

La voce "**Variazione delle rimanenze**" a fine esercizio 2025 raggiunge Euro 5,0 milioni, rispetto ai Euro 3,3 milioni dell'esercizio precedente.

A livello di breakdown del Valore della Produzione:

- l'Italia risulta pari a Euro 9,8 milioni (75% del totale) rispetto a Euro 7,0 milioni nello stesso periodo del 2024;
- il Brasile ammonta a Euro 3,3 milioni (25% del totale) rispetto a Euro 2,0 milioni.

I **costi per materie prime e di consumo** si attestano a Euro 127 mila, in lieve crescita del 7,7% rispetto agli Euro 118 mila dell'esercizio precedente. I **costi per servizi** ammontano a Euro 6,5 milioni, quasi raddoppiati rispetto a Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2024, e si compongono principalmente di costi per **consulenze tecniche di collaboratori interni** (per Euro 2,9 milioni). L'incremento registrato è coerente con la strategia di rafforzamento del know-how interno, perseguita anche attraverso l'intensificazione delle collaborazioni con professionisti altamente qualificati, in particolare presso la controllata brasiliana.

Si segnalano rilevanti investimenti in capitale umano, indirizzati sia al rafforzamento dei centri di produzione, tramite l'inserimento di ulteriori risorse ingegneristiche qualificate, sia al potenziamento della struttura manageriale, al fine di supportare efficacemente il percorso di crescita e sviluppo della Società. In questo senso, le **spese per il personale**, che al 31 dicembre 2025 conta 145 risorse (30 dipendenti e 115 collaboratori), sono pari a Euro 1,6 milioni, in crescita del 19,4% rispetto a 1,4 milioni del 2024.

L'**EBITDA** si attesta a Euro 3,7 milioni, in miglioramento dell'8,2% rispetto all'esercizio precedente (Euro 3,4 milioni), pur in presenza di una normalizzazione della marginalità con un **EBITDA Margin** (calcolato sul Valore della Produzione) che si attesta al 28,1% (2024: 38,0%). Questa dinamica è riconducibile all'incremento dei costi operativi, in particolare dei costi per servizi, del costo del personale e degli oneri diversi di gestione, coerentemente con il maggiore perimetro e livello di attività sviluppato dal Gruppo.

Come conseguenza del maggior peso degli **ammortamenti** per circa Euro 1,5 milioni, l'**EBIT** si attesta a Euro 2,2 milioni, in lieve decremento del 3,8% rispetto a Euro 2,3 milioni del 2024.

L'**Utile** dell'esercizio è pari a Euro 855 mila rispetto a Euro 1,5 milioni registrato a fine 2024. La riduzione riflette le scelte di investimento operate nel corso dell'esercizio in capitale umano, tecnologia e infrastruttura organizzativa, coerenti con un anno dedicato alla costruzione e al rafforzamento della piattaforma del Gruppo, nonché circa Euro 428 mila di rettifiche di valore connesse alla quota di pertinenza della società collegata Strucinspect GmbH, ancora in fase di avvio operativo e da considerarsi non ricorrente. Il management considera tali dinamiche fisiologiche rispetto all'esercizio in esame.

Stato Patrimoniale

Il **Capitale Circolante Netto** si attesta a Euro 13,0 milioni, in aumento del 75,1% rispetto a Euro 7,4 milioni registrati al 31 dicembre 2024. La variazione è principalmente riconducibile all'incremento delle rimanenze e dei crediti commerciali, in linea con la crescita dell'attività.

I **crediti commerciali** ammontano a Euro 9,3 milioni rispetto a Euro 7,5 milioni dell'anno precedente. Le rimanenze crescono considerevolmente da Euro 4,2 milioni a fine 2024 a Euro 9,2 milioni al 31 dicembre 2025.

Il **Capitale Investito Lordo** mostra una crescita del 74,8%, passando da Euro 13,9 milioni del 2024 a Euro 24,3 milioni al 31 dicembre 2025. Le **immobilizzazioni immateriali** si attestano a Euro 8,8 milioni, in aumento del 46,1% rispetto a Euro 6,0 milioni al 31 dicembre 2024, riflettendo un'intensa attività di investimento focalizzata sul potenziamento e aggiornamento della suite software proprietaria, sullo sviluppo dell'evoluta piattaforma tecnologica e sull'avvio di iniziative strategiche a supporto dello sviluppo, tra cui la definizione di un sistema ERP integrato e operazioni di crescita per linee esterne (M&A). Le **immobilizzazioni materiali** crescono da Euro 246 mila dello scorso esercizio a Euro 428 mila. Infine, le **immobilizzazioni finanziarie** sono pari a Euro 2,1 milioni, in deciso incremento rispetto a Euro 234 mila del 2024, a riflesso del rafforzamento delle partecipazioni e di operazioni di natura strategica funzionali al percorso di crescita del Gruppo.

L'**Indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2025 si attesta a Euro 2,1 milioni (debito), a fronte di un Euro 1,1 milioni (cassa) al 31 dicembre 2024. La struttura finanziaria rimane ampiamente sostenibile, con un leverage ratio (IFN/EBITDA) pari a 0,6x e un gearing ratio (IFN/PN) di 0,1x. La dinamica dell'indebitamento riflette una gestione finanziaria disciplinata, con un ricorso al debito a medio-lungo termine coerente con la natura degli investimenti effettuati e funzionale a preservare l'equilibrio della struttura del capitale.

Il **Patrimonio Netto**, pari a Euro 22,0 milioni, in miglioramento del 48,8% rispetto a Euro 14,8 milioni al 31 dicembre 2024, evidenzia un deciso rafforzamento della struttura patrimoniale del Gruppo, creando una base più solida per sostenere un maggiore livello di investimenti.

Fatti di rilievo avvenuti durante il periodo

- In data **30 gennaio 2025** Franchetti S.p.A. ha comunicato di aver completato il closing dell'operazione annunciata il 23 dicembre 2024, relativa all'acquisizione di una partecipazione del 66,67% nella società austriaca Strucinspect GmbH.
- Il **3 febbraio** il Portafoglio ordini ha raggiunto Euro 40 milioni, con una visibilità che si estende fino al 2029. Il backlog, costituito da ordini con sottostante un contratto firmato, riflette una significativa crescita trainata da un andamento positivo del mercato globale delle infrastrutture.
- Il **24 marzo** Franchetti S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione per massimi Euro 4 milioni con la contemporanea sottoscrizione di una prima tranche per Euro 2,8 milioni da primari investitori qualificati e istituzionali.
- Il **13 ottobre** Almaviva e Franchetti hanno siglato una partnership strategica per innovare la gestione e manutenzione delle infrastrutture, con focus su Italia, Brasile e Stati Uniti. L'accordo consente di offrire soluzioni integrate e scalabili ad alto contenuto tecnologico, che comprendono servizi ingegneristici, piattaforme di monitoraggio, sistemi di manutenzione predittiva e strumenti avanzati per ispezione e diagnostica. L'iniziativa è rivolta ai settori trasporti, logistica e costruzioni, con l'obiettivo di favorire lo sviluppo di infrastrutture intelligenti, sicure e sostenibili nel tempo.
- In data **11 novembre 2025** Franchetti ha comunicato la nuova composizione del capitale sociale risultante a seguito dell'assegnazione di n. 765.217 Azioni Ordinarie di nuova emissione, conseguente all'esercizio di n. 765.217 Warrant nel corso del terzo e ultimo Periodo di Esercizio dei "Warrant Franchetti 2022- 2025".

Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura del periodo

- Il **14 gennaio 2026**, Franchetti ha annunciato la nomina di Ashley Langford come

Country Manager per lo sviluppo commerciale in Canada e Stati Uniti. Con un background consolidato nel settore infrastrutturale, Langford porta in Franchetti una solida esperienza maturata in ambito tecnologico e industriale. L'ingresso di Langford rappresenta un rafforzamento del team e un passaggio concreto nella costruzione di una presenza manageriale diretta del Gruppo in Canada e negli Stati Uniti. Si tratta di un'evoluzione coerente con il percorso di strutturazione internazionale avviato da Franchetti e con la volontà di presidiare in modo stabile e qualificato un mercato strategico per lo sviluppo futuro.

- Il **23 febbraio** Franchetti ha nominato Jacopo Nembro Head of Finance per lavorare in coordinamento con il CFO e contribuire al consolidamento dei processi di pianificazione, controllo e gestione finanziaria.
- Il **4 marzo** Il Gruppo ha realizzato un passaggio di rilevanza strategica nel proprio percorso di sviluppo internazionale con l'acquisizione del 55% in Brasile del capitale sociale del Gruppo ECR, attivo nei servizi di ingegneria per infrastrutture stradali, ferroviarie, idriche ed edifici civili complessi. Si è trattato di un'operazione articolata, che ha consentito di porre le basi per un rafforzamento strutturale della presenza internazionale e di aprire prospettive molto rilevanti per il futuro sviluppo di Franchetti. Con l'ingresso di ECR nel perimetro consolidato, il Gruppo raggiunge un backlog aggregato pari a circa Euro 90 milioni, rafforzando ulteriormente la visibilità sui ricavi futuri.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha definito **le linee guida strategiche di sviluppo del Gruppo al 2030**, in un contesto di mercato globale della manutenzione predittiva stimato nel 2026 a 18,2 miliardi di dollari¹ e sostenuto da trend strutturali favorevoli, quali l'invecchiamento delle infrastrutture, la crescente attenzione alla sicurezza e alla resilienza degli asset, l'aumento degli investimenti in manutenzione e ammodernamento nonché la progressiva digitalizzazione della gestione delle infrastrutture critiche.

In tale contesto, il 2025 ha rappresentato per il Gruppo non solo un esercizio di crescita, ma soprattutto un anno di costruzione delle basi del nuovo perimetro industriale e manageriale. Nel corso dell'esercizio, il Gruppo ha infatti lavorato al rafforzamento della struttura organizzativa, all'integrazione delle società entrate nel perimetro, all'avvio di processi di governance comune e alla progressiva costruzione di una piattaforma tecnologica condivisa, a supporto di realtà fortemente radicate nei rispettivi mercati locali. In questo quadro si collocano anche l'avvio di una presenza manageriale diretta in Nord

¹ Previsioni sul mercato della Manutenzione Predittiva fino al 2028", studio curato da The Insight Partners.

America e il lavoro svolto su operazioni di crescita di rilevanza strategica come ECR, destinate ad ampliare in modo rilevante le prospettive di sviluppo del Gruppo.

Il 2026 è pertanto destinato a rappresentare **l'ingresso nella fase pienamente operativa di questo percorso**. Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, della consistenza del portafoglio ordini, della solidità della struttura organizzativa e delle recenti operazioni di crescita, già perfezionate o in fase di completamento, il management prevede per l'esercizio in corso un **andamento operativo positivo**, con una crescita attesa nell'ordine del 20% su base annua a livello di Valore della Produzione, a parità di perimetro consolidato. Tale dinamica potrà ulteriormente rafforzarsi con il contributo delle operazioni straordinarie in corso, e in particolare con l'integrazione di ECR, il cui ingresso nel perimetro consolidato è atteso generare un significativo incremento dei volumi del Gruppo.

Su queste basi, il Gruppo intende **rafforzare il proprio posizionamento come piattaforma integrata ad alto contenuto tecnologico**, valorizzando l'integrazione tra competenze ingegneristiche, tecnologie proprietarie e capacità operativa. Le direttrici di sviluppo si concentrano sulla crescita organica, attraverso investimenti continui nel **capitale umano**, nel rafforzamento delle competenze tecniche e nella collaborazione con università e centri di eccellenza, con l'obiettivo di attrarre, formare e valorizzare professionalità di alto livello.

Il Gruppo proseguirà nell'attivazione delle sinergie industriali, commerciali e tecnologiche tra le diverse realtà già integrate, con benefici attesi in termini di efficienza, economie di scala, valorizzazione delle complementarità e ampliamento delle opportunità di cross-selling e di accesso a nuovi mercati. Inoltre, continuerà l'evoluzione della suite software e l'integrazione di tecnologie avanzate, quali **intelligenza artificiale, digital twin e advanced data analytics**, con l'obiettivo di ampliare le applicazioni alle infrastrutture critiche più complesse e rafforzare il contenuto innovativo e proprietario dell'offerta.

In parallelo, proseguirà il **rafforzamento dei presidi di governance, dei sistemi di controllo, della compliance e dei processi di reporting finanziario** presso le diverse legal entity del Gruppo, al fine di garantire maggiore uniformità, efficacia gestionale, tempestività informativa e pieno supporto alle decisioni strategiche in una fase di ulteriore sviluppo dimensionale e organizzativo.

Risultato di esercizio della Capogruppo Franchetti S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea la seguente destinazione dell'utile di esercizio 2025 pari a Euro 322.368:

- Euro 64.939 come utili portati a nuovo;
- di distribuire un dividendo complessivo pari a Euro 257.429, corrispondente a Euro 0,04

per ogni azione ordinaria (numero azioni ordinarie 6.435.721).

Lo stacco della cedola è previsto per il giorno 29 giugno 2026, record date al 30 giugno 2026 e con pagamento il successivo 1 luglio 2026.

Convocazione Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 30 aprile 2026 per l'approvazione del Bilancio di Esercizio e la presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.

L'avviso di convocazione e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, la relazione sulla gestione, la relazione degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della Società di revisione, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge e di regolamento applicabili, presso la sede sociale, nonché consultabili sul sito internet della Società <https://www.franchetti.tech/governance#Assemblee> e sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/ Documenti.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa al Bilancio al 31 dicembre 2025 prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente oltre che mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.franchetti.tech, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni periodiche" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/ Documenti e su e su www.info.it.

Franchetti S.p.A.

Franchetti S.p.A. è a capo del Gruppo Franchetti, pioniere nel campo della gestione, diagnostica e manutenzione predittiva delle infrastrutture, dei ponti e viadotti in particolare. Fondata nel 2013 ad Arzignano (VI) con controllate in Brasile e Canada, attività in USA ed India, Franchetti è una PMI innovativa che ha operato su oltre 40.000 ponti equivalenti autostradali e ferroviari in tutto il mondo. Il Gruppo vanta un curriculum tecnico e scientifico che lo colloca tra i maggiori esperti internazionali del settore. L'attività si articola in due principali linee di business: i servizi di diagnosi e terapia per la manutenzione delle infrastrutture con ispezioni e valutazioni, progettazione degli interventi e direzione lavori e servizi ICT di programmazione predittiva della manutenzione delle infrastrutture. Franchetti ha infatti sviluppato due software proprietari che sfruttano le potenzialità dell'intelligenza artificiale e dell'analisi predittiva dei dati: Argan® che permette di stimare il ciclo di vita dell'infrastruttura e quindi ricava automaticamente l'andamento del livello di sicurezza nel tempo nei diversi scenari e contesti manutentivi, Pathwork® che consente una gestione ottimizzata delle cantierizzazioni stradali e autostradali delle infrastrutture e per una mobilità sostenibile e SIDECHECK®, in grado di confrontare in maniera intelligente i dati raccolti relativi ad ispezioni, ispettori, pianificazioni, stime dei lavori per rendere il processo di valutazione il più oggettivo e completo possibile.

Contatti:

Emittente

Franchetti S.p.A.

ir@franchetti.tech

Tel. +39 0444671443

Investor & Media Relations Advisor

My Twin Communication S.r.l.



franchetti@mytwincommunication.com

Mara Di Giorgio | +39 335 7737417

Federico Bagatella | +39 331 8007258

Euronext Growth Advisor & Specialist

Integrae Sim S.p.A. | Tel: + 39 02 80 50 61 60



Allegati

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	%
Rimanenze	9.180.982	4.171.102	5.009.880	120%
Crediti Commerciali	9.303.040	7.507.860	1.795.180	24%
Debiti Commerciali	(3.440.278)	(1.939.408)	(1.500.870)	77%
Capitale Circolante Commerciale	15.043.744	9.739.554	5.304.190	54%
Altre Attività	2.606.938	1.070.625	1.536.313	143%
Altre Passività	(4.669.857)	(3.397.336)	(1.272.521)	37%
Capitale Circolante Netto	12.980.824	7.412.843	5.567.981	75%
Immobilizzazioni immateriali	8.786.207	6.012.977	2.773.230	46%
Immobilizzazioni materiali	428.188	246.743	181.445	74%
Immobilizzazioni finanziarie	2.114.207	234.128	1.880.079	803%
Capitale Investito Lordo	24.309.426	13.906.691	10.402.735	75%
TFR	(156.836)	(160.995)	4.159	(3%)
Fondi	-	-	-	0%
Capitale Investito Netto	24.152.590	13.745.696	10.406.894	76%
Debiti verso banche a breve termine	6.526.380	4.999.683	1.526.697	31%
Debiti verso banche a medio e lungo termine	2.480.652	102.273	2.378.379	2326%
Debiti finanziari	9.007.032	5.101.956	3.905.076	77%
Disponibilità liquide	(6.883.586)	(6.163.657)	(719.929)	12%
Altre attività finanziarie	-	-	-	0%
Indebitamento finanziario netto	2.123.446	(1.061.701)	3.185.147	300%
Capitale Sociale	487.102	430.387	56.715	13%
Riserve	20.686.582	12.869.720	7.816.862	61%
Risultato d'esercizio	855.460	1.507.290	(651.830)	(43%)
Totale PN	22.029.144	14.807.397	7.221.747	49%
Totale fonti	24.152.590	13.745.696	10.406.894	76%

Conto Economico Consolidato	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	%
Ricavi	7.390.776	5.584.197	1.806.579	32%
Variazione delle rimanenze	5.028.081	3.281.410	1.746.671	53%
Incrementi per lavori interni	191.374	9.136	182.238	1995%
Altri ricavi operativi	484.050	110.333	373.717	339%
VALORE DELLA PRODUZIONE	13.094.281	8.985.076	4.109.205	46%
Costi per materie prime e di consumo	(127.341)	(118.289)	(9.052)	8%
Costi per servizi	(6.480.256)	(3.469.945)	(3.010.311)	87%
Costi per godimento beni di terzi	(559.820)	(381.076)	(178.744)	47%
Personale	(1.644.667)	(1.377.023)	(267.644)	19%
Oneri diversi di gestione	(605.262)	(240.945)	(364.317)	151%
EBITDA	3.676.935	3.397.798	279.137	8%
EBITDA Margin (% VdP)	28%	38%		
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(1.383.289)	(1.053.776)	(329.513)	31%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(91.007)	(35.508)	(55.499)	156%
Svalutazioni	(15.279)	(34.072)	18.793	(55%)
EBIT	2.187.359	2.274.442	(87.083)	(4%)
EBIT Margin (% VdP)	17%	25%		
Proventi finanziari	79.568	8.193	71.375	871%
Oneri fin. e rettifiche att. Finanziarie	(815.278)	(373.331)	(441.947)	118%
Utili/(Perdite) su cambi	(1.246)	-	-	0%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.450.403	1.909.304	(458.901)	(24%)
Imposte sul reddito	(594.943)	(402.014)	(192.929)	48%
UTILE	855.460	1.507.290	(651.830)	(43%)

Indebitamento Finanziario Consolidato	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	%
A) Disponibilità liquide	6.883.586	6.163.657	719.929	12%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide				
C) Altre attività finanziarie correnti				
Altre attività a breve				
D) Liquidità (A+B+C)	6.883.586	6.163.657	719.929	12%
E) Debito finanziario corrente	6.526.380	4.999.683	1.526.697	31%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente				
Altre passività a breve				
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	6.526.380	4.999.683	1.526.697	31%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(357.206)	(1.163.974)	806.768	(69%)
I) Debito finanziario non corrente	2.480.652	102.273	2.378.379	2326%
J) Strumenti di debito				
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti				
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	2.480.652	102.273	2.378.379	2326%
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	2.123.446	(1.061.701)	3.185.147	300%
Leverage Ratio (IFN/EBITDA)	0,6x	-0,3x		
Gearing Ratio (IFN/Patrimonio Netto)	0,1x	-0,1x		
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	(240.202)	(234.128)	(6.074)	3%
Debiti Tributari Scaduti	1.266.316	957.417	308.899	32%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ	3.149.560	(338.412)	3.487.972	1031%

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	855.460	1.507.290
Imposte sul reddito	594.943	402.014
Interessi passivi/(attivi)	307.633	365.138
(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	1.758.036	2.274.442
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	-	34.072
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.474.297	1.089.284
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	443.356	100.243
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.917.653	1.223.599
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.675.689	3.498.041
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(5.009.880)	(3.247.562)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.810.459)	(1.773.309)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.500.870	597.509
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(78.153)	(49.215)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(196.090)	58.602

Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(584.497)	1.838.397
Totale variazioni del capitale circolante netto	(6.178.209)	(2.575.578)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.502.520)	922.463
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(307.633)	(365.138)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(602.348)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(4.159)	-
Altri incassi/(pagamenti)	-	(3.847)
Totale altre rettifiche	(311.792)	(971.333)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.814.312)	(48.870)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(272.452)	(211.766)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.156.518)	(4.804.243)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.308.156)	(202.426)
Disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(6.737.126)	(5.218.435)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.526.697	2.211.790
Accensione finanziamenti	2.378.379	(130.888)
(Rimborso finanziamenti)	-	-

Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	6.366.290	453.859
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	6.293.923
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	10.271.366	8.828.684
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	719.928	3.561.379
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	6.157.645	2.601.905
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	6.012	373
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.163.657	2.602.278
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.881.063	6.157.645
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	2.522	6.012
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.883.585	6.163.657
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

Stato Patrimoniale Individuale	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	%
Rimanenze	5.158.670	2.467.116	2.691.554	109%
Crediti Commerciali	8.203.722	5.718.705	2.485.017	43%
Debiti Commerciali	(2.198.322)	(1.505.158)	(693.164)	46%
Capitale Circolante Commerciale	11.164.070	6.680.663	4.483.407	67%
Altre Attività	2.247.171	1.764.500	482.671	27%
Altre Passività	(3.957.781)	(3.330.045)	(627.736)	19%
Capitale Circolante Netto	9.453.460	5.115.118	4.338.342	85%
Immobilizzazioni immateriali	3.916.753	2.239.151	1.677.602	75%
Immobilizzazioni materiali	315.310	196.111	119.199	61%
Immobilizzazioni finanziarie	5.800.544	3.572.644	2.227.900	62%
Capitale Investito Lordo	19.486.067	11.123.024	8.363.043	75%
TFR	(94.106)	(101.491)	7.385	(7%)
Fondi	-	-	-	-
Capitale Investito Netto	19.391.961	11.021.533	8.370.428	76%
Debiti verso banche a breve termine	5.137.814	4.675.360	462.454	10%
Debiti verso banche a medio e lungo termine	2.424.689	102.273	2.322.416	2271%
Debiti finanziari	7.562.503	4.777.633	2.784.870	58%
Disponibilità liquide	(6.679.774)	(6.078.053)	(601.721)	10%
Altre attività finanziarie	-	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	882.729	(1.300.420)	2.183.149	-
Capitale Sociale	471.786	410.850	60.936	15%
Riserve	17.715.078	11.532.530	6.182.548	54%
Risultato d'esercizio	322.368	378.573	(56.205)	(15%)
Totale PN	18.509.232	12.321.953	6.187.279	50%
Totale fonti	19.391.961	11.021.533	8.370.428	76%

Conto Economico Individuale	31/12/2025	31/12/2024	Variazione	%
Ricavi	4.293.668	4.450.420	(156.752)	(4%)
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	2.691.554	1.940.927	750.627	39%
Incrementi per lavori interni	-	-	-	-
Altri ricavi operativi	457.001	92.747	364.254	393%
VALORE DELLA PRODUZIONE	7.442.223	6.484.094	958.129	15%
Costi per materie prime e di consumo	(115.044)	(108.141)	(6.903)	6%
Costi per servizi	(3.183.747)	(2.530.842)	(652.905)	26%
Costi per godimento beni di terzi	(420.008)	(332.493)	(87.515)	26%
Personale	(1.470.835)	(1.298.519)	(172.316)	13%
Oneri diversi di gestione	(395.417)	(235.400)	(160.017)	68%
EBITDA	1.857.172	1.978.699	(121.527)	(6%)
EBITDA Margin (% VdP)	25%	31%	-	(19%)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(1.031.264)	(917.203)	(114.061)	12%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(67.101)	(33.689)	(33.412)	99%
Svalutazioni	(14.980)	(33.560)	18.580	(55%)
EBIT	743.827	994.247	(250.420)	(25%)
EBIT Margin (% VdP)	10%	15%	-	(33%)
Proventi finanziari	79.361	5.747	73.614	1281%
Oneri finanziari	(287.543)	(323.370)	35.827	(11%)
Utili/(Perdite) su cambi	(346)	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	535.299	676.624	(141.325)	(21%)
Imposte sul reddito	(212.931)	(298.051)	85.120	(29%)
UTILE	322.368	378.573	(56.205)	(15%)

Indebitamento finanziario netto	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazione	%
A) Disponibilità liquide	6.679.774	6.078.053	601.721	10%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide				
C) Altre attività finanziarie correnti				
Altre attività a breve				
D) Liquidità (A+B+C)	6.679.774	6.078.053	601.721	10%
E) Debito finanziario corrente	5.137.814	4.675.360	462.454	10%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente				
Altre passività a breve				
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	5.137.814	4.675.360	462.454	10%
H) Indebitamento finanziario corrente netto	(1.541.960)	(1.402.693)	(139.267)	10%
I) Debito finanziario non corrente	2.424.689	102.273	2.322.416	2271%
J) Strumenti di debito				
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti				
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	2.424.689	102.273	2.322.416	2271%
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO	882.729	(1.300.420)	2.183.149	(168%)
Leverage Ratio (IFN/EBITDA)	0,5x	-0,6x		
Gearing Ratio (IFN/Patrimonio Netto)	0,1x	-0,1x		
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	(48.480)	(31.702)	(16.778)	53%
Debiti Tributarî Scaduti	945.417	399.132	546.285	137%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ	1.779.666	(932.990)	2.712.656	(291%)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	322.368	378.573
Imposte sul reddito	212.931	298.051
Interessi passivi/(attivi)	208.182	317.623
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	743.481	994.247
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	33.560
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.098.365	950.892
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	14.980	96.783
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.113.345	1.081.235
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.856.826	2.075.482
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.691.554)	(1.940.927)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(79.911)	(944.390)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	495.670	252.907
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(98.639)	(4.026)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(181.230)	40.058
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(2.010.591)	1.497.554
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.566.255)	(1.098.824)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.709.429)	976.658
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(208.182)	(317.623)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(462.598)
Dividendi incassati	0	-
(Utilizzo dei fondi)	(7.385)	-
Altri incassi/(pagamenti)	0	(59.891)
Totale altre rettifiche	(215.567)	(840.112)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.924.996)	136.546

B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(186.304)	(181.082)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.708.865)	(1.477.099)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.227.900)	(3.010.112)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(5.123.069)	(4.668.293)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	462.454	1.928.316
Accensione finanziamenti	2.322.416	(130.888)
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.864.916	6.062.678
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	349.513
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	8.649.786	8.209.619
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	601.721	3.677.872
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	6.072.527	2.400.173
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	5.526	8
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.078.053	2.400.181
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.677.545	6.072.527
Assegni	0	0

Denaro e valori in cassa	2.229	5.526
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.679.774	6.078.053
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

