

GRUPPO FRANCHETTI
Relazione Finanziaria Consolidata
al 30 giugno 2026

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. Dati societari
2. Organi societari, di controllo e *Management team*
3. Storia e Attività Societarie
4. *Software Suite* Ktema
5. Partecipazioni detenute dalla Società
6. Principali dati finanziari consolidati al 30 giugno 2026
7. Andamento della gestione al 30 giugno 2026
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 CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

1. DATI SOCIETARI

GRUPPO FRANCHETTI
Sede in ARZIGNANO PIAZZALE DELLA VITTORIA 7
Capitale sociale Euro 1.595.541 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 (Coordinatore generale di gruppo)
- Omar Emiliano Salustri (CFO Italia)
- Jacopo Nembro (Head of Finance)
- Alexandre Dittert (DG Brasile)

3. STORIA E ATTIVITÀ SOCIETARIE

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

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



Business Model

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

4. SOFTWARE SUITE 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 Spa per svolgere l'attività di manutenzione predittiva delle infrastrutture.

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

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

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

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



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

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

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

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



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



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



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.



kTemaxis integra modelli BIM e servizi di manutenzione degli asset per l'analisi e la gestione di portafogli immobiliari. La piattaforma costruisce un database unificato degli asset e offre strumenti avanzati di supporto dei processi decisionali per la valorizzazione del patrimonio immobiliare.

5. SOCIETÀ DEL GRUPPO

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

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

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

L'attività viene esercitata, nelle sedi principali così come nelle sedi secondarie, dalla **Capogruppo Franchetti S.p.A.** anche attraverso le seguenti società partecipate e collegate:

- **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*)
- **IPE Holding Ltda** (*società controllata*) che direttamente controlla il Gruppo ECR.

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 dedicata allo 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.

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 è ripartito a gennaio del presente esercizio con la nomina di Ashley Langford come Country Manager che permette di presidiare l'esponentiale crescita del mercato delle manutenzioni del Nord America e individuare i partners per definire le strategie commerciali congiunte.

Gallo Technics S.r.l.

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

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

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

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

MATILDI+PARTNERS

Matildi + Partners S.r.l.

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

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

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

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



Strucinspect 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.

Gruppo ECR (tramite IPE Holding Ltda)



ECR Engenharia, fondata nel 1972 come società di consulenza specializzata nei calcoli strutturali, ha progressivamente ampliato il proprio ambito di attività. Dal 1986 opera nel settore delle infrastrutture stradali, fornendo servizi di progettazione, consulenza, supervisione e direzione lavori.

A partire dal 2010, a seguito di un nuovo assetto societario, ECR ha ulteriormente diversificato le proprie attività, estendendo le competenze alle infrastrutture urbane, all'edilizia, alle opere portuali e ai sistemi di trasporto metropolitano e ferroviario.

Con oltre cinquant'anni di esperienza e progetti realizzati su tutto il territorio brasiliano,

ECR rappresenta una realtà consolidata nel panorama dell'ingegneria brasiliana, coniugando esperienza, innovazione e attenzione allo sviluppo continuo.

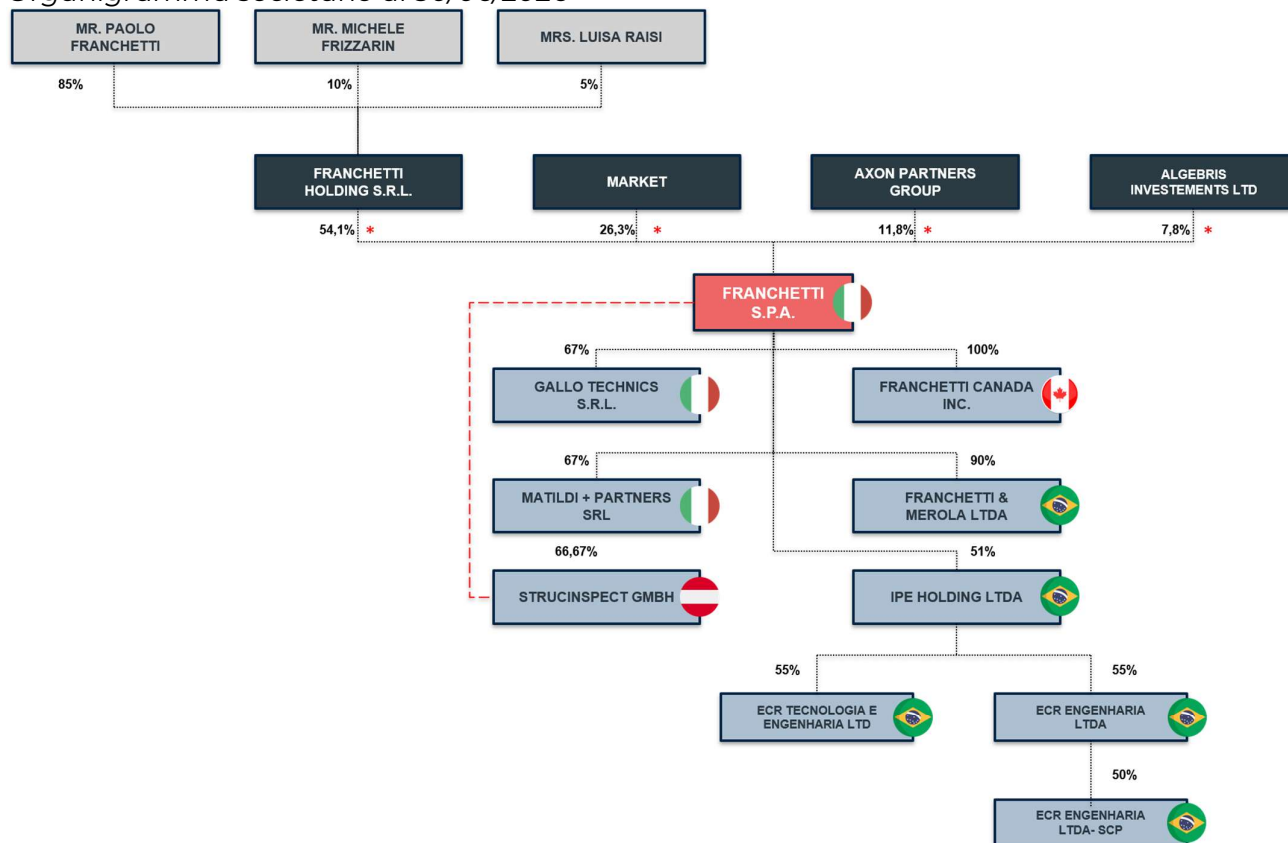
La società opera secondo un Sistema di Gestione Integrato orientato alla creazione di valore attraverso soluzioni innovative di ingegneria e al miglioramento continuo, con particolare attenzione alla soddisfazione dei clienti, al rispetto dei requisiti normativi, alla tutela dell'ambiente e alla salute e sicurezza sul lavoro.

ECR promuove inoltre una cultura improntata all'etica e all'integrità, attraverso la prevenzione di comportamenti illeciti, con particolare riferimento a fenomeni di corruzione, e l'adozione di principi di correttezza e buona fede nella gestione di eventuali violazioni.



ECR – Tecnologia e Engenharia Ltda., fondata il 12 dicembre 2019, opera nel settore dei servizi di ispezione accreditata di progetti e opere infrastrutturali, con l'obiettivo di garantirne la qualità, l'efficienza e la conformità ai requisiti tecnici e normativi applicabili. L'attività di ispezione è finalizzata a verificare la conformità dei progetti e delle opere infrastrutturali rispetto alle norme, alle specifiche e alle istruzioni tecniche di riferimento. Al termine del processo di verifica, il rilascio del certificato di ispezione attesta la rispondenza dell'infrastruttura valutata ai requisiti di conformità previsti dalla normativa e dagli standard brasiliani applicabili.

Organigramma societario al 30/06/2026



-Legenda-
 società controllata
 - - - - - società collegata

Note

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

6. PRINCIPALI DATI FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2026

Stato Patrimoniale Consolidato (€)	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
Rimanenze	11.006.366	9.180.982	1.825.384	20%
Crediti Commerciali	12.389.224	9.303.040	3.086.184	33%
Debiti Commerciali	-4.181.767	-3.440.278	-741.489	22%
Capitale Circolante Commerciale	19.213.822	15.043.744	4.170.078	28%
Altre Attività	6.062.350	2.606.938	3.455.412	133%
Altre Passività	-8.591.971	-4.669.857	-3.922.114	84%
Capitale Circolante Netto	16.684.201	12.980.824	3.703.377	29%
Immobilizzazioni immateriali	14.549.284	8.786.207	5.763.077	66%
Immobilizzazioni materiali	621.541	428.188	193.353	45%
Immobilizzazioni finanziarie	2.217.504	2.114.207	103.297	5%
Capitale Investito Lordo	34.072.529	24.309.426	9.763.103	40%
TFR	-191.099	-156.836	-34.263	22%
Fondi	0	0	0	0%
Capitale Investito Netto	33.881.430	24.152.590	9.728.840	40%
Debiti verso banche a breve termine	6.644.612	6.526.380	118.232	2%
Debiti verso banche a medio e lungo termine	5.316.644	2.480.652	2.835.992	114%
Debiti finanziari	11.961.256	9.007.032	2.954.224	33%
Disponibilità liquide	-3.589.432	-6.883.586	3.294.154	-48%
Altre attività finanziarie	0	0	0	0%
Indebitamento finanziario netto	8.371.824	2.123.446	6.248.378	294%
Capitale Sociale	1.595.541	487.102	1.108.439	228%
Riserve	22.323.230	20.686.582	1.636.648	8%
Risultato d'esercizio	1.590.835	855.460	735.375	86%
Totale PN	25.509.606	22.029.144	3.480.462	16%
Totale fonti	33.881.430	24.152.590	9.728.840	40%

Conto Economico Consolidato (€)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Var. %
Ricavi	12.755.260	2.568.524	10.186.736	397%
Variazioni delle rimanenze	1.669.471	3.146.003	-1.476.532	-47%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	120.000	0	120.000	100%
VALORE DELLA PRODUZIONE	14.544.731	5.714.527	8.830.204	155%
Costi per materie prime e di consumo	-61.441	-57.066	-4.375	8%
Costi per servizi	-8.404.909	-2.647.184	-5.757.725	218%
Costi per godimento beni di terzi	-389.224	-235.737	-153.487	65%
Personale	-1.579.243	-895.589	-683.654	76%
Oneri diversi di gestione	-343.279	-102.953	-240.326	233%
EBITDA	3.766.635	1.775.999	1.990.636	112%
EBITDA Margin	26%	31%	-5 p.p.	-17%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-737.124	-730.567	-6.557	1%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	-52.951	-39.915	-13.036	33%
Svalutazioni	-9.989	-3.736	-6.253	167%
EBIT	2.966.572	1.001.781	1.964.791	196%
EBIT Margin	20%	18%	3 p.p.	16%
Proventi finanziari	30.762	50.416	-19.654	-39%
Oneri finanziari e rettifiche att. finanziarie	-813.400	-368.278	-445.122	121%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.183.933	683.917	1.500.016	219%
Imposte sul reddito	-593.098	-343.669	-249.429	73%
UTILE	1.590.835	340.248	1.250.587	368%

7. ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2026

Andamento economico generale

Secondo l'aggiornamento di luglio del World Economic Outlook del Fondo Monetario Internazionale, la crescita globale è prevista al 3,0% nel 2026 e al 3,4% nel 2027, in calo rispetto alla media del 3,5% osservata nel biennio 2024-2025. Il lieve rallentamento rispetto alle stime di aprile riflette gli effetti della guerra in Medio Oriente, in parte compensati dall'accelerazione della domanda nel ciclo tecnologico globale legata agli sviluppi dell'intelligenza artificiale. Dopo una fase di progressiva discesa, il processo di disinflazione si è interrotto: l'inflazione complessiva a livello globale è attesa salire al 4,7% nel 2026, dal 4,1% del 2025, per poi ridursi al 3,9% nel 2027.

Lo scenario internazionale rimane complesso e caratterizzato da un'elevata incertezza. L'impatto del conflitto pesa in particolare sui paesi importatori di energia e sulle economie più vulnerabili, mentre la domanda legata all'intelligenza artificiale sostiene i paesi inseriti nella filiera tecnologica globale; i rischi, pur più bilanciati rispetto ad aprile, restano orientati al ribasso per effetto di possibili nuove escalation e di correzioni sui mercati finanziari. L'andamento dei prezzi continua a dipendere in larga misura dal costo dell'energia: secondo il Fondo, i prezzi energetici si mantengono circa il 25% sopra i livelli precedenti al conflitto, con un'ipotesi di prezzo medio del petrolio intorno agli 89 dollari al barile nel 2026, esposta a rischi al rialzo in caso di perdurante instabilità nello Stretto di Hormuz. Permane inoltre l'eterogeneità dell'andamento delle principali economie: il FMI ha ridotto all'1,7% la previsione per le economie avanzate e rivisto al rialzo al 4,6% quella per la Cina.

Nell'Eurozona, le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema di giugno indicano che la crescita del PIL in termini reali salirebbe dallo 0,8% nel 2026 all'1,2% nel 2027 e all'1,5% nel 2028, con la ripresa della domanda interna. La revisione al ribasso delle stime di crescita riflette un impatto più marcato del conflitto sui mercati delle materie prime, sui redditi reali delle famiglie e sulla fiducia di imprese e consumatori. Nel medio periodo la crescita dovrebbe essere sostenuta dalla tenuta del mercato del lavoro e dalla spesa pubblica per infrastrutture e difesa, specialmente in Germania, mentre permangono le difficoltà di competitività del comparto manifatturiero europeo.

Sul fronte della politica monetaria, dopo una fase di tassi invariati nei primi mesi dell'anno, nella riunione dell'11 giugno il Consiglio direttivo della BCE ha deciso di innalzare di 25 punti base i tre tassi di interesse di riferimento. Dal 17 giugno il tasso sui depositi si colloca al 2,25%, quello sulle operazioni di rifinanziamento principali al 2,40% e quello sui prestiti marginali al 2,65%. Si tratta del primo rialzo dal 2023, deciso in un contesto in cui l'inflazione dell'Eurozona era risalita al 3,2% a maggio, spinta soprattutto dall'energia, con una componente dei servizi tornata a mostrare maggiore persistenza. Nello scenario di base, l'inflazione complessiva si collocherebbe in media al 3,0% nel 2026, al 2,3% nel 2027 e al 2,0% nel 2028. La BCE ha ribadito un approccio guidato dai dati, senza vincolarsi a un particolare percorso dei tassi.

In Italia, il sistema produttivo risente in misura significativa dell'aumento dei costi energetici. Già nel 2025 la manifattura italiana sosteneva una bolletta energetica più elevata rispetto ai principali concorrenti europei, con un'incidenza dei costi energetici sui costi totali salita al 4,9%, e il conflitto ha ulteriormente accentuato tale divario. Nella media del primo trimestre la produzione industriale è risultata in lieve calo rispetto ai tre mesi precedenti, con le contrazioni più ampie nella chimica e nella fornitura di energia elettrica e gas, a conferma delle maggiori difficoltà dei comparti energivori. Nei servizi,

che a inizio anno mostravano un'accelerazione anche grazie alla spesa dei turisti stranieri, lo scoppio del conflitto ha determinato un brusco peggioramento degli indicatori congiunturali. Dal punto di vista dei prezzi, a differenza dello scorso esercizio la componente energetica è tornata a fornire un contributo fortemente positivo all'inflazione: a giugno 2026 l'indice dei prezzi al consumo ha registrato un aumento del 3,0% su base annua, trainato dal rincaro dei beni energetici regolamentati e non regolamentati.

Le previsioni della Banca d'Italia indicano che la crescita resterà contenuta quest'anno e il prossimo, per tornare a rafforzarsi nel 2028, a causa dell'indebolimento della domanda interna frenata dal rincaro dell'energia e dall'aumento dell'incertezza geopolitica. La spesa delle famiglie si indebolirebbe significativamente dalla seconda metà dell'anno, mentre gli investimenti risentirebbero dell'incertezza sul contesto geopolitico, del deterioramento delle prospettive di domanda e dell'aumento dei costi di finanziamento, pur continuando a beneficiare della transizione digitale ed energetica e del completamento degli interventi del PNRR. Il mercato del lavoro mostra una dinamica ancora positiva ma in netto rallentamento: l'occupazione continuerebbe a espandersi, seppure a ritmi molto più moderati.

Per quanto riguarda le politiche di difesa, possibili sviluppi favorevoli potrebbero derivare dalle ricadute positive delle politiche europee volte a incrementare la spesa per la difesa, oltre che da una più rapida discesa dei prezzi delle materie prime in caso di risoluzione del conflitto.

In questo contesto, le previsioni indicano per l'Italia una crescita del PIL dello 0,5% nel 2026, dello 0,4% nel 2027 e dello 0,9% nel 2028, mentre i prezzi al consumo sono previsti in aumento del 3,1% nella media del 2026 e del 2,0% nel 2027. Le previsioni sono soggette a un'incertezza elevata: rincari più intensi e persistenti delle materie prime eserciterebbero maggiori pressioni inflazionistiche e peserebbero in misura significativa sulla crescita, specie se accompagnati da tensioni finanziarie e da un deterioramento dell'economia mondiale.

Andamento economico del Gruppo

La società Franchetti S.r.l., oggi S.p.A., è stata fondata nel 2013 ad Arzignano come startup per lo sviluppo di servizi e soluzioni ad alto contenuto tecnologico per la manutenzione delle infrastrutture stradali, grazie all'intuizione dei soci fondatori. Nel corso della sua storia il Gruppo ha registrato un processo di crescita rapido e costante, accelerato in particolare dopo la quotazione su Euronext Growth Milan del 27 settembre 2022, che ha dotato la Capogruppo delle risorse e della visibilità necessarie a sostenere un ambizioso piano di sviluppo per linee interne ed esterne.

La crescita si è progressivamente affiancata a una strategia di M&A mirata e disciplinata, che ha permesso di integrare competenze specialistiche e tecnologie complementari: l'ingresso di Gallo Technics e di Matildi + Partners ha rafforzato le capacità ingegneristiche nella progettazione e negli interventi sulle grandi opere, mentre la partnership in Strucinspect ha portato know-how di diagnostica avanzata. Il percorso ha trovato il suo passaggio più rilevante nel primo semestre 2026 con l'acquisizione del gruppo brasiliano ECR, operazione trasformativa che ha raddoppiato la scala operativa del Gruppo e ne ha consolidato la presenza in America Latina.

Per effetto di questo percorso il Gruppo ha assunto una dimensione ancora più internazionale, operando oggi in Italia, Brasile Austria e Canada e attraverso presidi e rappresentanze commerciali in Stati Uniti e Spagna.

Parallelamente, l'integrazione di competenze ingegneristiche e piattaforme tecnologiche proprietarie ha consentito di presidiare l'intero ciclo di vita dell'infrastruttura, dalla diagnosi e ispezione alla progettazione degli interventi, dalla direzione lavori al monitoraggio strutturale, fino alla manutenzione predittiva e all'ottimizzazione economico-finanziaria degli asset lungo la loro vita utile, configurando il Gruppo come partner unico e integrato per i gestori di reti infrastrutturali complesse.

Nel primo semestre 2026, anche per effetto dell'ingresso del Gruppo ECR nel perimetro di consolidamento, il Gruppo ha realizzato un netto cambio di scala operativa, con ricavi cresciuti di oltre 5 volte e Valore della Produzione più che raddoppiato (circa 2,5x), mantenendo al contempo una solida redditività in tutti i segmenti di business. Il Valore della Produzione si è attestato a Euro 14.544.731, da Euro 5.714.527 (+155%) del primo semestre 2025.

Il dato più significativo del periodo, oltre alla crescita dei volumi, è la ricomposizione del mix del Valore della Produzione: i ricavi delle vendite rappresentano ora circa l'88% del Valore della Produzione, contro circa il 43% del primo semestre 2025. Questa evoluzione, accompagnata dalla riduzione nella variazione dei lavori in corso, riflette un deciso miglioramento nella conversione dell'attività svolta in fatturato e nel processo di fatturazione, sia sulle attività italiane sia sul nuovo perimetro. Coerentemente, il DSO calcolato sui ricavi si riduce a circa 176 giorni, da circa 516 giorni del primo semestre 2025, più che dimezzandosi; il miglioramento risulta confermato anche considerando il DSO sul Valore della Produzione. Ne deriva un beneficio diretto e rilevante sul capitale circolante e sulla qualità del ciclo finanziario.

L'EBITDA è più che raddoppiato, attestandosi a Euro 3.766.635 da Euro 1.775.999 del primo semestre 2025, con un EBITDA margin pari a circa il 26% del Valore della Produzione, mantenuto su livelli elevati nonostante la fisiologica fase di primo consolidamento di ECR. Il risultato operativo (differenza tra valore e costi della produzione) sale a Euro 2.966.572 da Euro 1.001.778 (+196%): gli ammortamenti si mantengono sostanzialmente stabili nonostante il significativo aumento della scala operativa, con conseguente beneficio sulla dinamica dell'EBIT. Il risultato netto è positivo per Euro 1.590.835, da Euro 340.248 del primo semestre 2025 (circa 4,7x), a conferma di una marcata creazione di valore per gli azionisti.

Il Capitale Circolante Netto a fine giugno 2026 è pari a Euro 16,7 milioni e sconta anche l'ingresso nel perimetro del circolante di ECR. L'indebitamento finanziario netto si attesta a Euro 8,4 milioni, da Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2025: l'incremento è riconducibile principalmente all'acquisizione di ECR, finanziata in misura significativa tramite debito. Nonostante l'operazione, la leva finanziaria resta contenuta, con un rapporto PFN/EBITDA pari a circa 1,1x su base annualizzata. Il free cash flow del semestre riflette l'assorbimento connesso agli investimenti e al primo consolidamento del circolante di

ECR; al netto di tali componenti, la gestione operativa ordinaria conferma un profilo solido.

Il portafoglio ordini consolidato supera Euro 100 milioni, garantendo una significativa visibilità sui ricavi futuri. Le sinergie commerciali, industriali e tecnologiche connesse all'integrazione di ECR sono già state individuate e predisposte e sono ora pronte a tradursi progressivamente nei risultati del Gruppo. Gli indicatori sono ampiamente positivi e confermano un Gruppo in crescita, che ha assorbito un'acquisizione trasformativa mantenendo una struttura finanziaria equilibrata.

8. ANDAMENTO DEL TITOLO

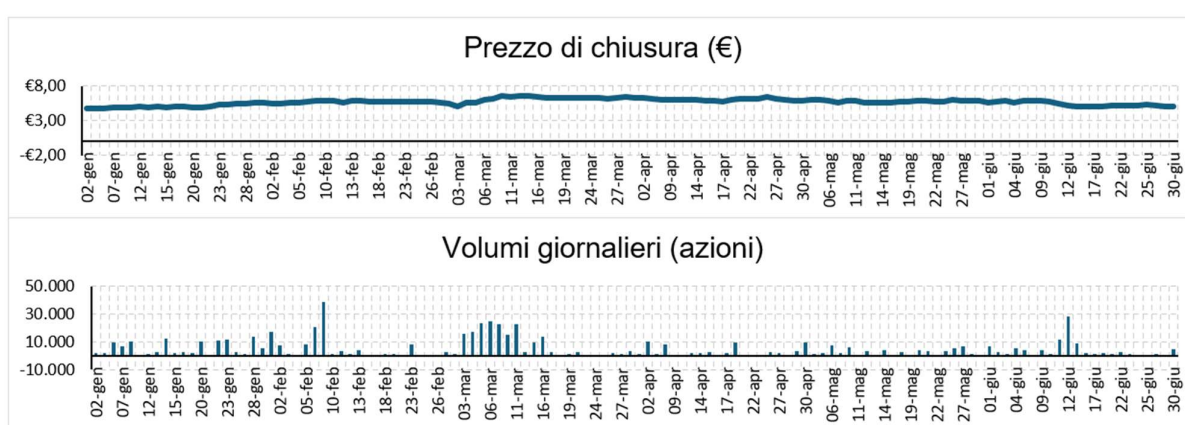
Nel 2026 il titolo FCH.MI ha mantenuto un trend pressoché costante attestandosi al 30 giugno al prezzo di Euro 5,00; questo risultato riflette la fiducia del mercato nella nostra strategia e nel potenziale di crescita a lungo termine.

Il prezzo massimo registrato nel periodo è stato pari a **Euro 6,55** (12 marzo 2026), mentre i volumi massimi sono stati rilevati in data 9 febbraio 2026 (**38.500** azioni scambiate).

Il grafico di seguito illustra l'andamento prezzo/volumi nel corso del primo semestre 2026:

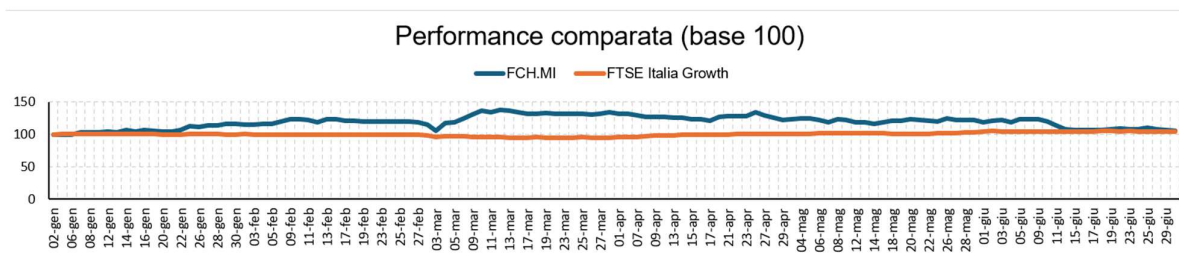
FCH.MI — prezzo e volumi

Franchetti S.p.A. (ISIN IT0005508574) | 1 gennaio–30 giugno 2026



FCH.MI vs FTSE Italia Growth

Performance comparata base 100. Periodo 1 gennaio–30 giugno 2026



Franchetti SpA 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 conferenze nazionali ed estere.

Si evidenzia che il prezzo all'approvazione della presente semestrale 2026 si attesta ad

Euro 5,80 (29 settembre 2026).

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

9. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMBIENTE

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

La Capogruppo, infatti, è in possesso della certificazione UNI EN ISO 14001:2015, ottenuta in prima emissione 31/05/2019 e rinnovata il 29/05/2025.

Contenzioso ambientale

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

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

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

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

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

10. INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Tipologia collaborazione	N. medio rilevato al 30/06/2026
Dipendenti	104
Partite IVA	440

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

	Numero medio 2026	Numero medio 2025
Dirigenti	1	2
Quadri	3	2
Impiegati	90	23
Operai	-	-
Altri dipendenti	10	11
Totale Dipendenti	104	38

Sicurezza

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

L'attività svolta in questo campo prevede:

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

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

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

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

- UNI EN ISO 9001:2015, ottenuta in prima emissione il 20/12/2018 e rinnovata 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 15/09/2026 – scadenza: 14/09/2029;
- 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 – rinnovata il 23/01/2026 – scadenza: 23/01/2029;
- UNI/PdR 125:2022, ottenuta in prima emissione il 27/12/2024 – scadenza:

26/12/2027.

Infortuni

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

Contenzioso

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

11. DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

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

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

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

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

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

Non si rilevano invece rischi specifici dovuti al protrarsi dei conflitti in Ucraina e Medio Oriente.

Rischi di evoluzione del quadro economico generale

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

Rischio legato alla gestione finanziaria

Il Gruppo presenta una situazione finanziaria caratterizzata dalla presenza di un indebitamento finanziario derivante dal ciclo di vendita nei confronti degli Enti Pubblici. Pur in presenza di una struttura finanziaria adeguatamente articolata e supportata da specifiche linee di credito, questo rischio potrebbe determinare situazioni di lieve tensione finanziaria.

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

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

Rischi verso terzi

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

esposto al rischio di azioni di responsabilità adeguatamente assicurate, in ambito civile, tramite primarie compagnie assicurative.

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

Rischi dipendenti da variabili esogene

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

12. INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS

La Capogruppo detiene immobilizzazioni finanziarie per complessivi Euro 10.955.622, di cui Euro 7.246.796 relativi a partecipazioni ed Euro 3.708.826 relativi a crediti di natura finanziaria verso società del Gruppo.

Le partecipazioni si riferiscono principalmente alla Società controllata Matildi + Partners S.r.l. per Euro 2.804.516, alla Società controllata Ipè Holding Ltda per Euro 2.308.436 e alla Società collegata Strucinspect GmbH per Euro 1.874.005. Completano la voce le partecipazioni nella Società controllata brasiliana Franchetti & Merola Engenharia Ltda per Euro 253.138, nella Società controllata Gallo Technics S.r.l. per Euro 6.700 e nella Società controllata canadese Studio Franchetti Canada Inc. per Euro 1.

I crediti finanziari sono rappresentati essenzialmente dal finanziamento erogato alla controllata Ipè Holding Ltda per Euro 3.165.000, oltre ai crediti verso la controllata Studio Franchetti Canada Inc. per Euro 374.245, al finanziamento concesso alla controllata Gallo Technics S.r.l. per Euro 145.537 e ai crediti verso la controllata Franchetti & Merola Engenharia Ltda per Euro 24.044.

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

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

Rischio di credito

La politica del Gruppo è governata dalla normativa vigente in ambito dei pagamenti da parte di Enti Pubblici che, in alcuni casi prevede una dilazione 30 giorni ed in altri casi a 60 giorni. Alcuni lavori effettuati con soggetti privati prevedono una dilazione a 90 giorni. Attualmente il fondo svalutazione crediti stanziato dalla Capogruppo è stato prudenzialmente alimentato per un ammontare pari allo 0,5% del monte crediti commerciali in essere al 30 GIUGNO 2026.

Rischio di liquidità

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

Rischio di variazione dei flussi finanziari

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

13. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

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

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

Investimenti

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 Capogruppo 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 i 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 Capogruppo 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 2025 il Gruppo ha avviato un percorso strutturato di analisi e pianificazione finalizzato alla futura implementazione di un sistema ERP integrato, destinato a supportare la gestione centralizzata delle attività della Capogruppo e delle controllate. Questo percorso ha richiesto un impegno significativo da parte del

management che riflette una scelta precisa: dotare il Gruppo di un'infrastruttura gestionale comune prima che la crescita dimensionale la renda indispensabile. Questo percorso non è un dettaglio operativo, ma parte integrante della strutturazione del Gruppo avviata nel 2025.

In parallelo, la Capogruppo prosegue nella strategia di crescita per linee esterne attraverso operazioni di M&A, una delle principali motivazioni alla base della quotazione su Euronext Growth Milan nel settembre 2022. Dopo la quotazione tale strategia si è tradotta in un percorso di acquisizioni mirate e ben integrate — da Gallo Technics e Matildi + Partners alla partnership in Strucinspect — che ha ampliato competenze e copertura di mercato confermando la capacità del Gruppo non solo di individuare i target, ma di assorbirli generando valore. In coerenza con tale track record, l'attività di scouting ha portato nel 2025 a individuare la brasiliana ECR Engenharia, acquisita al 55% con accordo vincolante del 4 marzo 2026 e closing del 30 aprile 2026: l'operazione più rilevante del percorso, che ha sostanzialmente raddoppiato la scala operativa del Gruppo e ne ha consolidato la presenza in America Latina.

L'intensa attività di Ricerca e Sviluppo conferma l'impegno del Gruppo 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 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 oggetto di consolidamento mediante elisione delle partite di stato patrimoniale e conto economico.

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

Società	Ruolo	Metodo Consolidamento
Franchetti S.p.A.	Capogruppo	Integrale
Franchetti & 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
IPE Holding Ltda	Controllata	Integrale

Controllate e collegate

A) Attività/Crediti

Descrizione	Valore al 31/12/2025	Variazione	Valore al 30/06/2026
Cliente Franchetti & Merola	932.248	797.920	1.730.168
Fatture da emettere vs Franchetti e Merola	797.920	-582.920	215.000
Cliente Gallo Technics Srl	2.424	51.019	53.443
Fatture da emettere vs Gallo Technics Srl	40.000	-25.000	15.000
Cliente Matildi & Partners Srl	0	549.000	549.000
Fatture da emettere vs Matildi & Partners Srl	450.000	-225.000	225.000
Cliente Ipè Holding Ltda	0	41.135	41.135
Fatture da emettere vs Ipè Holding Ltda	0	94.450	94.450
Totale Crediti vs controllate	2.222.592	700.604	2.923.196

In continuità con gli esercizi precedenti, permangono rapporti di natura commerciale nei confronti della Franchetti Holding S.r.l., che detiene una partecipazione di controllo in Franchetti S.p.A.; alla data di riferimento i non risultano saldi debitori o creditori.

15. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dei risultati conseguiti nel primo semestre, delle informazioni attualmente disponibili e della consistenza del portafoglio ordini, il Gruppo prevede per l'esercizio in corso un andamento operativo positivo e in linea con gli obiettivi del Piano Industriale Consolidato 2026-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione e di cui sono state pubblicate le guide Lines che non si ritiene debbano essere rettificare.

Il semestre ha segnato un cambio di scala del Gruppo, con un Valore della Produzione in crescita del 154,5% e un EBITDA in aumento di oltre il 112% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Nei prossimi mesi il management sarà focalizzato sull'integrazione del Gruppo ECR, sulla messa a terra delle sinergie commerciali, industriali e tecnologiche e sullo sviluppo del backlog aggregato, pari a circa Euro 104 milioni a supporto della visibilità sui ricavi futuri.

In coerenza con il Piano, il Gruppo intende proseguire il percorso di crescita per linee esterne, con particolare attenzione a operazioni che consentano un'ulteriore espansione geografica, con priorità a Nord America ed Europa, e l'integrazione di tecnologie e competenze specialistiche complementari rispetto a quelle già presidiate. Parallelamente proseguiranno gli investimenti nello sviluppo della suite tecnologica proprietaria, anche attraverso l'integrazione di intelligenza artificiale, digital twin e advanced data analytics.

A supporto di tale percorso, l'Assemblea straordinaria del 1° luglio 2026 ha conferito al Consiglio di Amministrazione la delega ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 10 milioni entro il 1° luglio 2029. La delega dota la Società di uno strumento flessibile per reperire, nei tempi e con le modalità più opportune, le risorse necessarie a cogliere eventuali opportunità di crescita per linee esterne e a sostenere lo sviluppo tecnologico del Gruppo, preservando al contempo l'equilibrio della struttura finanziaria.

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

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

16. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

- **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 negli Stati Uniti. Questa nomina non è un elemento accessorio: rappresenta la scelta consapevole di costruire una presenza manageriale strutturata e diretta nei mercati nordamericani, dotando il Gruppo di un presidio locale di elevato profilo dedicato allo sviluppo del business in un'area geografica con un potenziale di crescita rilevante.
- **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.
ECR rappresenta un'acquisizione trasformativa sotto un profilo numerico e operativo, che trova le sue radici nella preparazione metodica avviata già dall'inizio del 2025.
Il corrispettivo per l'acquisizione del 55% è pari a complessivi BRL 46,2 milioni (circa Euro 7,5 milioni), da corrispondersi 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)

30 aprile 2026 - è stato perfezionato il closing dell'operazione, annunciata al mercato il 4 marzo 2026, relativa all'acquisizione, tramite una società controllata di diritto brasiliano, del 55% del capitale sociale di ECR Engenharia Ltda. e ECR Tecnologia e Engenharia Ltda. (di seguito "Gruppo ECR"). A seguito del perfezionamento dell'operazione, il Gruppo ECR è entrato nel perimetro di consolidamento del Gruppo Franchetti a partire da tale data. Il prezzo corrisposto al closing per la quota del 55% è stato pari a R\$ 46,2 milioni, equivalenti a circa Euro 7,5 milioni. Gli accordi prevedono inoltre un meccanismo di earn-out fino a un massimo di R\$ 19,8 milioni (circa Euro 3,2 milioni), subordinato al raggiungimento di specifici obiettivi di EBITDA. I soci fondatori del Gruppo ECR mantengono una partecipazione complessiva del 45% e continuano a ricoprire ruoli operativi e manageriali; gli accordi parasociali sottoscritti prevedono, tra l'altro, impegni di lock-up a carico dei fondatori e opzioni put e call reciproche sulla partecipazione residua.

L'operazione è stata finanziata con un mix di risorse proprie e indebitamento, anche attraverso un accordo con Simest S.p.A., che interviene fino a un massimo del 49% del corrispettivo nell'ambito di un'iniziativa ESG-linked a supporto dell'internazionalizzazione del Gruppo. L'operazione si configura come significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e non rientra nella fattispecie di reverse take-over.

Sotto il profilo strategico, l'acquisizione consente al Gruppo di raddoppiare la propria dimensione operativa, con oltre 400 professionisti nel nuovo perimetro, di rafforzare la presenza in America Latina e di ampliare la base clienti e il backlog aggregato, pari a circa Euro 90 milioni alla data dell'operazione, creando inoltre una piattaforma per lo sviluppo di sinergie commerciali, industriali e tecnologiche. Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale Consolidato 2026-2028, che include il contributo del Gruppo ECR. Il Piano si fonda sulla crescita organica sostenuta dal portafoglio ordini, sullo sviluppo della piattaforma tecnologica proprietaria (anche mediante l'integrazione di intelligenza artificiale, digital twin e advanced data analytics), sull'espansione internazionale, in particolare in Nord America ed Europa, e su ulteriori operazioni di M&A mirate. I principali obiettivi al 2028 prevedono un tasso medio annuo di crescita del Valore della Produzione di circa il 40% e dell'EBITDA superiore al 40%, calcolati rispetto al bilancio 2025 che non includeva il Gruppo ECR, e un rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA di circa 1,5x a fine Piano.

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

1° luglio 2026 - L'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile e con possibile esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo di Euro 10 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, entro il 1° luglio 2029. Le risorse eventualmente reperite potranno sostenere il percorso di crescita della Società, anche mediante operazioni di sviluppo per linee esterne.

2 luglio 2026 - la Società è stata selezionata tra le cento società quotate su Borsa Italiana che compongono l'Indice Intermonte Valore Italia, dedicato alle PMI con capitalizzazione inferiore al miliardo di euro e non appartenenti al FTSE MIB. L'Indice, parte del progetto PMI2Change promosso da Banca Generali, seleziona le società sulla base di criteri di liquidità, trasparenza, governance, copertura da parte degli analisti e sostenibilità finanziaria, e costituisce il riferimento per un nuovo ETF a gestione attiva e PIR compliant, finalizzato a favorire nuovi flussi di investimento verso le PMI quotate.

5 agosto 2026 - la Società ha comunicato che la controllata Matildi+Partners S.r.l., di cui detiene il 67% del capitale sociale, partecipa con una quota del 30% al Raggruppamento Temporaneo di Progettisti incaricato della progettazione degli interventi di adeguamento sismico di quattro coppie di viadotti prioritari delle autostrade A24 e A25, nell'ambito del programma del Commissario Straordinario per la messa in sicurezza del sistema autostradale. L'incarico complessivo del raggruppamento ammonta a oltre Euro 11 milioni, a fronte di opere progettate per oltre Euro 150 milioni; la quota di competenza di Matildi+Partners è quindi superiore a Euro 3 milioni. Il Progetto di Fattibilità Tecnico Economica è stato consegnato nell'aprile 2026, mentre la fase di progettazione esecutiva sarà avviata a seguito dell'attivazione da parte della stazione appaltante.

5 agosto 2026 - la Società ha conferito a Banco BPM S.p.A. l'incarico di Operatore Specialista ai sensi dell'art. 35 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, con decorrenza dal 27 settembre 2026. Contestualmente è stato esercitato il diritto di recesso dal contratto con Integrae SIM S.p.A., che ha mantenuto tale ruolo fino al 26 settembre 2026 incluso.

2 settembre 2026 - la Società ha comunicato che la divisione ferroviaria brasiliana ha completato la fase di avvio ed è pienamente operativa, con cinque contratti acquisiti presso società appartenenti a quattro tra i principali gruppi ferroviari del Paese, attivi nel trasporto merci e passeggeri. Dei cinque contratti, tre sono accordi quadro pluriennali attivabili tramite successivi ordini di servizio e due sono progetti già completati e approvati, per un valore complessivo superiore a Euro 1 milione. Tra i risultati conseguiti rileva il progetto realizzato per Vale, che ha consentito di incrementare la capacità di carico di quattro strutture ferroviarie da 27,5 a 32,0 tonnellate per asse, senza interventi sulle fondazioni e mantenendo la linea in esercizio. La divisione opera integrando le competenze del Gruppo ECR e di Franchetti & Merola Engenharia Ltda con le tecnologie proprietarie del Gruppo

24 settembre 2026 - Nel mese di settembre 2026 la Società ha avviato l'iter per la sostituzione dell'Euronext Growth Advisor, con il subentro di Banca Akros S.p.A. a Integrae SIM S.p.A, a far data dal 27 settembre 2026. In data 24 settembre 2026 Integrae SIM S.p.A., ai sensi dell'art. 1, Parte Seconda – Linee Guida, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, ha comunicato a Borsa Italiana S.p.A. e a Banca Akros S.p.A. di non essere a conoscenza di specifiche circostanze o ragioni alla base della cessazione del rapporto che possano risultare rilevanti ai fini dell'assunzione dell'incarico da parte del nuovo Euronext Growth Advisor.

18. ATTIVITÀ *EX D. LCS. 231/01*

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

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

Arzignano, il 30 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Paolo Franchetti

GRUPPO FRANCHETTI - SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

Stato Patrimoniale Consolidato (€)	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
Rimanenze	11.006.366	9.180.982	1.825.384	20%
Crediti Commerciali	12.389.224	9.303.040	3.086.184	33%
Debiti Commerciali	-4.181.767	-3.440.278	-741.489	22%
Capitale Circolante Commerciale	19.213.822	15.043.744	4.170.078	28%
Altre Attività	6.062.350	2.606.938	3.455.412	133%
Altre Passività	-8.591.971	-4.669.857	-3.922.114	84%
Capitale Circolante Netto	16.684.201	12.980.824	3.703.377	29%
Immobilizzazioni immateriali	14.549.284	8.786.207	5.763.077	66%
Immobilizzazioni materiali	621.541	428.188	193.353	45%
Immobilizzazioni finanziarie	2.217.504	2.114.207	103.297	5%
Capitale Investito Lordo	34.072.529	24.309.426	9.763.103	40%
TFR	-191.099	-156.836	-34.263	22%
Fondi	0	0	0	0%
Capitale Investito Netto	33.881.430	24.152.590	9.728.840	40%
Debiti verso banche a breve termine	6.644.612	6.526.380	118.232	2%
Debiti verso banche a medio e lungo termine	5.316.644	2.480.652	2.835.992	114%
Debiti finanziari	11.961.256	9.007.032	2.954.224	33%
Disponibilità liquide	-3.589.432	-6.883.586	3.294.154	-48%
Altre attività finanziarie	0	0	0	0%
Indebitamento finanziario netto	8.371.824	2.123.446	6.248.378	294%
Capitale Sociale	1.595.541	487.102	1.108.439	228%
Riserve	22.323.230	20.686.582	1.636.648	8%
Risultato d'esercizio	1.590.835	855.460	735.375	86%
Totale PN	25.509.606	22.029.144	3.480.462	16%
Totale fonti	33.881.430	24.152.590	9.728.840	40%

Conto Economico Consolidato (€)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Var. %
Ricavi	12.755.260	2.568.524	10.186.736	397%
Variazioni delle rimanenze	1.669.471	3.146.003	-1.476.532	-47%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	120.000	0	120.000	100%
VALORE DELLA PRODUZIONE	14.544.731	5.714.527	8.830.204	155%
Costi per materie prime e di consumo	-61.441	-57.066	-4.375	8%
Costi per servizi	-8.404.909	-2.647.184	-5.757.725	218%
Costi per godimento beni di terzi	-389.224	-235.737	-153.487	65%
Personale	-1.579.243	-895.589	-683.654	76%
Oneri diversi di gestione	-343.279	-102.953	-240.326	233%
EBITDA	3.766.635	1.775.999	1.990.636	112%
EBITDA Margin	26%	31%	-5 p.p.	-17%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-737.124	-730.567	-6.557	1%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	-52.951	-39.915	-13.036	33%
Svalutazioni	-9.989	-3.736	-6.253	167%
EBIT	2.966.572	1.001.781	1.964.791	196%
EBIT Margin	20%	18%	3 p.p.	16%
Proventi finanziari	30.762	50.416	-19.654	-39%
Oneri finanziari e rettifiche att. finanziarie	-813.400	-368.278	-445.122	121%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.183.933	683.917	1.500.016	219%
Imposte sul reddito	-593.098	-343.669	-249.429	73%
UTILE	1.590.835	340.248	1.250.587	368%

Indebitamento finanziario netto consolidato €	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
A) Disponibilità liquide	3.589.432	6.883.586	-3.294.154	-48%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0
C') Altre attività a breve	0	0	0	0
D) Liquidità (A+B+C)	3.589.432	6.883.586	-3.294.154	-48%
E) Debito finanziario corrente	6.644.612	6.526.380	118.232	2%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0	0
F') Altre passività a breve	0	0	0	0
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	6.644.612	6.526.380	118.232	2%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.055.180	-357.206	3.412.386	-955%
I) Debito finanziario non corrente	5.316.644	2.480.652	2.835.992	114%
J) Strumenti di debito	0	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	5.316.644	2.480.652	2.835.992	114%
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	8.371.824	2.123.446	6.248.378	294%
N) Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-103.172	-240.202	137.030	-57%
O) Debiti Tributarî Scaduti	1.447.277	1.266.316	180.961	14%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ (M+N+O)	9.715.929	3.149.560	6.566.369	208%

BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO FRANCHETTI

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: GRUPPO FRANCHETTI
Sede: PIAZZALE DELLA VITTORIA 7 36071 ARZIGNANO VI
Capitale sociale: 1.595.541
Capitale sociale interamente versato: sì
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: sì
Denominazione della società capogruppo: Franchetti S.p.A.
Paese della capogruppo: Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative: n.a.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30-06-2026	31-12-2025
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.426	2.493
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.899.359	3.728.862
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.605	1.664
5) Avviamento	8.897.813	3.381.416
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.081.282	625.250
7) Altre	667.799	1.046.522
Totale immobilizzazioni immateriali	14.549.284	8.786.207
II - Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	43.309	43.524
3) Attrezzature industriali e commerciali	213.787	227.574

4) Altri beni	364.445	157.090
Totale immobilizzazioni materiali	621.541	428.188
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	2.114.332	1.874.005
Totale partecipazioni	2.114.332	1.874.005
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	103.172	240.202
Totale crediti verso altri	103.172	240.202
Totale Crediti	103.172	240.202
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.217.504	2.114.207
Totale immobilizzazioni (B)	17.388.329	11.328.602
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
3) Lavori in corso su ordinazione	11.006.366	9.180.982
Totale rimanenze	11.006.366	9.180.982
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.389.224	9.303.040
Totale crediti verso clienti	12.389.224	9.303.040
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.712.127	779.746
Totale crediti tributari	1.712.127	779.746
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.486.912	1.641.913
Esigibili oltre l'esercizio successivo	737.884	0
Totale crediti verso altri	4.224.796	1.641.913
Totale crediti	18.326.147	11.724.699
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.585.140	6.881.063
3) Danaro e valori in cassa	4.292	2.522
Totale disponibilità liquide	3.589.432	6.883.585
Totale attivo circolante (C)	32.921.945	27.789.266
D) RATEI E RISCONTI	125.427	185.281
TOTALE ATTIVO	50.435.701	39.303.149

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	30-06-2026	31-12-2025
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.595.541	487.102
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	13.545.732	15.476.762
III - Riserve di rivalutazione	0	260.090
IV - Riserva legale	83.813	74.493
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	5.121.967	1.963.810
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	8.200	40.868
Varie altre riserve	2.847.109	2.303.166

Totale altre riserve	7.977.276	4.307.844
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	716.408	827.485
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.590.835	595.370
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto (A)	25.509.605	22.029.146
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	191.099	156.836
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	6.644.612	6.526.380
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.316.644	2.480.652
Totale debiti verso banche	11.961.256	9.007.032
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.181.767	3.440.278
Totale debiti verso fornitori	4.181.767	3.440.278
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.777.271	742.535
Esigibili oltre l'esercizio successivo	721.833	1.266.316
Totale debiti tributari	2.499.104	2.008.851
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	320.380	82.329
Esigibili oltre l'esercizio successivo	230.323	366.632
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	550.703	448.961
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.717.265	2.069.630
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.799.902	0
Totale altri debiti	5.517.167	2.069.630
Totale debiti (D)	24.709.997	16.974.752
E) RATEI E RISCONTI	25.000	142.415
TOTALE PASSIVO	50.435.701	39.303.149

CONTO ECONOMICO	30-06-2026	30-06-2025
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.711.925	2.445.198
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.669.470	3.146.003
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	120.000	0
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	25.000	0
Altri	18.336	123.326
Totale altri ricavi e proventi	43.336	123.326
Totale valore della produzione	14.544.731	5.714.527
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	59.573	57.067
7) Per servizi	8.406.777	2.647.184
8) Per godimento di beni di terzi	389.224	235.737

9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	1.266.974	638.388
b) Oneri sociali	259.536	211.096
c) Trattamento di fine rapporto	52.733	46.104
Totale costi per il personale	1.579.243	895.588
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	737.123	730.566
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	52.951	39.916
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	9.989	3.736
Totale ammortamenti e svalutazioni	800.063	774.218
14) Oneri diversi di gestione	343.279	102.955
Totale costi della produzione	11.578.159	4.712.749
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.966.572	1.001.778
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	4.855	50.416
Totale proventi diversi dai precedenti	4.855	50.416
Totale altri proventi finanziari	4.855	50.416
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	438.831	113.141
Totale interessi e altri oneri finanziari	438.831	113.141
17-bis) Utili e perdite su cambi	25.394	(14)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(408.582)	(62.739)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
18) Rivalutazioni:		
a) Di partecipazioni	(374.057)	(255.122)
Totale rivalutazioni	(374.057)	(255.122)
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	(374.057)	(255.122)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	2.183.933	683.917
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	593.098	343.669
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	593.098	343.669
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.590.835	340.248

Rendiconto finanziario, metodo indiretto			Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	DERIVANTI (METODO INDIRETTO)			
Utile (perdita) dell'esercizio			1.590.835	340.248
Imposte sul reddito			593.098	343.669
Interessi passivi/(attivi)			433.976	62.725
(Dividendi)			0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività			0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione			2.617.909	746.642

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	790.074	770.482
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	384.046	258.858
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.174.120	1.029.340
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.792.029	1.775.982
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.825.384)	(5.009.880)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(3.096.173)	(1.798.916)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	741.489	1.500.870
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	59.854	(78.153)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(117.415)	(196.090)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(68.830)	(333.224)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.306.459)	(5.915.393)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(514.430)	(4.139.411)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(433.976)	(62.725)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	34.263	(4.159)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(399.713)	(66.884)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(914.143)	(4.206.295)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(246.304)	(221.359)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(6.500.200)	(3.503.795)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(477.354)	(1.880.079)
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)	(7.223.858)	(5.605.233)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	118.232	1.526.697
Accensione finanziamenti	2.835.992	2.378.379
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.889.624	5.770.919
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.843.848	9.675.995
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.294.153)	(135.533)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	6.881.063	6.157.645
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	2.522	6.012
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.883.585	6.163.657
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.585.140	6.881.063
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	4.292	2.522
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.589.432	6.883.585
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

NOTA INTEGRATIVA, PARTE INIZIALE

Principi di redazione

Struttura e contenuto del Bilancio Consolidato

Il Bilancio consolidato al 30 giugno 2026 della Franchetti S.p.A. (di seguito anche la “Capogruppo”) e controllate (di seguito anche il “Gruppo”) è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli art. 2423 bis e lo stesso è stato redatto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell’informazione di bilancio.

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

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

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

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

EVOLUZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO E COMPARABILITA’ DEI DATI

Nel corso del primo semestre 2026, il Gruppo è stato interessato da un’operazione di significativa rilevanza strategica e dimensionale, rappresentata dall’acquisizione di una partecipazione pari al 55% del gruppo brasiliano ECR, realizzata per il tramite del veicolo partecipativo IPE’ HOLDING Ltda., nel quale Franchetti S.p.A. detiene il 51% dei diritti di voto.

L’operazione determina una significativa discontinuità rispetto al precedente esercizio in termini di perimetro di consolidamento e assume carattere trasformativo per il Gruppo, determinando un sostanziale incremento della relativa scala dimensionale. Per effetto dell’inclusione del gruppo ECR nel perimetro di consolidamento, i principali aggregati economici e patrimoniali del Gruppo risultano infatti prossimi al triplo rispetto ai valori dell’esercizio precedente.

In tale contesto, la comparazione tra i dati relativi al primo semestre 2026 e i corrispondenti valori di riferimento al 31 dicembre 2025 per lo Stato Patrimoniale e al 30 giugno 2025 per il Conto Economico deve essere effettuata tenendo conto della diversa composizione del perimetro di consolidamento.

In particolare, i valori posti a confronto non risultano pienamente omogenei, in quanto riferiti a perimetri di consolidamento differenti: i dati patrimoniali al 30

giugno 2026 includono il contributo derivante dall'acquisizione del gruppo ECR, mentre i valori comparativi al 31 dicembre 2025 non riflettono tale operazione; analogamente, i dati economici del primo semestre 2026 comprendono, per il periodo di consolidamento previsto dalla normativa applicabile, gli effetti derivanti dall'inclusione del nuovo perimetro, a fronte di valori comparativi al 30 giugno 2025 riferiti al precedente perimetro di Gruppo.

Pertanto, le variazioni e gli scostamenti rilevabili dagli aggregati economici e patrimoniali devono essere interpretati considerando l'effetto derivante dall'ampliamento del perimetro di consolidamento. Tale elemento costituisce un fattore rilevante ai fini della corretta lettura dei dati del semestre e della loro comparazione con i corrispondenti valori dell'esercizio e del periodo precedente.

AREA DI CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

Società	Sede Legale	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	% di possesso
Franchetti S.p.A.	Arzignano (VI) Italia	471.786	18.320.622	68.818	100%
Franchetti e Merola Engenharia Ltda	Rio de Janeiro (RJ) Brasile	50.847	2.611.401	26.974	66%+33%
Franchetti Canada Inc.	Montreal Quebec Canada	1	(244.327)	(30)	100%
Gallo Technics S.r.l.	Padova (PD) Italia	10.000	200.478	21.218	67%
Matildi + Partners S.r.l.	Bologna (BO) Italia	35.000	1.721.655	291.258	67%
Ipe Holding Ltda	Rio de Janeiro (RJ) Brasile	2.262.034	5.503.399	1.634.307	51%

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

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2026, comprende il bilancio della capogruppo **Franchetti S.p.A.**, il bilancio alla medesima data della controllata brasiliana **Franchetti e Merola Ltda**, nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 99% dei diritti di voto, il bilancio della società controllata canadese **Franchetti Canada Inc.** nella quale la Capogruppo detiene direttamente la totalità dei diritti di voto, il bilancio della controllata **Gallo Technics S.r.l.** nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 67% dei diritti di voto, il bilancio della controllata **Matildi + Partners S.r.l.** nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 67% dei diritti di voto, il bilancio consolidato della neocostituita **IPE' HOLDING Ltda**, veicolo partecipativo detenente il 55% di entrambe le società ECR ENGENHARIA ed ECR TECNOLOGIA, nella quale la Capogruppo detiene direttamente il 51% dei diritti di voto. I bilanci utilizzati per il consolidamento sono predisposti dai consulenti esteri per quanto concerne i bilanci delle controllate con sede non in Italia e dalla direzione della società per l'inclusione nel bilancio consolidato, provvedendo

opportunamente a riclassificarli, ove necessario a rettificarli per uniformarli ai principi contabili di Gruppo (ISA ITALIA – OIC).

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA ESTERA

I criteri adottati per il consolidamento sono i seguenti:

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

Valuta	Cambio 30/06/2026	Cambio medio 2026
Dollaro Canadese	1,61	1,62
Real Brasiliani	6,02	5,90

CONSOLIDAMENTO PARTECIPAZIONE IN STRUCINSPECT GMBH

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

- le decisioni più rilevanti e strategiche per la vita della società durante la sua attuale fase di startup (operazioni straordinarie, modifiche statutarie, capitale, acquisizioni/cessioni rilevanti, nuove linee di business, liquidazione) richiedono un quorum del 90% dei voti in assemblea.
- questo quorum attribuisce alla minoranza titolare di almeno 10% del capitale sociale un potere di veto sostanziale, che impedisce alla maggioranza di imporre unilateralmente tali scelte.
- la tutela si estende sia al profilo patrimoniale (protezione contro diluizioni eccessive o operazioni svantaggiose), sia al profilo strategico (protezione dall'avvio o dall'interruzione di business non condivisi).
- in sintesi, PALFINGER AG è garantita da un diritto di blocco su tutte le decisioni di maggiore impatto societario, assicurandole un ruolo attivo nella governance e nella protezione dei propri interessi, pur restando socio di minoranza.

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

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

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

Principi contabili

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

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. In proposito, ai sensi dell'art. 2423-bis, comma 1, n. 1, del Codice Civile e in conformità al principio contabile OIC 11, gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità della Società di continuare a operare come entità in funzionamento. Tale valutazione ha considerato un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio.
- 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.

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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Tale scelta trova giustificazione nei criteri stabiliti dall'OIC 21 "Partecipazioni", secondo cui le partecipazioni immobilizzate devono essere iscritte al costo di acquisto e possono essere svalutate

esclusivamente in presenza di una perdita durevole di valore. In particolare, il principio contabile precisa che la svalutazione non deve essere effettuata in caso di oscillazioni temporanee del patrimonio netto della partecipata, ma soltanto quando sussistano evidenze oggettive e durature di riduzione del valore recuperabile. Nel caso di Strucinspect GmbH, il prezzo pagato per l'acquisizione non riflette unicamente la consistenza patrimoniale contabile della società, bensì incorpora anche il valore economico complessivo, inclusi gli elementi immateriali (software, soluzioni tecnologiche, know-how) e le prospettive reddituali future. Appurato inoltre che la società è una newco avviata nel febbraio 2025, l'attuale situazione patrimoniale non può essere considerata indicativa di una perdita permanente di valore.

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

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate

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

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

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

Crediti

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

Disponibilità liquide

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti

espressi al loro valore nominale, e appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera

Ratei e risconti

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

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

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

Patrimonio netto

Le voci sono 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.

Indebitamento finanziario netto

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

Indebitamento finanziario netto consolidato €	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
A) Disponibilità liquide	3.589.432	6.883.586	-3.294.154	-48%
B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	0
C) Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	0
C') Altre attività a breve	0	0	0	0
D) Liquidità (A+B+C)	3.589.432	6.883.586	-3.294.154	-48%
E) Debito finanziario corrente	6.644.612	6.526.380	118.232	2%
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0	0	0
F') Altre passività a breve	0	0	0	0
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	6.644.612	6.526.380	118.232	2%
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	3.055.180	-357.206	3.412.386	-955%
I) Debito finanziario non corrente	5.316.644	2.480.652	2.835.992	114%
J) Strumenti di debito	0	0	0	0
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	0
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	5.316.644	2.480.652	2.835.992	114%
M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	8.371.824	2.123.446	6.248.378	294%
N) Crediti finanziari oltre i 12 mesi	-103.172	-240.202	137.030	-57%
O) Debiti Tributarî Scaduti	1.447.277	1.266.316	180.961	14%
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJ (M+N+O)	9.715.929	3.149.560	6.566.369	208%

Conto economico riepilogativo

Conto Economico Consolidato (€)	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Var. %
Ricavi	12.755.260	2.568.524	10.186.736	397%
Variazioni delle rimanenze	1.669.471	3.146.003	-1.476.532	-47%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	120.000	0	120.000	100%
VALORE DELLA PRODUZIONE	14.544.731	5.714.527	8.830.204	155%
Costi per materie prime e di consumo	-61.441	-57.066	-4.375	8%
Costi per servizi	-8.404.909	-2.647.184	-5.757.725	218%
Costi per godimento beni di terzi	-389.224	-235.737	-153.487	65%
Personale	-1.579.243	-895.589	-683.654	76%
Oneri diversi di gestione	-343.279	-102.953	-240.326	233%
EBITDA	3.766.635	1.775.999	1.990.636	112%
EBITDA Margin	26%	31%	-5 p.p.	-17%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-737.124	-730.567	-6.557	1%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	-52.951	-39.915	-13.036	33%
Svalutazioni	-9.989	-3.736	-6.253	167%
EBIT	2.966.572	1.001.781	1.964.791	196%
EBIT Margin	20%	18%	3 p.p.	16%
Proventi finanziari	30.762	50.416	-19.654	-39%
Oneri finanziari e rettifiche att. finanziarie	-813.400	-368.278	-445.122	121%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.183.933	683.917	1.500.016	219%
Imposte sul reddito	-593.098	-343.669	-249.429	73%
UTILE	1.590.835	340.248	1.250.587	368%

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

In quest'ottica, la Capogruppo 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. In tal senso, è rilevante segnalare che la prima suite di software razionalizzata e integrata, basata sulle più recenti versioni dei prodotti, è stata completata a fine 2023.

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

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

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

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2026, la Capogruppo ha finalizzato l'acquisizione del 55% del gruppo brasiliano ECR Engenharia, attraverso il veicolo partecipativo Ipè Holding Ltda. Tale attività si è concretizzata, in data 29 aprile 2026, con il closing dell'operazione. I costi sostenuti nell'ambito del processo di individuazione, valutazione e negoziazione dell'operazione sono pertanto iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, alla voce "partecipazioni", in quanto direttamente correlati a un'operazione di investimento già perfezionata alla data di chiusura del primo semestre dell'esercizio.

In parallelo, la Capogruppo 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 Capogruppo Franchetti S.p.A. ha proseguito 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 Capogruppo, 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 del Gruppo 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 della Capogruppo.

La voce "**avviamento**" accoglie le differenze positive di consolidamento emerse in sede di eliminazione del valore delle partecipazioni detenute, direttamente o indirettamente, dalla Capogruppo nelle società controllate, rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto delle società medesime alla data di acquisizione del controllo.

In particolare, nell'ambito delle operazioni di acquisizione e successiva inclusione nel perimetro di consolidamento delle società controllate, le differenze da annullamento sono state preliminarmente attribuite, ove sussistenti, ai maggiori

o minori valori delle attività e delle passività identificabili delle società acquisite, determinati con riferimento alla data di acquisizione del controllo. La quota residua delle differenze positive, non attribuibile a specifici elementi patrimoniali, è stata iscritta nella voce “Avviamento” in quanto rappresentativa dei benefici economici futuri attesi dall’acquisizione, derivanti dalle prospettive reddituali delle società acquisite, dalle sinergie conseguibili e dall’integrazione delle relative attività nell’ambito del Gruppo.

La voce comprende, tra le altre, le differenze di consolidamento derivanti dalle operazioni di acquisizione che hanno determinato l’ingresso delle relative società nel perimetro di consolidamento del Gruppo, inclusa l’operazione relativa al gruppo brasiliano ECR, acquisito attraverso il veicolo societario IPE HOLDING Ltda.

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

Voce di Bilancio	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
Costi di impianto e di ampliamento	1.426	2.493	-1.067	-43%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell’ingegno	3.900.965	3.730.526	170.439	5%
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.081.282	625.250	456.032	73%
Altri costi pluriennali	667.799	1.046.522	-378.723	-36%
Avviamento	8.897.812	3.381.416	5.516.396	163%
Totali	14.549.284	8.786.207	5.763.077	66%

Le immobilizzazioni immateriali al 30/06/2026 ammontano ad Euro 14.549.284 (Euro 8.786.207 alla fine del precedente esercizio) al netto delle quote di ammortamento.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	11.361	5.397.934	76.140	3.381.416	625.250	2.275.270	11.767.371
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	8.868	1.669.072	74.476	0	0	1.228.748	2.981.164
Valore di bilancio	2.493	3.728.862	1.664	3.381.416	625.250	1.046.522	8.786.207
Variazioni nell'esercizio							
Ammortamento dell'esercizio	223.320	320.923	59	0	0	192.821	737.123
Altre variazioni	222.253	491.420	0	5.516.397	456.032	(185.902)	6.500.200
Totale variazioni	(1.067)	170.497	(59)	5.516.397	456.032	(378.723)	5.763.077
Valore di fine esercizio							
Costo	11.361	6.152.696	76.140	8.897.813	1.081.282	1.931.437	18.150.729
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	9.935	2.253.337	74.535	0	0	1.260.234	3.598.041
Svalutazioni	0	0	0	0	0	3.404	3.404
Valore di bilancio	1.426	3.899.359	1.605	8.897.813	1.081.282	667.799	14.549.284

Immobilizzazioni materiali

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

Voce di Bilancio	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
IMPIANTI SPECIFICI	43.309	43.524	-215	0%
MACCHINE ELETTRONICHE UFFICIO	213.787	227.574	-13.787	-6%
ATTREZZATURE	216.195	11.845	204.350	1725%
MOBILI E ARREDI D'UFFICIO	103.651	92.782	10.869	12%
AUTOVETTURE	43.787	51.385	-7.597	-15%
TELEFONI CELLULARI	811	1.079	-268	-25%
Totali	621.541	428.188	193.353	45%

Le immobilizzazioni materiali, al netto del fondo ammortamento, risultano pari ad Euro 621.541 (Euro 428.188 alla fine dell'esercizio precedente).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	58.250	479.699	362.163	900.112
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.726	252.125	205.073	471.924
Valore di bilancio	43.524	227.574	157.090	428.188
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	7.195	1.776	43.980	52.951
Altre variazioni	6.980	(12.011)	251.335	246.304
Totale variazioni	(215)	(13.787)	207.355	193.353
Valore di fine esercizio				
Costo	61.619	494.483	803.333	1.359.435
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	18.310	280.696	438.888	737.894
Valore di bilancio	43.309	213.787	364.445	621.541

Immobilizzazioni finanziarie

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

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili entro esercizio successivo	240.202	240.202	-137.030	103.172	103.172
Partecipazioni in imprese collegate - Strucinspect GMBH	1.874.005	1.874.005	0	1.874.005	1.874.005
Totale	2.114.207	2.114.207	-137.030	1.977.177	1.977.177

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

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

negativa, qualora non riconducibile a perdite durevoli.

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

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

Si richiama, infine, che il Regolamento Emittenti EGM, agli artt. 18 e 19, stabilisce che "l'Emittente Euronext Growth Milan non può avvalersi dei casi di esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato di cui all'articolo 27 del D.Lgs. 127/91, escluso il comma 3-bis".

Attivo circolante

Rimanenze

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	9.180.982	1.825.384	11.006.366
Totale rimanenze	9.180.982	1.825.384	11.006.366

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

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

Con riferimento alla Capogruppo:

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
23-291	ANAS	532.236,01 €
23-294	ANAS	460.890,70 €
25-208	ASTRAL	443.602,88 €
25-280	ANAS	330.656,48 €
23-150	ANAS	185.063,72 €
25-285	ANAS UMBRIA	172.952,87 €
25-308	ANAS	166.844,61 €
25-289	ANAS	151.393,17 €
25-295	ANAS	147.776,66 €
26-0100	ANAS	131.667,47 €
25-020-CO	CORNER	128.800,00 €

25-294	ANAS	123.895,52 €
25-020-FM	FRANCHETTI & MEROLA	120.476,19 €
25-030-FM	FRANCHETTI & MEROLA	119.325,40 €
21-101	ULSS3	108.911,91 €
25-020-MP	MATILDI+PARTNERS	104.300,00 €
25-010-CO	CORNER	97.487,00 €
25-010-FM	FRANCHETTI & MEROLA	97.288,89 €
25-040-FM	FRANCHETTI & MEROLA	95.777,78 €
24-324	ANAS	89.203,99 €
25-0303	ANAS	89.177,06 €
26-0137	ANAS	82.539,28 €
25-010-MP	MATILDI+PARTNERS	79.512,00 €
26-0053	NORD INC	78.195,62 €
21-163	VIABILITA' SPA	70.435,92 €
25-036	ANAS	66.278,34 €
25-108	ANAS LOMBARDIA	64.736,00 €
24-254	ANAS	62.559,88 €
25-351	ANAS	60.732,80 €
25-299	KOMASTU ITALIA SPA	55.388,00 €

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

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
24-080	ECORODOVIAS - CADASTRO GEOMETRICO (ex ECOARAGUAIA)	2.858.117,35 €
25-290	ECO135 CONCESSIONARIA DE RODOVIAS S.A.	1.922.623,98 €
25-095	CCR-INSPECOES ESPECIAIS	1.609.526,72 €
23-227	ECONOROESTE - LAUDOS DE INTEGRIDADE	1.023.793,03 €
23-193	CONCESSIONARIA DA PONTE RIO NITEROI S.A. ECOPONTE	904.683,44 €
23-079	RODOVIAS DO TIETE	496.482,36 €
25-170	EPR - VIA MINEIRA - 3° E 4° ANOS	491.352,42 €
24-256	EPR - LITORAL PIONEIRO	443.241,35 €
25-354	EIXO SP (8 OAE's)	394.473,76 €
25-287	TIC TRENS (LTA) - ENGETRENS SERVIÇOS DE ENGENHARIA E PROJETOS LTDA	391.735,54 €
24-066	EPR - SUL DE MINAS	375.848,91 €
24-144	LAMSA	346.797,18 €

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

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
GT-12	Mate Soc. Coop.va - recupero Tratturi molisani 6 fabbricati	24.000,00 €
GT-30	Ministero Beni Cult-/Soprintendenza - vulnerabilità Pal. Angeli	11.701,20 €
GT-15	Bacco Ecovie - sopraelevazione capannone Albignasego	10.125,00 €

Con riferimento alla controllata "MATILDI + PARTNERS SRL":

COMMESSA	CLIENTE	RIMANENZE
275S_1	Ponte della Becca - PD	1.048.153,04 €
286_1	Cannatello - Stralcio I	261.000,00 €
286_1	Cannatello - Stralcio III	195.000,00 €
226S_1	Vallina FI27 PE	171.189,81 €
288S_1	Meduna	100.000,00 €
194S_1	SR1 - Foggia	98.350,02 €
200S_1	Bisantis SS109 PE manutenzione	74.938,00 €
219S_1	Barciano (ss3b km 173-176)	61.640,00 €
264S_1	Anas - valutazioni livello 4 viadotti Friuli Venezia Giulia	51.507,10 €

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

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

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	65.274	-	21.532	86.806

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

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 18.326.147 (€ 11.724.699 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	12.476.030	0	12.476.030	86.806	12.389.224
Crediti tributari	1.712.127	0	1.712.127		1.712.127
Verso altri	3.486.912	737.884	4.224.796	0	4.224.796
Totale	17.675.069	737.884	18.412.953	86.806	18.326.147

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

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
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.303.040	3.086.184	12.389.224	12.389.224	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	779.746	932.381	1.712.127	1.712.127	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.641.913	2.582.883	4.224.796	3.486.912	737.884
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	11.724.699	6.601.448	18.326.147	17.588.263	737.884

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti

nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	7.515.178	321.536	1.962.123	9.798.837
BRASILE	4.874.046	1.390.591	2.262.673	8.527.310
Totale	12.389.224	1.712.127	4.224.796	18.326.147

Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura del primo semestre (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Il pagamento per la partecipazione in IPE' è avvenuto in parte in equity e in parte a debito. Si rileva il saldo del corrispettivo per l'acquisto della partecipazione in Strucinspect.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	6.881.063	(3.295.923)	3.585.140
Denaro e altri valori in cassa	2.522	1.770	4.292
Totale disponibilità liquide	6.883.585	(3.294.153)	3.589.432

Ratei e risconti attivi

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

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	58.328	(58.328)	0
Risconti attivi	126.953	(1.526)	125.427
Totale ratei e risconti attivi	185.281	(59.854)	125.427

Oneri finanziari capitalizzati

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

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Risultato netto dell'esercizio	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
Utile netto risultante dal bilancio della Capogruppo	68.818	322.368	(253.550)	(79%)
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	686.638	556.099	130.539	23%
Rettifiche di consolidamento	835.379	(23.006)	858.385	3731%
RISULTATO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	1.590.835	855.461	735.374	86%

Patrimonio netto	30/06/2026	31/12/2025	Variazione	Var. %
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Capogruppo	18.320.622	18.509.233	(188.611)	-1%
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	7.188.984	3.519.912	3.669.072	104%
PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	25.509.606	22.029.145	3.480.461	16%

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 25.509.605 (€ 22.029.146 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	487.102	0	1.108.439		1.595.541
Riserva da sopraprezzo delle azioni	15.476.762	0	(1.931.030)		13.545.732
Riserve di rivalutazione	260.090	0	(260.090)		0
Riserva legale	74.493	0	9.320		83.813
Altre riserve					
Riserva straordinaria	1.963.810	0	3.158.157		5.121.967
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	40.868	0	(32.668)		8.200
Varie altre riserve	2.303.166	0	543.943		2.847.109
Totale altre riserve	4.307.844	0	3.669.432		7.977.276
Utili (perdite) portati a nuovo	827.485	(111.077)	0		716.408
Utile (perdita) dell'esercizio	595.370	(595.370)	0	1.590.835	1.590.835
Totale Patrimonio netto	22.029.146	(706.447)	2.596.071	1.590.835	25.509.605

Per quanto attiene la Capogruppo al 30/06/2026 si segnala che:

- il capitale sociale risulta sottoscritto e versato per Euro 471.786,05
- Le azioni hanno un valore unitario di Euro 0,05, corrispondenti a n. 9.435.721 azioni, di cui n. 6.435.721 azioni ordinarie e n. 3.000.000 azioni a voto plurimo (10x).

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

		PN	PN	Diff, avviamento CND		PN ITALIA	Saldi
	Crediti/Debiti	Diff. cambi BRA	Diff. convers BRA		Diff patrimoniale/economico cambi	Annullamento partecipazioni	
Saldo al 31/12/2025	12.481	-3.666	1.855.787	-6.120	-4.491	-	1.853.991
Differenza cambio BRA	-177.563	-3.703					-181.267
Annullamento partecipazioni vs PN BRA			121.286				121.286
Allineamento differenza iniziale avviamento Canada				-			-
Diff. Cambio		3.666		6.120	-6.545		3.241
Annullamento partecipazioni vs Gallo	-2.424					113.404	110.980
Annullamento partecipazioni vs Matildi						934.916	934.916
Saldo al 30/06/2026	-167.506	-3.703	1.977.073	0	-11.036	1.048.320	2.843.147

La tabella evidenzia la riconciliazione delle principali poste patrimoniali derivanti dal processo di consolidamento, illustrando le variazioni intervenute tra il 31 dicembre 2025 e il 30 giugno 2026. In particolare, sono rappresentati gli effetti riconducibili alle differenze di cambio e di conversione delle società estere, all'allineamento delle differenze relative all'avviamento e all'eliminazione del valore delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo a fronte delle corrispondenti quote di patrimonio netto delle società consolidate.

Le rettifiche e le elisioni di consolidamento determinano, al 30 giugno 2026, un saldo complessivo pari a Euro 2.843.147.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 191.099 (€ 156.836 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	156.836
Variazioni nell'esercizio	34.263
Valore di fine esercizio	191.099

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).

Debiti verso banche l'incremento è dovuto principalmente ad un finanziamento acceso dalla capogruppo per Euro 3.000.000, a sostegno dell'operazione di M&A. Debiti verso fornitori subiscono un aumento fisiologico dovuto al relativo aumento della produzione.

Si segnala preliminarmente che l'importo lordo dei debiti tributari è pari a Euro 2.499.104. Le imposte teoriche per il semestre in esame ammontano a complessivi Euro 593.098. Lo scaduto relativo ad imposte IRES ed IRAP, riferite agli anni precedenti, principalmente della capogruppo, risulta in parte rateizzato e in parte in attesa di rateizzazione, assicurando quindi gli adempimenti richiesti dalla legge. Parimenti per il debito IVA sono in corso di regolare pagamento le rateazioni.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	9.007.032	2.954.224	11.961.256
Debiti verso fornitori	3.440.278	741.489	4.181.767
Debiti tributari	2.008.851	490.253	2.499.104
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	448.961	101.742	550.703
Altri debiti	2.069.630	3.447.537	5.517.167
Totale	16.974.752	7.735.245	24.709.997

I debiti verso banche sono rappresentati dall'utilizzo di linee di credito a breve termine concesse dagli Istituti di Credito, alle diverse società del Gruppo, per anticipi su contratti e anticipi su fatture, oltre a linee di credito a medio-lungo termine rappresentate da finanziamenti chirografari.

I debiti verso fornitori sono tutti di natura commerciale.

I debiti tributari sono costituiti da imposte dirette ed indirette, in parte relative all'esercizio corrente, ed in parte residue da anni precedenti ed oggetto di rateizzazioni.

I debiti verso istituti di Previdenza e sicurezza sociale sono rappresentati da quanto maturato nel mese di giugno 2026 e versati successivamente per competenza ai diversi Istituti di riferimento, comunque nei termini di legge.

Per la voce "Altri Debiti" si evidenziano le maggiori variazioni nella tabella sottostante

	Debitore	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti vs/Simest	Ipè Holding Ltda	0	2.799.902	2.799.902
Debiti diversi	Tutte le società	1.898.697	-477.686	1.421.011
Debiti v/ soci Matildi	Franchetti Spa	800.000	-234.957	565.043
Debiti v.so azion. per dividendi	Franchetti Spa	0	261.337	261.337

Suddivisione dei debiti per area geografica

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

Area geografica	Debiti verso banche	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	10.510.331	2.970.168	1.889.901	526.585	1.584.443	17.481.428
BRASILE	1.450.925	1.211.599	609.203	24.118	3.932.724	7.228.569
Totale	11.961.256	4.181.767	2.499.104	550.703	5.517.167	24.709.997

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
Debiti verso banche	9.007.032	2.954.224	11.961.256	6.644.612	5.316.644
Debiti verso fornitori	3.440.278	741.489	4.181.767	4.181.767	0
Debiti tributari	2.008.851	490.253	2.499.104	1.777.271	721.833
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	448.961	101.742	550.703	320.380	230.323
Altri debiti	2.069.630	3.447.537	5.517.167	2.717.265	2.799.902
Totale debiti	16.974.752	7.735.245	24.709.997	15.641.295	9.068.702

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti <i>non</i> assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso banche	-	-	-	-	11.961.256	11.961.256
Debiti verso fornitori	-	-	-	-	4.181.767	4.181.767
Debiti tributari	-	-	-	-	2.499.104	2.499.104
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	-	-	-	550.703	550.703
Altri debiti	-	-	-	-	5.517.167	5.517.167
Totale debiti	-	-	-	-	24.709.997	24.709.997

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 risconti passivi al 30 giugno 2026 sono relativi al credito quotazione:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	92.415	(92.415)	0
Risconti passivi	50.000	(25.000)	25.000
Totale ratei e risconti passivi	142.415	(117.415)	25.000

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	2.445.198	10.266.727	12.711.925
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	3.146.003	(1.476.533)	1.669.470
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	120.000	120.000
Altri ricavi e proventi	123.326	(79.990)	43.336
Totale valore della produzione	5.714.527	8.830.204	14.544.731

La voce **“Ricavi vendite e prestazioni”** comprende oltre alle fatture emesse (Euro 11.111.409) anche l'importo stanziato per fatture da emettere (Euro 1.600.516), ossia riferite a lavori conclusi e consegnati, ma per i quali si attende l'autorizzazione all'emissione da parte della stazione appaltante.

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

La voce **“Incrementi di immobilizzazioni”** per lavori interni, pari complessivamente ad Euro 120.000 e rilevata ai sensi dell'OIC 12, si riferisce principalmente a costi sostenuti internamente dal Gruppo per lo sviluppo di software.

La voce **“Altri ricavi e proventi”** ricomprende sopravvenienze commerciali attive.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche. I ricavi comprendono, oltre alle fatture emesse, anche valori relativi alle fatture da emettere al 30 giugno 2026.

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	4.178.248
BRASILE	8.533.677
Totale	12.711.925

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

Tipologia Cliente	Valore al 30/06/2026	Valore al 30/06/2025	Variazione	Var. %
ANAS	891.203	162.165	729.038	450%
ALTRI ENTI	704.631	635.137	69.494	11%

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

Cliente	Valore al 30/06/2026
ECO135 CONCESSIONARIA DE RODOVIAS S.A.	R\$ 149.736,27
ECORODOVIAS - CADASTRO GEOMETRICO (ex ECOARAGUAIA)	R\$ 108.580,18
ECONOROESTE - LAUDOS DE INTEGRIDADE	R\$ 92.258,80
CCR-INSPECOES ESPECIAIS	R\$ 79.553,65
VLI-PROJETO EXECUTIVO	R\$ 74.134,64

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

Cliente	Valore al 30/06/2025
VEDITALIA SRL	€ 30.000
FRANCHETTI SPA	€ 28.565
SOGESID SPA	€ 11.902
ACCIAIERIE VALBRUNA SPA	€ 8.610
AMERICAN T SHIRT SRL	€ 8.500

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

Cliente	Valore al 30/06/2025
ANAS	€ 381.520
ALTRI ENTI	€ 390.457

Con riferimento alla controllata "
ECR SERVICOS E CONSULTORIA DE ENGENHARIA E TECNOLOGIA LTDA
" si riporta il dettaglio dei ricavi riferiti alle commesse più significative

Cliente	Valore al 30/06/2026
AGENCIA DE TRANSPORTES, OBRAS E INFRAESTRUTURA - AGETO	R\$ 3.674.626,56
D.E.R.-SEDE	R\$ 3.433.345,34
MUNICIPIO DE GUARULHOS	R\$ 3.103.556,47
ACCIONA CONSTRUCCION S.A	R\$ 2.635.494,72
AG.REG.SERV.PUBL.DELEG.TRANSPORTE EST.S.PAULO	R\$ 2.221.732,52

Con riferimento alla controllata " ECR TECNOLOGIA E ENGENHARIA LTDA
" si riporta il dettaglio dei ricavi riferiti alle commesse più significative

Cliente	Valore al 30/06/2026
D.E.R.-SEDE	R\$ 2.810.300,75
CONCESSIONARIA DE RODOVIA NOVA 381 S.A.	R\$ 833.830,43

CONSORCIO TUNEIS SP	R\$ 488.436,89
CONCESSIONARIA DE RODOVIA NOVA 364 S.A.	R\$ 159.208,74
ENGEFOTO ENGENHARIA E AEROLEVANTAMENTOS LTDA	R\$118.328,71

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 43.336 (€ 123.326 nel precedente esercizio).

Nella voce Contributi in conto esercizio viene ricompresa la quota di competenza relativa alla quotazione in Borsa. Le restanti voci sono costituite da sopravvenienze attive commerciali.

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	0	25.000	25.000
Altri			
Sopravvenienze e insussistenze attive	128.820	(110.485)	18.335
Altri ricavi e proventi	(5.494)	5.495	1
Totale altri	123.326	(104.990)	18.336
Totale altri ricavi e proventi	123.326	(79.990)	43.336

Altri ricavi e proventi - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	43.336
Totale	43.336

Costi della produzione

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 8.406.777 (€ 2.647.184 nel precedente esercizio).

La successiva tabella riepiloga le voci riferite ai “**Costi per servizi**” la cui variazione in valore assoluto eccede l'importo di Euro 50.000:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
CONSULENZE TECNICHE COLLAB INTERNI	656.425	3.120.741	3.777.166
CONSULENZE TECNICHE COLLAB ESTERNI	652.499	1.230.920	1.883.419
SERVIZI VARI AMMINISTRATIVI	459.624	988.248	1.447.872
SPESE DI VIAGGIO E TRASPORTI	51.421	138.690	190.111
ASSICURAZIONI DIVERSE	91.131	74.782	165.913
CONSULENZE COMMERCIALI	90.228	61.958	152.186

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

- “consulenze tecniche collaboratori interni” – la voce in esame racchiude i costi del personale della Capogruppo e delle controllate, sia italiane che estere, per l'impiego continuativo di un numero rilevante di collaboratori autonomi. L'incremento registrato è coerente con la strategia di rafforzamento del know-how interno, perseguita anche attraverso l'intensificazione delle collaborazioni con professionisti altamente qualificati, in particolare presso le controllate brasiliane;
 - “consulenze tecniche collaboratori esterni” – la voce in esame racchiude i costi del personale tecnico specializzato a cui tutte le società del gruppo hanno fatto ricorso per lo svolgimento delle proprie commesse;
 - “servizi vari amministrativi” – sono racchiusi in questa categoria i costi relativi alle consulenze legali fiscali notarili elaborazione paghe licenze software di utilità annuale spese di pulizia e di utenze in genere
 - “spese di viaggio e trasporti” – sono ricomprese in questa voce tutti i costi relativi a visite a clienti sia sul territorio domestico che internazionale, nonché per viaggi istituzionali.
- “assicurazioni diverse” - L'incremento della voce “è dovuto soprattutto ai premi pagati dal gruppo ECR che, nel valore dell'esercizio precedente, non erano ricompresi
- “consulenze commerciali” – la voce include i costi sostenuti per attività specialistiche di sviluppo commerciale, quali l'individuazione e l'analisi di potenziali clienti, la mappatura di nuove opportunità di business e il supporto all'ingresso in nuovi mercati, nonché per servizi di comunicazione istituzionale finalizzati al rafforzamento del posizionamento della Capogruppo e alla gestione delle relazioni con stakeholder pubblici e privati;

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 389.224 (€ 235.737 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	235.737	153.487	389.224
Totale	235.737	153.487	389.224

Si precisa inoltre che:

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

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

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Var. %
STIPENDI	1.068.807	457.952	610.855	133%
STIPENDI DIRIGENTI	150.479	130.255	20.224	16%
STIPENDI QUADRI	47.688	63.797	(16.109)	(25%)

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

- “stipendi” – l’incremento risulta correlato all’aumento dei dipendenti, oltre ai fisiologici adeguamenti contrattualmente previsti per i collaboratori già in essere della Capogruppo;
- “stipendi dirigenti” – pur rimanendo inalterato il numero complessivo di dirigenti della Capogruppo alla chiusura dei due ultimi esercizi. Si segnala che una quota parte del costo in parola è stato capitalizzato all’interno dei cespiti M&A e ERP.

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 343.279 (€ 102.955 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	1.136	(1.136)	0
Abbonamenti riviste, giornali ...	7.774	(2.660)	5.114
Sopravvenienze e insussistenze passive	41.191	63.859	105.050
Altri oneri di gestione	52.854	180.261	233.115
Totale	102.955	240.324	343.279

La variazione nella voce sopravvenienze passive è principalmente dovuta a rettifiche di posizioni debitorie di natura tributaria riferite ad esercizi precedenti.

Nella voce altri oneri sono ricompresi i costi qui sottoelencati:

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Var. %
Imposte/Tasse Dell'eserc.Deduc	40.560	18.294	22.266	122%
Contributi E Quote Associative	8.430	9.280	-850	-9%
Multe Ammende E Penalita'	60.769	3.634	57.136	1572%
Costi Amministrativi Vari	33.634	4.836	28.799	596%
Costi Fiscalmente Indeducibili	16.592	3.469	13.123	378%

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

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione	Var. %
a) immobilizzazioni immateriali	737.123	730.566	6.557	1%
b) immobilizzazioni materiali	52.951	39.916	13.035	33%

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

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, non risultano proventi da partecipazione diversi dai dividendi:

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

Proventi finanziari

I proventi finanziari sono rilevati a conto economico per complessivi Euro 4.855. La composizione delle singole voci è riportata nella tabella seguente; la componente principale è rappresentata dagli abbuoni, sconti, altri interessi attivi delle diverse società del Gruppo.

	Valore al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Var. %	Valore al 30/06/2026
Abbuoni,Sconti,Altri Inter Att	227	4.552	2005%	4.778,74
Interessi Attivi Bancari	50.189	-50.113	-100%	75,87
Totale	50.416	-45.561	-90%	4.855

Oneri finanziari

Gli oneri finanziari dell'esercizio ammontano a Euro 438.831, in aumento di Euro 325.690 rispetto a Euro 113.141 del 30/06/2025.

L'incremento è dovuto principalmente agli interessi passivi su mutui e finanziamenti, pari a Euro 269.731 (Euro 12.018 al 30/06/2025). La crescita riflette il maggior ricorso a fonti di finanziamento a medio-lungo termine a supporto degli investimenti e dello sviluppo del Gruppo. Nell'esercizio sono stati accesi nuovi finanziamenti. Aumentano anche gli interessi passivi bancari, da Euro 89.510 a Euro 120.345 (+34%) per maggiore utilizzo di linee di credito a breve termine, mentre gli altri interessi passivi che passano da Euro 11.279 a Euro 48.725 si riferiscono a oneri relativi a rateizzazioni tributarie.

	Valore al 30/06/2025	Variazione nell'esercizio	Var. %	Valore al 30/06/2026
Interessi Passivi Bancari	89.510	30.835	34%	120.344,96
Interessi Passivi Su Mutui	12.018	257.713	2144%	269.731,07
Altri Interessi Passivi	11.279	37.446	332%	48.724,98
Abbuoni, Sconti, Altri Inter Pas	334	-304	-91%	30,24
Totale	113.141	325.690	288%	438.831

Rettifiche di Valore di Attivita' e Passivita' Finanziarie

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

Descrizione	Rettifiche di Valore di Attivita' e Passivita' Finanziarie
Rettifiche di Valore di Attivita' e Passivita' Finanziarie	374.057

Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	0	25.907	25.907
Perdite su cambi	0	513	513

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

Per il periodo in esame le imposte sono teoriche. Di seguito si fornisce il dettaglio della composizione

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Società	Imposte Correnti
Franchetti Spa	111.344
Franchetti & Merola Engenharia Ltda	3.614
Gallo Technics S.r.l.	9.749
Matildi + Partners S.r.l	130.303
IPE Holding Ltda	338.088
Totale	593.098

Utile d'esercizio

L'utile consolidato risente dell'impatto derivante dalla quota di pertinenza (66,67%) della perdita registrata nel periodo dalla società collegata Strucinspect GmbH, pari a Euro 374.057.

Gli Amministratori considerano l'investimento in Strucinspect GmbH di natura strategica, in virtù delle rilevanti potenzialità della start-up austriaca, costituita nel 2025 e partecipata dalla Capogruppo a partire dal mese di febbraio dello stesso anno. La perdita rilevata è ritenuta fisiologica e tipica della fase di avvio,

non configurandosi quindi come “durevole” ai sensi dell'OIC 21, alla luce delle prospettive di sviluppo e dei business plan condivisi con il management della collegata, che evidenzia concrete opportunità di crescita e di creazione di valore nel prossimo futuro.

In ogni caso, gli Amministratori hanno ritenuto prudentiale e coerente, ai fini della redazione del Bilancio Consolidato, recepire tale perdita del periodo, che ha determinato utile consolidato netto complessivo di Euro 1.590.835.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nel periodo di riferimento si è registrato un decremento della liquidità pari ad Euro complessivi 3.294.153 rispetto al 31/12/2025

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 30/06/2026.

	Valore medio 30/06/2026	Valore medio 30/06/2025	Variazione	Var. %
Dirigenti	1	2	(1)	(50%)
Quadri	3	2	1	50%
Impiegati	90	23	67	291%
Operai	-	-	-	-
Altri dipendenti	10	11	(1)	(9%)
Totale Dipendenti	104	38	66	174%

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

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori delle varie società del Gruppo, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di Revisore rilevati al 30/06/2026 dal gruppo Franchetti.

	Amministratori	Sindaci	Società di Revisione
Compensi	27.800	12.840	30.009

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

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

Dichiarazione di conformità del bilancio

ARZIGNANO, 30 settembre 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.