

FRANCHETTI S.p.A.

Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2025

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. Dati societari
2. Organi societari, di controllo e *Management team*
3. Lettera del Presidente agli azionisti
4. Storia e Attività Societarie
5. *Software Suite*
6. Partecipazioni detenute dalla Società
7. Andamento della gestione al 31 dicembre 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*

SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

1. DATI SOCIETARI

FRANCHETTI S.p.A.
Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7
Capitale sociale Euro 471.786 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 Hamaui
- 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 (*Chief Financial Officer* di Gruppo)

3. LETTERA DEL PRESIDENTE AGLI AZIONISTI

Gentili Stakeholder,

il 2025 rappresenta per la Franchetti S.p.A. un punto di svolta nel proprio percorso di sviluppo, segnando il passaggio a piattaforma industriale e tecnologica integrata su scala internazionale. In un contesto globale caratterizzato da crescente attenzione alla sicurezza delle infrastrutture, alla resilienza degli asset e alla digitalizzazione dei processi decisionali, la Franchetti S.p.A. ha rafforzato il proprio posizionamento competitivo combinando competenze tecniche avanzate con soluzioni proprietarie basate su intelligenza artificiale e analisi predittiva.

Nel corso dell'esercizio, la crescita è stata significativa e diffusa su tutti i principali indicatori economico-finanziari: il Valore della Produzione ha raggiunto Euro 7,4 milioni (+15% rispetto al 2024) e i ricavi si sono attestati a Euro 4,3 milioni (+4%), mentre l'EBITDA ha raggiunto Euro 1,8 milioni, confermando la solidità del modello operativo, pur in presenza di una fisiologica normalizzazione della marginalità legata agli investimenti in sviluppo e organizzazione. Il rafforzamento patrimoniale è stato particolarmente rilevante, con un Patrimonio Netto pari a Euro 18,5 milioni (+50 %), a supporto delle future traiettorie di crescita. In questo contesto, il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,04 per azione, a conferma dell'attenzione alla remunerazione degli azionisti.

L'esercizio è stato inoltre caratterizzato da un'intensa attività di investimento e sviluppo strategico, finalizzata alla costruzione di una piattaforma industriale scalabile e replicabile a livello internazionale. La società ha proseguito il rafforzamento delle proprie competenze tecnologiche e della suite software proprietaria, ha consolidato le attività avviate nei mercati esteri e ha accelerato il percorso di crescita per linee esterne. In tale contesto si inserisce l'acquisizione del 55% del Gruppo ECR in Brasile, operazione strategica annunciata nel marzo 2026, che consentirà il raddoppio della dimensione operativa del Gruppo, l'ampliamento della base clienti e il raggiungimento di un backlog aggregato pari a circa Euro 90 milioni, garantendo una significativa visibilità sui ricavi futuri e un posizionamento strutturato in uno dei principali mercati infrastrutturali globali.

Il percorso intrapreso si sviluppa all'interno di un mercato in forte espansione, sostenuto da driver strutturali di lungo periodo quali l'invecchiamento delle infrastrutture, l'incremento degli investimenti in manutenzione e la crescente adozione di soluzioni digitali avanzate. In questo scenario, Franchetti si configura come una piattaforma integrata ad alto contenuto tecnologico, capace di coniugare competenze ingegneristiche, tecnologie proprietarie e capacità operativa su larga scala, con un modello di business orientato alla creazione di valore sostenibile e ricorrente.

Guardando al futuro, il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee guida strategiche 2026–2030 della capogruppo e delle società integrate, fondate su crescita organica sostenuta dal backlog, sviluppo continuo della piattaforma tecnologica, espansione internazionale e ulteriore crescita per linee esterne. Il 2026 rappresenterà l'avvio della fase pienamente operativa di questo percorso, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente il posizionamento del Gruppo come interlocutore globale nella gestione intelligente e predittiva delle infrastrutture.

I risultati conseguiti sono il frutto del lavoro delle nostre persone, del supporto della comunità finanziaria e della fiducia degli stakeholder, elementi che continueranno a

rappresentare la base del nostro sviluppo. In questo contesto, la società conferma il proprio impegno nel generare valore nel lungo periodo, con disciplina finanziaria, visione strategica e forte orientamento all'innovazione.

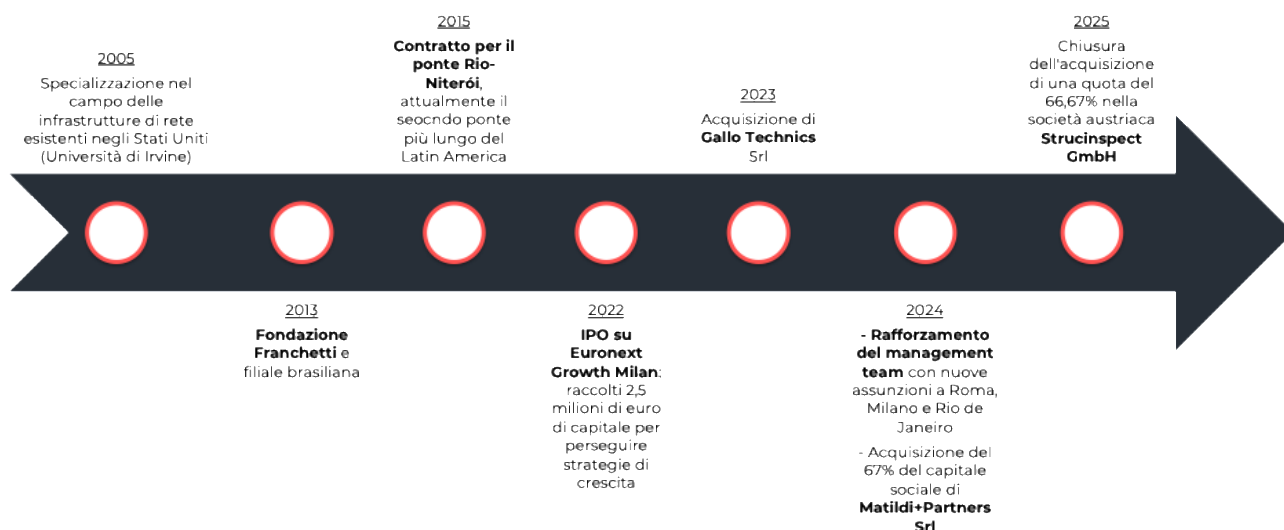
Con i più cordiali saluti,

Paolo Franchetti
Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
Franchetti S.p.A.

4. STORIA E ATTIVITÀ SOCIETARIE

Franchetti S.p.A è specializzata nella pianificazione, diagnosi e definizione di interventi per la sicurezza e la programmazione predittiva delle attività di manutenzione sulle reti infrastrutturali. Opera direttamente in Italia (sede legale ad Arzignano, Vicenza, Milano e Roma), Brasile e Canada e tramite rappresentanze commerciali negli Stati Uniti ed in India. Il principale campo di attività di 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 della Società sono pubblici e privati nel settore delle infrastrutture stradali e ferroviarie. La Società 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, la Franchetti S.p.A. 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 la Società 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 nei mercati e territori di interesse.

5. SOFTWARE SUITE KTEMA

I principali software prodotti in house, al servizio delle analisi predittive sulle manutenzioni delle infrastrutture, sono i seguenti:



Argan è il software di intelligenza artificiale progettato in house da Franchetti S.p.A 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 S.p.A 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.

LENS

Lens è il software per la gestione integrata della sensoristica applicata ai patrimoni immobiliari e alle infrastrutture di trasporto (controllo malfunzionamenti, gestione del ciclo di vita).

f2d2

f2d2 è il software che elabora dati di accelerazioni provenienti da sensori in situ, individuando le caratteristiche dinamiche modali e identificando fenomeni non lineari.

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.

6. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALLA SOCIETÀ

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

La Società 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** (*società controllata*)
- **Studio Franchetti Canada Inc.** (*società controllata*)
- **Gallo Technics S.r.l.** (*società controllata*)
- **Matildi + Partners. S.r.l.** (*società controllata*)
- **Strucinspect GmbH** (*società collegata*)

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 attiva nello 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 rafforzato ad inizio 2026 con la nomina di un Country Manager per il Nord America con responsabilità dirette sullo sviluppo commerciale e il consolidamento operativo.



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 Franchetti S.p.A. 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

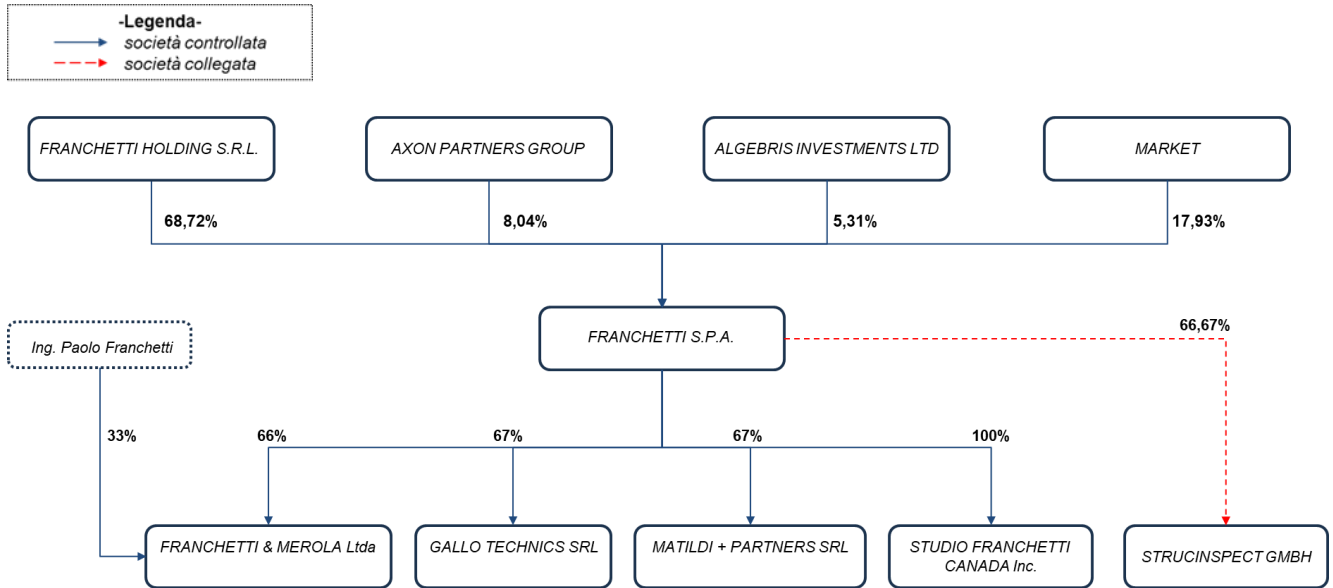
Strucinspect GmbH

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.

La Strucinspect GmbH è proprietaria dell'omonimo software di diagnosi predittiva basato su algoritmi avanzati di AI, che 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 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.

Inoltre l'ingresso nel capitale di Strucinspect 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 il software "Strucinspect" ha già dimostrato la sua efficacia in progetti iconici come l'ispezione della metropolitana di Los Angeles e della diga Clunie in Scozia.

Organigramma societario al 31/12/2025



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.

7. ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2025

Andamento economico generale

Sul fronte macroeconomico, nel 2025, le principali economie mondiali hanno continuato a mostrare andamenti eterogenei, con un aumento del Pil cinese (+5,0%) ancora in linea con l'obiettivo governativo, una decelerazione dell'attività economica del 2,2% negli Stati Uniti (+2,8% nel 2024), e una ripresa complessiva del Pil euro, superiore alle attese (+1,3%, da +0,7%).

Decelera il commercio mondiale di merci a dicembre. Secondo i dati del Central Plan Bureau (CPB), gli scambi internazionali di beni in volume sono aumentati in termini congiunturali dello 0,4% a dicembre 2025, in decisa decelerazione dal mese precedente (+1,8%). Nel complesso, gli scambi internazionali di merci in volume sono cresciuti nel 2025 del 4,4%, in netta accelerazione rispetto al 2024 (+2,5%). A sostenere le importazioni hanno in parte contribuito gli anticipi di acquisti all'estero da parte delle imprese (i.e. front loading) attuati per attenuare gli effetti degli aumenti delle tariffe imposte dagli Stati Uniti.

Forti tensioni geo-economiche dominano lo scenario globale. Le prospettive dell'economia mondiale all'inizio del 2026 sono caratterizzate da un'elevata incertezza, alimentata da crisi geopolitiche e mutamenti strutturali nelle politiche commerciali che hanno accentuato la frammentazione dei mercati internazionali.

L'escalation del conflitto in Medio Oriente, con l'attacco degli Stati Uniti e di Israele all'Iran a fine febbraio, ha causato uno shock dal lato dell'offerta di prodotti energetici con potenziali effetti sistemici su crescita economica, occupazione e inflazione. L'importanza dell'Iran come produttore di petrolio e la rilevanza strategica dello Stretto di Hormuz hanno immediatamente generato un aumento delle quotazioni del petrolio Brent e delle altre principali materie prime energetiche.

La dimensione dell'impatto economico della crisi attuale, di difficile valutazione al momento, dipenderà dalla sua persistenza e dall'eventuale compromissione delle infrastrutture estrattive o delle rotte di approvvigionamento. Al momento, la forte volatilità delle borse suggerisce che il mercato non abbia ancora scontato interamente l'ipotesi di un conflitto di lunga durata.

Per quanto concerne la congiuntura italiana, nel 2025 il Pil italiano in volume è aumentato dello 0,5% rispetto al 2024 (+1,3% della crescita media dell'area euro). L'incremento è stato guidato principalmente dalla domanda interna, che ha fornito un contributo positivo pari a 1,5 punti percentuali. Al contrario, la domanda estera netta e la variazione delle scorte hanno esercitato un apporto negativo, rispettivamente, per -0,7 e -0,2 punti percentuali.

Accelerazione dell'economia nella seconda parte dell'anno. In particolare, nel quarto trimestre il prodotto interno lordo (Pil), espresso in valori concatenati con anno di riferimento 2020, corretto per gli effetti di calendario e destagionalizzato, ha registrato una crescita congiunturale dello 0,3%. Nel confronto europeo, l'incremento è stato superiore a quello della Francia (+0,2%), analogo a quello della Germania (+0,3%), ma inferiore a quello della Spagna (+0,8%)

Tra le componenti, la domanda estera netta ha fornito un contributo negativo (-0,7 punti percentuali), per effetto di un calo delle esportazioni di beni e servizi, a fronte di un aumento delle importazioni (rispettivamente -1,2% e +1,0%). La variazione delle scorte e la domanda nazionale al netto delle scorte hanno fornito contributi positivi alla crescita del Pil, rispettivamente, 0,7 e 0,3 punti percentuali.

Torna a crescere l'occupazione: il numero di occupati aumenta a gennaio 2026, raggiungendo 24 milioni 181mila unità. La crescita coinvolge i soli uomini e tutte le classi

d'età, a eccezione dei 15-24enni; per posizione professionale l'occupazione aumenta sia tra i dipendenti sia tra gli autonomi. Il tasso di occupazione sale al 62,6%. Rispetto al mese precedente si segnala un calo della disoccupazione, per effetto di una diminuzione che coinvolge sia gli uomini, sia le donne e gli individui di tutte le di età. Nel confronto mensile, il tasso di disoccupazione totale, che nell' area euro è sceso al 6,1% (-0,1 punti), risulta in calo al 5,1% (-0,4 punti), quello giovanile al 18,9% (-1,9 punti). Rispetto a dicembre 2025, infine, è in crescita al 33,9% (+0,1 punti) il tasso d'inattività.

Su base trimestrale, nel periodo novembre 2025 - gennaio 2026 si registra un incremento del livello di occupazione pari allo 0,1% su base congiunturale (per un totale di 23mila occupati) che interessa principalmente gli uomini, i dipendenti permanenti, gli autonomi, i 25-34enni e chi ha almeno 50 anni d'età.

La crescita dell'occupazione si associa al calo delle persone in cerca di lavoro (-8,4%, pari a -125mila unità) e all'aumento degli inattivi (+0,9%, pari a +116mila unità).

Andamento dei mercati in cui opera la società

Le dimensioni del mercato globale della manutenzione predittiva nel 2025 sono state pari a 14,31 miliardi di USD, nel 2026 la stima è di 18,24 miliardi di USD

In questo mercato, ove opera Franchetti S.p.A., secondo uno studio curato da The Insight Partners intitolato "*Previsioni sul mercato della Manutenzione Predittiva fino al 2028*", potrà raggiungere i 26,6 miliardi di dollari entro il 2028, rispetto ai 5,31 miliardi di dollari nel 2021, con un tasso di crescita annuale composto (CAGR) del 27,4% durante il periodo 2022-2028.

Una accelerazione che può essere ricondotta a diversi elementi, tra i quali la spinta data dall'Industria IoT, in particolare dai Digital Twin (DT) che sono destinati a diventare uno strumento sempre più utile e necessario alla manutenzione predittiva e al rilevamento di problematiche e guasti alle infrastrutture.

Dinamiche regionali chiave:

- Regione in più rapida ascesa: Asia-Pacifico
- Paesi dominanti: Stati Uniti, Germania, Cina, Giappone, Regno Unito
- Paesi emergenti: India, Brasile, Messico, Corea del Sud

Andamento economico

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società ha ulteriormente consolidato il proprio valore, registrando una performance del core business in continuità con la tendenza positiva evidenziata negli esercizi precedenti. In particolare, Franchetti S.p.A. ha conseguito un valore della produzione pari a circa Euro 7,4 milioni, in crescita del 15% rispetto a Euro 6,4 milioni registrati nel 2024. La dinamica positiva si riflette altresì nell'incremento delle rimanenze, riferite a commesse in corso di esecuzione non ancora completate, che continuano a rappresentare una componente significativa del valore prodotto. Tali rimanenze ammontano a circa Euro 2,6 milioni, con un'incidenza pari al 36% del valore della produzione, rispetto al 30% rilevato nell'esercizio precedente.

Politica degli investimenti

Sotto il profilo degli investimenti, l'esercizio è stato caratterizzato, in primo luogo, da un'intensa attività di analisi, negoziazione e due diligence nell'ambito di operazioni di M&A, culminata, in data 4 marzo 2026, nel signing di un accordo vincolante per l'acquisizione del 55% del capitale sociale di ECR Engenharia Ltda., ECR Tecnologia e Engenharia Ltda., società brasiliane operanti nei servizi di ingegneria applicati a infrastrutture complesse.

Parallelamente, la Società ha proseguito una strategia di investimenti interni volta al rafforzamento dei processi di gestione e controllo, attraverso l'adozione di una soluzione software integrata ERP-CRM, nonché mediante un articolato processo di modernizzazione finalizzato al potenziamento della propria suite applicativa proprietaria.

Si segnalano, inoltre, rilevanti investimenti in capitale umano, indirizzati sia al rafforzamento dei centri di produzione, tramite l'inserimento di ulteriori risorse ingegneristiche qualificate, sia al potenziamento della struttura manageriale, al fine di supportare efficacemente il percorso di crescita e sviluppo della Società.

8. ANDAMENTO DEL TITOLO

Nel 2025 il titolo FCH.MI ha registrato un andamento decrescente del **28%** circa, attestandosi a **€4,70** al 30 dicembre 2025 dal prezzo di **€6,55** con cui aveva aperto l'anno.

Il prezzo massimo è stato pari a **€7,70** (in data 10 febbraio 2025), mentre i volumi massimi sono stati registrati l'8 gennaio 2025 (**56.000** azioni scambiate).

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



(fonte: Yahoo Finance)

Di seguito un confronto con l'indice di riferimento FTSE Italia Growth nello stesso periodo:



(fonte: TradingView)

Franchetti S.p.A durante l'esercizio ha mantenuto un costante dialogo con la comunità

finanziaria, assicurando una comunicazione attiva con gli investitori anche attraverso la partecipazione a incontri *one-to-one* e *group meeting* in conference nazionali ed estere.

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 della Società, 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 la Società.

La società, infatti, è in possesso della certificazione UNI EN ISO 14001:2015, ottenuta in prima emissione 31/5/2019 e rinnovata il 29/5/2025 per un ulteriore triennio.

Nel corso dell'esercizio, la Franchetti S.p.A. 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, 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, 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.

Contenzioso ambientale

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

10. INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Tipologia collaborazione	N. medio rilevato nel 2025
Dipendenti	29
Partite IVA	21

Sicurezza

La società opera nel pieno rispetto delle disposizioni del D. Lgs. 81/08 in materia di salute e sicurezza sul lavoro.

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 delle attività aziendali da parte del RSPP;
- La predisposizione e la diffusione della documentazione prevista dal D. Lgs. 81/08.

In particolare, nel corso dell'esercizio sono state adottate le seguenti iniziative:

- acquisto di nuovi DPI;
- erogazione di corsi di formazione per i nuovi assunti e aggiornamento della formazione in scadenza per il personale già in servizio.

L'impegno della società in materia di salute e sicurezza sul lavoro rappresenta parte integrante dei principi e dei comportamenti di Franchetti S.p.A.

La società è inoltre in possesso delle seguenti certificazioni:

- UNI EN ISO 9000:2015, ottenuta in prima emissione il 20/12/2018 e rinnovata il 19/06/2025 – 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.

Infortunati

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

La Società ha istituito e dispone di un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e pertanto idoneo a rilevare tempestivamente eventuali segnali di crisi d'impresa e/o la perdita della continuità aziendale.

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Franchetti S.p.A. è esposta 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, la Società 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, ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile, 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;
- rischio paese

In corso di valutazione eventuali rischi specifici dovuti al conflitto in Medio Oriente.

Rischi di evoluzione del quadro economico generale

L'andamento del settore in cui opera la Franchetti S.p.A. 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

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

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati nuovi strumenti finanziari derivati. La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse e di cambio.

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

Il verificarsi di calamità naturali o incidenti gravi può costituire un rischio per il personale ed i collaboratori della Società.

Rischi verso terzi

La Franchetti S.p.A. nell'ambito delle attività di diagnosi e terapia delle strutture e infrastrutture effettua anche sporadicamente valutazioni complesse e altamente tecniche, di per sé stesse 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. La Società è, pertanto, esposta 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 oggi rilevante per i risultati aziendali.

Rischio paese

La Società non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

12. INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Franchetti S.p.a., ha in essere investimenti in attività finanziarie Euro 5.733.187, rappresentati essenzialmente da:

- finanziamenti nei confronti delle Società controllate Franchetti & Merola Engenharia LTDA per Euro 24.044, Studio Franchetti Canada Inc. per Euro 374.245, Gallo Technics S.r.l. per Euro 161.581;
- le partecipazioni nella Società controllata Brasiliana Franchetti & Merola Engenharia Ltda ammontano a complessivi Euro 253.138, la partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari ad Euro 1, la partecipazione nella Gallo Technics S.r.l. è pari ad Euro 6.700, mentre la partecipazione nella Matildi + Partners S.r.l. vale Euro 3.039.473.
- Euro 1.874.005 si riferiscono alla partecipazione nella Società collegata Strucinspect GmbH.

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

La Società 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.

Rischio di credito

La politica societaria 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 è stato prudenzialmente alimentato per un ammontare pari allo 0,5% del monte crediti commerciali in essere al 31 dicembre 2025.

Rischio di liquidità

La politica societaria è quella di una attenta gestione della sua tesoreria, attraverso l'implementazione di strumenti di programmazione delle entrate e delle uscite. Inoltre la Società si propone di mantenere adeguate riserve di liquidità per evitare il mancato adempimento degli impegni in scadenza.

Rischio di variazione dei flussi finanziari

La Società non è esposta 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

L'attività di Ricerca e Sviluppo, fondata su un piano strutturato e continuativo di investimenti, rappresenta un elemento centrale del modello di business aziendale e coinvolge in modo significativo risorse interne altamente qualificate, il management e partner esterni. L'impegno nell'innovazione contribuisce inoltre al miglioramento della sicurezza e dell'affidabilità delle infrastrutture, promuovendo al contempo una gestione più efficiente e sostenibile, in coerenza con i principi ESG.

- Tra gli investimenti effettuati dalla Società assumono particolare rilievo quelli destinati al continuo aggiornamento e sviluppo dei software proprietari, i cui effetti si riflettono nell'incremento delle relative immobilizzazioni immateriali. Gli investimenti in Ricerca e Sviluppo inerenti ai diversi software proprietari mirano a preservare e valorizzare il know-how interno, rispondere efficacemente all'evoluzione del mercato, alle esigenze della clientela e ai processi di crescente digitalizzazione degli asset fisici.

In tale contesto, è stato avviato un articolato programma di ristrutturazione industriale e modernizzazione della suite informatica proprietaria chiamata Ktema (ex Digiroads), orientato a una trasformazione tecnologica basata su architetture cloud-ready, con l'obiettivo di migliorare prestazioni, sicurezza, scalabilità e interoperabilità dei sistemi, mantenendo l'offerta costantemente allineata ai più avanzati standard di mercato.

Detta suite software costituisce una soluzione end-to-end per la gestione avanzata della diagnostica strutturale e della manutenzione predittiva di infrastrutture di trasporto e asset immobiliari strategici. La piattaforma integra competenze ingegneristiche e tecnologie digitali avanzate, tra cui modelli di intelligenza artificiale, machine learning e reti neurali, per l'analisi di dati provenienti da fonti eterogenee (ispezioni, monitoraggi, rilievi e dati progettuali e normativi). Ciò consente di valutare lo stato di salute delle strutture, prevederne l'evoluzione e supportare l'ottimizzazione degli interventi manutentivi, anche sotto il profilo economico-finanziario, lungo l'intero ciclo di vita degli asset.

- La Franchetti S.p.A. sta inoltre investendo nello sviluppo di ulteriori 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.
- Nel corso del 2025 è stato inoltre avviato il processo di analisi e pianificazione per l'implementazione di un nuovo sistema ERP, finalizzato alla gestione centralizzata e integrata delle attività della Società e delle sue collegate, con l'obiettivo di estendere progressivamente tale piattaforma anche alle società target oggetto di

futura acquisizione.

- In parallelo, la Società prosegue nell'attuazione della propria strategia di crescita per linee esterne attraverso operazioni di M&A, che ha rappresentato una delle principali motivazioni alla base dell'accesso al mercato dei capitali nel settembre 2022. Tale strategia è finalizzata a rafforzare il posizionamento competitivo del Gruppo, ampliarne il perimetro operativo e accelerare i processi di sviluppo tecnologico e commerciale, anche mediante l'integrazione di competenze distintive, asset strategici e nuove capacità operative.

L'attività continuativa di scouting e valutazione di potenziali target ha consentito nel corso del 2025 di individuare la realtà brasiliana ECR Engenharia, con cui, in data 4 marzo 2026, è stato concluso un accordo vincolante per l'acquisto del 55% del capitale sociale.

L'intensa attività di Ricerca e Sviluppo conferma l'impegno della Società nel perseguire un percorso di innovazione continua, elemento essenziale per sostenere la competitività e offrire soluzioni tecnologiche avanzate e sostenibili nel medio-lungo periodo. Tale attività di Ricerca e Sviluppo, che si basa su un preciso, concreto e programmato piano di investimenti, è l'essenza stessa di Franchetti S.p.A. 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.

Si tratta di un'attività che impiega ingenti forze economiche che, necessariamente e 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.

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 sotto evidenziati ed oggetto di consolidamento mediante elisione delle partite di stato patrimoniale e conto economico.

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Franchetti S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle Società sottoelencate. Il metodo di consolidamento adottato è quello che risulta dalla seguente tabella:

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

Controllate e collegate

A) Attività/Crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Cliente Franchetti & Merola	668.871	263.377	932.248
Fatture da emettere vs Franchetti e Merola	-	797.920	797.920
Cliente Gallo Technics Srl	-	2.424	2.424
Fatture da emettere vs Gallo Technics Srl	-	40.000	40.000
Fatture da emettere vs Matildi & Parterns Srl	-	450.000	450.000
Totale Crediti vs controllate	668.871	1.553.721	2.222.592

B) Passività/Debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Fornitore Franchetti & Merola	250.725	(218.836)	31.889
Fatture da ricevere Franchetti e Merola	-	197.494	197.494
Fornitore Strucinspect GmbH	-	31.807	31.807
Totale Debiti vs controllate	250.725	10.465	261.190

In continuità con gli esercizi precedenti, permangono rapporti di natura commerciale nei confronti della controllante Franchetti Holding S.r.l.; alla data di riferimento non risultano saldi debitori o creditori.

15. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, tenuto conto della consistenza del portafoglio ordini, della solidità della struttura organizzativa e delle recenti acquisizioni, già perfezionate o in fase di completamento, il management di Franchetti S.p.A. stima per l'esercizio in corso un andamento operativo favorevole ed una crescita intorno al 20%.

In linea con il percorso di crescita delineato negli ultimi esercizi, la Società intende ora avviare una fase di consolidamento successiva alle operazioni straordinarie realizzate, orientata all'integrazione e alla valorizzazione delle realtà acquisite. Tale fase avrà l'obiettivo di allineare i processi operativi, razionalizzare l'impiego delle risorse e dare corso alla piena attivazione delle sinergie industriali, commerciali e tecnologiche.

In questo contesto, le attività saranno indirizzate, innanzitutto, alla realizzazione delle sinergie attese. Sul piano dei costi, ciò si tradurrà nella progressiva attivazione di economie di scala e nell'ottimizzazione dei processi al fine di migliorare l'efficienza complessiva. Sul versante dei ricavi, la Società intende valorizzare le complementarità tra le diverse entità del Gruppo, favorendo iniziative di cross-selling e ampliando l'accesso a nuovi mercati e segmenti di clientela. Dal punto di vista tecnologico, particolare attenzione sarà rivolta all'integrazione delle competenze distintive, del know-how e delle soluzioni proprietarie sviluppate, con l'obiettivo di rafforzare l'offerta e aumentare il contenuto innovativo dei servizi erogati.

Parallelamente, sarà perseguito un ulteriore rafforzamento dei presidi di governance e dei sistemi di controllo presso le varie Legal Entity del Gruppo. In tale ambito, la Società prevede la progressiva standardizzazione dei controlli interni e delle procedure operative, al fine di garantire maggiore uniformità ed efficacia nei processi decisionali e gestionali. Sarà inoltre consolidato il sistema di compliance, con particolare attenzione ai contesti internazionali in cui il Gruppo opera, così da assicurare il pieno rispetto delle normative applicabili e dei più elevati standard di trasparenza e correttezza. Infine, proseguirà il percorso di integrazione e armonizzazione dei sistemi di reporting finanziario, volto a migliorare la qualità, la tempestività e la comparabilità delle informazioni a supporto del management.

Sul piano interno, continueranno le attività di sviluppo di nuove tecnologie e di aggiornamento e modernizzazione di quelle esistenti, unitamente alla ricerca e all'inserimento di risorse dotate di elevate competenze specialistiche, con l'obiettivo di consolidare e accrescere il patrimonio di know-how aziendale.

L'insieme di tali iniziative è finalizzato a rafforzare ulteriormente il posizionamento competitivo della Società e a sostenere un percorso di crescita sia in termini dimensionali sia qualitativi.

Con riferimento al contesto macroeconomico e geopolitico globale, pur in presenza di tensioni e conflitti in alcune aree internazionali, il management non rileva, allo stato attuale, impatti significativi sulle attività della Società, anche in considerazione dell'assenza di esposizioni dirette nelle aree interessate.

Nel complesso, l'evoluzione prevedibile della gestione conferma positive prospettive di crescita, sia organica sia per linee esterne, in coerenza con il percorso strategico di lungo periodo del Gruppo, 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.
- **3 febbraio 2025** - Portafoglio ordini raggiunge Euro 31 milioni al 31 gennaio 2025, con una visibilità che si estende fino al 2029. Il backlog, costituito da ordini con sottostante un contratto firmato, riflette una significativa crescita trainata da un andamento positivo del mercato globale delle infrastrutture.
- **24 marzo 2025** - Perfezionato 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 6,2 Euro per azione.
- **13 ottobre 2025** - Almviva e Franchetti hanno siglato una partnership strategica per innovare la gestione e manutenzione delle infrastrutture, con focus su Italia, Brasile e Stati Uniti. L'accordo consente di offrire soluzioni integrate e scalabili ad alto contenuto tecnologico, che comprendono servizi ingegneristici, piattaforme di monitoraggio, sistemi di manutenzione predittiva e strumenti avanzati per ispezione e diagnostica. L'iniziativa è rivolta ai settori trasporti, logistica e costruzioni, con l'obiettivo di favorire lo sviluppo di infrastrutture intelligenti, sicure e sostenibili nel tempo.
- **15 ottobre 2025** - Franchetti annuncia i risultati del terzo periodo di esercizio dei Warrant Franchetti 2022-2025. Nel corso di detto periodo sono stati esercitati n. 765.217 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di Euro 3,99 per azione, nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 1 (uno) Warrant posseduti, n. 765.217 azioni ordinarie Franchetti, prive dell'indicazione di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie Franchetti negoziate su Euronext Growth Milan alla data di emissione delle Azioni di Compendio, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3.053.215,83. Si segnala che Franchetti Holding S.r.l., azionista di controllo e società facente capo all'Ing. Franchetti, Presidente e Amministratore Delegato della Società, ha proceduto ad esercitare n. 250.000 Warrant, per un controvalore di Euro 997.500.
- **24 novembre 2025** - Franchetti annuncia la firma di un nuovo accordo strategico volto a consolidare la propria presenza in America Latina, ampliando le attività in Cile, Messico, Colombia e Perù grazie alla collaborazione con un operatore locale di primario standing.

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

- **14 gennaio 2026** – Franchetti annuncia l'ingresso di Ashley Langford nel ruolo di Country Manager per il Nord America, con responsabilità dirette sullo sviluppo commerciale e sul consolidamento operativo in Canada e Stati Uniti.
- **4 marzo 2026** – Franchetti S.p.A. comunica di aver sottoscritto, per il tramite di una società controllata di nuova costituzione di diritto brasiliano, un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione del 55% del capitale sociale di ECR Engenharia Ltda. e di ECR Tecnologia e Engenharia Ltda., società attive nei servizi di ingegneria applicati a infrastrutture complesse.
Il perfezionamento dell'operazione (closing), previsto entro il primo semestre 2026, è atteso determinare un significativo incremento dei volumi consolidati del Gruppo, con sostanziale raddoppio delle attività già nell'esercizio in corso, ampliamento della base clienti, incremento degli asset infrastrutturali gestiti e backlog aggregato stimato in circa Euro 90 milioni.
L'operazione consente di rafforzare il presidio geografico in America Latina, mediante integrazione di competenze operative e tecnologiche complementari. In particolare, ECR apporta una struttura organizzativa idonea alla gestione di commesse pubbliche complesse, mentre Franchetti contribuisce con soluzioni digitali avanzate per la gestione del ciclo di vita delle infrastrutture. Sono attesi effetti positivi in termini di espansione del mercato di riferimento, miglioramento della marginalità e rafforzamento della competitività del Gruppo.
Il corrispettivo per l'acquisizione del 55% è pari a complessivi BRL 46,2 milioni (circa Euro 7,5 milioni), da corrisponderci al closing. È inoltre previsto un meccanismo di earn-out fino a un massimo di BRL 19,8 milioni (circa Euro 3,2 milioni), subordinato al raggiungimento di prefissati obiettivi di EBITDA.
L'operazione prevede il mantenimento in carica dei soci fondatori con ruoli manageriali per un periodo minimo di quattro anni, salvo ipotesi di leaver, nonché la sottoscrizione di un patto parasociale contenente clausole in linea con la prassi di mercato, tra cui impegni di lock-up, opzioni put e call sulla partecipazione residua, dichiarazioni e garanzie con obblighi di indennizzo, e patti di non concorrenza e non sollecitazione.
Il closing è subordinato al verificarsi di condizioni sospensive usuali per operazioni analoghe.
Ai fini del finanziamento, Franchetti ha sottoscritto un accordo con Simest S.p.A., che interverrà, per il tramite della società veicolo brasiliana, fino a un massimo del 49% del corrispettivo dell'acquisizione. L'intervento si configura come investimento ESG-linked, coerente con gli obiettivi di sviluppo sostenibile e di internazionalizzazione del Gruppo, con specifico riferimento a iniziative in ambito formazione del personale e cybersecurity.
- **26 marzo 2026** - La Capogruppo ha ottenuto la certificazione dell'impairment test, effettuato da un Perito Indipendente su richiesta della Società di Revisione. L'analisi, condotta sulle immobilizzazioni immateriali ai sensi dello IAS 38 (OIC 24) e dello IAS 36 (OIC 9), al fine di verificarne la congruità dei valori iscritti in bilancio, ha evidenziato un valore d'uso degli asset pari a Euro 21,2 milioni, con un margine di sicurezza (*headroom*) di Euro 6,5 milioni rispetto al valore contabile operativo. Il Certificatore attesta pertanto la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio, non rilevando la necessità di procedere a svalutazioni delle immobilizzazioni oggetto di analisi: *"Alla luce delle informazioni a disposizione alla data di redazione della presente relazione, dei risultati ottenuti e delle analisi di sensitività condotte, con riferimento al valore contabile delle immobilizzazioni immateriali iscrivibili ai*

sensi dello IAS 38 nel bilancio di Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2025 non emerge la necessità di rilevare riduzione durevole di valore ai sensi dello IAS 36 delle immobilizzazioni immateriali” (Dott. Alberto Gabriele Piva, Dottore Commercialista, Revisore Legale, Certified Fraud Examiner (2009), iscritto alla sezione penale e alla sezione civile dell’Albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Milano e all’Albo degli Amministratori Giudiziari)

18. ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01

La Franchetti S.p.A. 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 30/03/2026

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente

Paolo Franchetti

SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

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

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

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

BILANCIO DI ESERCIZIO

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: FRANCHETTI SPA
 Sede: PIAZZALE DELLA VITTORIA 7 36071 ARZIGNANO VI
 Capitale sociale: 471.786
 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 ATTIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.528.647	937.441
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	555.185	312.415
7) Altre	832.920	989.295
Totale immobilizzazioni immateriali	3.916.752	2.239.151
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
2) Impianti e macchinario	12.223	1.980
3) Attrezzature industriali e commerciali	9.305	1.534
4) Altri beni	293.783	192.594
Totale immobilizzazioni materiali	315.311	196.108
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		

a) Imprese controllate	3.299.312	3.127.329
b) Imprese collegate	1.874.004	0
Totale partecipazioni	5.173.317	3.127.329
a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	559.870	396.835
Totale crediti verso imprese controllate	559.870	396.835
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	67.357	48.480
Totale crediti verso altri	67.357	48.480
Totale Crediti	627.227	445.315
Totale immobilizzazioni finanziarie	5.800.544	3.572.644
Totale immobilizzazioni (B)	10.032.607	6.007.903
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	5.158.670	2.467.116
Totale rimanenze	5.158.670	2.467.116
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.783.636	5.718.705
Totale crediti verso clienti	5.783.636	5.718.705
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.222.592	932.248
Totale crediti verso imprese controllate	2.222.592	932.248
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	533.062	554.268
Totale crediti tributari	533.062	554.268
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.557.323	219.837
Totale crediti verso altri	1.557.323	219.837
Totale crediti	10.096.613	7.425.058
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	6.677.545	6.072.527
3) Danaro e valori in cassa	2.229	5.526
Totale disponibilità liquide	6.679.774	6.078.053
Totale attivo circolante (C)	21.935.057	15.970.227
D) RATEI E RISCONTI	156.786	58.147
TOTALE ATTIVO	32.124.450	22.036.277
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	471.786	410.850
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	15.476.762	9.672.782
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	69.903	69.903
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	1.781.645	1.781.645

Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	8.200
Varie altre riserve	1	1
Totale altre riserve	1.789.846	1.789.846
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	378.569	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	322.368	378.569
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	18.509.234	12.321.950
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	94.106	101.491
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.137.814	4.675.360
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.424.689	102.273
Totale debiti verso banche	7.562.503	4.777.633
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.969.021	1.505.158
Totale debiti verso fornitori	1.969.021	1.505.158
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	197.494	280.922
Totale debiti verso imprese controllate	197.494	280.922
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	31.807	0
Totale debiti verso imprese collegate	31.807	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	300.880	387.312
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.070.614	945.417
Totale debiti tributari	1.371.494	1.332.729
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	79.125	318.198
Esigibili oltre l'esercizio successivo	271.183	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	350.308	318.198
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.899.752	1.078.235
Totale altri debiti	1.899.752	1.078.235
Totale debiti (D)	13.382.379	9.292.875
E) RATEI E RISCONTI	138.731	319.961
TOTALE PASSIVO	32.124.450	22.036.277

CONTO ECONOMICO	31-12-2025	31-12-2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.293.668	4.450.420
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.691.554	1.940.927
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	50.000	59.064

Altri	407.001	33.685
Totale altri ricavi e proventi	457.001	92.749
Totale valore della produzione	7.442.223	6.484.096
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	115.044	108.141
7) Per servizi	3.183.747	2.530.843
8) Per godimento di beni di terzi	420.008	332.493
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.103.880	984.836
b) Oneri sociali	280.458	216.900
c) Trattamento di fine rapporto	86.497	96.783
Totale costi per il personale	1.470.835	1.298.519
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.031.264	917.203
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	67.101	33.689
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	14.980	33.560
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.113.345	984.452
14) Oneri diversi di gestione	395.417	235.403
Totale costi della produzione	6.698.396	5.489.851
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	743.827	994.245
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	79.361	61
Totale proventi diversi dai precedenti	79.361	61
Totale altri proventi finanziari	79.361	61
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	287.543	323.370
Totale interessi e altri oneri finanziari	287.543	323.370
17-bis) Utili e perdite su cambi	(346)	5.686
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(208.528)	(317.623)
D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE		
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	535.299	676.622
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	212.931	298.053
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	212.931	298.053
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	322.368	378.569

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	322.368	378.573
Imposte sul reddito	212.931	298.051
Interessi passivi/(attivi)	208.182	317.623
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito,	743.481	994.247

interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	33.560
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.098.365	950.892
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	14.980	96.783
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.113.345	1.081.235
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.856.826	2.075.482
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.691.554)	(1.940.927)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(79.911)	(944.390)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	495.670	252.907
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(98.639)	(4.026)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(181.230)	40.058
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(2.010.591)	1.497.554
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.566.255)	(1.098.824)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.709.429)	976.658
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(208.182)	(317.623)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(462.598)
Dividendi incassati	0	-
(Utilizzo dei fondi)	(7.385)	-
Altri incassi/(pagamenti)	0	(59.891)
Totale altre rettifiche	(215.567)	(840.112)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(2.924.996)	136.546
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(186.304)	(181.082)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.708.865)	(1.477.099)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(2.227.900)	(3.010.112)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(5.123.069)	(4.668.293)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	462.454	1.928.316
Accensione finanziamenti	2.322.416	(130.888)
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.864.916	6.062.678
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	349.513
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	8.649.786	8.209.619
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	601.721	3.677.872
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	6.072.527	2.400.173
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	5.526	8
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.078.053	2.400.181
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	6.677.545	6.072.527
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	2.229	5.526
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.679.774	6.078.053
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

NOTA INTEGRATIVA, PARTE INIZIALE

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato redatto pertanto 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.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

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.

I 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.

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.

A partire dall'esercizio 2025 la Società ha aggiornato l'aliquota di ammortamento applicata alle immobilizzazioni immateriali relative ai software proprietari, riducendola dal 33% al 20%. Tale modifica riflette una revisione della stima della vita utile economica delle applicazioni sviluppate dalla Società, effettuata alla luce dell'evoluzione tecnologica delle piattaforme e del loro effettivo utilizzo operativo. In particolare, l'esperienza maturata negli ultimi anni nell'impiego della suite software proprietaria ha evidenziato come tali soluzioni non rappresentino strumenti applicativi a ciclo di vita breve, ma piattaforme tecnologiche strutturali e in continua evoluzione, caratterizzate da un utilizzo prolungato nel tempo e da aggiornamenti incrementali che ne estendono la funzionalità e la durata economica.

Alla luce di tali elementi, la Direzione ha ritenuto che la precedente aliquota di ammortamento del 33% (corrispondente a una vita utile stimata di circa 3 anni) non fosse più rappresentativa della reale vita utile economica dei software, mentre l'aliquota del 20% (vita utile stimata di circa 5 anni) risulta maggiormente coerente con il loro effettivo orizzonte di utilizzo e con le prospettive di sviluppo delle piattaforme tecnologiche della Società. La modifica dell'aliquota di ammortamento è pertanto motivata dall'esigenza di allineare il criterio contabile alla reale vita utile delle immobilizzazioni immateriali, assicurando una rappresentazione più corretta e prudente del processo di consumo economico dei beni nel tempo.

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

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.

La partecipazione dell'impresa collegata è iscritta per l'intero costo sostenuto per l'acquisto della medesima.

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, in continuità con gli esercizi precedenti, 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 realizzo è quello risultante dai contratti sottoscritti con i relativi committenti.

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 esposte 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.

a) Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, 32-382-1138 del 4 Marzo 2021, in linea con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 della Consob, si segnala che l'indebitamento della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2025 è il seguente:

Indebitamento finanziario netto	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	%
A) Disponibilità liquide	6.078.053	6.679.774	601.721	10%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide				
C) Altre attività finanziarie correnti				
Altre attività a breve				
D) Liquidità (A+B+C)	6.078.053	6.679.774	601.721	10%
E) Debito finanziario corrente	4.675.360	5.137.814	462.454	10%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente				
Altre passività a breve				
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	4.675.360	5.137.814	462.454	10%
H) Indebitamento finanziario corrente netto	(1.402.693)	(1.541.960)	(139.267)	10%
I) Debito finanziario non corrente	102.273	2.424.689	2.322.416	2271%
J) Strumenti di debito				
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti				
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	102.273	2.424.689	2.322.416	2271%
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO	(1.300.420)	882.729	2.183.149	168%
Crediti finanziari oltre i 12 mesi	(31.702)	(48.480)	(16.778)	53%
Debiti Tributari Scaduti	399.132	945.417	546.285	137%

TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ	(932.990)	1.779.666	2.712.656	291%
--	-----------	-----------	-----------	------

Nel corso dell'esercizio, la posizione finanziaria della Società evidenzia un peggioramento, passando da una situazione di liquidità netta ad una di indebitamento netto. In particolare:

- Le disponibilità liquide aumentano del 10%, attestandosi a Euro 6,7 milioni, mostrando una buona capacità di generazione o mantenimento della cassa.
- Parallelamente, però, si registra un incremento analogo del debito finanziario corrente (+10%), che raggiunge Euro 5,1 milioni.

Nonostante l'equilibrio tra liquidità e debiti a breve, la società mantiene una posizione di liquidità netta corrente, pari a Euro 1,5 milioni, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

L'elemento di maggiore discontinuità è rappresentato dalla dinamica del debito finanziario non corrente, che cresce in maniera rilevante da Euro 0,1 milioni a Euro 2,4 milioni. Ciò a causa della sostituzione delle linee di finanziamento autoliquidanti a breve con nuove forme di finanziamento a medio-lungo termine, con effetti determinanti sulla struttura finanziaria complessiva. Di conseguenza, considerando anche gli aggiustamenti dovuti a debiti tributari dilazionati, l'indebitamento finanziario netto adjusted peggiora sensibilmente, passando da Euro -0,9 milioni a Euro 1,8 milioni.

b) Conto economico riepilogativo

Descrizione	Esercizio precedente	% sui ricavi	Esercizio corrente	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	4.450.420	100	4.293.578	100
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	1.940.927	44	2.691.554	63
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(108.141)	2	(115.045)	3
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(2.863.335)	64	(3.603.756)	84
VALORE AGGIUNTO	3.419.871	77	3.266.331	76
Ricavi della gestione accessoria	92.747	2	457.074	11
Costo del lavoro	(1.298.519)	29	(1.470.835)	34
Altri costi operativi	(235.400)	5	(395.416)	9
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.978.699	44	1.857.155	43
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(984.452)	22	(1.113.344)	26
RISULTATO OPERATIVO	994.247	22	743.810	17
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	(317.623)	7	(208.512)	5
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	676.624	15	535.298	12
Imposte sul reddito	(298.051)	7	(212.931)	5
Utile (perdita) dell'esercizio	378.573	9	322.367	8

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 proprietaria che comprende i software "Argan", "Pathwork", "Sidecheck", "Optimist" e "Sightzero", soluzioni tecnologiche sviluppate internamente che rappresentano rilevanti asset aziendali. Attraverso tali strumenti la Società 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, la Società ha gestito un portafoglio equivalente a oltre 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 di Franchetti S.p.A. 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, la Società ha avviato un importante piano pluriennale di evoluzione tecnologica volto alla modernizzazione della **propria suite di software Ktema** (ex Digiroads). 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.

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 Franchetti.

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 Società 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.

Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha proseguito l'attività continuativa di scouting e analisi di potenziali opportunità di crescita per linee esterne, che ha condotto all'individuazione del gruppo brasiliano ECR Engenharia quale target di interesse strategico. Tale attività si è concretizzata, in data 4 marzo 2026, nella sottoscrizione di un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione del 55% del capitale sociale della predetta società. I costi sostenuti nell'ambito del processo di individuazione, valutazione e negoziazione della target sono pertanto iscritti tra le immobilizzazioni in corso, in quanto direttamente correlati a un'operazione di investimento non ancora perfezionata alla data di chiusura dell'esercizio.

In parallelo, la Società ha investito 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.

Nel corso dell'esercizio la Franchetti S.p.A. ha avviato le attività di analisi, progettazione e pianificazione propedeutiche all'implementazione di un nuovo sistema ERP, volto a supportare la gestione centralizzata e integrata dei processi aziendali, che possa nel futuro essere esteso anche alle società collegate.

I costi sostenuti per le attività preliminari, non essendo il sistema ancora entrato in funzione alla data di chiusura dell'esercizio, sono pertanto iscritti tra le immobilizzazioni in corso.

Menzione particolare spetta al progetto "Corporate & Public Affairs Platform" (Progetto L). Tale investimento rientra tra le iniziative strategiche di Ricerca e Sviluppo della Società ed è finalizzato alla definizione e implementazione di una Corporate & Public Affairs Platform, comprensiva del relativo modello organizzativo e operativo. L'iniziativa si inserisce in un contesto di mercato caratterizzato da una crescita strutturale dei servizi di ingegneria applicati alle infrastrutture, sostenuta da rilevanti programmi di investimento pubblici e privati, sia a livello nazionale sia internazionale, con focus su digitalizzazione, resilienza e sostenibilità. Ulteriori opportunità derivano dallo sviluppo di programmi strategici, quali la Military Mobility, orientati al potenziamento delle infrastrutture di trasporto e delle piattaforme digitali di gestione. Il progetto mira a rafforzare il posizionamento istituzionale della Società e a sviluppare relazioni con stakeholder pubblici e privati, favorendo nuove opportunità di crescita nel medio-lungo periodo. Avviato nel 2025, il progetto è attualmente in fase di sviluppo e sperimentazione operativa, in linea con la roadmap prevista e senza criticità in termini di sostenibilità tecnico-economica.

Da ultimo il Progetto "Digitalizzazione ispezione ponti" che riguarda lo sviluppo di un nuovo modulo applicativo del software ARGAN, finalizzato all'acquisizione e all'integrazione dei dati provenienti dalle attività di ispezione dei ponti effettuate tramite il software della società collegata Strucinspect. L'iniziativa nasce dall'esigenza crescente di integrare strumenti digitali avanzati per la raccolta, gestione e analisi dei dati ispettivi, in coerenza con l'evoluzione del quadro normativo e con la necessità di garantire un monitoraggio sempre più sistematico e strutturato delle infrastrutture. Il modulo in sviluppo consentirà di collegare in modo diretto i dati raccolti durante le ispezioni con i sistemi di analisi e pianificazione manutentiva della piattaforma, favorendo una gestione più

efficiente e integrata delle informazioni tecniche. Il progetto si inserisce nel più ampio ecosistema della suite software proprietaria della Società, contribuendo a migliorare la qualità, la tracciabilità e l'affidabilità dei dati ispettivi, nonché l'efficienza complessiva dei processi di valutazione dello stato di salute delle opere e di pianificazione degli interventi manutentivi. Le attività risultano in linea con gli obiettivi di sviluppo tecnologico della Società e presentano prospettive di utilizzo operativo coerenti con il core business aziendale, senza evidenziare allo stato attuale criticità rilevanti sotto il profilo tecnico o economico.

La voce “**altri costi pluriennali**” ricomprende principalmente i costi capitalizzati legati al processo di quotazione. Le restanti voci riguardano investimenti migliorativi su beni di terzi realizzati presso le sedi di Arzignano e Roma, oltre a costi di M&A non precedentemente allocati ad incremento del valore delle partecipazioni acquisite.

Voce di Bilancio	Costo Storico	F.do Ammortamento	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento	692	692	-
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	2.212.918	1.562.709	650.209
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.433.625	-	2.433.625
Spese di incremento su beni di terzi	72.211	30.095	42.116
Altri costi pluriennali	1.833.146	1.042.341	790.805
Totali	6.552.592	2.635.838	3.916.755

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2025 ammontano a Euro 3.916.752 (euro 2.239.151 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).

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto ind. e diritti di utilizz. opere ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Spese incremento beni di terzi	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	692	1.772.481	74.000	312.415	-	1.684.138	3.843.726
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	692	835.040	74.000	-	-	694.843	1.604.575
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	937.441	-	312.415	-	989.295	2.239.151
Valore di inizio esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	366.437	-	1.878.440	37.158	426.831	2.708.866
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-

Decrementi per alienazioni e dimissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	653.670	-	-	10.965	366.629	1.031.264
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	-	(287.233)	-	1.878.440	26.193	60.202	1.677.602
Valore di fine esercizio							
Costo	692	2.138.918	74.000	2.433.625	72.211	1.833.146	6.552.592
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	692	1.562.709	74.000	-	30.095	1.042.341	2.635.837
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	650.209	-	2.433.625	42.116	790.805	3.916.755

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
Impianti e macchinario - Impianti Specifici	21.523	9.301	12.222
Attrezzature industriali e commerciali - Attrezzature	32.878	23.573	9.305
Altri beni - Mobili e Arredi d'ufficio	120.848	63.394	57.454
Altri beni - Macchine elettroniche ufficio	195.973	101.377	184.945
Altri beni - Autovetture	9.631	16.150	51.385
Altri beni - Telefoni cellulari	1.826	1.826	-
Totali	530.932	215.621	315.311

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 315.311 (euro 196.108 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).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					

Costo	-	8.838	195.973	139.817	344.628
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	6.856	57.753	83.908	148.517
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	1.982	138.220	55.909	196.111
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	-	12.685	90.349	83.269	181.079
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	2.442	43.624	21.035	67.101
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-
Totale variazioni	-	10.243	46.725	62.234	119.202
Valore di fine esercizio					
Costo	-	21.523	286.322	223.086	530.931
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	9.300	101.377	104.943	215.620
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	12.223	184.945	118.143	315.311

Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, crediti di natura finanziaria, titoli e strumenti finanziari derivati come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	3.127.329	171.983	-	3.299.312
b) imprese collegate	-	1.874.005	-	1.874.005
Crediti verso:				
a) Imprese controllate	396.835	163.036	-	559.871
d-bis) Depositi cauzionali	48.480	18.877	-	67.357

Arrotondamento				
Totali	3.572.644	2.227.901	-	5.800.545

Gli incrementi rilevati sono dovuti a:

- la variazione nelle partecipazioni in imprese controllate è attribuibile per Euro 93.683 alla capitalizzazione dei costi di due diligence legale sostenuti nell'ambito dell'acquisizione di Matildi+Partners, la cui fattura è stata ricevuta nel corso del 2025. I restanti Euro 78.300 sono invece riconducibili all'incremento del 6% della quota detenuta in Franchetti & Merola, acquisita dal socio Celso Merola;
- l'incremento di Euro 1.874.005 discende dall'acquisto del 66,67% delle quote della società collegata di diritto austriaco Strucinspect GmbH, avvenuto in data 30 gennaio 2025. 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 Franchetti Spa, 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 socio di maggioranza, 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. Franchetti Spa, pertanto, è legittimata a non includere la società Strucinspect GmbH nelle società controllate, 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".
- l'incremento della voce crediti verso imprese controllate si riferisce per Euro 161.581 al finanziamento concesso a Gallo Technics per il progetto di ampliamento della sede di Padova, mentre i restanti Euro 1.455

costituiscono una variazione del credito verso Studio Franchetti Canada per anticipo spese di gestione ordinaria;

- la voce depositi cauzionali è riferita a garanzie connesse a contratti di locazione, il relativo incremento consegue agli ulteriori spazi presi in locazione nel corso dell'esercizio presso le sedi sociali;
- Euro 16.778 per accresciuti depositi cauzionali a fronte dei maggiori spazi presi in locazione a Roma e Milano (uso uffici) ed Arzignano (uso foresteria).

Con riferimento al credito vantato nei confronti della controllata canadese, la Società ha valutato, ai sensi del principio contabile OIC 15, l'applicazione del criterio del costo ammortizzato. Tuttavia, non si è ritenuto necessario rilevare effetti in bilancio, in quanto tale credito è assimilabile a un finanziamento infruttifero infragruppo, che la società ritiene di poter recuperare negli esercizi futuri.

Ai fini di una rappresentazione completa e trasparente, si fornisce comunque di seguito l'evidenza degli effetti teorici derivanti dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato, applicando il tasso medio legale dell'ultimo quinquennio:

Anno	Credito nominale	Credito iniziale	Tasso	Interessi	Credito finale
2020	271.338	271.338	2,50%	6.783	278.121
2021	246.338	278.121	2,50%	6.158	284.280
2022	303.838	316.780	2,50%	7.919	324.699
2023	325.247	346.108	2,50%	8.653	354.761
2024	372.790	402.304	2,50%	10.058	412.362
2025	374.245	413.817	2,50%	10.345	424.163

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2025 ammonta ed è costituito dai valori di acquisto delle partecipazioni medesime, oltre ai costi accessori legati alle rispettive operazioni di M&A complessivamente a Euro 5.173.317 (euro 3.127.329 alla fine dell'esercizio precedente).

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).

Società	Stato	Capitale	Riserve	Patrimonio Netto	Utile (Perdita)	Partecipazione %	Partecipazione
FRANCHETTI and MEROLA ENGENHARIA	Brasile	46.610	2.079.268	2.125.878	241.118	(66*+33**)	253.138
STUDIO FRANCHETTI CANADA INC.	Canada	1	-240.182	-240.181	-6.120	100	1
GALLO TECHNICS SRL	Italia	10.000	136.805	146.805	32.455	67	6.700
MATILDI E PART.SRL	Italia	35.000	528.113	563.113	867.395	67	3.039.473
STRUCINSPECT GMBH	Austria	30.001	1.973.638	1.361.555	-642.084	66,67	1.874.005

*Quote detenuta da Franchetti S.p.A.

**Quote detenute da Paolo Franchetti

La partecipazione nella Società controllata Brasiliana LTDA, ammonta a complessivi Euro 253.138.

La partecipazione è valutata al costo di acquisto, oltre oneri accessori.

La partecipazione nella Società controllata Canadese Studio Franchetti Canada Inc. è pari ad Euro 1.

La partecipazione è valutata al costo di sottoscrizione del capitale sociale.

La partecipazione nella Società controllata Gallo Technics Srl è invece pari ad Euro 6.700.

La partecipazione è valutata al costo di sottoscrizione del capitale sociale.

La partecipazione del 67% nella Società controllata Matildi e Partners Srl, acquisita nel corso dell'esercizio, è invece pari ad Euro 3.039.473. La composizione di detto importo è pari a:

- Euro 2.800.000 per acquisto quota parte capitale sociale;
- Euro 239.473 per costi accessori

La partecipazione è valutata al costo di acquisto, oltre oneri accessori, che è superiore al patrimonio netto della società controllata in quanto esistono le prospettive economiche che confermano la capacità di recuperare l'investimento nel tempo, escludendo quindi la necessità di una svalutazione per perdite durevoli di valore.

La partecipazione del 66,67% nella società collegata Strucinspect GmbH è pari ad Euro 1.874.005 pari all'intero costo di acquisto. Il risultato di esercizio della nominata società viene recepita pro quota a conto economico a livello di bilancio consolidato di gruppo.

La partecipazione è valutata al costo di acquisto, oltre oneri accessori, che è superiore al patrimonio netto della società collegata in quanto esistono le prospettive economiche che confermano la capacità di recuperare l'investimento nel tempo, escludendo quindi la necessità di una svalutazione per

perdite durevoli di valore.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati per area geografica

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

I crediti immobilizzati verso Imprese controllate sono così rappresentati:

Società	Importo
CREDITI V/SOGGETTI ITALIANI	228.938
CREDITI V/ STUDIO FRANCHETTI CANADA INC	374.245
CREDITI V/ Fe M ENGENHARIA LTDA	24.044

I crediti immobilizzati verso soggetti italiani sono costituiti da:

- Euro 161.581 per il finanziamento verso la controllata Gallo Technics;
- Euro 67.357 per depositi cauzionali a garanzia delle locazioni per le differenti sedi operative italiane.

I crediti immobilizzati verso società estere derivano da finanziamenti erogati alla controllata Franchetti & Merola Engenharia Ltda, per un importo pari a Euro 24.044, e alla controllata Studio Franchetti Canada Inc., per Euro 374.245.

Quest'ultima non ha ancora inaugurato l'operatività e gli Amministratori ritengono che il relativo credito immobilizzato sia ragionevolmente recuperabile nel breve termine e non costituisca perdita durevole di valore. Ciò anche in considerazione della nomina, intervenuta ad inizio 2026, di un Country Manager di elevato standing con responsabilità dirette sullo sviluppo commerciale e consolidamento operativo in Canada e Stati Uniti.

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
Totale Lavori in corso su ordinazione	2.467.116	2.691.554	5.158.670

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. Si registrano complessivamente n. 113 commesse per le quali sono state rilevate rimanenze finali nell'esercizio; la tabella che segue riepiloga le più rilevanti con valore superiore a Euro 50.000:

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
25-066	ANAS	812.133

23-291	ANAS	532.236
23-294	ANAS	422.938
25-294	ANAS	187.319
23-150	ANAS	183.105
25-295	ANAS	180.489
24-189	ANAS	151.300
19-213	TECNE	130.073
21-101	ULSS3	108.911
24-188	ANAS	97.409
25-030-FM	FRANCHETTI & MEROLA	96.825
25-344	ANAS	95.320
25-020-FM	FRANCHETTI & MEROLA	90.476
25-010-FM	FRANCHETTI & MEROLA	88.888
25-108	ANAS LOMBARDIA	78.064
25-040-FM	FRANCHETTI & MEROLA	77.777
25-020-CO	CORNER	77.500
22-169	CITTÀ METROPOLITANA DI BOLOGNA	74.205
25-010-CO	CORNER	69.887
21-163	VI.ABILITA' SPA	69.792
25-020-MP	MATILDI+PARTNERS	62.500
25-036	ANAS	60.867

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	5.859.642	5.859.642	76.006	5.783.636
Verso imprese controllate e collegate	2.222.592	2.222.592	-	2.222.592
Crediti tributari	533.062	533.062	-	533.062
Verso altri	1.557.323	1.557.323	-	1.557.323
Totale	10.172.619	10.172.619	76.006	10.096.613

I crediti iscritti in bilancio includono una componente rilevante di attività già maturate ma non ancora fatturate alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, i "crediti verso clienti" comprendono:

- fatture da emettere per Euro 3.804.027, relative a lavori completati e già consegnati, in attesa di autorizzazione alla fatturazione;
- crediti per Euro 2.055.615, riferiti a posizioni già fatturate ed in attesa di incasso.

I "crediti verso imprese controllate e collegate" includono:

- fatture da emettere per Euro 1.287.920, relative a lavori completati e consegnati ma non ancora fatturati alla data del 31 dicembre 2025;
- crediti per Euro 934.672, relativi a partite già fatturate ed in attesa di incasso.

I "crediti tributari" derivano principalmente dal credito IVA generatosi nell'esercizio per Euro 475.405; per la parte residua, si riferiscono a crediti per ritenute subite su interessi attivi e a crediti d'imposta per attività di formazione.

Tra i "crediti verso altri" si segnalano, in particolare, crediti per rimborso assicurativo e acconti a fornitori.

La composizione dei crediti evidenzia una significativa incidenza di fatture da emettere, pari complessivamente a Euro 5.091.947, riconducibili a prestazioni già eseguite. Tale dinamica comporta un disallineamento temporale tra il riconoscimento dei ricavi e la relativa manifestazione finanziaria.

Permane inoltre una componente di crediti già fatturati, pari complessivamente a Euro 2.990.287, per i quali risulta necessario monitorare i tempi di incasso.

Nel complesso, la struttura dei crediti risulta coerente con l'operatività aziendale, fermo restando la necessità di presidiare i processi di fatturazione e incasso al fine di garantire un adeguato equilibrio del capitale circolante.

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	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	5.718.705	64.931	5.783.636	5.783.636	-	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo	932.248	1.290.344	2.222.592	2.222.592	-	-

circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	554.268	(21.206)	533.062	533.062	-	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	219.837	1.337.486	1.557.323	1.557.323	-	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	7.425.058	2.671.555	10.096.613	10.096.613	-	-

I crediti iscritti nell'attivo circolante ammontano a Euro 10.096.613 (Euro 7.425.058 nell'esercizio precedente), con una variazione complessiva positiva pari a Euro 2.671.555. L'incremento è riconducibile principalmente alle seguenti dinamiche:

- i "crediti verso clienti" risultano sostanzialmente stabili, passando da Euro 5.718.705 a Euro 5.783.636 (variazione pari a Euro 64.931), confermandosi la principale componente del capitale circolante;
- i "crediti verso imprese controllate" evidenziano un incremento significativo, passando da Euro 932.248 a Euro 2.222.592 (variazione pari a Euro 1.290.344), riflettendo l'importanza dell'attività, di management ed ingegneria, svolta dalla Società in veste di capogruppo nei confronti delle Controllate;
- i "crediti tributari" si attestano a Euro 533.062, in lieve diminuzione rispetto a Euro 554.268 dell'esercizio precedente (variazione pari a Euro 21.206);
- i "crediti verso altri" registrano un incremento rilevante, passando da Euro 219.837 a Euro 1.557.323 (variazione pari a Euro 1.337.486), contribuendo in misura significativa alla crescita complessiva dei crediti.

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	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	5.783.636	492.424	533.062	1.557.323	8.366.445
BRASILE	-	1.730.168	-	-	1.730.168
Totale	5.783.636	2.222.592	533.062	1.557.323	10.096.613

Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Crediti vs Clienti	6.711.979	1.370.255	8.082.234
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	(61.026)	(14.980)	(76.006)
Totale crediti verso clienti	6.650.953	1355.275	8.006.228

I "crediti verso clienti" sono costituiti essenzialmente da fatture effettivamente emesse e non ancora giunte a scadenza oltre a fatture da emettere relative a lavori già consegnati ai clienti ed in attesa di autorizzazione da parte degli stessi per l'emissione delle relative fatture.

L'accantonamento a F.do svalutazione crediti è stato calcolato pari allo 0,5% dell'ammontare complessivo dei crediti verso clienti.

Crediti verso imprese controllate

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Cliente Franchetti & Merola	668.871	263.377	932.248
Fatture da emettere vs Franchetti & Merola	-	797.920	797.920
Cliente Gallo Technics Srl	-	2.424	2.424
Fatture da emettere vs Gallo Technics Srl	-	40.000	40.000
Fatture da emettere vs Matildi+Parterns Srl	-	450.000	450.000
Totale Crediti vs controllate	668.871	1.553.721	2.222.592

Si segnala che i crediti verso imprese controllate rientrano nella normale attività d'impresa e derivano tutti da transazioni condotte a normali condizioni di mercato.

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ritenute subite	26.209	-	26.209
Ritenute su interessi	-	20.520	20.520
Acconti IRES/IRPEF	14.391	(14.391)	-
Acconti IRAP	5.865	(5.865)	-
Crediti IVA	495.386	(19.981)	475.405
Altri crediti tributari	12.417	(1.490)	10.927
Totali	554.268	(21.207)	533.061

I "crediti tributari" sono principalmente riconducibili al credito IVA maturato nell'esercizio, pari a Euro 475.405; la restante parte è rappresentata da crediti per ritenute subite su interessi attivi e da crediti d'imposta connessi ad attività di formazione.

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
- altri crediti	15.690	1.240.000	1.255.690
- anticipi a fornitori	204.147	97.486	301.633
Totale altri crediti	219.837	1.337.486	1.557.323

La variazione sostanziale della voce "Altri crediti" si riconduce principalmente

all'acconto versato di Euro 1.000.000,00 per l'acquisizione dell'ulteriore 30% delle quote della società Franchetti & Merola Ltda. Inoltre sono ricompresi Euro 200.000,00 per rimborso assicurativo atteso.

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 rispettivamente all'aumento di capitale deliberato in data 24 marzo 2025 ed all'esercizio del terzo ed ultimo periodo di warrant "Franchetti 2022-2025" chiusosi in data 15 ottobre 2025.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.072.527	605.018	6.677.545
Denaro e altri valori in cassa	5.526	(3.297)	2.229
Totale disponibilità liquide	6.078.053	601.721	6.679.774

Ratei e risconti attivi

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 Risconti iscritti in bilancio al 31 dicembre 2025 si riferiscono esclusivamente ad assicurazioni aventi durata pluriennale, come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	1	58.327	58.328
Risconti attivi	58.146	40.312	98.458
Totale ratei e risconti attivi	58.147	98.639	156.786

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

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 18.509.234 e

ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	410.850	-	60.936	-	471.786
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.672.782	-	5.803.980	-	15.476.762
Riserva legale	69.903	-	-	-	69.903
Altre riserve		-	-	-	
Riserva straordinaria	1.781.645	-	-	-	1.781.645
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	-	-	-	8.200
Varie altre riserve	1	-	-	-	1
Totale altre riserve	1.789.846	-	-	-	1.789.846
Utili (perdite) portati a nuovo	-	378.569	-	-	378.569
Utile (perdita) dell'esercizio	378.569	(378.569)	-	322.368	322.368
Totale Patrimonio netto	12.321.950	-	5.864.916	322.368	18.509.234

Nel corso dell'esercizio il patrimonio netto passa da Euro 12.321.950 a Euro 18.509.234, registrando un incremento complessivo pari a Euro 6.187.284, riconducibile principalmente agli aumenti di capitale perfezionati nel periodo, nonché al risultato positivo dell'esercizio.

In particolare, la movimentazione intervenuta nel patrimonio netto riflette gli effetti di due aumenti di capitale realizzati in marzo e ottobre 2025, che hanno determinato:

- un incremento del capitale sociale da Euro 410.850 a Euro 471.786, per Euro 60.936;
- un significativo aumento della riserva da sovrapprezzo azioni, che passa da Euro 9.672.782 a Euro 15.476.762, con un incremento pari a Euro 5.803.980.

Le restanti componenti del patrimonio netto risultano sostanzialmente invariate.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	471.786	C		0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	15.476.762	C	A,B	15.476.762
Riserva legale	69.903	U	A,B	69.903
Altre riserve				
Riserva straordinaria	1.781.645	U	A,B,C,D	1.781.645
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	C	A,B	8.200
Varie altre riserve	1			0
Totale altre riserve	1.789.846			1.789.845
Utili portati a nuovo	378.569	U	A,B,C,D	0
Totale	18.186.866			17.336.510
Residua distribuibile	quota			17.336.510

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Al 31 dicembre 2025 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato per Euro 471.786, suddiviso in n. 9.435.721 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi valore unitario pari a Euro 0,05.

Nel corso dell'esercizio si sono verificate due operazioni di aumento di capitale che hanno determinato la variazione del capitale sociale e della riserva da sovrapprezzo azioni. In particolare:

- in data 24 marzo 2025 sono state sottoscritte, da primari investitori qualificati, n. 453.500 nuove azioni ordinarie, ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, al prezzo di emissione pari a Euro 6,20 per azione, di cui Euro 0,05 imputati a capitale sociale. L'operazione ha comportato un incremento del capitale sociale pari a Euro 22.675 e della riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 2.789.025, a fronte di un controvalore complessivo raccolto pari a Euro 2.811.700;
- in data 15 ottobre 2025 si è concluso il terzo e ultimo periodo di esercizio dei warrant denominati "Franchetti 2022 - 2025". In tale ambito sono stati esercitati n. 765.217 warrant, con rapporto di esercizio 1:1 e prezzo pari a Euro 3,99 per azione, di cui Euro 0,05 imputati a capitale sociale. L'operazione ha determinato, a seguito dell'emissione delle nuove azioni in data 11 novembre 2025, un incremento del capitale sociale pari a Euro 38.261 e della riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 3.014.955. Si segnala che la società Franchetti Holding S.r.l., azionista di controllo facente capo all'Ing. Paolo Franchetti, Presidente e Amministratore

Delegato della Società, ha esercitato n. 250.000 warrant, per un controvalore complessivo pari a Euro 997.500.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	101.491
Altre variazioni	(7.385)
Totale variazioni	(7.385)
Valore di fine esercizio	94.106

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).

La Società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non aggiornare tali debiti in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	4.777.633	2.784.870	7.562.503
Debiti verso fornitori	1.505.158	463.863	1.969.021
Debiti verso imprese controllate	280.922	(83.428)	197.494
Debiti verso imprese collegate	-	31.807	31.807
Debiti tributari	1.332.729	38.765	1.371.494
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	318.198	32.110	350.308
Altri debiti	1.078.235	821.517	1.899.752
Totale	9.292.875	4.089.504	13.382.379

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio entro 5 anni	Quota scadente oltre 5 anni
Debiti verso banche	4.777.633	2.784.870	7.562.503	5.137.814	2.337.732	86.957
Debiti verso fornitori	1.505.158	463.863	1.969.021	1.969.021	-	-
Debiti verso imprese controllate	280.922	(83.428)	197.494	197.494	-	-
Debiti verso imprese collegate	-	31.807	31.807	31.807	-	-
Debiti tributari	1.332.729	38.765	1.371.494	300.880	1.047.522	23.092
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	318.198	32.110	350.308	79.125	271.183	-
Altri debiti	1.078.235	821.517	1.899.752	1.899.752	-	-
Totale debiti	9.292.875	4.089.504	13.382.379	9.615.893	3.656.437	110.049

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	7.562.503	1.969.021	-	1.371.494	350.308	1.899.752	13.121.189
BRASILE	-	-	197.494	-	-	-	229.383
AUSTRIA	-	31.807	-	-	-	-	31.807
Totale	7.562.503	2.000.828	197.494	1.371.494	350.308	1.899.752	13.382.379

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile.

Debiti verso banche

I "debiti verso banche" esigibili entro l'esercizio sono costituiti da:

- utilizzo di linee di credito autoliquidanti relative ad anticipi contratti e fatture per Euro 4.000.540;
- mutui e finanziamenti chirografari per Euro 3.529.656;
- debiti verso gestori carte di credito per Euro 32.307.

La tabella evidenzia i finanziamenti in essere con gli istituti di credito.

Mutuo	Data di sottoscrizione	TAE	Rate scadute nell'esercizio	Rate in scadenza dopo il 31/12/2025
MUTUO CHIR. 03362872 B.CO POP.	14/11/2016	4,65	13.108	-
FINANZIAMENTO CHIROGRAFARIO N.06357372856 BANCO DI DESIO	25/01/2024	5,92	236.337	-
MUTUO SONDRIO N.8896	01/01/2020	2,5	30.002	41.186
MUTUO BPM N.7645	17/09/2020	2,49	79.697	61.087
MUTUO CREDEM N.2419	09/07/2025	5,17	3.996	500.000
MUTUO BCC N.4127	16/07/2025	5,10	64.440	956.522
MEDIOC TRENTO 1131	18/09/2025	4,137	33.769	470.861
MUTUO RAIFFEISEN N.2522	23/12/2025	4,385	-	1.000.000
MUTUO SONDRIO N.1191	29/12/2025	6,29	-	500.000
TOTALE			461.348	3.529.656

Debiti verso fornitori

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

I "debiti verso fornitori" sono costituiti da:

- fatture ricevute per Euro 1.728.555;
- fatture da ricevere per Euro 353.736;
- Note di accredito per Euro 81.463
- fatture da ricevere Intercompany (Franchetti & Merola) per Euro 197.494.

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debiti V/Fornitori	1.593.883	134.671	1.728.555
Fornitori C/Fatt. Da Ricevere	204.504	346.726	551.230

Ai sensi dell'art. 7-ter D. Lgs. 231/2002 si segnala che il tempo medio di pagamento dei fornitori nelle transazioni commerciali è mediamente pari a 240 giorni fine mese dalla data di ricezione della fattura.

Debiti Tributarî

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debiti Tributarî Ires	1.079.037	-52.082	1.026.955
Debiti Tributarî Irap	164.433	37.813	202.246
Iva A Debito	16.693	37.651	54.344

Erario C/Ritenute Lav.Dipend.	67.791	9.494	77.285
Erario C/Ritenute Lav.Auton.	4.354	5.220	9.574
Erario C/Imposta Sostitutiva	421	670	1.091
TOTALE	1.332.729		1.371.495

Si segnala preliminarmente che l'importo lordo dei debiti tributari è pari a Euro 1.371.495. In particolare:

- le imposte per l'esercizio ammontano a complessivi Euro 212.931;
- lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP, riferite alle annualità precedenti, comprensivo di interessi e sanzioni calcolate alla data del 31 dicembre 2025, in fase di rateizzazione ammonta ad Euro 273.978.
- lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP, riferite alle annualità precedenti, in attesa di rateizzazione ammonta ad Euro 742.292.

Descrizione	Imposte correnti	Imposte rateizzate	Imposte da rateizzare
Debiti Tributari Ires	179.706	221.638	625.611
Debiti Tributari Irap	33.225	52.340	116.681
TOTALE	212.931	273.978	742.292

- le imposte per ritenute sul lavoro autonomo e dipendente ammontano a Euro 87.949, il cui versamento è avvenuto in gennaio 2026.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debiti V/Inarcassa Anno 2025	233.090	38.093	271.183
Debiti V/Inps	59.250	(4.322)	54.928
Debiti V/Previdai	-	17.294	17.294
Debiti V.Fondi Previdenza Complementari	11.651	-5.581	6.071
Debito V/Ca.Di Prof	723	55	778
Debiti V/Inail	-	54	54
TOTALE	304.715		350.308

I debiti verso enti previdenziali ammontano complessivamente a Euro 350.308 e risultano riferiti a posizioni maturate sia nell'esercizio che in esercizi precedenti, in parte oggetto di rateizzazione.

La composizione dei debiti previdenziali evidenzia una prevalenza di esposizioni verso Inarcassa, in parte riferite a posizioni pregresse oggetto di rateizzazione (Euro 184.339), circostanza che ha consentito di diluire nel tempo l'impatto finanziario. Le restanti posizioni verso enti previdenziali e assistenziali risultano di importo contenuto e riconducibili alla gestione ordinaria dell'attività.

Debiti verso imprese controllate e collegate

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Franchetti & Merola: fatture ricevute	250.725	(218.836)	31.889
Franchetti & Merola: fatture da ricevere	-	197.494	197.494
Totale Debiti vs controllate	250.725	(21.342)	229.383

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Strucinspect GmbH: fatture ricevute	-	31.807	31.807
Totale Debiti vs collegate	250.725	42.272	292.997

Si tratta di debiti di natura commerciale, le transazioni sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Debiti V/Matildi & Partners Srl	-	800.000	800.000
Debiti V/Strucinspect	-	800.000	800.000
Debiti Diversi	863.610	(809.610)	54.000
Debiti Verso Dipendenti	94.422	(1.668)	92.754
Ratei Passivi Del Personale	120.203	32.795	152.998
TOTALE	1.078.235		1.899.752

Si segnalano innanzitutto:

- il debito residuo nei confronti dei Sig.Ri Matildi pari ad Euro 800.000, relativamente all'acquisto della partecipazione nella Società Matildi + Partners S.r.l. da pagarsi entro il 30/06/2026;
- il debito nei confronti della collegata Strucinspect GmbH per Euro 800.000, relativamente al saldo per l'acquisto della partecipazione del 66,67% nella predetta Società, da pagarsi entro il 31/01/2026, importo già saldato alla data di redazione del presente documento.

Tra i "debiti diversi" sono iscritti gli importi inerenti la compravendita di un'autovettura usata ed un debito relativo ad un progetto che vede coinvolta l'Università di Padova.

I "debiti verso dipendenti" e i ratei passivi del personale si riferiscono, i primi, a stipendi e competenze pagate nel mese di gennaio 2026, gli ultimi a ratei di quattordicesima, ferie e rol.

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 31 dicembre 2025 sono relativi al credito quotazione e al rateo sugli interessi passivi come di seguito dettagliato:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	156.365	(67.634)	88.731
Risconti passivi	163.596	(113.596)	50.000
Totale ratei e risconti passivi	319.961	(181.230)	138.731

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:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.450.420	(156.752)	4.293.668
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.940.927	750.627	2.691.554
Altri ricavi e proventi	92.749	364.252	457.001
Totale valore della produzione	6.484.096	958.127	7.442.223

I ricavi delle vendite e delle prestazioni comprendono sia i ricavi relativi a fatture emesse (Euro 1.689.215), sia quelli riferiti a fatture da emettere (Euro 2.604.453). Si evidenzia che il mercato di riferimento, prevalentemente caratterizzato da committenza pubblica, prevede l'emissione della fattura subordinatamente all'autorizzazione della stazione appaltante, anche nei casi in cui le prestazioni siano già state completate e consegnate.

Nel corso dell'esercizio, la Società ha dato concreta attuazione alla strategia di diversificazione della clientela, con l'obiettivo di migliorare il mix clienti e ridurre i tempi di incasso. Gli effetti di tale strategia risultano evidenti anche dall'analisi del dettaglio delle fatture da emettere al 31 dicembre 2025, suddivise per tipologia di clientela:

CLIENTE	Esercizio Corrente
ANAS	828.459
CLIENTE PRIVATO	1.718.507
CLIENTE PUBBLICO	21.728
COMUNI	35.759

Si precisa inoltre che le fatture da emettere verso clienti privati, alla data di pubblicazione del presente documento, sono state tutte emesse.

Nel business di riferimento la voce "variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti", ospita il valore dei lavori in corso non ancora ultimati e consegnati e riporta una variazione positiva rispetto all'esercizio precedente per Euro 750.627.

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.

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	3.495.748
BRASILE	797.920
Totale	4.293.668

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 462.083 (Euro 92.749 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	59.064	(9.064)	50.000
Rimborsi assicurativi	-	200.000	200.000
Sopravvenienze e insussistenze attive	33.668	173.226	206.894
Altri ricavi e proventi	17	5.172	5.189
Totale altri ricavi e proventi	92.749	369.344	462.083

Di seguito la composizione della voce "altri ricavi e proventi".

- I contributi in conto esercizio per Euro 50.000 fanno invece riferimento al credito di quotazione di competenza dell'esercizio e arrotondamenti attivi per la differenza.
- Proventi diversi da rimborsi assicurativi attesi per Euro 200.000 concernenti il ristoro di un danno subito nell'esercizio precedente.
- sopravvenienze attive per Euro 206.894 così dettagliate:
 - Euro 63.596 inerenti il credito da quotazione non portato a ricavo negli anni precedenti, Euro 20.519 si riferisce ad un rimborso da parte dell'Agenzia delle Entrate, Euro 11.569 per chiusura debiti con dipendenti, Euro 60.991 per chiusura debiti con fornitori;
 - Euro 50.219 per interessi attivi non rilevati nell'esercizio di competenza;
- Altri proventi da imprese controllate per Euro 5.049 relativi ad interessi attivi su finanziamento prestato a Gallo Technics e Euro 140 per arrotondamenti attivi.

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione", mentre le tabelle successive forniscono un'analisi di dettaglio per le singole voci di costo.

Descrizione	Esercizio Precedente	Variazione	Var. %	Esercizio Corrente
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	108.141	6.904	6%	115.045
Per servizi	2.530.842	652.905	26%	3.183.747
Per godimento di beni di terzi	332.493	87.515	26%	420.008

Per il personale:				
a) salari e stipendi	984.836	119.044	12%	1.103.880
b) oneri sociali	216.900	63.558	29%	280.458
c) trattamento di fine rapporto	96.783	-10.697	-11%	86.086
d) altri costi del personale	-	411	100%	411
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	917.203	114.060	12%	1.031.263
b) immobilizzazioni materiali	33.689	33.412	99%	67.101
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni	-	-		-
d) svalut.ni crediti att. circolante	33.560	-18.580	-55%	14.980
Oneri diversi di gestione	235.400	145.292	62%	380.692
Totali	5.489.847	1.193.824	22%	6.683.671

Con riferimento alla successiva tabella riepilogativa delle voci più rilevanti per quanto concerne i “costi per servizi”, occorre innanzitutto segnalare le voci la cui variazione in valore assoluto eccede l’importo di Euro 50.000:

- consulenze amministrative e fiscali – l’ammontare delle spese sostenute per consulenze amministrative e fiscali è rimasta sostanzialmente immutata nel corso dell’esercizio 2025. Si precisa infine che anche nel corrente esercizio si è provveduto alla capitalizzazione di una parte dei costi in parola poiché di utilità pluriennale;
- servizi e consulenze tecniche e commerciali – l’incremento è connesso all’accresciuto ricorso a tecnici specializzati per la realizzazione delle commesse e per lo sviluppo software;
- assicurazioni polizze e bandi – l’incremento è connesso all’estensione delle coperture (es. in ambito cyber) e/o all’innalzamento dei massimali assicurati, come pure alla componente variabile del premio correlata al valore della produzione;
- spese di viaggio e trasferta – il maggior valore registrato nell’esercizio risulta direttamente correlato all’intensa attività commerciale, in Italia e all’estero, ed al mantenimento dei rapporti istituzionali correlati agli investitori;
- spese pubblicità – l’importo si riferisce ai servizi resi per la comunicazione istituzionale;
- ricerca personale – il costo è direttamente correlato alla selezione di personale qualificato in ambito ingegneristico e sviluppo software;
- canoni licenze software – l’incremento discende dal maggior numero di risorse dedicate allo sviluppo software ed alla lavorazione su progetti BIM;
- altri – le voci più significative di questa categoria residuale sono i costi inerenti Borsa Italiana (Euro 17.112), spese per le certificazioni (Euro 20.122), consulente del lavoro (Euro 14.940), oltre a costi di manutenzione varia (Euro 28.331).

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Energia elettrica	13.961	15.298	29.259
Gas e acqua	10.201	2.435	12.636
Spese di manutenzione e riparazione	52.832	(18.741)	34.091
Consulenze commerciali – Consulenze tecniche	1.216.551	484.309	1.700.860
Compensi a sindaci e revisori	43.160	3.870	47.030
Pubblicità, servizi copisteria	64.537	11.044	75.581
Spese e consulenze legali, spese notarili	116.233	(65.830)	50.403
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	132.081	9.911	141.992
Spese telefoniche	23.869	4.959	28.828
Servizi bancarie	54.295	(9.309)	44.986
Assicurazioni, polizze bandi	178.521	43.042	221.563
Spese di rappresentanza	387	(387)	-
Spese di viaggio e trasferta	292.715	85.656	378.371
Spese di aggiornamento, formazione e convegni	47.276	(19.953)	27.323
Ricerca personale	105.508	(39.650)	65.858
Canone licenze software	32.115	58.229	90.344
Costi amministrativi di commessa	28.957	315	29.272
Spese pulizia	21.980	11.212	33.192
Compensi per rilascio fidejussioni	21.000	5.054	26.054
Altri	72.477	73.627	146.104
Totale	2.530.843	652.904	3.183.747

Tra le voci più rilevanti relative ai costi per “godimento di beni di terzi”:

COSTO	Esercizio Precedente	Variazione	Esercizio Corrente
CANONI NOLEGGIO AUTO LUNGO TERMINE	56.714	10.593	67.307
NOLEGGI PASSIVI	34.466	16.197	50.663
AFFITTI PASSIVI BENI STRUMENT.	19.208	(19.208)	-
CANONI DI LOCAZIONE IMMOBILI	188.789	113.249	302.038
CANONI LOCAZIONE UFF. VIRTUALI	32.662	(32.662)	-

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

- canoni di locazione immobili – il maggior costo deriva dai maggiori spazi presi in locazione per le sedi di Milano, Roma e Arzignano (uso uffici).

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

COSTO	Esercizio Precedente	Variazione	Esercizio Corrente
STIPENDI	576.561	199.295	775.856
STIPENDI DIRIGENTI	249.731	(51.764)	197.967
STIPENDI QUADRI	98.545	31.512	130.057
CONTRIBUTI INPS SU STIPENDI	115.946	59.961	175.907
CONTRIBUTI INPS DIRIGENTI	55.928	(25.235)	30.693
CONTRIBUTI INPS SU STIPENDI QUADRI	28.810	8.268	37.078
ACC.FDO TFR IMPIEGATI	74.807	(53.806)	21.001
TFR A FONDI PREVIDENZA COMPLEMENTARI	21.807	43.277	65.084

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

- stipendi e relativi oneri contributivi – l'incremento risulta correlato all'aumento dei dipendenti (in media +30% di risorse rispetto all'esercizio precedente), oltre ai fisiologici adeguamenti contrattualmente previsti per i collaboratori già in essere;
- stipendi dirigenti – il decremento discende dall'interruzione del rapporto per pensionamento di un dirigente presso la sede di Roma, a partire dalla seconda metà dell'anno;
- accantonamento fondo TFR impiegati – il decremento della voce in esame è strettamente correlato all'aumento conseguente del trasferimento del TFR presso Fondi di Previdenza Complementare.

Tra le voci più rilevanti relative ai "costi di ammortamento e svalutazione"

Descrizione	Esercizio Precedente	Variazione	Esercizio Corrente
Ammortamenti e svalutazioni:			
a) immobilizzazioni immateriali	917.203	114.061	1.031.264
b) immobilizzazioni materiali	33.689	33.412	67.101
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni			
d) svalut.ni crediti att. circolante	33.560	(18.580)	14.980

Gli accresciuti volumi di ammortamenti per immobilizzazioni immateriali sono connessi alle ingenti capitalizzazioni in tale area, effettuate negli ultimi esercizi. Tra i cespiti più significativi in corso di ammortamento si segnalano quelli inerenti i diversi software sviluppati internamente ed i costi pluriennali per investimenti ed M&A.

Proventi e oneri finanziari

Proventi finanziari

I proventi finanziari sono iscritti nel conto economico per complessivi Euro 79.361 (Euro 5.747 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così scomponibile:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Differenze cambio attive	5.747	-5.621	126
Abbuoni, sconti	-	477	477
Interessi attivi bancari	-	78.899	78.899
Totale proventi finanziari	5.747	73.755	79.502

Di seguito il dettaglio dei proventi finanziari dell'esercizio.

- Euro 78.899 si riferiscono agli interessi attivi maturati sulle giacenze depositate presso i conti correnti bancari della Società, mentre il resto è attribuibile a differenze cambio o abbuoni attivi.
- Si ricorda che gli interessi attivi bancari non rilevati nel corso del 2024 sono stati allocati tra le sopravvenienze attive del corrente esercizio.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e ad altre fattispecie.

	Interessi e altri oneri finanziari Esercizio Precedente	Variazioni	Interessi e altri oneri finanziari Esercizio Corrente
Interessi passivi bancari	257.128	(18.809)	238.319
Interessi passivi su mutui	26.215	18.750	44.965
Altri interessi passivi	40.027	(30.740)	9.287
Totale	323.270	(30.699)	292.571

L'ammontare corrisposto per interessi ed oneri finanziari risulta leggermente diminuito rispetto al medesimo valore registrato nell'esercizio precedente; tale differenza è dovuta principalmente alla voce "altri interessi passivi" che nell'esercizio 2025 è stata movimentata con un minor accantonamento per dilazionamento imposte anni precedenti. Resta tuttavia rilevante il costo relativo alla corresponsione di interessi bancari a fronte dell'utilizzo intensivo e continuativo delle linee di credito autoliquidanti (anticipo contratti e fatture) per far fronte all'allungamento dei tempi di pagamento da parte dei principali clienti.

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

Imposte sul reddito d'esercizio

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali

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

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	298.051	(85.120)	(28,55)	212.931

Riconciliazione imposte – IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	535.299	
Onere fiscale teorico %	24,00	128.472
Variazioni in aumento	498.979	
Variazioni in diminuzione	(200.000)	
ACE (teorico 1.3%)	(-)	
Imponibile IRES	834.277	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		200.227
Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio		(71.755)

Riconciliazione imposte – IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	535.299	
Onere fiscale teorico %	3,9	20.877
Variazioni in aumento	1.881.807	
Variazioni in diminuzione	(79.487)	
Cuneo fiscale	(1.485.701)	
Imponibile IRAP	851.917	

Maggiorazione IRAP - Imposte correnti		
IRAP corrente per l'esercizio		33.225
Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio		(12.348)

Nota integrativa, rendiconto finanziario

L'analisi della posizione finanziaria della Capogruppo evidenzia, nel corso dell'esercizio, un incremento delle disponibilità liquide, che si attestano a Euro 6.679.774 rispetto a Euro 6.078.053 dell'esercizio precedente (+Euro 601.722), confermando una buona capacità di generazione di cassa.

L'indebitamento finanziario corrente registra un aumento, passando da Euro 4.675.360 a Euro 5.137.814 (+Euro 462.454), in linea con il maggiore fabbisogno finanziario connesso allo sviluppo delle attività. L'indebitamento finanziario corrente netto permane su valori negativi (cassa netta), pari a Euro -1.541.960 (Euro -1.402.693 nell'esercizio precedente), evidenziando tuttavia un lieve incremento di liquidità.

Di particolare rilievo è l'incremento dell'indebitamento finanziario non corrente, che si attesta a Euro 2.424.689 rispetto a Euro 102.273 dell'esercizio precedente, per effetto del ricorso a nuove fonti di finanziamento a medio-lungo termine a supporto dei piani di investimento.

Per effetto di tali dinamiche, il totale dell'indebitamento finanziario passa da una posizione di cassa netta pari a Euro -1.300.420 a una posizione di indebitamento netto pari a Euro 882.728.

Tenuto conto dei crediti finanziari oltre i 12 mesi e dei debiti tributari scaduti, l'indebitamento finanziario netto adjusted si attesta a Euro 1.885.986, in aumento rispetto a Euro -403.483 dell'esercizio precedente.

Tale andamento risulta coerente con la fase di crescita della Società e con il conseguente maggior ricorso a strumenti finanziari di supporto.

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 31/12/2025.

	Numero medio 2025	Numero medio 2024
Dirigenti	2	2
Quadri	2	2
Impiegati	20	18
Operai	0	0

Altri dipendenti	5	6
Totale Dipendenti	29	28

L'aumento di risorse risulta correlato ai maggiori volumi di valore della produzione realizzati nell'esercizio 2025 e programmati per gli esercizi a venire per strutturare al meglio le varie sedi societarie.

Si precisa infine che l'organico della Società si compone altresì di n. 15 collaboratori continuativi a partita IVA dedicati alle aree Operations e Ricerca e Sviluppo (commesse e sviluppo software).

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 e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2025, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	108.000	25.680
Anticipazioni	-	-
Crediti	-	-
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	-	-

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.000
Altri servizi di verifica svolti	4.350
Servizi di consulenza fiscale	-
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	-
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	21.350

Categorie di azioni emesse dalla società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, valore nominale
Ordinarie	5.217.004	6.435.721
Voto plurimo	3.000.000	3.000.000
Totale	8.217.004	9.435.721

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala che non sono presenti 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. In ogni caso nella tabella seguente vengono esposte le operazioni con parti correlate:

Voce	Soc. controllate
Ricavi	1.287.920
Costi	24.752
Costi capitalizzati	473.952
Proventi/Oneri finanziari	-
Crediti finanziari	559.871
Crediti commerciali	2.222.592
Debiti finanziari	
Debiti commerciali	63.696

I rapporti con parti correlate nel corso dell'esercizio sono riconducibili principalmente a prestazioni di servizi di ingegneria e management, nonché a operazioni di natura finanziaria. In particolare, i ricavi sono riferiti a fatture da emettere per complessivi Euro 1.287.920, così dettagliati:

- Euro 797.920 nei confronti della controllata brasiliana, per attività di ingegneria e management;
- Euro 450.000 nei confronti di Matildi+Partners, per attività di management;
- Euro 40.000 nei confronti di Gallo Technics, per attività di management.

Per quanto riguarda i costi, si evidenziano:

- Euro 24.752 relativi a prestazioni ricevute da Gallo Technics per attività di ingegneria;
- Euro 473.952 riferiti a prestazioni rese da Franchetti & Merola e da Strucinspect GmbH, principalmente connesse all'implementazione dei progetti software BIM e di digitalizzazione delle ispezioni dei ponti. Tali costi sono stati riclassificati tra le immobilizzazioni in corso, in quanto riferiti a progetti a utilità pluriennale.

I crediti di natura finanziaria includono:

- l'investimento effettuato per l'avviamento dello Studio Franchetti Canada;
- il finanziamento infragruppo concesso a Gallo Technics, finalizzato alla modernizzazione e al potenziamento della sede di Padova.

I crediti e debiti commerciali sono relativi a partite reciproche derivanti dallo scambio di prestazioni di servizi di management e/o di ingegneria.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio sono intervenuti i seguenti fatti di rilievo da segnalare:

- in data 4 marzo 2026 la Società ha sottoscritto, per il tramite di veicolo partecipativo di nuova costituzione di diritto brasiliano, un accordo vincolante finalizzato all'acquisizione del 55% del capitale sociale di ECR Engenharia Ltda. e di ECR Tecnologia e Engenharia Ltda., società attive nei servizi di ingegneria applicati a infrastrutture complesse. Si segnala che l'operazione vede il coinvolgimento di Simest, società del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti (CDP) che promuove l'internazionalizzazione e la crescita delle imprese italiane.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società utilizza uno strumento finanziario derivato a copertura della variazione di tasso, di un mutuo concesso da BPM.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	-
- a Riserva straordinaria	-
- a copertura perdite precedenti	-
- a dividendo	257.429
- a riserva indisponibile ex D.L. 104/2020	-
- a nuovo	64.938
Totale	322.367

L'importo destinato a dividendi da distribuire corrisponde ad Euro 0,04 per ogni azione ordinaria (numero azioni ordinarie 6.435.721).

Dichiarazione di conformità del bilancio

ARZIGNANO, 30 marzo 2026

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.

FRANCHETTI S.P.A.

Sede in Piazzale della Vittoria, 7 – 36071 ARZIGNANO (VI)

C.F. e n° iscrizione al Registro Imprese di Vicenza 03835470240

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

All'Assemblea dei Soci Azionisti della Società "Franchetti S.p.A."

PREMESSA

Ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile il Collegio Sindacale di "Franchetti S.p.A." (di seguito anche "**Società**"), è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti, convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2025 (di seguito anche "**Bilancio**"), sui risultati dell'esercizio sociale e sull'attività di vigilanza svolta dal medesimo organo di controllo nell'adempimento dei propri doveri, nonché formulare osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

La Società opera nel settore della gestione e manutenzione predittiva delle reti di trasporto (in particolare, ponti e viadotti), fornisce prodotti e servizi innovativi ad alto valore tecnologico mediante lo sviluppo di modelli matematici e relativi software dedicati. Più in particolare, l'attività consiste in servizi ICT (Information and Communication Technologies per la programmazione predittiva della manutenzione delle infrastrutture) e servizi di diagnosi e terapia volti alla manutenzione delle strutture e infrastrutture, come ispezioni, valutazioni, progettazione degli interventi e direzione dei lavori. Opera in Italia ed all'estero anche per mezzo della sua controllata brasiliana, è presente anche in Canada con una controllata ancora in fase di start-up.

In data 28 settembre 2022 la Società è stata ammessa alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione "Euronext Growth Milan" organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Tale mercato non rientra tra quelli regolamentati dal D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF) e, di conseguenza, il Collegio non è obbligato ad applicare le "Norme di comportamento del collegio sindacale per le società quotate" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Quest'ultimo, nella "Premessa" delle suddette

norme, tuttavia indica che *“pur riferendosi alle società quotate in mercati regolamentati, le Norme rappresentano un punto di riferimento al quale possono utilmente ispirarsi anche le società con azioni negoziate nei mercati alternativi, previa valutazione, anche in relazione agli assetti proprietari e alle peculiarità delle singole operazioni, dell'opportunità di adeguarsi alle medesime”*.

In considerazione di quanto esposto, il presente Collegio Sindacale ha svolto la propria attività ispirandosi alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ed eventualmente alle norme di comportamento previste per le società quotate.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Franchetti S.p.A. al 31.12.2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di Euro **322.368**. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

I documenti di Bilancio, che sono stati messi a nostra disposizione dal Consiglio di Amministrazione nel termine di legge, sono:

- il progetto di bilancio, completo di nota integrativa e rendiconto finanziario;
- la relazione sulla gestione.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2026 ed è stato redatto dagli amministratori con l'applicazione dei principi stabiliti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

L'approvazione del Bilancio da parte dell'Assemblea degli Azionisti è fissata per il giorno 30 aprile 2026 in prima convocazione ed eventualmente il giorno 4 maggio 2026 in seconda convocazione, così come definito nel calendario finanziario adottato dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 22 dicembre 2025 e comunicato all'Autorità di Vigilanza.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle “Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate” consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti RIA Grant Thornton S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 15 aprile 2026 contenente un giudizio senza modifica. Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il

bilancio d'esercizio al 31/12/2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

1. ATTIVITA' DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 E SS. DEL COD. CIV.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi contempla anche il Modello Organizzativo 231, modello volto a prevenire la commissione di reati che possono comportare una responsabilità ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001. Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di vigilanza nella persona dell'avv. Marco Antonio Dal Ben che ha comunicato al Collegio di non aver rilevato nel corso dell'esercizio 2025 profili di criticità né irregolarità meritevoli di segnalazione ai fini della disciplina di cui al D. Lgs n. 231/2001.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti

di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio è stato rilasciato in data 24/03/2025 dal Collegio sindacale il parere ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, cod. civ., sulla congruità dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, codice civile. Questa operazione ha comportato un incremento del capitale sociale di Euro 22.675 e della riserva di sovrapprezzo azioni per Euro 2.789.025.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione ad eccezione della terza e ultima tranche di conversione dei warrant "Franchetti 2022/2025" che ha determinato l'emissione di nuove azioni in data 11 novembre 2025 con un incremento del capitale sociale di Euro 38.621 e della riserva di sovrapprezzo azioni per Euro 3.014.955.

Si osserva che la Società, in considerazione delle limitate dimensioni aziendali e la quotazione nel mercato non regolamentato EGM, non ha ritenuto di adeguarsi al Codice di Autodisciplina emanato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A.

Diamo atto che la Società ha adottato una procedura diretta a disciplinare l'individuazione ed il trattamento con le parti correlate attraverso la nomina in data 30 Aprile 2025 di un amministratore indipendente, nella persona del dott. Davide Croff, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF. Il suddetto amministratore indipendente ha rilasciato in data 22 dicembre 2025 parere espresso favorevole in merito all'acquisizione da parte della Società del 30% del capitale sociale della "Franchetti e Merola Engenharia Ltda, già controllata al 66% del capitale, detenuta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ing. Paolo Franchetti.

Il Collegio Sindacale reputa che l'informativa concernente le operazioni infragruppo e con parti correlate, riportata in Nota Integrativa e nella Relazione sulla gestione, anche alla luce di quanto sopra, sia da considerarsi adeguata.

2. OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato approvato dall'Organo amministrativo e risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa. L'organo amministrativo ha, altresì, predisposto e approvato la Relazione sulla Gestione di cui all'articolo 2428 del Codice Civile.

Le risultanze di bilancio sono, in sintesi, le seguenti:

STATO PATRIMONIALE	31.12.2025
Immobilizzazioni	10.032.607
Attivo circolante	21.935.057
Ratei e risconti attivi	156.786
ATTIVO	32.124.450
Patrimonio netto (prima del risultato d'esercizio)	18.186.866
Utile (perdita) d'esercizio	322.368
Patrimonio netto	18.509.234
Fondi per rischi ed oneri	-
Trattamento di fine rapporto	94.106
Debiti	13.382.379
Ratei e risconti passivi	138.731
PASSIVO	32.124.450

CONTO ECONOMICO	31.12.2025
Valore della produzione	7.442.223
Costo della produzione	6.698.396
Differenza tra il valore e costi della produzione	743.827
Proventi e oneri finanziari	- 208.528
Rettifiche di attività e passività finanziarie	-
Risultato prima delle imposte	535.299
Imposte	212.931
Utile (perdita) d'esercizio	322.368

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio di esercizio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

3. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO

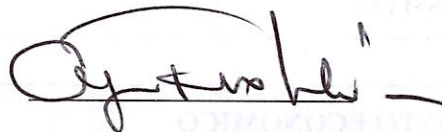
Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e in considerazione dei contenuti della relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione dell'utile di esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

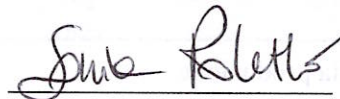
Vicenza, 15 aprile 2026

Il Collegio Sindacale

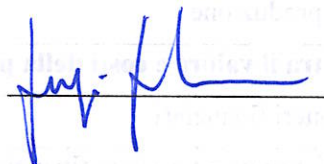
Dott. Federico Caprin - Presidente



Dott.ssa Sonia Poletto – Sindaco effettivo



Dott. Luigi Solinas – Sindaco effettivo



**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

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.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Franchetti S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comporamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Franchetti S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.


A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Franchetti S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 15 aprile 2026

Ria Grant Thornton S.p.A.



Gianluca Coluccio

(Socio)