

GRUPPO FRANCHETTI
Relazione Finanziaria Consolidata
al 30 giugno 2025

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. Dati societari
2. Organi societari, di controllo e *Management team*
3. Storia e Attività Societarie
4. *Software Suite*
5. Partecipazioni detenute dalla Società
6. Principali dati finanziari consolidati al 30 giugno 2025
7. Andamento della gestione al 30 giugno 2025
8. Andamento del titolo e Azionariato
9. Informazioni relative all'ambiente
10. Informazioni attinenti al personale
11. Descrizione dei principali rischi ed incertezze
12. Informazioni *ex art. 2428 n. 6 bis*
13. Attività di Ricerca e Sviluppo
14. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate
15. Evoluzione prevedibile della gestione
16. Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio
17. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
18. Attività *ex d. Lgs. 231/01*
 - Gruppo Franchetti - Schemi di Bilancio Consolidato Riclassificati
19. Franchetti SpA
 - Franchetti SpA - Schemi di Bilancio Consolidato Riclassificati

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

1. DATI SOCIETARI

GRUPPO FRANCHETTI S.p.A.
Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7
Capitale sociale Euro 433.525 i.v.
Registro Imprese di Vicenza n. 03835470240 - C.F. 03835470240
R.E.A. di Vicenza n. 357868 - Partita IVA 03835470240

2. ORGANI SOCIETARI, DI CONTROLLO E MANAGEMENT TEAM

Consiglio di amministrazione

- Paolo Franchetti (Presidente e Amministratore Delegato)
- Michele Frizzarin
- Rony Hamauï
- Remy Cohen
- Davide Croff (Amministratore Indipendente)

Il Consiglio di amministrazione, nominato dall'Assemblea del 30 aprile 2025, resterà in carica per tre esercizi ovvero sino all'approvazione del bilancio di esercizio di Franchetti S.p.A. al 31 DICEMBRE 2027.

Collegio Sindacale

- Federico Caprin (Presidente)
- Luigi Solinas (Sindaco Effettivo)
- Sonia Poletto (Sindaco Effettivo)
- Alberto Signorini (Sindaco Supplente)
- Alessandro Prandin (Sindaco Supplente)

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea del 30 aprile 2025, resterà in carica per tre esercizi ovvero sino all'approvazione del bilancio di esercizio di Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2027.

Società di Revisione

- Ria Grant Thornton

L'incarico di revisione legale dei conti è stato conferito sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio di Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2026.

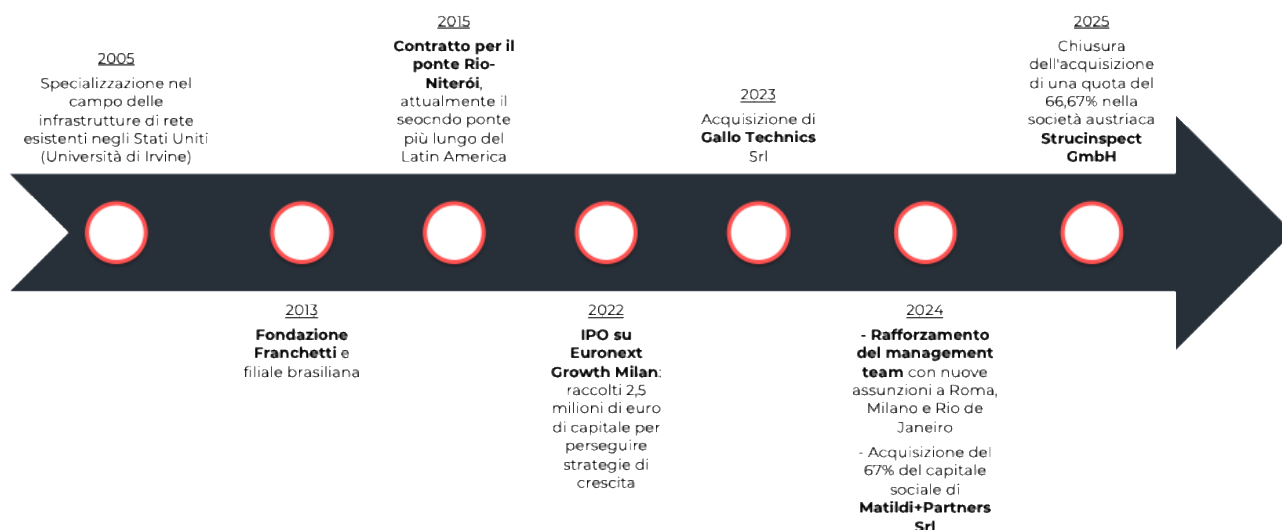
Management team

- Gianluca Del Fabbro (Direttore Generale di Gruppo)
- Omar Emiliano Salustri (CFO Italia)
- Alexandre Dittert (DG Brasile)
- Maria Do Carmo (CFO Brasile)

3. STORIA E ATTIVITÀ SOCIETARIE

Il Gruppo Franchetti è specializzato nella pianificazione, diagnosi e interventi finalizzati alla sicurezza e alla programmazione predittiva delle attività di manutenzione sulle reti infrastrutturali. Opera direttamente in Italia (sede legale ad Arzignano, Vicenza e Roma), Brasile e Canada e tramite rappresentanze commerciali negli Stati Uniti ed in India. Il principale campo di attività del Gruppo Franchetti è l'area del capex strutturale, vale a dire l'ispezione, l'analisi e la programmazione della manutenzione predittiva degli elementi di alto valore - principalmente ponti - di reti di trasporto complesse.

Si avvale di software prodotti in house che sono al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture. I clienti del Gruppo sono pubblici e privati, nazionali e internazionali, nel settore delle infrastrutture stradali e ferroviarie. Il Gruppo si caratterizza per la capacità di creare soluzioni di avanguardia e di alta affidabilità, in cui la tecnologia è il fattore abilitante per il business, con specializzazione in software e sistemi 'mission critical' in grado di monitorare l'obsolescenza delle infrastrutture.



Business Model

Grazie al proprio know-how e alle competenze in campo ingegneristico, il Gruppo è in grado di comprendere il danno strutturale di un'ampia gamma di strutture esistenti e di definire le migliori strategie di intervento nell'arco della loro vita utile. Per questo motivo, leaders del settore concludono con il nostro Gruppo contratti per la gestione di infrastrutture stradali e ferroviarie. I contratti vengono stipulati prevalentemente con cadenza pluriennale e sono acquisiti sia attraverso trattative private che attraverso gare pubbliche e/o private. Tali attività passano, in prima istanza, dall'ufficio gare che seleziona gli appalti pubblici a cui partecipare e redige la documentazione necessaria, dall'Area manager che svolge attività commerciali per incarichi diretti e gestisce il rapporto con i clienti dell'area di competenza e dagli uffici o filiali che assicurano la presenza dei mercati di interesse nei territori.

4. SOFTWARE SUITE

La suite proprietaria “DIGIROADS” racchiude i seguenti software prodotti in house, al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture:



Argan è il software di intelligenza artificiale progettato in house da Franchetti Spa per svolgere l'attività di manutenzione predittiva delle infrastrutture.

Raccoglie e analizza, per un periodo di tempo prefissato, i dati sullo stato di salute di un'opera ed effettua la diagnosi che consente di programmare con anticipo gli interventi necessari o di agire tempestivamente in caso di urgenza, con evidenti vantaggi in termini di sicurezza, di salvaguardia del patrimonio esistente e di corretta gestione delle risorse economiche.

Argan consente di monitorare singole strutture o gruppi di strutture, rappresentandole come elementi matematici complessi e incrociando informazioni sulle loro proprietà meccaniche e sullo stato di degrado, con le relative proiezioni sui costi degli interventi da effettuare.

Argan è in grado di simulare il processo di deterioramento di un'infrastruttura e di elaborare la strategia di manutenzione più efficace e conforme alla legislazione vigente sul territorio in cui insiste l'opera e alle esigenze del committente, indicando gli interventi da effettuare in un orizzonte temporale ben definito e con un alto livello di precisione.

Tramite Argan è inoltre possibile calcolare l'allocazione ottimale delle risorse economiche nel tempo per mantenere il necessario livello di sicurezza delle infrastrutture e preservarne la piena operatività.



Pathwork è un software originale progettato e realizzato da Franchetti Spa che ha lo scopo di realizzare una pianificazione ottimale della cantierizzazione di un tratto di opera viaria.

Partendo da un insieme di informazioni, fornite dal gestore, che descrivono le caratteristiche di ciascun cantiere, nonché di un gruppo di regole e vincoli da rispettare, Pathwork è in grado di produrre, nella forma più completa, l'allocazione migliore, nello spazio e nel tempo dei cantieri.

Pathwork è quindi un valido strumento per organizzare al meglio la campagna di lavori di manutenzione che un gestore deve eseguire su un tratto di strada, garantendo di non violare mai le regole o le limitazioni che sono state imposte.

Il gestore che si avvale delle funzionalità di pianificazione di Pathwork potrà impiegare al meglio le risorse materiali ed economiche a sua disposizione, garantendo un migliore servizio agli utenti e una migliore gestione della propria concessione.



Sidecheck è il software basato su algoritmi di embedding e reti neurali che misura l'efficienza dei processi ispettivi e di gestione posti in essere dai gestori e proprietari di asset infrastrutturali e immobiliari.

SIGHT ZERO

Sight Zero è il software dedicato ai sistemi di monitoraggio durante la fase di progettazione degli stessi, con l'obiettivo di verificare la loro configurazione per una pianificazione e un'installazione ottimali.

STRUCINSPECT

L'aggiunta alla suite software della soluzione "Strucinspect" per la diagnosi predittiva rappresenta un passaggio importante per l'espansione internazionale di Franchetti S.p.A., in particolare nei mercati dell'area DACH (Germania, Austria e Svizzera) e negli Stati Uniti, dove tale software ha già dimostrato la sua efficacia in progetti iconici come l'ispezione della metropolitana di Los Angeles e della diga Clunie in Scozia.

Basato su algoritmi avanzati di AI, "Strucinspect" si distingue per la capacità di rilevare con precisione difetti strutturali e per funzionalità innovative che consentono una gestione predittiva completa integrandosi pienamente sia con i prodotti di Franchetti S.p.A. sia con altri sistemi, tra cui i Bridge Management Systems (BMS) e le soluzioni ERP (Enterprise Resource Planning) per offrire servizi innovativi di gestione interconnessa.

5. SOCIETÀ DEL GRUPPO

Oggi il Gruppo annovera tra i propri clienti i maggiori concessionari di strade e autostrade, e sta ampliando la propria offerta nel settore ferroviario.

Il Gruppo segue, strutturandosi adeguatamente, sotto il profilo organizzativo e finanziario, l'incremento delle attività con l'obiettivo di garantire la costante soddisfazione dei propri clienti.

La transizione verso una gestione integrata e digitale delle attività è volta anche all'efficientamento dei costi di produzione.

L'attività viene esercitata, nelle sedi principali così come nelle sedi secondarie, anche attraverso le società partecipate:

- **Franchetti & Merola Engenharia Ltda**
- **Studio Franchetti Canada Inc.**
- **Gallo Technics S.r.l.**
- **Matildi + Partners. S.r.l.**
- **Strucinspect GmbH** (da gennaio 2025)

Franchetti & Merola Engenharia Ltda

Società brasiliana, che svolge attività analoga alla Franchetti S.p.A..

La controllata brasiliana è in costante sviluppo nel mercato delle infrastrutture, segmento molto promettente in Brasile, e vanta un'eccellente reputazione in questo mercato con i concessionari di strade private. Il gruppo di ingegneri, molto competente e tecnico, è giovane e con molta ambizione di crescere. La società è molto attiva nelle concessioni stradali e autostradali pubbliche e private e in crescita nelle concessioni ferroviarie, con elevato potenziale di sviluppo sia in termini di fatturato che a livello di business. La società offre in particolare i propri servizi software, coniugandoli con le attività di ingegneria per opere d'arte speciali (OAE) come ponti e viadotti, comprese nuove strutture, valutazione e relazioni tecniche di opere esistenti, progetti di miglioramento e rinforzo e sopraelevazione di ponti e viadotti esistenti.

L'effervescenza e la disponibilità di un eccellente team di ingegneri in Brasile permette il supporto continuativo delle operations in Italia e consente di mitigare la scarsa disponibilità di ingegneri sul territorio nazionale.

Studio Franchetti Canada Inc.

Società regolarmente registrata in Canada e pronta per lo sviluppo dell'attività nei mercati canadese e statunitense.

La controllata canadese è regolarmente registrata in Canada per svolgere attività di ingegneria nei territori del Quebec e dell'Ontario. Il processo di registrazione ha coinvolto aspetti amministrativi e di abilitazione professionale che hanno richiesto un ingente sforzo di interazione con gli enti pubblici e gli ordini di ingegneria canadesi.

La sussistenza di questi prerequisiti è indispensabile per lo sviluppo di qualsiasi attività commerciale in Canada e si è conclusa nell'anno 2020 con l'apertura di una sede operativa dedicata alla partecipazione a tenders. Il successivo naturale sviluppo delle attività commerciali è però stato bruscamente interrotto dall'emergenza sanitaria Covid. Lo sviluppo delle relazioni commerciali e l'esponentiale crescita del mercato delle manutenzioni anche nel Nord America, mantengono tuttavia viva la forte determinazione a sviluppare con ogni sforzo l'ingresso commerciale e tecnico in territorio canadese e di conseguenza statunitense.

Questo processo è stato riattivato nel 2023 ed è tuttora in corso in questo scorcio di anno, attraverso alleanze strategiche con operatori locali saldamente radicati nel territorio e

con ragionevole certezza troverà compimento nel corso dei prossimi esercizi. Sono stati individuati dei partners e sono in corso di definizione le strategie commerciali congiunte.



Gallo Technics S.r.l.

Società specializzata nella gestione di assets costituiti da grandi immobili privati e pubblici.

Nel mese di ottobre 2023, la Società ha acquistato il 67% delle quote della Gallo Technics S.r.l., con sede a Padova, detenendone quindi il controllo.

L'acquisita Società si avvale di un gruppo di ingegneri civili strutturati che sta contribuendo a fornire un valido apporto alla Capogruppo estendendo il settore d'applicazione nel campo delle grandi strutture attraverso tecnologie proprie basate sull'esperienza di decenni.

L'ubicazione della Società è, inoltre, strategica per il collegamento con la facoltà di Ingegneria Civile dell'Università territoriale.

MATILDI+PARTNERS

Matildi + Partners S.r.l.

La MATILDI+PARTNERS è una società di ingegneria specializzata nella progettazione di ponti e viadotti in acciaio.

L'attività nasce come Studio Matildi, studio associato di ingegneria fondato nel 1950 dal Prof. Ing. Pietro Matildi (1917-2002), matematico e ingegnere, pioniere in Italia nell'ambito della progettazione di ponti metallici.

A lui si deve la specializzazione dello Studio Matildi nel settore, a partire dalle prime grandi realizzazioni sull'Autostrada A3 Salerno-Reggio Calabria, come i viadotti Serra e Rago, e sulle maggiori statali italiane, come il Ponte Cadore.

Attualmente la MATILDI+PARTNERS opera anche nell'ambito di interventi su ponti e viadotti esistenti, dalla manutenzione straordinaria al monitoraggio strutturale.



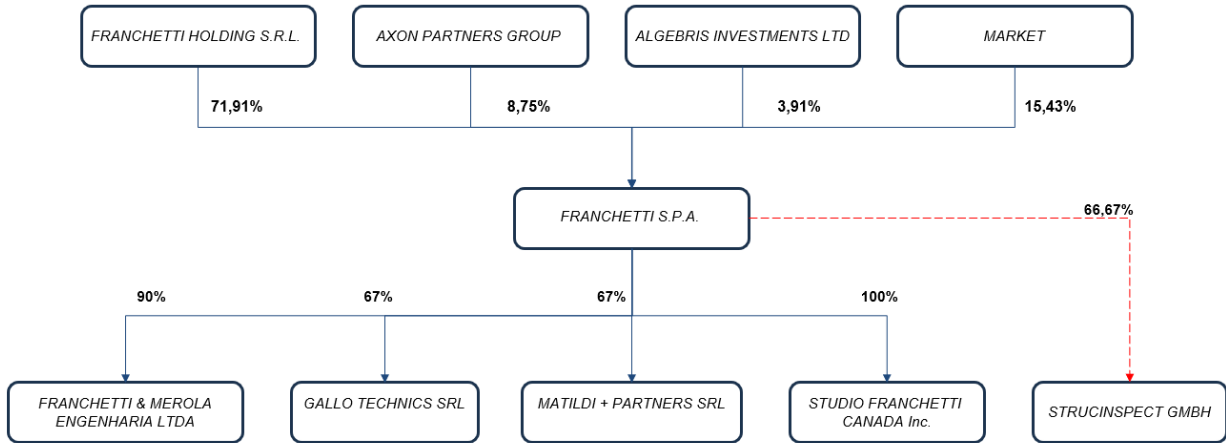
STRUCINSPECT

Infrastructure Lifecycle Hub

Strucinspect GmbH

STRUCINSPECT supporta e collega gli stakeholder infrastrutturali lungo l'intera catena del valore della gestione infrastrutturale. Tecnologie innovative, soluzioni personalizzate e competenza sono gli ingredienti chiave per fornire una gestione delle risorse infrastrutturali digitali per diversi tipi di risorse.

Organigramma societario al 30/06/2025



Note

1. Percentuali riferite al totale azioni.
2. Franchetti S.p.A. opera attraverso l'headquarter di Arzignano (VI), e le sedi operative di Roma e Milano.

6. PRINCIPALI DATI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2025

Stato Patrimoniale Consolidato	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	%
Immobilizzazioni	9.199.174	6.493.848	2.705.326	42%
Crediti commerciali	6.964.501	7.507.860	(543.359)	(7%)
Rimanenze	7.306.227	4.171.102	3.135.125	75%
Debiti commerciali	(2.902.181)	(1.939.408)	(962.773)	50%
Capitale circolante operativo	11.368.547	9.739.554	1.628.993	16%
Altri crediti	1.646.494	1.070.625	575.869	54%
Altri debiti	(4.607.245)	(3.397.336)	(1.209.909)	36%
Capitale circolante netto	8.407.796	7.412.843	994.953	13%
TFR e altri fondi	(160.029)	(160.995)	966	(1%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	17.446.942	13.745.696	3.701.246	27%
Capitale sociale	453.035	430.387	22.648	5%
Riserve	16.961.340	12.869.720	4.091.620	32%
Utile netto	340.248	1.507.290	(1.167.040)	(77%)
Patrimonio netto	17.754.623	14.807.397	2.947.227	20%
Disponibilità liquide	(5.446.694)	(6.163.657)	716.963	(12%)
Debiti finanziari a breve	5.095.188	4.999.683	95.505	2%
Debiti finanziari M/L termine	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
Posizione finanziaria netta	(307.681)	(1.061.701)	754.020	(71%)
FONTI	17.446.942	13.745.696	3.701.247	27%

Conto Economico Consolidato	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	%
Ricavi	2.445.198	1.803.981	641.217	36%
Variazioni delle rimanenze	3.146.003	1.665.320	1.480.683	89%
Altri ricavi	123.326	50.395	72.931	145%
Valore della produzione	5.714.527	3.519.696	2.194.831	62%
Costo del venduto	(57.067)	(377.455)	320.388	(85%)
Servizi	(2.647.186)	(1.324.304)	(1.322.882)	100%
Utilizzo beni di terzi	(235.737)	(145.566)	(90.171)	62%
Personale	(895.588)	(539.580)	(356.008)	66%
Altri costi operativi	(102.953)	(77.969)	(24.984)	32%
EBITDA	1.775.996	1.054.822	721.174	68%
<i>Margine EBITDA (% su VdP)</i>	31%	30%	-	4%
Ammortamenti e svalutazioni	(774.217)	(269.988)	(504.229)	187%
EBIT	1.001.779	784.834	216.945	28%
<i>Margine EBIT (% su VdP)</i>	18%	22%	-	(21%)
Gestione finanziaria	(317.862)	(153.246)	(164.616)	(107%)
Risultato ante imposte	683.917	631.588	52.329	8%
Imposte	(343.669)	(179.975)	(163.694)	91%
Utile netto	340.248	451.613	(111.365)	(25%)

7. ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2025

Andamento economico generale

La crescita mondiale è attesa per il 2025 e 2026 al 3,3% secondo le ultime proiezioni del Fondo Monetario Internazionale. L'inflazione a livello globale è attesa ridursi dal 5,8% nel 2024 al 3,6% nel 2026.

Lo scenario internazionale rimane complesso e con significativi rischi al ribasso, dovuti principalmente ai rischi geopolitici. L'andamento del commercio mondiale rimane lontano dalla sua traiettoria di lungo periodo, in un contesto di maggiore incertezza, anche alla luce del risultato delle elezioni politiche negli Stati Uniti. I prezzi delle materie prime, inoltre, benché in calo, rimangono sopra i livelli pre-pandemia.

Altri fattori da considerare sono gli elevati tassi di interesse, sebbene in riduzione, e l'eterogeneità dell'andamento economico delle principali economie mondiali (crescita più sostenuta negli Stati Uniti, in calo in Cina).

Nell'Eurozona, dopo una crescita dello 0,9% nel 2024, ci si attende una progressiva accelerazione nei prossimi anni (1,0% nel 2025 e 1,4% nel 2026). Permangono le forti complessità relative al settore industriale, in particolare in Germania ed in Italia, e prospettive non positive a breve termine per la manifattura.

Nell'ultimo incontro di marzo, la BCE, a supporto delle economie dei paesi membri, ha ridotto i tassi di interesse di politica monetaria di ulteriori 25 punti base in un contesto in cui il tasso di inflazione è vicino all'obiettivo di stabilità dei prezzi (2,3% a febbraio) e le aspettative degli operatori sono ancorate all'obiettivo stesso. Il mercato del lavoro continua a mostrare dinamiche positive ma in rallentamento, che si riflettono in una decelerazione della crescita dei salari.

Nonostante la crescita congiunturale di questi mesi, l'industria italiana rimane fortemente in crisi, con i comparti energivori che mostrano le maggiori difficoltà. Il settore dei servizi invece mostra una dinamica più favorevole, con la sola eccezione del commercio. Negli ultimi trimestri del 2024 i consumi privati hanno ripreso un leggero vigore, anche grazie all'andamento positivo del mercato del lavoro. Dal punto di vista dei prezzi, il minor contributo negativo della componente energetica ed il contributo sostanzialmente costante della componente di fondo, si traducono in un aumento dell'inflazione contenuto.

Una nuova fonte di incertezza per l'economia globale e, di conseguenza, per l'economia italiana, è data dalle scelte di politica commerciale della nuova amministrazione statunitense. Gli scenari stimano eventuali impatti sul PIL compatibilmente con le diverse scelte commerciali degli Stati Uniti e delle possibili "risposte" da parte dei partner commerciali soggetti a queste misure.

In vista di possibili nuovi investimenti pubblici nel settore della difesa, si sottolinea come gli effetti degli stessi sulla crescita economica di breve periodo siano dibattuti, e dipendano molto dalla loro composizione. I benefici potenziali nel lungo termine possono essere positivi e permanenti. In modo particolare, tali investimenti favoriscono una composizione della spesa pubblica a favore delle voci di ricerca e sviluppo direttamente correlate al miglioramento della produttività del Paese.

In questo contesto, le previsioni indicano per l'Italia una crescita del PIL reale dello 0,4% nel 2025 e dello 0,7% nel 2026, mentre il tasso di inflazione passerà dal 2,1% nel 2025 all'1,9% nel 2026. Le previsioni sono soggette ad un elevato tasso di incertezza, considerando i segnali a volte contrastanti che giungono dai dati al momento disponibili, nonché gli ultimi eventi geopolitici.

Andamento economico del Gruppo

Il Gruppo Franchetti ha proseguito nella sua costante crescita, accelerata dopo la quotazione nel mercato regolamentato Euronext Growth Milan dalla data del 27 settembre 2022.

La società Franchetti Srl, ora Spa, viene fondata nel 2013 come startup per lo sviluppo di servizi e soluzioni per la manutenzione delle infrastrutture stradali grazie all'intuizione dei soci fondatori. Nel corso della sua storia ha registrato un veloce e costante processo di crescita, accelerato in particolare dopo la quotazione.

Nel primo semestre del 2025 prosegue l'ottima performance dal Gruppo già registrata nel 2024, con una significativa crescita dei volumi e una solida redditività in tutti i segmenti di business, in ulteriore sensibile aumento rispetto al periodo precedente. In proposito si segnala che il valore della produzione si è attestato su Euro 5.714.527, pari ad un incremento del +62% rispetto alla medesima rilevazione operata nell'anno precedente.

L'EBITDA è passato da Euro 1.054.822 a Euro 1.775.996, con un incremento di circa il 68%, mentre il margine operativo è passato da Euro 784.834 ad Euro 1.001.779, con un incremento percentuale di circa il 28%. Il risultato prima delle imposte è passato da Euro 631.588 ad Euro 683.917, con un incremento di circa l'8%.

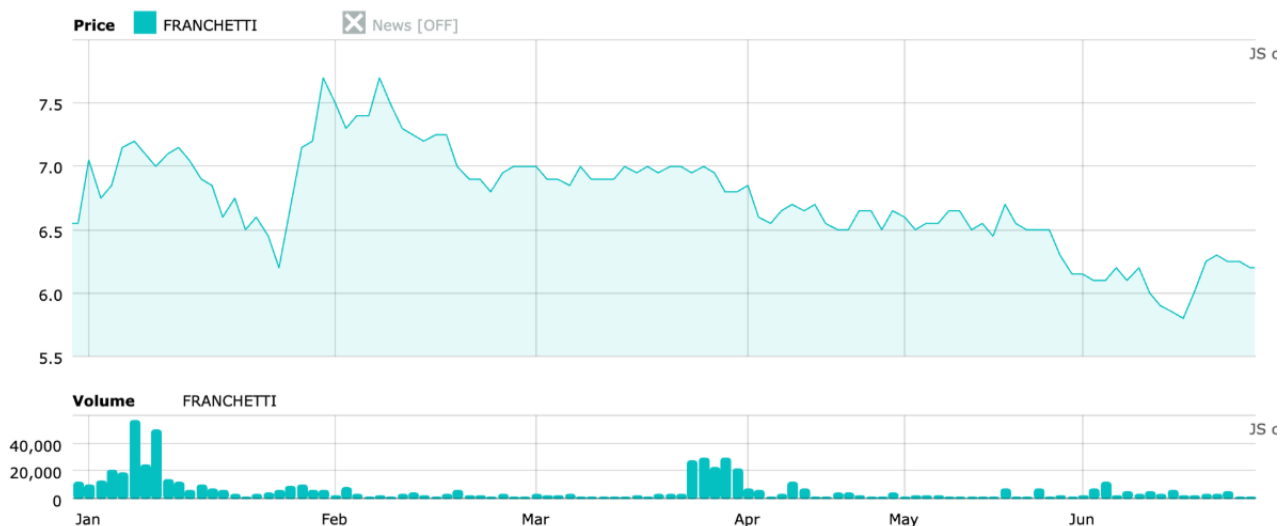
Gli indicatori sono tutti ampliamenti positivi e dimostrano come il Gruppo stia crescendo e investendo a livello di acquisizioni e beni materiali e immateriali.

8. ANDAMENTO DEL TITOLO

Nel 2025 il titolo FCH.MI ha mantenuto un trend costante attestandosi al 30 giugno al prezzo di Euro 6,20; questo risultato riflette la fiducia del mercato nella nostra strategia e nel potenziale di crescita a lungo termine.

Il prezzo massimo registrato nel periodo è stato pari a **€7,90** (3 febbraio 2025), mentre i volumi massimi sono stati rilevati in data 8 gennaio 2025 (**56.000** azioni scambiate).

Il grafico di seguito illustra l'andamento prezzo/volumi nel corso del primo semestre 2025:



Franchetti SpA durante l'esercizio ha mantenuto un costante dialogo con la comunità finanziaria, assicurando una comunicazione attiva con gli investitori.

Per rimanere aggiornati in modo regolare sugli sviluppi della Società è attivo un canale di comunicazione tramite mail pubblico ir@franchetti.it in modo da ricevere, oltre ai comunicati stampa, specifiche comunicazioni indirizzate ad Investitori e Azionisti.

9. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti del Gruppo, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale ed efficienza energetica, nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale, sia in Italia che negli altri paesi in cui opera il Gruppo.

La Capogruppo, infatti, è in possesso della certificazione UNI EN ISO 14001:2015, ottenuta in prima emissione 31/5/2019 e rinnovata il 30/5/2022.

Contenzioso ambientale

Il Gruppo non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo ha compiuto significativi progressi nel rafforzamento del proprio impegno in ambito ESG, con un focus particolare sulla sostenibilità ambientale, l'efficienza operativa e la responsabilità sociale. Un elemento chiave di questo percorso è stato l'investimento strategico in una nuova architettura cloud da parte della Capogruppo, che ha generato un'accelerazione profonda della transizione digitale in corso, avente impatti lungo tutte le dimensioni ESG.

L'adozione del cloud ha permesso una drastica riduzione dell'impronta ecologica del Gruppo, contribuendo a una diminuzione del consumo energetico associato alle infrastrutture IT tradizionali. Grazie alla virtualizzazione delle risorse e all'utilizzo di data center più efficienti si è ottenuta una riduzione delle emissioni di CO₂, inoltre l'incrementata automazione dei processi ha ridotto il consumo di materiali cartacei, favorendo pratiche di lavoro più sostenibili.

L'adozione del cloud ha rafforzato i presidi di governance, attraverso sistemi di controllo più avanzati, tracciabilità dei dati e livelli di sicurezza informatica superiori. La gestione centralizzata delle informazioni e la conformità automatizzata alle normative hanno migliorato la trasparenza e la capacità della Società di rispondere tempestivamente a requisiti normativi, audit e reporting ESG.

L'integrazione di soluzioni cloud-based si è rivelata un acceleratore fondamentale per il raggiungimento degli obiettivi ESG della Società. Questo investimento non solo ha migliorato l'efficienza operativa e ridotto l'impatto ambientale, ma ha anche rafforzato la resilienza organizzativa e la creazione di valore sostenibile per tutti gli stakeholder.

10. INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Tipologia collaborazione	N. medio rilevato al 30/06/2025
Dipendenti	38
Partite IVA	90

Di seguito il dettaglio riferito al personale dipendente rispetto alla precedente rilevazione:

	Numero medio 2025	Numero medio 2024
Dirigenti	2	2
Quadri	2	2
Impiegati	23	18
Operai	-	-
Altri dipendenti	11	6
Totale Dipendenti	38	29

Sicurezza

Le società del Gruppo operano in tutti i loro ambienti in conformità alle disposizioni nazionali per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- La formazione dei dipendenti e collaboratori;
- L'effettuazione di visite mediche periodiche;
- L'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- Il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- La predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08 in Italia.

In particolare, per Italia, nel corso dell'esercizio sono state assunte le seguenti iniziative:

- Aggiornamento del documento aziendale di Valutazione dei Rischi;
- Aggiornamento e redazione di procedure in tema di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro;
- Corso di formazione per i nuovi assunti.

L'impegno della responsabilità sociale in tema di salute e sicurezza dei lavoratori è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti del Gruppo Franchetti. La Capogruppo, infatti, è in possesso delle certificazioni:

- UNI EN ISO 9001:2015, ottenuta in prima emissione il 20/12/2018 e rinnovata l'11/12/2024 – scadenza: 19/12/2027;
- UNI EN ISO 14001:2015, ottenuta in prima emissione il 31/05/2019 e rinnovata il 29/05/2025 – scadenza: 30/05/2028;
- UNI EN ISO 45001:2018, ottenuta in prima emissione il 15/09/2020 e rinnovata il 15/09/2023 – scadenza: 14/09/2026;
- UNI ISO 39001:2016, ottenuta in prima emissione il 19/05/2022 e rinnovata il 16/05/2025 – scadenza: 18/05/2028;
- SA 8000:2014, ottenuta in prima emissione il 24/01/2023 – scadenza: 23/01/2026;
- UNI/PdR 125:2022, ottenuta in prima emissione il 27/12/2024 – scadenza: 26/12/2027.

Infortuni

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

Contenzioso

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

11. DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo Franchetti è esposto a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, il Gruppo ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- Rischi legati alla domanda / ciclo macroeconomico;
- Rischio legato alla gestione finanziaria;
- Rischi legati ad attentati / calamità naturali / eventi atmosferici / epidemie o incidenti gravi;
- Rischi verso terzi;
- Rischi dipendenti da variabili esogene.

Non si rilevano invece rischi specifici dovuti al protrarsi del conflitto in Ucraina.

Rischi di evoluzione del quadro economico generale

L'andamento del settore in cui opera il Gruppo appare debolmente correlato all'andamento del quadro economico generale essendo invece correlato all'invecchiamento fisiologico delle infrastrutture e ai relativi inevitabili investimenti. Eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione non sembrano avere una conseguenza diretta di riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti.

Rischio legato alla gestione finanziaria

Il Gruppo presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario derivante dal ciclo di vendita vs gli Enti Pubblici. Seppur ben strutturata con specifiche linee di credito, questo rischio potrebbe determinare situazioni di lieve tensione finanziaria.

Rischi legati ad attentati / calamità naturali / eventi atmosferici / epidemie o incidenti gravi

Il verificarsi di calamità naturali o incidenti gravi possono costituire un rischio per il personale ed i collaboratori del Gruppo.

Rischi verso terzi

Il Gruppo nell'ambito delle attività di diagnosi e terapia delle strutture e infrastrutture effettua anche sporadicamente valutazioni complesse e altamente tecniche, di per sé aleatorie ed esposte al rischio di errori materiali. Non è possibile escludere con assoluta certezza che non siano effettuate errate valutazioni in merito al livello di sicurezza dalle quali possono conseguire rilevanti danni a persone o a cose. Il Gruppo è, pertanto, esposto al rischio di azioni di responsabilità adeguatamente assicurate, in ambito civile, tramite primarie compagnie assicurative.

Internamente, il personale coinvolto ha una consolidata esperienza e comprovata professionalità e i relativi processi aziendali sono organizzati in modo da garantire ridondanza nelle validazioni.

Rischi dipendenti da variabili esogene

Il costo dei servizi esterni utilizzati può subire fluttuazioni di prezzo particolarmente nel caso in cui si operi nei mercati internazionali e può avere una conseguente incidenza sul prezzo di produzione. L'andamento di tale variabile non è ad oggi rilevante per i risultati aziendali.

12. INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Capogruppo ha in essere investimenti in attività finanziarie Euro 5.574.158, rappresentati essenzialmente dai finanziamenti fatti nei confronti della Società controllata Franchetti & Merola Engenharia LTDA per Euro 24.044, oltre ad Euro 373.781 nei confronti della controllata Studio Franchetti Canada Inc, infine per Euro 175.000 nei confronti di Gallo Technics Srl.

Gli investimenti in partecipazioni ammontano a complessivi Euro 174.838 nella Società controllata Brasiliana Franchetti & Merola Engenharia Ltda, Euro 1 nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc., Euro 6.700 nella Società controllata Gallo Technics S.r.l., Euro 2.945.790 nella Società controllata Matildi + Partners S.r.l., ed Euro 1.874.005 nella Società collegata Strucinspect GmbH.

Obiettivi e politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario

Il Gruppo persegue l'obiettivo di contenere i rischi finanziari, senza operazioni di copertura con derivati eccetto che nel caso di copertura di un rischio di tasso su un mutuo datato 2020 ed erogato da BPM alla Capogruppo.

Rischio di credito

La politica del Gruppo è governata dalla normativa vigente in ambito dei pagamenti da parte di Enti Pubblici che, in alcuni casi prevede una dilazione 30 giorni ed in altri casi a 60 giorni. Alcuni lavori effettuati con soggetti privati prevedono una dilazione a 90 giorni. Attualmente il fondo svalutazione crediti stanziato dalla Capogruppo è stato prudenzialmente alimentato per un ammontare pari allo 0,5% del monte crediti commerciali in essere al 30 GIUGNO 2025.

Rischio di liquidità

La politica delle società del Gruppo è quella di un'attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite. Inoltre, le società si propongono di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

Rischio di variazione dei flussi finanziari

Il Gruppo non è esposto a particolari rischi di variazione dei flussi finanziari

13. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo viene svolta con l'obiettivo di:

- Consolidare e mantenere il know-how che coinvolge l'ingegneria civile, meccanica, informatica, elettronica e delle telecomunicazioni;
- Adeguare i propri software proprietari esistenti alle più avanzate architetture in modo da garantirne la piena compatibilità con le piattaforme digitali di partner e clienti;
- Sviluppare nuovi servizi all'avanguardia della tecnica e tecnologia disponibile.

Investimenti

Il Gruppo continua a investire strategicamente nello sviluppo e nell'innovazione della propria suite di software proprietari, con l'obiettivo prioritario di preservare e valorizzare il proprio know-how interno. Questa strategia consente di rispondere in modo tempestivo all'evoluzione del mercato, alle esigenze dei clienti e alla crescente digitalizzazione degli asset fisici.

In quest'ottica, il Gruppo ha avviato un importante programma di ristrutturazione industriale e modernizzazione della propria suite informatica. Questo processo, ben oltre un semplice aggiornamento tecnico, mira a una trasformazione strategica dei software: adottando architetture cloud ready, si punta a migliorare in modo sostanziale le prestazioni, la sicurezza, la scalabilità e la capacità di integrazione dei sistemi. L'obiettivo è garantire che l'offerta tecnologica del Gruppo resti sempre allineata con i più recenti standard di mercato.

A conferma del progresso compiuto, alla fine del 2023 è stata rilasciata la prima suite integrata che razionalizza le funzionalità dei prodotti più avanzati in un'unica piattaforma coerente e moderna.

Il Gruppo sta inoltre investendo nello sviluppo di soluzioni software innovative, basate su prototipi ad alto contenuto tecnologico, mirate a rispondere a bisogni concreti e duraturi dei clienti e dei partner tecnologici. Tra le aree di maggiore rilevanza figura il Building Information Modeling (BIM), con progetti orientati alla creazione di digital twin di edifici e infrastrutture esistenti. Tali strumenti permettono di realizzare modelli tridimensionali ad alta fedeltà, arricchiti da informazioni fondamentali per la gestione, manutenzione e ottimizzazione degli asset fisici.

Questa intensa attività di Ricerca e Sviluppo conferma l'impegno del Gruppo nell'innovazione continua, elemento chiave per mantenere la propria competitività e per offrire soluzioni tecnologiche avanzate e sostenibili nel lungo termine.

L'attività di Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa del Gruppo e, pertanto, coinvolge una considerevole mole di forza lavoro ingegneristica interna, di indotto esterno, di buona parte delle attività delle figure apicali aziendali, nonché dell'utilizzo di altre sinergie.

È un'attività che impiega ingenti forze economiche che, necessariamente e non per mera definizione contabile, esprimono netta congruenza e preciso rapporto causa-effetto tra costi sostenuti e benefici futuri, forieri di un profondo e incessante rinnovamento della struttura operativa aziendale. In ciò trovano fondamento i valori incrementali delle immobilizzazioni immateriali.

Parimenti, la Capogruppo sta proseguendo le attività di M&A, motivo principale per cui nel settembre 2022 ha deciso di accedere al mercato finanziario dei capitali. Nel corso del 2024 si è dato, inoltre, avvio allo studio e alla programmazione dell'installazione di un nuovo sistema ERP per la gestione complessiva centralizzata della Capogruppo e delle società collegate, con previsione di inglobare nella gestione anche le società target in via di acquisizione.

14. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Si evidenzia come non vi siano rapporti con altre Società controllate, collegate o consociate, oltre quelli oggetto di consolidamento mediante elisione delle partite di stato patrimoniale e conto economico.

Per quanto riguarda i rapporti con la Controllante non si segnalano operazioni economiche effettuate nell'esercizio.

Società	Ruolo
Franchetti S.p.A.	Capogruppo
Franchetti e Merola Engenharia Ltda	Controllata
Franchetti Canada Inc.	Controllata
Gallo Technics S.r.l.	Controllata
Matildi + Partners.S.r.l.	Controllata
Strucinspect GmbH	Collegata

15. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce delle informazioni attualmente disponibili, della consistenza del portafoglio ordini e della solidità della struttura organizzativa e delle recenti acquisizioni fatte, il Gruppo prevede per l'esercizio in corso un andamento operativo in linea con le attese positive del management.

In coerenza con il percorso di crescita delineato, il piano di operazioni straordinarie (M&A) proseguirà nel corso dell'anno con l'obiettivo di integrare nuove tecnologie, competenze specialistiche e realtà ad alto valore aggiunto, attive in mercati sinergici o contigui rispetto a quelli già presidiati dal Gruppo. Tali operazioni sono finalizzate a rafforzare ulteriormente il posizionamento competitivo e a generare crescita dimensionale e qualitativa.

L'aumento di capitale perfezionato nel corso del 2024 e a marzo 2025 ha dotato la Capogruppo di risorse finanziarie immediatamente disponibili, funzionali a sostenere il piano industriale e, in particolare, a cogliere in tempi rapidi eventuali opportunità di mercato coerenti con la strategia di crescita per linee esterne attualmente in fase di valutazione.

In merito al contesto macroeconomico e geopolitico globale, pur in presenza di tensioni e conflitti in alcune aree internazionali, il management — di concerto con gli amministratori indipendenti — non rileva, al momento, impatti significativi sulle attività del Gruppo, grazie all'assenza di esposizione nelle aree di crisi.

Nel complesso, l'evoluzione prevedibile della gestione conferma le buone prospettive di crescita organica e per linee esterne del Gruppo, in coerenza con il percorso strategico di lungo periodo, fondato sull'innovazione tecnologica, sull'internazionalizzazione e sulla creazione di valore sostenibile.

16. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

- **30 gennaio 2025** – Completato il closing dell'operazione annunciata il 23 dicembre 2024, relativa all'acquisizione di una partecipazione del 66,67% nella società austriaca **Strucinspect GmbH**
- **24 marzo 2025** - perfezionato dalla Capogruppo aumento di capitale sottoscritto per Euro 2.811.700 tramite emissione di nuove azioni ordinarie attraverso collocamento privato, senza pubblicazione di un prospetto informativo di offerta pubblica di quotazione, al prezzo di 6,20 Euro per azione.

17. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano fatti di rilievo

18. ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La Capogruppo italiana è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

Nei termini di legge la Società si è inoltre dotata della procedura “Whistleblowing”.

Arzignano, il 29 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Paolo Franchetti

GRUPPO FRANCHETTI - SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

Stato Patrimoniale Gruppo Franchetti (€)	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
Rimanenze	7.306.227	4.171.102	3.135.125	75%
Crediti Commerciali	6.964.501	7.507.860	(543.359)	(7%)
Debiti Commerciali	(2.902.181)	(1.939.408)	(962.773)	50%
Capitale Circolante Commerciale	11.368.547	9.739.554	1.628.993	17%
Altre Attività	1.646.494	1.070.625	575.869	54%
Altre Passività	(4.607.245)	(3.397.336)	(1.209.909)	36%
Capitale Circolante Netto	8.407.796	7.412.843	994.953	13%
Immobilizzazioni immateriali	6.956.454	6.012.977	943.477	16%
Immobilizzazioni materiali	373.380	246.743	126.637	51%
Immobilizzazioni finanziarie	1.869.340	234.128	1.635.212	698%
Capitale Investito Lordo	17.606.971	13.906.691	3.700.280	27%
TFR	(160.029)	(160.995)	966	(1%)
Fondi	-	-	-	-
Capitale Investito Netto	17.446.942	13.745.696	3.701.246	27%
Debiti verso banche a breve termine	5.095.188	4.999.683	95.505	2%
Debiti verso banche a medio e lungo termine	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
Debiti finanziari	5.139.013	5.101.956	37.057	1%
Disponibilità liquide	(5.446.694)	(6.163.657)	716.963	(12%)
Altre attività finanziarie	-	-	-	-
Indebitamento finanziario netto	(307.681)	(1.061.701)	754.020	71%
Capitale Sociale	453.035	430.387	22.648	5%
Riserve	16.961.340	12.869.720	4.091.620	32%
Risultato d'esercizio	340.248	1.507.289	(1.167.040)	(77%)
Totale PN	17.754.623	14.807.397	2.947.226	20%
Totale fonti	17.446.942	13.745.696	3.701.246	27%

Conto Economico Gruppo Franchetti (€)	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
Ricavi	2.445.198	1.803.981	641.217	36%
Variazioni delle rimanenze	3.146.003	1.665.320	1.480.683	89%
Altri ricavi operativi	123.326	50.395	72.931	145%
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.714.527	3.519.696	2.194.831	62%
Costi per materie prime e di consumo	(57.067)	(377.455)	320.388	(85%)
Costi per servizi	(2.647.186)	(1.324.304)	(1.322.882)	100%
Costi per godimento beni di terzi	(235.737)	(145.566)	(90.171)	62%
Personale	(895.588)	(539.580)	(356.008)	66%
Oneri diversi di gestione	(102.953)	(77.969)	(24.984)	32%
EBITDA	1.775.996	1.054.822	721.174	68%
EBITDA Margin	31%	30%		
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(730.566)	(261.662)	(468.904)	179%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(39.915)	(8.326)	(31.589)	379%
Svalutazioni	(3.736)	-	(3.736)	-
EBIT	1.001.779	784.834	216.945	28%
EBIT Margin	18%	22%		
Proventi finanziari	50.416	392	50.024	12761%
Oneri finanziari e rettifiche att. finanziarie	(368.278)	(153.638)	(214.640)	140%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	683.917	631.588	52.329	8%
Imposte sul reddito	(343.669)	(179.975)	(163.694)	91%
UTILE	340.248	451.613	(111.365)	(25%)

Indebitamento finanziario netto Gruppo Franchetti €	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
A) Disponibilità liquide	5.446.694	6.163.657	(716.963)	(12%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-	-	-
C) Altre attività finanziarie correnti		-	-	-
C') Altre attività a breve		-	-	-
D) Liquidità (A+B+C)	5.446.694	6.163.657	(716.963)	(12%)
E) Debito finanziario corrente	5.095.188	4.999.683	95.505	2%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente		-	-	-
F') Altre passività a breve		-	-	-
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	5.095.188	4.999.683	95.505	2%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(351.506)	(1.163.974)	812.468	70%
I) Debito finanziario non corrente	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
J) Strumenti di debito		-	-	-
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti		-	-	-
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	(307.681)	(1.061.701)	754.020	71%
N) Crediti finanziari oltre i 12 mesi	(250.457)	(234.128)	(16.329)	7%
O) Debiti Tributarî Scaduti	1.270.168	957.417	312.751	33%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ (M+N+O)	712.030	(338.412)	1.050.442	310%

19. FRANCHETTI S.p.A.

Nel primo semestre 2025 Franchetti S.p.A. ha conseguito un valore della produzione pari a Euro 3.304.382, con una crescita significativa del 26% rispetto ai Euro 2.628.461 del 2024. L'incremento è trainato sia dall'aumento dei ricavi Euro 1.361.212 vs. Euro 1.145.382, +19%), sia dal rafforzamento delle variazioni di rimanenze (Euro 1.831.354 vs. Euro 1.442.833, +27%) e dal positivo contributo degli altri ricavi operativi (Euro 111.816 vs. Euro 40.246).

L'azienda conferma una solida capacità di generare margini, con un EBITDA pari a Euro 664.182, che pur risultando leggermente inferiore al 2024 (Euro 731.667), si mantiene su livelli robusti e rappresenta un margine del 20% sul valore della produzione. La crescita dei volumi testimonia la vitalità del business e la sua capacità di intercettare nuove opportunità di mercato.

Il peso degli ammortamenti (Euro 583.838 vs. Euro 213.488 nel 2024) riflette investimenti rilevanti in immobilizzazioni, a sostegno della crescita futura e del rafforzamento della struttura aziendale. Ne consegue un EBIT di Euro 76.608 (vs. Euro 518.179), che comunque resta positivo in un contesto di forte incremento dei costi operativi e di espansione della base patrimoniale.

Per quanto attiene la gestione finanziaria, i proventi crescono a Euro 50.416 mentre gli oneri finanziari si mantengono sostanzialmente stabili (Euro 64.884 vs. Euro 66.729). Il risultato ante imposte si attesta a Euro 62.139, mentre l'utile netto è positivo per Euro 6.139, garantendo la continuità della redditività.

In conclusione, il primo semestre 2025 conferma la capacità di Franchetti S.p.A. di crescere in modo consistente, ampliando il valore della produzione e rafforzando la propria presenza sul mercato. Gli investimenti sostenuti e la solidità dei ricavi rappresentano basi importanti per il consolidamento della redditività nei prossimi esercizi, in un'ottica di medio-lungo termine.

FRANCHETTI SPA - SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

Stato Patrimoniale Franchetti S.p.A. (€)	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
Rimanenze	4.298.470	2.467.116	1.831.354	74%
Crediti Commerciali	6.387.780	6.650.954	(263.174)	(4%)
Debiti Commerciali	(2.134.158)	(1.786.080)	(348.078)	19%
Capitale Circolante Commerciale	8.552.092	7.331.990	1.220.102	17%
Altre Attività	1.045.039	1.229.087	(184.048)	(15%)
Altre Passività	(3.926.060)	(3.049.126)	(876.934)	29%
Capitale Circolante Netto	5.671.071	5.511.950	159.121	3%
Immobilizzazioni immateriali	2.908.977	2.239.151	669.826	30%
Immobilizzazioni materiali	290.151	196.111	94.040	48%
Immobilizzazioni finanziarie	5.639.596	3.175.808	2.463.787	78%
Capitale Investito Lordo	14.509.795	11.123.021	3.386.774	30%
TFR	(100.525)	(101.491)	966	(1%)
Fondi	-	-	-	-
Capitale Investito Netto	14.409.270	11.021.530	3.387.740	31%
Debiti verso banche a breve termine	4.427.164	4.675.360	(248.196)	(5%)
Debiti verso banche a medio e lungo termine	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
Debiti finanziari	4.470.988	4.777.633	(306.645)	(6%)
Disponibilità liquide	(5.201.507)	(6.078.053)	876.546	(14%)
Altre attività finanziarie	0	0	0	-
Indebitamento finanziario netto	(730.518)	(1.300.420)	569.901	(44%)
Capitale Sociale	433.525	410.850	22.675	6%
Riserve	14.700.124	11.532.530	3.167.594	27%
Risultato d'esercizio	6.139	378.569	(372.430)	(98%)
Totale PN	15.139.789	12.321.950	2.817.839	23%
Totale fonti	14.409.270	11.021.530	3.387.740	31%

Conto Economico Franchetti S.p.A. (€)	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
Ricavi	1.361.212	1.145.382	215.830	19%
Variazioni delle rimanenze	1.831.354	1.442.833	388.521	27%
Altri ricavi operativi	111.816	40.246	71.570	178%
VALORE DELLA PRODUZIONE	3.304.382	2.628.461	675.920	26%
Costi per materie prime e di consumo	(54.788)	(91.816)	37.028	(40%)
Costi per servizi	(1.487.714)	(1.064.323)	(423.391)	40%
Costi per godimento beni di terzi	(187.376)	(137.507)	(49.869)	36%
Personale	(825.553)	(525.725)	(299.828)	57%
Oneri diversi di gestione	(84.768)	(77.423)	(7.345)	9%
EBITDA	664.182	731.667	(67.486)	(9%)
EBITDA Margin	20%	28%	(8%)	(28%)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(552.884)	(205.162)	(347.721)	169%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(30.954)	(8.326)	(22.628)	272%
Svalutazioni	(3.736)	0	(3.736)	-
EBIT	76.608	518.179	(441.571)	(85%)
EBIT Margin	2%	20%	(17%)	(88%)
Proventi finanziari	50.416	13	50.402	376979%
Oneri finanziari	(64.884)	(66.729)	1.845	(3%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	62.139	451.463	(389.324)	-86%
Imposte sul reddito	(56.000)	(161.475)	105.475	(65%)
UTILE	6.139	289.988	(283.849)	(98%)

Indebitamento finanziario netto Franchetti Spa	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
A) Disponibilità liquide	5.201.507	6.078.053	(876.546)	(14%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C) Altre attività finanziarie correnti	572.825	-	572.825	-
C') Altre attività a breve	-	-	-	-
D) Liquidità (A+B+C)	5.774.332	6.078.053	(303.721)	(5%)
E) Debito finanziario corrente	4.427.164	4.675.360	(248.196)	(5%)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-	-
F') Altre passività a breve	-	-	-	-
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.427.164	4.675.360	(248.196)	(5%)
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(1.347.168)	(1.402.693)	55.525	(4%)
I) Debito finanziario non corrente	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
J) Strumenti di debito	-	-	-	-
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	(1.303.344)	(1.300.420)	(2.924)	0%
N) Crediti finanziari oltre i 12 mesi	(65.437)	(48.480)	(16.957)	35%
O) Debiti Tributarî Scaduti	1.047.998	945.417	102.581	11%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ (M+N+O)	(320.783)	(403.483)	82.700	(20%)

BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO FRANCHETTI S.P.A.

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: GRUPPO FRANCHETTI
 Sede: PIAZZALE DELLA VITTORIA 7 36071 ARZIGNANO VI
 Capitale sociale: 433.525
 Capitale sociale interamente versato: si
 Codice CCIAA: Vicenza
 Partita IVA: 03835470240
 Codice fiscale: 03835470240
 Numero REA: 357868
 Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI
 Settore di attività prevalente (ATECO): 721909 Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria
 Società in liquidazione: no
 Società con socio unico: no
 Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
 Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:
 Appartenenza a un gruppo: si
 Denominazione della società capogruppo: Franchetti S.p.A.
 Paese della capogruppo: Italia
 Numero di iscrizione all'albo delle cooperative: n.a.

Stato patrimoniale

	30-06-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	3.560	4.627
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.500.230	1.389.332
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.724	-

5) avviamento	3.209.130	3.297.977
6) immobilizzazioni in corso e acconti	377.643	312.415
7) altre	1.864.167	1.008.626
Totale immobilizzazioni immateriali	6.956.454	6.012.977
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinario	6.171	4.252
3) attrezzature industriali e commerciali	198.642	171.093
4) altri beni	168.567	71.398
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	373.380	246.743
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	1.618.883	-
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) altre imprese	-	-
Totale partecipazioni	1.618.883	-
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	250.457	234.128
Totale crediti verso altri	250.457	234.128
Totale crediti	250.457	234.128
3) altri titoli	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.869.340	234.128
Totale immobilizzazioni (B)	9.199.174	6.493.848
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3) lavori in corso su ordinazione	7.306.227	4.171.102
4) prodotti finiti e merci	-	-
5) acconti	-	-
Totale rimanenze	7.306.227	4.171.102
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-
II - Crediti		
1) verso clienti		

esigibili entro l'esercizio successivo	6.964.501	7.507.860
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	6.964.501	7.507.860
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	654.845	704.789
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	654.845	704.789
5-ter) imposte anticipate	0	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	928.990	258.708
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	928.990	258.708
Totale crediti	8.548.336	8.471.357
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	5.437.671	6.157.645
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	9.023	6.012
Totale disponibilità liquide	5.446.694	6.163.657
Totale attivo circolante (C)	21.301.257	18.806.116
D) Ratei e risconti	62.659	107.128
Totale attivo	30.563.091	25.407.092
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	453.035	430.387
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	12.461.807	9.672.782
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	79.183	78.603
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.959.120	1.883.342
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	402.103
Varie altre riserve	1.833.470	716.951
Totale altre riserve	3.800.790	3.002.396
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	619.560	115.939
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	340.248	1.507.290
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	17.754.623	14.807.397
B) Fondi per rischi e oneri		

Totale fondi per rischi ed oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	160.029	160.995
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.095.188	4.999.683
esigibili oltre l'esercizio successivo	43.825	102.273
Totale debiti verso banche	5.139.013	5.101.956
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.902.181	1.939.408
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	2.902.181	1.939.408
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	490.511	582.490
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.270.168	957.417
Totale debiti tributari	1.760.679	1.539.907
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	431.102	380.019
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	431.102	380.019
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.247.309	1.138.905
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	2.247.309	1.138.905
Totale debiti	12.480.284	10.100.195
E) Ratei e risconti	168.155	338.505
Totale passivo	30.563.091	25.407.092

Conto economico

	30-06-2025	30-06-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.445.198	1.803.981
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.146.003	1.665.320
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	-	-
altri	123.326	50.395
Totale altri ricavi e proventi	123.326	50.395
Totale valore della produzione	5.714.527	3.519.696
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	57.067	377.455
7) per servizi	2.647.186	1.324.304
8) per godimento di beni di terzi	235.737	145.566
9) per il personale		
a) salari e stipendi	638.388	414.899
b) oneri sociali	211.096	112.107
c) trattamento di fine rapporto	46.104	12.574
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	-	-
Totale costi per il personale	895.588	539.580
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	730.566	261.662
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	39.915	8.326
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.736	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	774.217	269.988
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	102.953	77.969
Totale costi della produzione	4.712.748	2.734.862
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.001.779	784.834
C) Proventi e oneri finanziari		
altri	50.416	392
Totale proventi diversi dai precedenti	50.416	392
Totale altri proventi finanziari	50.416	392

17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	113.157	69.856
Totale interessi e altri oneri finanziari	113.157	69.856
17-bis) utili e perdite su cambi	-	(83.782)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(62.741)	(153.246)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) Svalutazioni di attività finanziarie	(255.121)	-
Totale svalutazioni	(255.121)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	683.917	631.588
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	343.669	179.975
imposte relative a esercizi precedenti	-	-
imposte differite e anticipate	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	343.669	179.975
21) Utile (perdita) dell'esercizio	340.248	451.613

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	30-06-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	340.248	1.507.290
Imposte sul reddito	343.669	402.014
Interessi passivi/(attivi)	62.741	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	746.658	2.274.442
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	3.736	34.072
Ammortamenti delle immobilizzazioni	770.481	1.089.284
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	46.104	100.243
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	820.321	1.223.599
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.566.979	3.498.041
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.135.125)	(3.247.562)

Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	539.623	(1.773.309)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	962.773	597.509
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	44.469	(49.215)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(170.350)	58.602
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	873.895	1.838.397
Totale variazioni del capitale circolante netto	(884.715)	(2.575.578)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	682.264	922.463
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(62.741)	(365.138)
(Imposte sul reddito pagate)	(457.643)	(602.348)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-	-
Altri incassi/(pagamenti)	(47.070)	(3.847)
Totale altre rettifiche	(567.454)	(971.333)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	114.810	(48.870)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(166.552)	(211.766)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.674.043)	(4.804.243)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.635.213)	(202.426)
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.475.808)	(5.218.435)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	95.505	2.211.790
Accensione finanziamenti	(58.448)	(130.888)
(Rimborso finanziamenti)	-	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(371.255)	453.859
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	2.978.233	6.293.923
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.644.035	8.828.684
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(716.963)	3.561.379
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		

Depositi bancari e postali	6.157.645	2.601.905
Assegni	-	-
Danaro 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	5.437.671	6.157.645
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	9.023	6.012
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.446.694	6.163.657
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

NOTA INTEGRATIVA, PARTE INIZIALE

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio Consolidato

Il Bilancio consolidato al 30 giugno 2025 della Franchetti S.p.A. (di seguito anche la “Capogruppo”) e controllate (di seguito anche il “Gruppo”) è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli art. 2423 bis e lo stesso è stato redatto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell’informazione di bilancio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall’art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

Il bilancio consolidato è stato redatto al fine di offrire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico nonché dei flussi di cassa del Gruppo considerato nel suo insieme.

La forma e il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico sono conformi ai principi dettati dal Codice Civile italiano per la società Capogruppo al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del Gruppo.

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, ove non diversamente specificato.

AREA DI CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

Società	Sede Legale	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato d’esercizio	% di possesso
Franchetti S.p.A.	Arzignano (VI) Italia	433.525	15.139.789	6.139	100%
Franchetti e Merola Engenharia Ltda	Rio de Janeiro (RJ) Brasile	46.595	2.303.474	177.717	90%
Franchetti Canada Inc.	Montreal Quebec Canada	1,00	(246.878)	(5.688)	100%
Gallo Technics S.r.l.	Padova (PD) Italia	10.000	212.712	65.908	67%
Matildi + Partners.S.r.l.	Bologna (BO) Italia	35.000	1.012.079	448.966	67%

Per la trattazione della Società Strucinspect GmbH si rimanda al relativo paragrafo a seguire.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2025, comprende il bilancio della capogruppo **Franchetti S.p.A.**, il bilancio alla medesima data della controllata brasiliana **Franchetti e Merola Ltda**, nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 90% dei diritti di voto, il bilancio della società controllata canadese **Franchetti Canada**

Inc. nella quale la Capogruppo detiene direttamente la totalità dei diritti di voto, il bilancio della controllata **Gallo Technics S.r.l.** nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 67% dei diritti di voto, nonché il bilancio della neoacquisita **Matildi + Partners S.r.l.** nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 67% dei diritti di voto. I bilanci utilizzati per il consolidamento sono predisposti dai consulenti esteri per quanto concerne i bilanci delle controllate con sede non in Italia e dalla direzione della società per l'inclusione nel bilancio consolidato, provvedendo opportunamente a riclassificarli, ove necessario a rettificarli per uniformarli ai principi contabili di Gruppo.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA

I criteri adottati per il consolidamento sono i seguenti:

- Il consolidamento è effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, assumendo l'intero importo delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi delle singole società, prescindendo dalle quote di partecipazione possedute;
- Il valore contabile delle partecipazioni consolidate detenute dalla Capogruppo e da altre società consolidate è stato eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto;
- Sono state eliminate le partite di debito e credito, costi e ricavi intercorse tra le società consolidate con il metodo dell'integrazione globale;
- Sono stati stornati dal conto economico gli eventuali dividendi distribuiti da società consolidate;
- La conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dalla moneta di conto (Euro) è stata effettuata applicando alle singole poste di stato patrimoniale i cambi correnti di fine esercizio ed alle poste di conto economico i cambi medi dell'anno. Le differenze cambio di conversione vengono imputate direttamente al patrimonio netto consolidato. I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera sono i seguenti (espressi in valuta estera per unità di Euro):

Valuta	Cambio 30/06/2025	Cambio medio 2025
Dollaro Canadese	1,60	1,48
Real Brasiliani	6,44	6,29

CONSOLIDAMENTO PARTECIPAZIONE IN STRUCINSPECT GMBH

Dall'analisi dell'atto notarile di acquisizione della Strucinspect GmbH al paragrafo 17 e seguenti ("17. Governance Matters") emerge che PALFINGER AG, in qualità di socio di minoranza, gode di un sistema di tutela rafforzata attraverso la clausola dei "Shareholders Reserved Matters" (Art. 17.5). In particolare:

- le decisioni più rilevanti e strategiche per la vita della società durante la sua attuale fase di startup (operazioni straordinarie, modifiche statutarie, capitale, acquisizioni/cessioni rilevanti, nuove linee di business, liquidazione) richiedono un quorum del 90% dei voti in assemblea.
- questo quorum attribuisce alla minoranza titolare di almeno 10% del capitale sociale un potere di veto sostanziale, che impedisce alla maggioranza di imporre unilateralmente tali scelte.
- la tutela si estende sia al profilo patrimoniale (protezione contro diluizioni

eccessive o operazioni svantaggiose), sia al profilo strategico (protezione dall'avvio o dall'interruzione di business non condivisi).

- in sintesi, PALFINGER AG è garantita da un diritto di blocco su tutte le decisioni di maggiore impatto societario, assicurandole un ruolo attivo nella governance e nella protezione dei propri interessi, pur restando socio di minoranza.

Alla luce delle clausole contrattuali analizzate, risulta evidente che PALFINGER AG, pur detenendo una partecipazione di minoranza, esercita un potere di veto effettivo sulle decisioni più rilevanti della società Strucinspect GmbH. Tale assetto di governance comporta che il Gruppo Franchetti, pur essendo socio di maggioranza, non dispone del controllo esclusivo richiesto dai principi contabili nazionali (art. 2359 cc e OIC 17) per procedere al consolidamento integrale, infatti le decisioni strategiche e finanziarie fondamentali non possono essere adottate unilateralmente da Franchetti SpA, in quanto capogruppo, ma richiedono necessariamente il consenso di PALFINGER AG.

Si configura pertanto una situazione di "Joint control" o "significant influence" che motiva l'applicazione del metodo di valutazione del patrimonio netto.

Il Gruppo Franchetti, pertanto, è legittimato a non includere la società Strucinspect GmbH nel proprio bilancio consolidato attraverso il metodo del consolidamento integrale, non essendo soddisfatto il presupposto del controllo esclusivo, qualificando di conseguenza il rapporto di partecipazione con Strucinspect GmbH nell'alveo delle "Partecipazioni in imprese collegate".

Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

A decorrere dall'esercizio 2023 è stato adottato il principio contabile OIC 23, riferito alla valorizzazione dei lavori in corso su ordinazione; quindi, i prodotti in corso di lavorazione sono stati iscritti sulla base della percentuale di avanzamento rispetto al valore di realizzo. Gli ulteriori criteri di valutazione, previsti dall'art. 2426 del Codice Civile, sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Cambiamenti di principi contabili

Non si segnalano variazioni rispetto a quanto già comunicato lo scorso anno con

riferimento all'adozione del principio contabile OIC 23, riferito alla valorizzazione dei lavori in corso su ordinazione.

Criteri di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni finanziarie

- **Partecipazioni in Società controllate** - Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti. Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione. Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile.
- **Partecipazioni in Società collegate** - Con riferimento alla partecipazione nella società Strucinspect GmbH, si evidenzia che, sebbene alla data della presente rilevazione il relativo patrimonio netto risulti inferiore al valore della partecipazione iscritta nel bilancio della Capogruppo, la stessa non viene interessata da svalutazione, ma è mantenuta al valore originario di acquisto.

Tale scelta trova giustificazione nei criteri stabiliti dall'OIC 21 "Partecipazioni", secondo cui le partecipazioni immobilizzate devono essere iscritte al costo di acquisto e possono essere svalutate esclusivamente in presenza di una perdita durevole di valore. In particolare, il principio contabile precisa che la svalutazione non deve essere effettuata in caso di oscillazioni temporanee del patrimonio netto della partecipata, ma soltanto quando sussistano evidenze oggettive e durature di riduzione del valore recuperabile. Nel caso di Strucinspect GmbH, il prezzo pagato per l'acquisizione non riflette unicamente la consistenza patrimoniale contabile della società, bensì incorpora anche il valore economico complessivo, inclusi gli elementi immateriali (software, soluzioni tecnologiche, know-how) e le prospettive reddituali future. Appurato inoltre che la società è una newco avviata nel febbraio 2025, l'attuale situazione patrimoniale non può essere considerata indicativa di una perdita permanente di valore.

In coerenza con quanto disposto dall'art. 2426, n. 1 e 3 c.c., che impone la valutazione delle immobilizzazioni al costo e la svalutazione solo in presenza di una perdita durevole, e nel rispetto del principio di continuità richiamato dall'OIC 11, gli Amministratori ritengono corretto mantenere la partecipazione in Strucinspect GmbH in bilancio al costo storico di acquisizione, non emergendo al momento elementi tali da giustificare una svalutazione.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

Ai sensi del principio contabile OIC 23 "Lavori in corso su ordinazione", si precisa che le rimanenze iscritte in bilancio sono state valorizzate sulla base del valore di presumibile realizzo, corrispondente al valore di vendita netto atteso, in quanto superiore al costo sostenuto. Questa metodologia riflette in modo attendibile lo stato di avanzamento delle commesse e garantisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa, in linea con quanto previsto dall'OIC 23.

Le eventuali perdite su commesse stimate con ragionevole approssimazione sono state interamente addebitate a conto economico nell'esercizio in cui le stesse divengono note.

Il valore di mercato è determinato in base ai costi correnti dei servizi alla chiusura dell'esercizio.

Crediti

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore. Ai sensi dell'OIC 15 par. 84 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

I ratei sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali rese non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del provento (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio non sono determinabili l’ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all’effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall’art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Debiti

I debiti sono espressi al loro valore nominale, al netto di premi, sconti, abbuoni, e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell’esercizio.

Ai sensi dell’OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei crediti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in euro al cambio del giorno di chiusura del Bilancio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- **i ricavi per prestazioni di servizi** sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- **i ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione** sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- **i ricavi per vendita di beni** sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

Imposte sul Reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare

il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Altre informazioni

Riclassificazioni del bilancio

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società.

Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

Indebitamento finanziario netto	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	%
A) Disponibilità liquide	5.446.694	6.163.657	(716.963)	(12%)
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C) Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	-
C') Altre attività a breve	-	-	-	-
D) Liquidità (A+B+C)	5.446.694	6.163.657	(716.963)	(12%)
E) Debito finanziario corrente	5.095.188	4.999.683	95.505	2%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-	-
F') Altre passività a breve	-	-	-	-
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	5.095.188	4.999.683	95.505	2%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(351.506)	(1.163.974)	812.468	70%
I) Debito finanziario non corrente	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
J) Strumenti di debito	-	-	-	-
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	43.825	102.273	(58.448)	(57%)
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	(307.681)	(1.061.701)	754.020	71,0%
N) Crediti finanziari oltre i 12 mesi	(250.457)	(234.128)	(16.329)	7,0%
O) Debiti Tributari Scaduti	1.270.168	957.417	312.751	33%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ (M+N+O)	712.030	(338.412)	1.050.441	310%

Conto economico riepilogativo

Descrizione	30/06/2025	% sui ricavi	30/06/2024	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	2.445.198	100%	1.803.981	100%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	3.146.003	129%	1.665.320	92%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-57.067	-2%	-377.455	-21%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	-2.882.923	-118%	-1.469.870	-81%
VALORE AGGIUNTO	2.651.211	108%	1.621.976	90%
Ricavi della gestione accessoria	123.326	5%	50.395	3%
Costo del lavoro	-895.588	-37%	-539.580	-30%
Altri costi operativi	-102.953	-4%	-77.969	-4%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.775.996	73%	1.054.822	58%
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	-774.217	-32%	-269.988	-15%
RISULTATO OPERATIVO	1.001.779	41%	784.834	44%
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	-317.862	-13%	-153.246	-8%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	683.917	28%	631.588	35%
Imposte sul reddito	-343.669	-14%	-179.975	-10%
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	340.248	14%	451.613	25%

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La voce "**diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno**" accoglie al suo interno la suite software proprietaria del Gruppo "DIGIROADS", che comprende i software "Argan", "Pathwork", "Sidecheck", "Optimist" e "Sightzero", soluzioni tecnologiche sviluppate internamente che rappresentano rilevanti asset aziendali. Attraverso tali strumenti il Gruppo realizza attività di manutenzione predittiva e digitalizzazione di asset infrastrutturali e immobiliari ad alta rilevanza strategica, tra cui ponti, viadotti, gallerie, strutture ospedaliere e altre categorie edilizie.

Ad oggi, il Gruppo ha gestito un portafoglio equivalente a circa 40.000 ponti, beneficiando delle potenzialità offerte dalle proprie piattaforme software. Queste, basate su algoritmi proprietari sviluppati in ambito ingegneristico, consentono l'acquisizione, digitalizzazione e analisi dei big data provenienti da ciascuna infrastruttura, supportando in maniera avanzata tutte le attività operative.

L'obiettivo strategico del Gruppo è il continuo sviluppo interno dei propri software, al fine di mantenere un'offerta tecnologica allineata all'evoluzione del mercato, alle esigenze dei clienti e alla crescente diffusione dell'Internet of Things (IoT) nell'ambito della digitalizzazione degli asset fisici.

In quest'ottica, il Gruppo ha avviato un importante piano pluriennale di evoluzione tecnologica volto alla modernizzazione della propria suite di software. Questo piano prevede, in primo luogo, la transizione verso architetture "cloud ready", ma si configura come un processo di trasformazione strategica e non un semplice aggiornamento tecnico. L'obiettivo finale è migliorare le prestazioni, la sicurezza e la scalabilità delle soluzioni, mantenendole costantemente allineate ai più elevati standard di mercato. In tal senso, è rilevante segnalare che la prima suite di software razionalizzata e integrata, basata sulle più recenti versioni dei prodotti, è stata completata a fine 2023.

In parallelo, il Gruppo investe nello sviluppo di soluzioni innovative, con particolare attenzione all'integrazione del Building Information Modeling (BIM). In questo ambito, sono in corso progetti finalizzati alla creazione di digital twin per edifici e infrastrutture esistenti. Tali strumenti consentono la generazione di modelli tridimensionali ad alta fedeltà, completi non solo della geometria delle strutture, ma anche di tutte le informazioni funzionali alla gestione, manutenzione e ottimizzazione degli asset.

L'attività di Ricerca e Sviluppo rappresenta un elemento centrale della mission aziendale e si fonda su un piano di investimenti pluriennale, strutturato e concreto. Essa coinvolge in modo significativo le risorse ingegneristiche interne, l'indotto esterno e le principali figure apicali dell'organizzazione, valorizzando anche le sinergie con altri ambiti strategici del Gruppo.

I rilevanti investimenti sostenuti in ambito R&S trovano giustificazione non solo in termini di coerenza strategica, ma anche nel rapporto diretto e misurabile tra costi e benefici futuri attesi, contribuendo così al continuo rinnovamento dell'assetto operativo aziendale. Tali dinamiche sono riflesse nella crescita delle

immobilizzazioni immateriali, che rappresentano il frutto tangibile dell'innovazione prodotta.

La voce **“Immobilizzazioni in corso e acconti”** comprende le immobilizzazioni non ancora attribuite a specifici cespiti, nonché gli investimenti correlati ad operazioni di M&A ancora in fase di finalizzazione. Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha proseguito le proprie attività di crescita per linee esterne, obiettivo alla base della decisione di accesso al mercato finanziario regolamentato avvenuta nel settembre 2022.

In tale contesto si evidenzia che in data 30 gennaio 2025 è avvenuto l'ingresso nel Gruppo della società austriaca Strucinspect GmbH con una partecipazione del 66,67%.

La voce **“altri costi pluriennali”** ricomprende principalmente i costi capitalizzati legati al processo di quotazione della Capogruppo.

La voce **“Avviamento”** rappresenta la differenza contabile tra il costo sostenuto per l'acquisizione delle partecipazioni in Matildi + Partners S.r.l. e Studio Franchetti Canada Inc., rispetto all'incremento del capitale sociale riconducibile alle stesse partecipazioni in imprese controllate.

Infine, i **“costi di impianto, ampliamento e sviluppo”**, sono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale a norma dell'art. 2426 c.5 del C.C..

Voce di Bilancio	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
Costi di impianto e di ampliamento	3.560	4.627	(1.067)	(23%)
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	1.501.954	1.389.332	112.622	8%
Immobilizzazioni in corso e acconti	377.643	312.415	65.228	21%
Altri costi pluriennali	1.864.167	1.008.626	855.541	85%
Avviamento	3.209.130	3.297.977	(88.847)	(3%)
Totali	6.956.454	6.012.977	943.477	16%

Le immobilizzazioni immateriali al 30/06/2025 ammontano ad Euro 6.956.454 (Euro 6.012.977 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), i valori dell'esercizio precedente sono esposti alla voce "Valore di inizio esercizio":

	Costi impianto e ampliament.	Diritti di brevetto industriale e utilizz. opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizz. immateriali in corso e acconti	Altre immobilizz. immateriali	Totale immobilizz. immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	11.361	2.431.801	74.000	3.297.977	312.415	1.703.827	7.831.381
Valore di bilancio	4.627	1.389.332	-	3.297.977	312.415	1.008.626	6.012.977
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	511.520	2.140	(7.671)	65.228	1.095.693	1.666.910
Riclassifiche (del valore di bilancio)							
Ammortamento dell'esercizio	1.066	429.774	59	81.176	-	218.490	730.567
Valore di fine esercizio							
Costo	11.361	2.943.321	76.140	3.290.306	377.643	2.799.520	9.498.291
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	7.801	1.443.091	74.416	81.176	-	935.353	2.541.837
Valore di bilancio	3.560	1.500.230	1.724	3.209.130	377.643	1.864.167	6.956.454

Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nel seguente prospetto.

Voce in Bilancio	Costo Storico	F.do Ammortamento	Saldo finale al 30/06/2025	Saldo finale al 31/12/2024
Impianti e macchinario - Impianti Specifici	15.538	9.367	6.171	4.253
Attrezzature - Macchine elettroniche ufficio	230.375	214.160	198.642	171.092
Altri beni - Mobili e Arredi d'ufficio	203.759	105.655	98.104	58.405
Altri beni - Attrezzature	227.595	31.733	13.435	10.839
Altri beni - Autovetture	111.869	56.147	55.722	2.155
Altri beni - Telefoni cellulari	5.119	3.813	1.306	-
Totali	794.256	420.876	373.380	246.743

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 373.380 (Euro 246.743 alla fine dell'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), i valori dell'esercizio precedente sono esposti alla voce "Valore di inizio esercizio":

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	12.738	356.865	258.333	627.936
Valore di bilancio	4.252	171.093	71.398	246.743
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	2.800	55.937	107.582	166.320
Ammortamento dell'esercizio	1.187	21.911	12.410	35.508
Valore di fine esercizio				
Costo	15.538	412.802	365.915	794.256
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	9.367	214.160	197.348	420.876
Valore di bilancio	6.171	198.642	168.567	373.380

Immobilizzazioni finanziarie

Nel prospetto che segue è evidenziata la voce immobilizzazioni finanziarie, composta dalle **partecipazioni in imprese controllate, collegate** e dai **depositi cauzionali** riferiti a garanzie per deposito contrattuale della controllata brasiliana unitamente a vari depositi cauzionali da locazione.

Voce in Bilancio	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
b) imprese collegate	1.618.883	0	1.618.883	0
d-bis) Depositi cauzionali	250.457	234.128	16.329	7%
Totali	1.869.340	234.128	1.635.212	0

Come già evidenziato nell'illustrazione dei criteri di consolidamento, in virtù dei patti parasociali vigenti la Società Strucinspect GmbH rientra nell'ambito delle partecipazioni soggette a influenza notevole. Conseguentemente, gli Amministratori hanno ritenuto di non procedere al consolidamento integrale, qualificando la partecipazione tra le imprese collegate.

In sede di bilancio consolidato, la partecipazione è stata iscritta al patrimonio netto, con rettifica in diminuzione per la quota di risultato di competenza della collegata. Tale scelta, assunta in via prudenziale, va oltre quanto strettamente richiesto dai principi contabili. La normativa e i principi OIC, infatti, avrebbero consentito di non rilevare la perdita nel primo esercizio, anche in presenza di differenza negativa, qualora non riconducibile a perdite durevoli.

Il punto 90 dell'OIC 17 e le disposizioni dell'OIC 21 confermano che l'eventuale svalutazione è subordinata all'accertamento di elementi oggettivi e non transitori. Una perdita non può considerarsi durevole laddove la partecipata abbia predisposto piani e programmi credibili e sostenibili volti al riequilibrio economico-finanziario, tali da far ritenere la riduzione di valore temporanea.

Ciò si evince dal piano di sviluppo predisposto dalla società che prevede, dopo il periodo di start up, il raggiungimento di risultati positivi.

Si richiama, infine, che il Regolamento Emittenti EGM, agli artt. 18 e 19, stabilisce

che “l’Emittente Euronext Growth Milan non può avvalersi dei casi di esonero dall’obbligo di redazione del bilancio consolidato di cui all’articolo 27 del D.Lgs. 127/91, escluso il comma 3-bis”.

Attivo circolante

Rimanenze

Ai sensi dell’art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell’esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	4.171.102	3.135.125	7.306.227
Totale rimanenze	4.171.102	3.135.125	7.306.227

Le rimanenze sono classificate nella voce “**lavori in corso su ordinazione**”, trattandosi di ore lavoro e non di componenti e/o manufatti, e valutate al presumibile valore di realizzo.

Le tabelle seguenti riportano un’analisi di dettaglio delle rimanenze di maggior rilevanza (superiori ad Euro 50.000) afferenti ciascuna Società del Gruppo.

Con riferimento alla Capogruppo:

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
19-213	TECNE	65.694,87
21-101	ULSS3	143.092,29
22-104	CAV	59.873,68
22-169	CITTÀ METROPOLITANA DI BOLOGNA	65.245,14
23-022	ACCIAIERIE VALBRUNA	61.290,00
23-091	COMUNE DI NOVENTA VICENTINA	76.858,77
23-150	ANAS	175.810,48
23-291	ANAS	583.881,68
23-294	ANAS	406.793,84
24-151	KPMG	503.568,75
24-188	ANAS	128.900,00
24-189	ANAS	121.200,00
24-254	ANAS	56.779,88
24-259	INFRARAIL S.R.L.	84.900,00
25-045	ANAS	166.202,61
25-175	ANAS	123.573,53
25-227	ANAS	320.060,27
24-274A	ATAC	83.842,56

24-274D	ATAC	70.307,11
---------	------	-----------

Con riferimento alla controllata brasiliana "FRANCHETTI & MEROLA ENGENHARIA LTDA":

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
24-080	ECORODOVIAS - CADASTRO GEOMETRICO (ex ECOARAGUAIA)	428.679
22-075	ECORIOMINAS - AUDITORIA	108.996
23-227	GRUPO ECORODOVIAS AUDITORIA	285.882
24-081	VALE SA	118.920
24-144	LAMSA	119.536
24-245	EPR VIAS DO CAFÉ	186.068
24-243	EPR TRIANGULO MINEIRO	155.799

Con riferimento alla controllata "GALLO TECHNICS SRL", in mancanza di rimanenze finali di valore superiore ad Euro 50.000, si evidenziano le più rilevanti:

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
GT-01	OSPEDALE DI DOLO	22.050
GT-02	MATE SOC. COOP.VA	16.000
GT-03	OSPEDALE DI DOLO	40.000
GT-04	AUTOVIE	9.325
GT-05	BACCO ECOVIE	5.400
GT-06	VALBRUNA	7.200
GT-07	TOMMASI STUDIO	6.500
GT-09	PROVINCIA PADOVA	11.760

Con riferimento alla controllata "MATILDI + PARTNERS SRL":

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
194S_1	PROVINCIA FOGGIA	244.284
219S_1	ANAS EMILIA ROMAGNA	61.639
226S_1	ANAS TOSCANA	62.918
262S_1	ANAS LOMBARDIA	53.314
264S_1	ANAS FRIULI	156.337
267S_1	ANAS PIEMONTE	207.501
275S_1	ANAS LOMBARDIA	120.019

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito vengono evidenziate la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	61.538	-	3.736	65.274

Si precisa che detto importo si riferisce principalmente alla Capogruppo, la quale ha proceduto ad accantonare un ammontare pari allo 0,5% dei crediti commerciali in essere.

La tabella seguente riporta i crediti iscritti nell'attivo circolante:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.507.860	(543.359)	6.964.501	6.964.501	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	704.789	(49.944)	654.845	654.845	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	258.708	670.282	928.990	928.990	-	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	8.471.357	76.979	8.548.336	8.548.336	-	-

I crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante derivano da fatture emesse e da emettere. I crediti tributari derivano principalmente dal credito IVA della Capogruppo generatosi nell'esercizio e crediti per imposte anticipate della controllata brasiliana, mentre i crediti verso altri sono principalmente acconti a fornitori.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Area geografica	Italia 30/06/2025	Resto del Mondo 30/06/2025	Totale al 30/06/2025	Totale al 31/12/2024	Variazione	Var. %
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.871.529	1.092.971	6.964.500	7.507.860	(543.360)	(7%)
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	591.174	337.816	928.990	704.789	224.201	32%
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	489.971	164.874	654.845	258.708	396.137	153%
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.952.674	1.595.661	8.548.336	8.471.357	76.979	178%

Si precisa che i crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante, sono esposti al netto del già citato fondo svalutazione crediti (costituito nell'esercizio per Euro 61.538 e principalmente riferito ai crediti Italia).

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile). Le componenti più rilevanti dell'incremento registrato nell'esercizio appaiono riconducibili all'aumento di capitale, perfezionato dalla Capogruppo in data 24 marzo 2025 per Euro 2.811.700, mediante emissione di n. 453.500 azioni ordinarie al prezzo di Euro 6,20 cad., mentre le componenti negative sono riconducibili al pagamento della partecipazione in Strucinspect GmbH ed al pagamento di innovazioni infrastrutturali per investimenti che la Capogruppo sta sostenendo.

	Valore al 30/06/2025	Valore al 31/12/2024	Variazione nell'esercizio	Var. %
Depositi bancari e postali	5.437.671	6.157.645	(719.974)	(12%)
Denaro e altri valori in cassa	9023	6.012	3.011	50%
Totale disponibilità liquide	5.446.694	6.163.657	(716.963)	38%

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

Nell'iscrizione così come nel riesame dei risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni.

I ratei e risconti attivi riguardano principalmente a polizza assicurative, tasse locali ed altri costi aventi durata pluriennale, come di seguito dettagliato:

	Valore al 30/06/2025	Valore al 31/12/2024	Variazione nell'esercizio	Var. %
Risconti attivi	62.633	107.128	(44.495)	(42%)
Ratei attivi	26	-	26	-
Totale	62.659	107.128	(44.469)	(42%)

Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Risultato netto dell'esercizio	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
Utile netto risultante dal bilancio della Capogruppo	6.139	289.987	(283.848)	(98%)
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	152.569	416.363	(263.794)	(63%)
Rettifiche di consolidamento	181.541	(254.736)	436.277	(171%)
RISULTATO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	340.248	451.614	(111.364)	(25%)

Patrimonio netto	30/06/2025	31/12/2024	Variazione	Var. %
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Capogruppo	15.139.789	12.321.949	2.817.840	23%
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	2.614.835	2.485.444	129.391	5%
PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	17.754.623	14.807.393	2.947.230	20%

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 14.807.397 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto di Gruppo.

	Valore 31/12/2024	Destinazione del risultato dell'esercizio 2024		Altre variazioni			Risultato d'esercizio 30/06/2025	Valore al 30/06/2025
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	430.387	-	-	22.648	-	-		453.035
Riserva da soprapprezzo delle azioni	9.672.782	-	-	2.789.025	-	-		12.461.807
Riserva legale	78.603	-	-	580	-	-		79.183
A) <i>Riserva straordinaria</i>	1.883.342	-	-	75.778	-	-		1.959.120
B) <i>Versamenti in conto futuro aumento di capitale</i>	402.103	-	-	-	(393.903)	-		8.200
C) <i>Varie altre riserve</i>	716.951	-	-	-	(390.771)	1.507.290		1.833.470
Totale altre riserve (A + B + C)	3.002.396	-	-	75.778	(784.674)	1.507.290		3.800.790
Utili (perdite) portati a nuovo	115.939	-	-	503.621	-	-		619.560
Utile (perdita) dell'esercizio	1.507.290	-	(1.507.290)	-	-	-	340.248	340.248
Totale patrimonio netto	14.807.397	-	(1.507.290)	3.391.652	(784.674)	1.507.290	340.248	17.754.623

Per quanto attiene la Capogruppo al 30/06/2025 si segnala che:

- il capitale sociale risulta sottoscritto e versato per Euro 433.525
- Le azioni hanno un valore unitario di Euro 0,05, corrispondenti a n. 9.060.700 azioni.
- in data 24 marzo 2025 è intervenuto un aumento di capitale tramite ABB (Accelerated Bookbuild) per Euro 2.811.700, mediante emissione di n. 453.500 azioni ordinarie al prezzo di Euro 6,20 cad;

Si fornisce di seguito un dettaglio con riferimento alle movimentazioni relative alla riserva di consolidamento e traduzione.

	Crediti/Debiti	PN	PN	Diff, avviamento Canada	Diff cambi patrimoniale/economico	Saldi
	Diff. cambi BRA	Diff. cambi BRA	Diff. Convers. BRA			

Differenza cambio BRA	(356.076)	4.325				(351.751)
Annullamento partecipazioni vs PN BRA		(4.588)	1.742.263			1.737.675
Allineamento differenza iniziale avviamento Canada				5.688		5.688
Diff. Cambio					(3.637)	(3637)
Saldo al 30/06/2025	(356.076)	(262)	1.742.263	5.688	(3.637)	1.387.975

Al netto delle differenze cambio, l'ammontare di Euro 1.387.975 della riserva da consolidamento e traduzione è costituito dalla differenza esistente tra il valore della partecipazione acquisita dalla Capogruppo e l'effettivo valore delle quote della controllata brasiliana.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	160.995
Accantonamento nell'esercizio	46.104
Utilizzo nell'esercizio	(47.070)
Totale variazioni	(966)
Valore di fine esercizio	160.029

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Si segnala preliminarmente che l'importo lordo dei debiti tributari è pari a Euro 1.539.911. Le imposte teoriche per il semestre in esame ammontano a complessivi Euro 343.669. Lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP, riferite all'anno 2025, della Franchetti S.p.A., ammonta ad Euro 1.047.997. Con riferimento al Debito IVA

sono in corso di regolare pagamento le rateazioni. Questi ultimi non sono stati considerati ai fini dell'Indebitamento Finanziario Netto, essendo gli stessi rateizzati e il cui pagamento è previsto entro i prossimi esercizi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	5.101.956	37.057	5.139.013	5.095.188	43.825	-
Debiti verso fornitori	1.939.408	962.773	2.902.181	2.902.181	-	-
Debiti tributari	1.539.907	220.772	1.760.679	490.511	1.270.168	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	380.019	51.083	431.102	431.102	-	-
Altri debiti	1.138.905	1.108.404	2.247.309	2.247.309	-	-
Totale debiti	10.100.195	2.380.089	12.480.284	11.166.291	1.313.993	-

Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia 2025	Resto del Mondo 2025	Totale al 30/06/2025	Totale al 31/12/2024	Variazione	Var. %
Debiti verso banche	4.873.614	265.399	5.139.013	5.101.956	37.057	1%
Debiti verso fornitori	2.478.368	423.813	2.902.181	1.939.408	962.773	50%
Debiti tributari	1.650.862	109.817	1.760.679	1.539.907	220.772	14%
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	431.102	-	431.102	380.019	51.083	13%
Altri debiti	2.243.096	4.213	2.247.309	1.138.905	1.108.404	97%
Debiti	11.677.041	803.243	12.480.284	10.100.195	2.380.089	23%

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un ulteriore dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	-	-	-	-	5.139.013	5.139.013
Debiti verso fornitori	-	-	-	-	2.902.181	2.902.181
Debiti tributari	-	-	-	-	1.760.679	1.760.679
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	-	431.102	431.102
Altri debiti	-	-	-	-	2.247.309	2.247.309
Totale debiti	-	-	-	-	12.480.284	12.480.284

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

Nell'iscrizione così come nel riesame dei ratei passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni. I ratei e risconti passivi al 30 giugno 2025 sono relativi al credito quotazione e al rateo sugli interessi passivi come di seguito dettagliato:

	Valore al 30/06/2025	Var. %	Valore al 31/12/2024	Variazione
Risconti passivi	4.559	17%	182.140	(177.581)
Totale ratei e risconti passivi	168.155	138%	338.505	(170.350)

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Valore al 30/06/2025	Valore al 30/06/2024	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	2.445.198	1.803.981	641.217	36%
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	3.146.003	1.665.320	1.480.683	89%
Altri ricavi e proventi	123.326	50.395	72.931	145%
Totali	5.714.527	3.519.696	2.194.831	62%

La voce "**Ricavi vendite e prestazioni**" comprende oltre alle fatture emesse (Euro 1.253.922) anche l'importo stanziato per fatture da emettere (Euro 1.191.275), ossia riferite a lavori conclusi e consegnati, ma per i quali si attende l'autorizzazione all'emissione da parte della stazione appaltante.

La voce "**Variazione delle rimanenze**" ospita l'incremento di valore del presumibile ricavo derivante dalle commesse non ancora completate e consegnate.

La voce di maggior rilievo tra gli "**Altri ricavi e proventi**", compare all'interno delle sopravvenienze attive, ed è rappresentata da un rimborso assicurativo a favore della Capogruppo per Euro 80.000.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche. I ricavi comprendono, oltre alle fatture emesse, anche valori relativi alle fatture da emettere al 30 giugno 2025.

Area geografica	Valore al 30/06/2025	Valore al 30/06/2024	Variazione	Var. %
Italia	4.437.039	2.793.629	1.643.410	59%
Brasile	1.277.488	726.067	551.421	76%
Totale	5.714.527	3.519.696	2.194.831	135%

Segue il dettaglio ricavi più rilevanti della Capogruppo, raggruppati per tipologia di clientela:

Tipologia Cliente	Valore al 30/06/2025	Valore al 30/06/2024	Variazione	Var. %
ANAS	162.165	477.395	(315.230)	(66%)
ALTRI ENTI	635.137	257.779	377.358	146%

Con riferimento alla controllata brasiliana "FRANCHETTI e MEROLA ENGENHARIA LTDA" si riporta il dettaglio dei ricavi riferiti alle commesse più significative:

Cliente	Valore al 30/06/2025
CONCESSIONARIA ECOVIAS DOS IMIGRANTES	55.485
VALE SA	51.415
ECORIOMINAS CONCESSIONARIA DE RODOVIAS SA	51.203
CONCESSIONARIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO SA	46.423
CONCESSIONARIA RODOVIAS DO TRIANGULO SPE SA	40.387

Con riferimento alla controllata "GALLO TECHNICS SRL" si riporta il dettaglio dei ricavi riferiti alle commesse più significative:

Cliente	Valore al 30/06/2025
THETIS SPA	30.699
MATE SOCIETA' COOPERATIVA	25.272
OPERA DELLA PROVVIDENZA SANT'ANTONIO	11.856
COMUNE DI NOVENTA VICENTINA	9.152
PEGASO SRL	4.680

Con riferimento alla controllata "MATILDI + PARTNERS SRL" si riporta il dettaglio dei ricavi riferiti alle commesse più significative:

Cliente	Valore al 30/06/2025
ANAS	118.328
ALTRI ENTI	263.616

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "**Costi della produzione**".

Descrizione	Valore al 30/06/2025	Valore al 30/06/2024	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	57.067	377.455	(320.388)	(85%)
Per servizi	2.647.186	1.324.304	1.322.882	100%
Per godimento di beni di terzi	235.737	145.566	90.171	161%
Per il personale:				
a) salari e stipendi	638.388	414.899	223.489	186%
b) oneri sociali	211.096	112.107	98.989	113%
c) trattamento di fine rapporto	46.104	12.574	33.530	38%
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	730.566	261.662	468.904	179%
b) immobilizzazioni materiali	39.915	8.326	31.589	379%

d) svalutazione crediti	258.857	-	258.857	0%
Oneri diversi di gestione	102.953	77.969	24.984	32%
Totali	4.967.869	2.734.862	2.233.007	82%

La successiva tabella riepiloga le voci riferite ai **“Costi per materie prime”** la cui variazione in valore assoluto eccede l’importo di Euro 30.000:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
ACQUISTI MATERIALE DI CONSUMO	2.782	285.728	(282.946)	(99%)
ACQUISTI VARI	28.476	72.638	(44.162)	-61%

Si precisa che la variazione inerente “Acquisti Materiale Di Consumo” costituisce la rettifica di un’errata classificazione dei costi avvenuta nell’esercizio 2024 relativamente alla controllata brasiliana.

La successiva tabella riepiloga le voci riferite ai **“Costi per servizi”** la cui variazione in valore assoluto eccede l’importo di Euro 30.000:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
CONSULENZE TECNICHE COLLAB ESTERNI	652.499	170.678	481.822	282%
CONSULENZE TECNICHE COLLAB INTERNI	656.425	460.630	195.795	43%
CANONI ASS- LICENZE SOFTWARE	59.540	15.798	43.742	277%
CONSULENZE COMMERCIALI	90.228	57.642	32.586	57%

Sempre con riferimento a questa categoria di costi occorre precisare che:

- “consulenze tecniche collaboratori esterni” – riporta un incremento in conseguenza dell’ingresso di Matildi + Partners all’interno del Gruppo. Tale voce rappresenta essenzialmente il costo per lo svolgimento dei alcuni servizi di ingegneria in outsourcing;
- “consulenze tecniche collaboratori interni” – la voce in esame racchiude i costi del personale della Capogruppo e delle controllate, sia italiane che estere, per l’impiego continuativo di un numero rilevante di collaboratori autonomi;
- “canoni ass- licenze software” – l’incremento è in massima parte attribuibile alle spese per la dotazione software sostenute dalla Capogruppo per lo svolgimento delle commesse afferenti i servizi innovativi in ambito “BIM” (Building Information Modeling);
- “consulenze commerciali” – la voce ricomprende spese per pubblicità afferenti la comunicazione istituzionale della Capogruppo, agli oneri per la ricerca di personale.

Tra i **“Costi per godimento di beni di terzi”** la sola voce che la cui variazione in valore assoluto eccede l’importo di Euro 50.000 è riferita ai costi da locazione:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
CANONI DI LOCAZIONE IMMOBILI	157.250	74.656	82.594	111%

Si precisa inoltre che:

- “canoni di locazione immobili” – il maggior costo deriva dai maggiori spazi presi in locazione in Italia per le sedi di Milano e Roma (uso uffici) e Arzignano (uso foresteria), in Brasile per l’ampliamento uffici e a Bologna per la sede di Matildi + Partners.

Tra le voci più rilevanti relative ai “**Costi per il personale**”:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
STIPENDI	457.952	217.099	240.853	111%
STIPENDI DIRIGENTI	130.255	145.854	(15.599)	(10%)
STIPENDI QUADRI	63.797	51.946	11.851	23%

Con riferimento agli incrementi eccedenti Euro 50.000 in valore assoluto si precisa che:

- “stipendi” – l’incremento risulta correlato all’aumento dei dipendenti, oltre ai fisiologici adeguamenti contrattualmente previsti per i collaboratori già in essere della Capogruppo;
- “stipendi dirigenti” – pur rimanendo inalterato il numero complessivo di dirigenti della Capogruppo alla chiusura dei due ultimi esercizi, occorre rilevare che nel corso del 2024 era stato assunto un ulteriore dirigente per la sede di Roma (poi dimessosi a fine anno). Si segnala che una quota parte del costo in parola è stato capitalizzato all’interno dei cespiti M&A e ERP.

Tra gli “**Oneri diversi di gestione**” la sola voce che la cui variazione in valore assoluto eccede l’importo di Euro 30.000 è riferita alle sopravvenienze passive ordinarie:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	41.191	10.171	31.020	305%

Tra le voci più rilevanti relative ai “**Costi di ammortamento e svalutazione**”:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	730.566	261.662	468.904	179%
b) immobilizzazioni materiali	39.915	8.326	31.589	379%

Gli accresciuti volumi di ammortamenti per immobilizzazioni immateriali sono connessi alle ingenti capitalizzazioni in tale area effettuate, principalmente dalla Capogruppo e dalla controllata brasiliana, durante l’esercizio corrente e precedenti. Tra i cespiti più significativi in corso di ammortamento si segnalano quelli inerenti i software sviluppati internamente ed i costi pluriennali per investimenti ed M&A.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari

Per tipologia di crediti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri proventi finanziari.

Descrizione	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi bancari e postali	50.189
Altri proventi	227
Totale	50.416

Per tipologia di debiti

Ai sensi alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti e debiti verso banche ed altri.

Descrizione	Interessi e altri oneri finanziari
Interessi Passivi Bancari	89.510
Interessi Passivi Su Mutui	12.019
Altri Interessi Passivi	11.279
Altro	349
Totale	113.157

Rettifiche di Valore di Attivita' e Passivita' Finanziarie

Come prescritto dall'OIC 17, l'ammontare delle svalutazioni si riferisce al recepimento, pro quota di competenza (66,67%), degli effetti economici derivanti dalla diminuzione di valore del patrimonio netto della collegata Strucinspect GmbH rispetto al controvalore della partecipazione iscritta a bilancio.

Descrizione	Rettifiche di Valore di Attivita' e Passivita' Finanziarie
Rettifiche di Valore di Attivita' e Passivita' Finanziarie	255.121

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Imposte sul reddito d'esercizio

La composizione della voce "**Imposte sul reddito dell'esercizio**" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	30/06/2025	30/06/2024	Variazione	Var. %
Imposte correnti	343.669	179.975	163.694	91%
Totale	343.669	179.975	163.694	

Utile d'esercizio

L'utile consolidato risente dell'impatto derivante dalla quota di pertinenza (66,67%) della perdita registrata nel periodo dalla società collegata Strucinspect GmbH, pari a Euro 255.121.

Gli Amministratori considerano l'investimento in Strucinspect GmbH di natura strategica, in virtù delle rilevanti potenzialità della start-up austriaca, costituita nel 2025 e partecipata dalla Capogruppo a partire dal mese di febbraio dello stesso anno. La perdita rilevata è ritenuta fisiologica e tipica della fase di avvio, non configurandosi quindi come "durevole" ai sensi dell'OIC 21, alla luce delle prospettive di sviluppo e dei business plan condivisi con il management della collegata, che evidenzia concrete opportunità di crescita e di creazione di valore nel prossimo futuro.

In ogni caso, gli Amministratori hanno ritenuto prudente e coerente, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, recepire tale perdita del periodo, che ha determinato utile consolidato complessivo di Euro 340.248.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un incremento della liquidità pari a complessivi Euro 886.272.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 30/06/2025.

	Valore medio 30/06/2025	Valore medio 30/06/2024	Variazione	Var. %
Dirigenti	2	3	(1)	(33%)
Quadri	2	2	-	-
Impiegati	23	18	5	28%
Operai	-	-	-	-
Altri dipendenti	11	6	5	90%
Totale Dipendenti	38	29	9	31%

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori delle varie società del Gruppo, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di Revisore rilevati al 30/06/2025 dalla Capogruppo Franchetti SpA.

	Amministratori	Sindaci	Società di Revisione
Compensi	50.450	14.000	11.700

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. Le informazioni sono contenute nell'allegata relazione sulla gestione.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. le informazioni sono contenute nell'allegata relazione sulla gestione.

Dichiarazione di conformità del bilancio

ARZIGNANO, 29 settembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente PAOLO FRANCHETTI

Il sottoscritto PAOLO FRANCHETTI, Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
semestrale consolidato al 30 giugno 2025**

Ria Grant Thornton Spa
Corso Matteotti 32/A
10121 Torino

T +39 011 4546544
F +39 011 4546549

*Agli Azionisti della
Franchetti S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla relazione sulla gestione, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa del Gruppo Franchetti al 30 giugno 2025.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio semestrale consolidato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato 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 agli International Standards on Auditing 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 semestrale consolidato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale consolidato del Gruppo Franchetti chiuso al 30 giugno 2025 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Franchetti, in conformità al principio contabile OIC 30.

Torino, 29 settembre 2025

Ria Grant Thornton S.p.A.



Gianluca Coluccio

(Socio)