COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ELSA SOLUTIONS HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025

RICAVI PARI A EURO 17,7 MILIONI (-19,2%) ED EBITDA PARI A EURO 2,1 MILIONI (CON EBITDA MARGIN CHE INCREMENTA AL 11,5%)
PFN IN NETTO MIGLIORAMENTO A EURO 1,9 MILIONI

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO 2025, LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE DELLA SOCIETA'

Imola (BO), 25 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di ELSA Solutions S.p.A. ("**ELSA Solutions**" o la "**Società**"), società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose,* comunica che in data odierna ha esaminato e approvato il progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e convocato l'assemblea ordinaria degli azionisti **per il giorno 29 aprile ore 09:00 presso la sede sociale**, esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF.

- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 17,7 milioni rispetto a Euro 21,9 milioni al 31 dicembre 2024 (-19,2%);
- **EBITDA** pari a euro 2,1 milioni, rispetto ad Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2024
- **Ebitda margin** al 31 dicembre 2025 pari al 11,5% rispetto al 10,1% del 31 dicembre 2024;
- **EBIT** pari a Euro 1,5 milioni, rispetto Euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2024**;**
- **Risultato Netto positivo** per Euro 929 mila, rispetto Euro 1.023 mila al 31 dicembre 2024;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 1,9 milioni al 31 dicembre 2025 (debito netto) rispetto a Euro 4,7 milioni al 30 giugno 2025 (debito netto) e a Euro 4,4 milioni al 31 dicembre 2024 (debito netto).
- **Patrimonio netto** pari a Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2025 rispetto a Euro 10,8 milioni al 30 giugno 2025 e a Euro 10,5 milioni al 31 dicembre 2024.

Backlog al 31 dicembre 2025 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 31 dicembre 2025 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 5,1 milioni.

Davide Dal Pozzo, Amministratore Delegato di ELSA Solutions ha commentato: "*I risultati raggiunti nell'anno 2025 riflettono e rafforzano la nostra convinzione circa la solidità del modello di business e della visione strategica. Nonostante un mercato condizionato a breve termine da fattori esterni imprevedibili, abbiamo centrato i target finanziari, proseguendo sia nella fase di integrazione ed efficientamento, sia sul fronte del business development attraverso nuove linee di prodotto per presidiare nuovi mercati ad alto potenziale. Ne sono una conferma l'importante riduzione della Posizione Finanziaria Netta, che si attesta a Euro 1,9 milioni rispetto a Euro 4,4 milioni del 31 dicembre 2024, ed i 44 nuovi prototipi realizzati nel corso dell'anno 2025, in netta crescita rispetto ai 32 realizzati l'anno precedente. Entriamo nel 2026 con un inizio molto sotto le attese, dovuto principalmente al proseguire ed all'acuirsi delle tensioni e dei conflitti geopolitici mondiali il cui potenziale impatto sui mercati è aleatorio e con potenziali ricadute dall'impatto imprevedibile sul costo dei trasporti, dell'energia e delle materie prime. Continueremo comunque a privilegiare la ricerca e l'efficienza affinchè diventino sempre più un fattore critico di successo. Sebbene al momento l'incertezza sia ulteriormente incrementata dall'ultimo conflitto USA-Iran, i cui rischi macro-economici non sono ancora definibili, pur in un contesto competitivo molto sfidante, confidiamo che la nostra strategia di fidelizzazione di tutti i nostri clienti si rifletta in un 2026 positivo*"

COMUNICATO STAMPA

Principali risultati economici dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

I ricavi delle vendite, i cui dettagli sono riportati nella tabella di seguito esposta, fanno riferimento principalmente alle due linee di *Business*:

- La linea "E – Motion" fa riferimento ad attività di system integrator di sistemi di motion control. Più precisamente offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione ed il controllo del movimento di sistemi meccanici grazie alle competenze in ambito di progettazione, assemblaggio e configurazione di sistemi completi di media e grande potenza. Inoltre, rientrano all'interno della linea i servizi di consulenza tecnica per l'integrazione dei sistemi all'interno dei processi aziendali.
- La linea "Aliant" fa riferimento alla vendita di batterie special purpose, in particolare litio e idrogeno. Più precisamente la società si occupa della realizzazione anagrafica, della redazione della distinta base, della progettazione nuovi componenti, degli schemi elettrici, e del design del layout della batteria

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2024.

Ricavi delle vendite

€'000	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Chg 31.12 - 31.12
Emotion	8.359	47,2%	10.508	47,9%	-20,4%
Aliant	9.359	52,8%	11.411	52,1%	-17,9%
Ricavi delle vendite	**17.718**	**100,0%**	**21.919**	**100,0%**	**-19,2%**

Il contesto macroeconomico mondiale, caratterizzato da elevata instabilità e frammentazione degli equilibri internazionali, ha influenzato il sistema industriale acuendo una crisi già in corso. I dati al 31 dicembre 2025 mostrano una flessione del valore della produzione del 19,2% rispetto all'esercizio 2024. Nonostante entrambe linee di Business abbiano pressoché mantenuto la stessa incidenza sui ricavi di vendita rispetto al periodo precedente, in termini di volumi la linea E-Motion è stata maggiormente esposta a questo scenario geopolitico e alla crisi del settore Manifatturiero.

Entrambe le linee di ricavo sono rivolte a quattro tipologie di clienti: Manufacturer, End User, Service Provider e Distributori.

Gli Altri ricavi e proventi ammontano a 401 migliaia di euro al 31 dicembre 2025, rispetto ai 365 migliaia di euro del 31 dicembre 2024, senza evidenziare scostamenti significativi. La voce comprende principalmente le rivalse nei confronti dei clienti per spese di trasporto e imballo, contributi e crediti d'imposta, nonché rimborsi assicurativi.

I costi per materie prime, al netto della variazione delle rimanenze, si riferiscono principalmente all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari allo svolgimento dell'attività caratteristica. Al 31 dicembre 2025 tali costi ammontano a 11,5 milioni di euro, registrando una diminuzione più che proporzionale rispetto alla flessione dei ricavi di vendita, pari a circa il 25,9% in meno rispetto al periodo precedente. Si rileva inoltre un netto miglioramento della loro incidenza percentuale sul valore della produzione, pari al 63,3% rispetto al 69,4% del 31 dicembre 2024.

I costi per servizi risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente ed ammontano a 1,68 milioni di euro al 31 dicembre 2025, rispetto a 1,69 milioni di euro al 31 dicembre 2024. Essi riguardano principalmente le consulenze legali, professionali e tecniche, i costi sostenuti per la partecipazione alle fiere, i compensi al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, i costi per la revisione e i costi per gestione ed il mantenimento del titolo sul mercato dell'EGM. Pur registrando una lieve riduzione in termini assoluti, al 31 dicembre 2025 l'incidenza dei costi per servizi sul valore della produzione risulta in aumento, attestandosi al 9,3% rispetto al 7,6% dell'esercizio precedente, incremento attribuibile alla contrazione dei ricavi conseguiti nel periodo.

Al 31 dicembre 2025 la Società conta un dato medio di 50,5 dipendenti, in lieve incremento rispetto ai 49,5 del 2024. Il costo del personale registra una modesta riduzione in termini assoluti, passando da 2,59 milioni di euro al 31 dicembre 2024 a 2,57 milioni di euro al 31 dicembre 2025, mentre aumenta in termini percentuali rispetto al valore della produzione, effetto diretto della contrazione dei ricavi.

Al 31 dicembre 2025 l'EBITDA, pari ad Euro 2,1 milioni registra un decremento di circa Euro 0,2 milioni rispetto al valore di Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2024, ma contestualmente una performance positiva ed in aumento dell'EBITDA Margin, corrispondente rispettivamente all' 11,5% al 31 dicembre 2025, rispetto al 10,1% al 31 dicembre 2024. Tale variazione risulta essere imputabile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- minori volumi di vendita registrati;
- una variazione degli acquisti al netto della variazione delle rimanenze proporzionalmente più elevata rispetto al decremento delle vendite;
- la stabilizzazione dei costi di struttura e del personale;

Il miglioramento dell'EBITDA al 31 dicembre 2025 in termini percentuali sui ricavi rispecchia le politiche della società di efficientamento e ottimizzazione dei processi e dei costi.

Gli ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti ammontano a 616 migliaia di euro al 31 dicembre 2025. La voce comprende principalmente le quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali ed immateriali per un importo pari ad Euro 574 migliaia di euro, in incremento rispetto ad Euro 543 migliaia di euro dell'esercizio 2024 evidenziando un andamento sostanzialmente lineare delle relative componenti. La parte residuale è rappresentata da svalutazioni e accantonamenti.

Il Risultato Netto al 31 dicembre 2025 è positivo e pari a 929 migliaia di euro, in lieve diminuzione rispetto ai 1.023 migliaia di euro registrati al 31 dicembre 2024. Tale performance, considerando il contesto geopolitico mondiale che ha pesantemente penalizzato il sistema industriale, risulta comunque particolarmente significativa rispetto al decremento di fatturato pari al 19,2% che ha interessato la Società nell'anno 2025.

Principali risultati patrimoniali – finanziari dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

L'attivo fisso netto, pari a 7,1 milioni di euro al 31 dicembre 2025, evidenzia un lieve decremento rispetto all'esercizio precedente, principalmente attribuibile alla riduzione delle immobilizzazioni immateriali connessa agli ammortamenti degli oneri pluriennali sostenuti per il progetto di quotazione, nonché a un andamento ordinato e coerente della gestione delle immobilizzazioni materiali.

Le rimanenze, i crediti commerciali, i debiti commerciali, le altre attività e passività correnti, i crediti e debiti tributari e i ratei e risconti netti, costituenti la voce "Capitale Circolante Netto" per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025 ed al 31 dicembre 2024 sono dettagliate nella tabella che segue.

€'000	31.12.2025	31.12.2024	Chg 31.12 - 31.12
Rimanenze	6.562	7.461	-12,1%
Crediti commerciali	4.743	5.646	-16,0%
Debiti commerciali	(3.989)	(5.388)	-26,0%
Capitale circolante commerciale	**7.316**	**7.719**	**-5,2%**

Altre attività correnti	38	35	9,9%
Altre passività correnti	(844)	(963)	-12,3%
Crediti e debiti tributari	497	1.670	-70,3%
Ratei e risconti netti	(127)	(204)	-37,9%
Capitale circolante netto	**6.879**	**8.257**	**-16,7%**

Al 31 dicembre 2025 si registra un decremento del capitale circolante netto rispetto il periodo precedente relativo principalmente:

- ad una importante diminuzione delle rimanenze di magazzino di circa 899 migliaia di euro. Tale dinamica riflette non solo la contrazione dei ricavi di vendita, ma soprattutto l'esigenza, in un contesto di elevata incertezza, di ottimizzare l'impiego delle risorse aziendali.
- ad una riduzione dei crediti commerciali verso i clienti di circa 903 migliaia di euro sostenuta anche dall'attivazione del Factoring Pro-Soluto e, in misura più rilevante, dei debiti verso fornitori di circa 1.399 migliaia di euro, dinamica direttamente collegata al ridimensionamento del volume d'affari e degli acquisti registrato dalla Società nel 2025.
- alla diminuzione dei crediti tributari, conseguente a una significativa riduzione dell'outstanding relativo ai crediti IVA.

Con riferimento alle altre voci rientranti nel capitale circolante netto, non si evidenziano scostamenti significativi.

La seguente tabella riporta il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025, al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024.

Indebitamento finanziario netto €'000	**31.12.2025**	**30.06.2025**	**31.12.2024**	**Chg 31.12 - 31.12**
A. Disponibilità liquide	1.794	1.233	1.407	27,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-		n/a
C. Altre attività correnti	3	2,5	3	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.796**	**1.235**	**1.410**	**27,4%**
E. Debito finanziario corrente	1.675	3.507	3.017	-44,5%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	708	753	760	-6,9%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**2.383**	**4.260**	**3.777**	**-36,9%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**587**	**3.025**	**2.367**	**-75,2%**
I. Debito finanziario non corrente	1.349	1.679	2.058	-34,4%
J. Strumenti di debito				n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti				n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**1.349**	**1.679**	**2.058**	**-34,4%**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**1.936**	**4.704**	**4.425**	**-56,2%**

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025 la Società ha registrato un significativo rafforzamento della propria struttura finanziaria. L'indebitamento Finanziario Netto, in forte diminuzione a testimonianza dell'efficacia delle iniziative di efficientamento e ottimizzazione, è passato da 4,4 milioni di euro al 31 dicembre 2024 a 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2025, evidenziando una riduzione pari a circa 2,5 milioni di euro. Si tratta di un miglioramento sostanziale, che riflette una gestione più efficiente dei flussi di cassa operativi e una maggiore capacità di autofinanziamento. Il rapporto tra PFN ed EBITDA è inferiore a 1.
Il miglioramento è principalmente riconducibile ad un'attenta gestione operativa e finanziaria che ha consentito una marcata riduzione del debito a breve termine e il regolare rimborso delle quote capitale dei finanziamenti in essere, effettuato senza ricorrere a nuova provvista bancaria.

COMUNICATO STAMPA

Progetti di elettrificazione realizzati al 31 dicembre 2025 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):
L'azienda, nel corso del 2025 ha acquisito ordinativi per 44 prototipi corrispondenti ad altrettanti progetti di elettrificazione relativi alla linea di prodotto ALIANT BATTERY, in netta crescita rispetto ai 32 realizzati l'anno precedente.

Backlog al 31 dicembre 2025 (dato gestionale non soggetto a revisione contabile):

Il Backlog al 31 dicembre 2025 (i.e., il valore complessivo del portafoglio ordini sottoscritti da clienti per prodotti ancora da consegnare) è pari a Euro 5,1 milioni che si convertirà in ricavi nell'esercizio 2026. Sulla base di tali ordini il 30% circa è relativo alla Linea di Business E-motion e il 70% circa è relativo alla Linea di Business Aliant.

Per la natura del business non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili alla società; dunque, la conversione in ricavi dell'esercizio corrente potrebbe confluire nell'esercizio 2027 e così per gli esercizi successivi.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento tendenziale del fatturato del primo bimestre dell'anno 2026, già influenzato dalle tensioni geopolitiche mondiali, ha registrato un ulteriore rallentamento dovuto agli effettivi giorni di calendario in particolare del mese di gennaio. Il conflitto in Medio Oriente ha condizionato un quadro già debole e incerto, il cui impatto sull'industria italiana potrebbe tradursi in nuove pressioni sui costi di produzione e sulla stabilità delle catene di approvvigionamento. Le prospettive per i prossimi mesi ci obbligano alla cautela. Nel complesso ipotizziamo un primo semestre di resistenza, nella speranza di ricevere segnali di ottimismo per la seconda parte dell'anno. Una leva importante sulla quale cercheremo di sviluppare il business dell'anno 2026 sono le soluzioni produttive sulle nostre linee che ci permetteranno di adattarci a volumi variabili e lotti ridotti, per venire incontro alle mutate esigenze dei nostri clienti senza con ciò perdere efficienza.

La società non opera con la RUSSIA.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del 2025

Nel corso dell'anno 2025 la società ha strutturato ulteriormente l'ufficio R&D, implementando sia l'ufficio tecnico di produzione sia l'ufficio tecnico di progettazione, valorizzando ulteriormente la proprietà intellettuale presentando e ottenendo un Brevetto per invenzione industriale e depositando alcuni Marchi. Sempre nel 2025 ELSA SOLUTIONS ha redatto il primo Bilancio di Sostenibilità 2024, rafforzando ulteriormente il proprio percorso verso politiche ESG trasparenti e orientate all'innovazione.
Per quanto riguarda il percorso QHSE avviato, la società ha ottenuto la certificazione ISO 9001, definendo già la fase preparatoria per lo step successivo. La società ha infatti avviato il progetto per l'ottenimento della normativa di qualità ISO 14001.

Principali fatti avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si rilevano eventi successivi degni di nota.

Destinazione dell'utile della Elsa Solutions S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la destinazione dell'utile d'esercizio di Elsa Solutions S.p.A. pari a 929 migliaia di Euro a Riserva Straordinaria.

COMUNICATO STAMPA

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti esclusivamente tramite il rappresentante designato come previsto dall'art. 20 dello statuto in sede ordinaria per il **giorno 29 aprile 2026 alle ore 9.00** in prima e unica convocazione per (i) l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, (ii) la destinazione del risultato di esercizio, (iii) nomina del Consiglio di Amministrazione e (iiii) nomina del Collegio Sindacale.

La documentazione relativa all'Assemblea – inclusiva dell'avviso di convocazione e della relazione illustrativa degli amministratori su punti all'ordine del giorno oltre che della proposta motivata del Collegio Sindacale predisposta, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 – verrà messa a disposizione nei modi e con i termini previsti dalla regolamentazione applicabile.

VERIFICA CIRCA LA SUSSITENZA DEL REQUISITO DI INDIPENDENZA

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle dichiarazioni rese dagli interessati e delle informazioni a disposizione della Società, ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamati dallo Statuto sociale, in capo ai consiglieri Silvia Villa e Giuseppe Tosto.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione *Investor Relations* del sito www.elsaweb.it.

****

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, ELSA Solutions si avvale del circuito SDIR denominato "eMarket SDIR" disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.it gestito da SPAFID S.p.A. con sede legale in Foro Buonaparte, n.10 20121- Milano.

****

Contatti

Investor Relator
Daniela Dal Pozzo
Via Pietro Patarini 15, 40026 Imola (BO)
+39 0542362470
investor.relations@elsaweb.it

Euronext Growth Advisor e Specialist
MiT Sim S.p.A.
Corso Venezia 16, 20121 Milano
+39 0230561270
francesca.martino@mitsim.it

La Società

ELSA Solutions S.p.A. è una società attiva nel settore del *motion control* e delle batterie *special purpose*. La Società, costituita nel 1982, opera attraverso due linee di *business*: la linea "E-Motion", deputata all'attività di *system integrator* di sistemi di automazione industriale (*motion control*), con cui offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione e il controllo del movimento di sistemi meccanici nell'ambito dell'automazione industriale e della movimentazione di precisione, e la linea "Aliant", deputata all'attività di assemblaggio di sistemi di batterie *special purpose*, in particolare di batterie al litio e nel settore dei sistemi all'idrogeno in cui la Società opera come OEM (*Original Equipment Manufacturer*) e ODM (*Original Design Manufacturing*).

COMUNICATO STAMPA

Allegati gli schemi Riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Indebitamento Finanziario Netto oltre al Rendiconto Finanziario

La seguente tabella riporta i principali dati economici riclassificati della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2024.

Conto Economico Riclassificato

€'000	31.12.2025	% *(i)*	31.12.2024	% *(i)*	Chg 31.12 - 31.12
Ricavi delle vendite	17.718	97,8%	21.919	98,4%	-19,2%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	0,0%	n/a
Altri ricavi e proventi	401	2,2%	365	1,6%	9,9%
Valore della produzione	**18.119**	**100,0%**	**22.283**	**100,0%**	**-18,7%**
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(11.464)	-63,3%	(15.468)	-69,4%	-25,9%
Costi per servizi	(1.682)	-9,3%	(1.694)	-7,6%	-0,7%
Costi per godimento beni di terzi	(182)	-1,0%	(146)	-0,7%	24,0%
Costi del personale	(2.572)	-14,2%	(2.588)	-11,6%	-0,6%
Oneri diversi di gestione	(134)	-0,7%	(133)	-0,6%	0,7%
EBITDA *(ii)*	**2.085**	**11,5%**	**2.253**	**10,1%**	**-7,4%**
Ammortamenti e svalutazioni	(616)	-3,2%	(543)	-2,4%	5,8%
Accantonamenti	-	-0,2%	(22)	-0,1%	94,1%
EBIT *(iii)*	**1.469**	**8,1%**	**1.688**	**7,6%**	**-13,0%**
Proventi e (Oneri) finanziari	(159)	-0,9%	(304)	-1,4%	-47,8%
EBT	**1.310**	**7,2%**	**1.384**	**6,2%**	**-5,3%**
Imposte sul reddito	(381)	-2,1%	(361)	-1,6%	5,4%
Risultato d'esercizio	**929**	**5,1%**	**1.023**	**4,6%**	**-9,1%**

(i) Incidenza percentuale rispetto al Valore della Produzione.

(ii) L'EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(iii) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L' EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta i principali dati patrimoniali riclassificati della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025 confrontati con il periodo chiuso al 31 dicembre 2024.

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	31.12.2025	31.12.2024	Chg 31.12 - 31.12
Immobilizzazioni immateriali	493	676	-27,1%
Immobilizzazioni materiali	6.597	6.551	0,7%
Immobilizzazioni finanziarie	5	67	-93,0%
Attivo fisso netto	**7.095**	**7.294**	**-2,7%**
Rimanenze	6.562	7.461	-12,1%
Crediti commerciali	4.743	5.646	-16,0%
Debiti commerciali	(3.989)	(5.388)	-26,0%
Capitale circolante commerciale	**7.316**	**7.719**	**-5,2%**
Altre attività correnti	38	35	9,9%
Altre passività correnti	(844)	(963)	-12,3%
Crediti e debiti tributari	497	1.670	-70,3%
Ratei e risconti netti	(127)	(204)	-37,9%
Capitale circolante netto *(i)*	**6.879**	**8.257**	**-16,7%**
Fondi rischi e oneri	(10)	(16)	-34,5%
TFR	(609)	(566)	7,6%
Capitale investito netto *(ii)*	**13.355**	**14.969**	**-10,8%**
Indebitamento finanziario	3.732	5.835	-36,0%
- Debito finanziario corrente	1.675	3.017	-44,5%
- Parte corrente del debito finanziario non corrente	708	760	-6,9%
- Debito finanziario non corrente	1.349	2.058	-34,4%
Totale indebitamento	**3.732**	**5.835**	**-36,0%**
Altre attività finanziarie correnti	(3)	(3)	0,0%
Disponibilità liquide	(1.794)	(1.407)	27,4%
Indebitamento finanziario netto *(iii)*	**1.936**	**4.425**	**-56,2%**
Capitale sociale	452	452	0,0%
Riserve	10.037	9.069	10,7%
Risultato d'esercizio	929	1.023	-9,1%
Patrimonio netto	**11.418**	**10.544**	**8,3%**
Totale fonti	**13.355**	**14.969**	**-10,8%**

COMUNICATO STAMPA

(i) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi
(ii) Il Capitale Investito Netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.
(iii) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

La seguente tabella riportata il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025, al 30 giugno 2025 ed al 31 dicembre 2024 (in Euro).

Indebitamento finanziario netto €'000	**31.12.2025**	**30.06.2025**	**31.12.2024**	**Chg 31.12 - 31.12**
A. Disponibilità liquide	1.794	1.233	1.407	27,4%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		-		n/a
C. Altre attività correnti	3	2,5	3	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**1.796**	**1.235**	**1.410**	**27,4%**
E. Debito finanziario corrente	1.675	3.507	3.017	-44,5%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	708	753	760	-6,9%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	**2.383**	**4.260**	**3.777**	**-36,9%**
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	**587**	**3.025**	**2.367**	**-75,2%**
I. Debito finanziario non corrente	1.349	1.679	2.058	-34,4%
J. Strumenti di debito				n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti				n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**1.349**	**1.679**	**2.058**	**-34,4%**
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	**1.936**	**4.704**	**4.425**	**-56,2%**

COMUNICATO STAMPA

La seguente tabella riporta il Rendiconto finanziario della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Rendiconto finanziario al 31/12/2025
Metodo indiretto

Metodo indiretto - descrizione	Esercizio 31/12/2025	Esercizio 31/12/2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	929.203	1.022.753
Imposte sul reddito	380.828	361.189
Interessi passivi (interessi attivi)	206.250	300.390
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.909)	7.792
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto	1.514.372	1.692.124
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	95.823	118.490
Ammortamenti delle immobilizzazioni	573.928	542.700
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(2.026)	1.372.403
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	667.725	2.033.593
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.182.097	3.725.717
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	899.350	(243.287)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	902.616	202.250
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.398.331)	984.183
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	27.989	(82.348)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(105.485)	319.975
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	838.860	(349.728)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.164.999	831.045
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.347.096	4.556.762
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(206.250)	(300.390)
(Imposte sul reddito pagate)	(165.530)	(808.817)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(50.794)	(74.709)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(422.574)	(1.183.916)

COMUNICATO STAMPA

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.924.522	3.372.846
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(393.855)	(2.399.385)
(Investimenti)	(395.764)	(2.403.483)
Disinvestimenti	1.909	4.098
Immobilizzazioni immateriali	(41.780)	(22.909)
(Investimenti)	(41.780)	(22.909)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		(2.980)
(Investimenti)		
Disinvestimenti		(2.980)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(435.635)	(2.425.274)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(1.393.714)	(784.237)
Accensione finanziamenti	73.804	34.977
(Rimborso finanziamenti)	(782.667)	(699.931)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(3)	2
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(2.102.580)	(1.449.189)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)	386.307	(501.617)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.404.710	1.901.993
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.710	7.044
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.407.420	1.909.037
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.784.755	1.404.710
Assegni		
Danaro e valori in cassa	8.972	2.710
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.793.727	1.407.420
Di cui non liberamente utilizzabili		