

Comunicato Stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

MIGLIORAMENTO DELLA MARGINALITÀ: L' EBITDA MARGIN
SFIORA IL 46%

CRESCITA ORGANICA DEL 8,4%

CONTINUA L'ESPANSIONE DELLA RETE PROPRIETARIA IN
FIBRA OTTICA

AVVIATO IL PERCORSO DI UPLISTING SU EURONEXT
MILAN

- RICAVI a € 55,8 milioni, in crescita su base organica dell'8,4% rispetto al 2024; la componente ricorrente supera il 95%
- EBITDA¹ a € 25,5 milioni, in crescita del 4,1% rispetto ai € 24,5 milioni nel 2024 (EBITDA *margin* al 45,8% rispetto al 44,4% del 2024)
- EBIT a € 12,4 milioni, rispetto ai € 12,6 milioni nel 2024 (EBIT *margin* al 22,3%)
- Utile netto a € 8,3 milioni, in crescita del 4,2% rispetto ai € 8,0 milioni nel 2024
- Investimenti per € 21,2 milioni, focalizzati sullo sviluppo della rete proprietaria, cresciuta del 9,9% rispetto all'anno precedente, raggiungendo circa 15.000 km a fine 2025
- Indebitamento Finanziario Netto (IFN) a € 42,1 milioni rispetto ai € 35,7 milioni al 31 dicembre 2024 inclusivo degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 (diritti d'uso) – La PFN monetaria si attesta a € 39,5 milioni

EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponderabili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Intred come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. L'EBITDA margin è calcolato come rapporto tra l'EBITDA e i Ricavi delle vendite.

- Proposto un dividendo ordinario pari a € 0,12 per azione, in pagamento in due tranches di pari importo
- Deliberata la convocazione dell'Assemblea Ordinaria

I VALORI 2024 DI CONFRONTO INCLUDONO LE VARIAZIONI DERIVANTI DALL'ADOZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Brescia, 26 marzo 2026 – Intred S.p.A. ("Intred" o la "Società"), operatore di telecomunicazioni quotato da luglio 2018 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (simbolo: ITD.MI), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, redatto ai sensi del Regolamento Emittenti EGM Italia ed in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Daniele Peli, Co-Founder e Amministratore Delegato di Intred S.p.A., ha commentato: *"Il 2025 conferma la solidità e la capacità del nostro modello di business di generare valore, anche in una fase di profonda evoluzione del mix commerciale. Nonostante la fisiologica e prevista conclusione delle attività legate ai cosiddetti Bandi Scuole, i ricavi caratteristici sono cresciuti dell'8,4%, portando l'incidenza dei servizi ricorrenti a oltre il 95%. Questo dato, unito a un EBITDA margin d'eccellenza che sfiora il 46%, testimonia la nostra capacità di focalizzarci sul conseguimento di un'elevata marginalità. Abbiamo continuato a investire con determinazione, portando la nostra rete proprietaria in fibra ottica a oltre 15.000 km e consolidando il ruolo di operatore di riferimento in Lombardia. Il passaggio ai principi IAS/IFRS e il percorso verso l'uplisting su Euronext Milan non sono solo adempimenti formali, ma passi strategici per migliorare la nostra visibilità nel mercato finanziario e sostenere le nostre ambizioni di crescita. Guardiamo al 2026 con estrema fiducia, forti di una base clienti resiliente e di una visibilità sui ricavi che ci permette di pianificare con ottimismo lo sviluppo infrastrutturale".*

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2025

PREMESSA

Si segnala che il bilancio 2025 rappresenta il primo redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, in coerenza con il percorso di crescita e di progressivo allineamento ai migliori standard di mercato intrapreso dalla Società, anche in vista del progetto di *uplisting* (cfr. [comunicato stampa del 3 febbraio 2026](#)).

In tale contesto, i dati comparativi relativi al 2024 sono stati riesposti ai sensi dell'IFRS 1, con applicazione retrospettiva dei principali standard rilevanti, tra cui IAS 38, IAS 16, IFRS 16, IAS 19 e IFRS2. Pertanto, i dati relativi all'esercizio 2024 non risultano pienamente comparabili con quelli precedentemente comunicati dalla Società.

La dinamica dei ricavi evidenzia un'evoluzione più favorevole, sostenuta da una progressiva modifica del mix verso componenti a maggiore qualità e ricorrenza. In particolare, la graduale conclusione delle attivazioni legate ai Bandi Scuole – che negli esercizi precedenti

...

avevano contribuito con ricavi di natura non ricorrente – ha determinato una fisiologica riduzione di tali componenti, a fronte di un rafforzamento strutturale dei ricavi ricorrenti. Parallelamente, l'integrazione di Connecting Italia è proseguita attraverso una revisione del perimetro operativo, con la progressiva dismissione di servizi a minore marginalità o non strategici, a beneficio di una maggiore focalizzazione sulle attività core e su flussi di ricavi più sostenibili nel medio-lungo periodo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	FY2025	% ²	FY2024	%	% YoY	FY2024 ex-IAS/IFRS
RICAVI DELLE VENDITE	55.821.900	100,0%	55.236.794	100,0%	1,1%	55.236.794
ALTRI PROVENTI	489.870	0,9%	689.480	1,2%	-29,0%	653.253
COSTI OPERATIVI	30.765.234	55,1%	31.384.622	56,8%	-2,0%	31.852.690
MOL - EBITDA	25.546.537	45,8%	24.541.652	44,4%	4,1%	24.037.358
REDDITO OPERATIVO - EBIT	12.440.746	22,3%	12.620.199	22,8%	-1,4%	11.762.666
REDDITO ANTE IMPOSTE	10.830.293	19,4%	10.852.664	19,6%	-0,2%	10.142.219
RISULTATO D'ESERCIZIO	8.302.743	14,9%	7.964.608	14,4%	4,2%	6.889.934

I **ricavi delle vendite** sono pari a Euro 55,8 milioni, in crescita dell'1,1% rispetto a Euro 55,2 milioni del 2024.

I ricavi caratteristici si attestano a Euro 47,4 milioni, in crescita dell'8,4% su base annua, riflettendo il progressivo miglioramento del mix di business verso componenti a maggiore ricorrenza e qualità, anche a seguito della progressiva normalizzazione delle componenti non ricorrenti e della razionalizzazione del perimetro operativo.

Oltre il 95,6% dei ricavi è rappresentato da servizi a canone ricorrente, confermando la solidità, la visibilità e la qualità del modello di business della Società.

La crescita dei ricavi caratteristici è stata sostenuta principalmente dall'andamento positivo delle connessioni in Banda Ultra Larga, in aumento dell'11%, e dallo sviluppo dei servizi Voce e Dati, che hanno registrato una crescita del 6,8% rispetto al 31 dicembre 2024.

I servizi di Datacenter, erogati attraverso l'infrastruttura già esistente e di proprietà della Società, hanno evidenziato una crescita significativa su base annua (+42,4%), attestandosi a

² Calcolato sui Ricavi delle vendite come previsto dai principi contabili IAS/IFRS

Euro 1,9 milioni, riflettendo una domanda in progressivo rafforzamento da parte della clientela per soluzioni infrastrutturali dedicate.

A livello geografico, le principali dinamiche di crescita continuano a concentrarsi nelle province di Brescia, Milano, Bergamo, Como e Cremona, a conferma del consolidato posizionamento territoriale di Intred.

Con riferimento alla tipologia di clientela, la crescita complessiva è stata trainata principalmente dal segmento Professionale, che ha fornito il maggiore contributo in termini assoluti, registrando un incremento del 6,1% rispetto al 2024. Andamento particolarmente positivo anche per il segmento Wholesale, in crescita del 17,7% su base annua, mentre risultano in aumento anche gli altri segmenti di attività, con la Pubblica Amministrazione in crescita del 35,1% e il segmento Privati in aumento del 5,5% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il "*churn rate*" sul fatturato si conferma su livelli significativamente inferiori al benchmark di mercato, attestandosi al 4,4% e confermando l'elevato livello di fidelizzazione della clientela e la resilienza del modello di business.

Continua la crescita del numero degli utenti con linee dati che al 31 dicembre 2025 superano le 57 mila unità, con una crescita dell'9,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** realizzato per l'anno 2025 è stato pari a Euro 25,5 milioni in crescita del 4,1% rispetto a Euro 24,5 milioni registrati nel 2024, con un EBITDA margin pari al 45,8% in crescita rispetto al 44,4% dell'esercizio precedente.

Il **risultato operativo (EBIT)** risulta pari a Euro 12,4 milioni, in lieve diminuzione rispetto ai Euro 12,6 milioni del 31 dicembre 2024 e con un EBIT margin del 22,3%. La diminuzione riflette i maggiori ammortamenti della rete proprietaria.

Il **risultato netto** al 31 dicembre 2025 si attesta a Euro 8,3 milioni in aumento del 4,2% rispetto a Euro 7,9 milioni del medesimo periodo dello scorso anno.

STATO PATRIMONIALE

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 42,1 milioni, rispetto a Euro 35,7 milioni al 31 dicembre 2024. Si segnala che i dati sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e includono gli effetti derivanti dalla loro prima applicazione, con conseguente parziale discontinuità rispetto ai dati storici precedentemente comunicati.

Ai fini di una migliore comparabilità con i periodi precedenti, si segnala inoltre che l'indebitamento finanziario netto su base "monetaria", calcolato escludendo principalmente le passività per leasing rilevate ai sensi dell'IFRS 16, risulterebbe pari a circa Euro 39,5 milioni al 31 dicembre 2025, rispetto a Euro 32,9 milioni al 31 dicembre 2024.

...

In particolare, l'adozione degli IAS/IFRS ha comportato una diversa rappresentazione di alcune poste finanziarie, tra cui principalmente la contabilizzazione dei contratti di leasing ai sensi dell'IFRS 16 e la riclassificazione di taluni strumenti finanziari, con un effetto complessivo incrementale sull'indebitamento finanziario netto.

Al netto degli effetti derivanti dalla transizione agli IAS/IFRS, l'incremento dell'indebitamento riflette principalmente i significativi investimenti realizzati nel periodo a supporto dello sviluppo infrastrutturale.

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2025 è pari a € 67,8 milioni, in crescita del 11,1% rispetto ai € 61,1 milioni al 31 dicembre 2024.

INVESTIMENTI E SVILUPPO DELLA RETE

Nel 2025, la rete in fibra ottica di proprietà ha proseguito il proprio percorso di espansione, raggiungendo circa 15.000 km al 31 dicembre, rispetto ai 13.500 km registrati a fine 2024, con una crescita del 9,9%. Tale sviluppo è stato sostenuto da investimenti complessivi pari a € 21,2 milioni, focalizzati principalmente sul potenziamento della rete di backhauling e sull'estensione della rete di accesso in fibra ottica in modalità FTTH sul territorio lombardo.

Gli investimenti sono stati indirizzati prevalentemente verso il rafforzamento e l'ampliamento dell'infrastruttura proprietaria, al fine di sostenere la crescente domanda di connettività e migliorare la qualità e la capillarità del servizio offerto. In particolare, l'83% degli investimenti dedicati alla rete è stato destinato a immobilizzazioni materiali, principalmente riconducibili a opere civili per la posa della fibra, cavi ottici, shelter, tombini e apparati elettronici.

La restante quota, pari al 17%, ha riguardato immobilizzazioni immateriali ed è composta principalmente dall'acquisizione di diritti d'uso pluriennali (IRU – Indefeasible Right of Use) per fibra ottica spenta e/o cavidotti, con durate comprese tra i 15 e i 22 anni. Tali investimenti consentono alla Società di espandere la propria rete in modo efficiente, valorizzando infrastrutture esistenti e supportando la crescita nel medio-lungo periodo.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

In data **29 aprile 2025** l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e ha inoltre nominato i componenti del Collegio Sindacale che rimarrà in carica dal 2025 al 2027 con l'elezione di tutti i membri facenti parte dell'unica lista presentata dall'azionista di controllo DM Holding S.r.l.

...

In data **7 maggio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Intred ha deliberato, sulla base della nuova autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2025, la revoca del precedente incarico e il conseguente nuovo conferimento dell'incarico per l'acquisto delle azioni proprie a Intermonte Sim S.p.A., quale intermediario incaricato, in conformità alla normativa vigente, in particolare a quanto previsto dall'art. 132 del TUF e dall'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/ 1999 ("Regolamento Emittenti"), con le modalità operative stabilite dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

In data **19 maggio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Intred ha comunicato, ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento Consob n. 11971/1999, l'attribuzione di diritti relativi al "Piano di Stock Grant 2024-2026" approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 18 aprile 2024. Previa verifica della sussistenza delle condizioni di cui ai relativi regolamenti, è stata approvata la maturazione di complessivi n. 31.550 diritti attributivi a titolo gratuito.

In data **18 giugno 2025**, Intred ha presentato il Report di Sostenibilità per l'anno 2024. Il report rappresenta la terza edizione del percorso volontario di rendicontazione dell'impegno aziendale verso una crescita responsabile e condivisa. Il documento è stato redatto in conformità con gli Standard GRI e in progressivo allineamento con i nuovi requisiti previsti dagli European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

In data **7 luglio 2025**, Intred ha reso noto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 85-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, la nuova composizione del capitale sociale risultante dall'assegnazione di n. 31.550 azioni ordinarie a seguito dell'esercizio di n. 31.550 diritti attributivi a titolo gratuito inerenti al "Piano di Stock Grant 2024-2026". Si ricorda che le azioni assegnate sono rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci del 18 aprile 2024 a servizio del Piano stesso e sono pertanto di nuova emissione.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data **3 febbraio 2026**, Intred S.p.A. ha reso noto che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'avvio del percorso di uplisting su Euronext Milan, l'adozione dei principi contabili IAS/IFRS e l'istituzione di un Comitato ESG a supporto della governance in materia di sostenibilità.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

I risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso confermano un trend di crescita positivo rispetto all'esercizio precedente, sostenuto dall'incremento dei volumi di fatturato e dalla continua espansione della base clienti. La Società proseguirà nel proprio piano di

...

investimenti focalizzato al collegamento dei nuovi clienti alla rete proprietaria, leva strategica per la crescita dei ricavi e il rafforzamento del posizionamento competitivo.

Con riferimento al progetto del data center, asset strategico per l'evoluzione del modello di business, si segnala che l'iter autorizzativo è attualmente in corso. L'avvio delle attività operative è pertanto previsto in coerenza con il completamento delle procedure autorizzative previste per l'esercizio in corso. Sulla base delle informazioni disponibili, la Società non prevede impatti significativi sui ricavi e sulla redditività operativa prospettica definita nel piano strategico approvato a settembre 2024, confermando la valenza strategica dell'iniziativa nel medio-lungo periodo.

In tale contesto, anche alla luce del percorso di *uplisting* sul mercato regolamentato Euronext Milan, la Società ha previsto di aggiornare il Piano Industriale, che sarà oggetto di successiva comunicazione al mercato, al fine di riflettere l'evoluzione delle principali iniziative strategiche.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 8.302.743:

- a) *Euro 0,12, al lordo delle ritenute di legge, per ogni azione ordinaria in circolazione, escluse le azioni proprie, a titolo di dividendo, per un ammontare complessivo presunto (tenuto conto altresì delle azioni che presumibilmente verranno emesse successivamente all'approvazione del bilancio, a valere sui piani di incentivazione azionaria in essere) pari ad Euro 1.915.488,00, precisando che l'importo unitario del dividendo per ciascuna azione rimarrà invariato anche nel caso in cui, alle relative record date, il numero delle azioni in circolazione di Intred, escluse le azioni proprie, dovesse essere diverso rispetto a quello stimato alla data della presente relazione illustrativa;*
- b) *la restante parte, pari ad Euro 6.387.255, a riserva straordinaria;*
- *di corrispondere il predetto dividendo in due tranches rispettivamente pari a (i) Euro 0,06 per ciascuna azione;*
- *di stabilire: (i) per la prima tranche del dividendo, quale data di stacco il 11 maggio 2026 (ex-dividend date), data di legittimazione a percepire il dividendo il 12 maggio 2026 (record date) e data di pagamento del dividendo il 13 maggio 2026 (payment date); e (ii) per la seconda tranche del dividendo, quale data di stacco il 14 dicembre 2026 (ex-dividend date), data di legittimazione a percepire il dividendo il 15 dicembre 2026 (record date) e data di pagamento del dividendo il 16 dicembre 2026 (payment date).*

...

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il prossimo 28 aprile 2026, presso la sede legale della società a Brescia, in via Pietro Tamburini 1, per deliberare su quanto segue:

- Approvazione del bilancio di esercizio e destinazione del risultato di esercizio.
- Revoca della vigente autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie approvata dall'assemblea in data 29 aprile 2025, e conferimento di una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per un periodo di 18 mesi, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice civile.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

L'avviso di convocazione e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, la relazione sulla gestione, la relazione degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, nonché l'ulteriore documentazione inerente gli argomenti posti all'ordine del giorno, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale (via Pietro Tamburini, 1, 25136 Brescia) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.intred.it, sezioni "Investitori/Bilanci e Relazioni" e "Governance/Assemblea degli Azionisti".

Il presente comunicato stampa è online su www.linio.it e sul sito internet dell'Emittente www.intred.it (sezione Investitori / Comunicati Stampa Price Sensitive).

Intred

Operatore di telecomunicazioni di riferimento nel territorio della Lombardia, nato nel 1996 ad opera di Daniele Peli, attuale Presidente e AD della società, dal 2018 quotato sul mercato EGM (già AIM Italia) di Borsa Italiana (simbolo: ITD.MI). Con una rete in fibra ottica di circa 15.000 chilometri, Intred fornisce a clienti Professionali, PA e Residenziali connettività in banda larga e ultra-larga, fixed access wireless, telefonia fissa, servizi cloud e servizi accessori correlati. La gestione diretta delle infrastrutture consente efficienza, redditività, qualità del servizio e un livello di assistenza garantito ed estremamente elevato. Gli asset di valore, un modello di business consolidato ed altamente scalabile, con oltre Euro 55,8 milioni di fatturato al 31 dicembre 2025, fanno di Intred il partner tecnologico infrastrutturale ideale, con un'offerta completa di soluzioni di qualità, affidabili e sicure. www.intred.it

Euronext Growth Advisor

Investor Relation Advisor

...

Banca Profilo S.p.A.
+39 02 584081
intred@bancaprofilo.it

Specialist
Intermonte SIM S.p.A.
+39 02 77115200
Galleria de Cristoforis 7/8, 20122, Milano

Investor Relation Intred
CFO & Investor Relations Officer
Filippo Leone
Tel. +39 391 4143050
ir@intred.it

Media Relation
CDR Communication
Kety Franco
Tel. +39 3931976142
Kety.franco@cdr-communication.it

CDR Communication
Simone Rivera
Tel. +39 366 8780742
simone.rivera@cdr-communication.it

Vincenza Colucci
Tel. +39 335 6909547
vincenza.colucci@cdr-communication.it

**Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario di Intred S.p.A
al 31 dicembre 2025**

CONTO ECONOMICO

	FY2025	%	FY2024	%	Variazione	%
Ricavi delle Vendite	55.821.900	100,0%	55.236.764	100,0%	585.106	1,1%
Altri proventi	489.870	0,9%	689.480	1,2%	(199.609)	-29,0%
Acquisti	820.882	1,5%	1.873.279	3,4%	(1.052.396)	-56,2%
Servizi	20.150.848	36,1%	19.986.378	36,2%	164.470	0,8%
Personale	9.188.601	16,5%	9.088.607	16,5%	99.994	1,1%
Altri costi operativi	604.902	1,1%	436.358	0,8%	168.544	38,6%
MOL - EBITDA	25.546.537	45,8%	24.541.652	44,4%	1.004.885	4,1%
(Svalutazione)/Ripristino dei crediti commerciali	150.000	0,3%	181.731	0,3%	(31.731)	-17,5%
Ammortamenti	12.955.791	23,2%	11.739.722	21,3%	1.216.068	10,4%
REDDITO OPERATIVO - EBIT	12.440.746	22,3%	12.620.199	22,8%	(179.453)	-1,4%
Proventi finanziari	183.428	0,3%	285.345	0,5%	(101.917)	-35,7%
Oneri finanziari	1.794.342	3,3%	2.053.970	3,7%	(259.628)	-12,6%
(Svalutazioni)/Ripristino di attività finanziarie	461	0,0%	1.090	0,0%	(629)	-57,7%
REDDITO ANTE IMPOSTE	10.830.293	19,4%	10.852.664	19,6%	(22.371)	-0,2%
Imposte sul reddito	2.527.550	4,6%	2.888.057	5,2%	(360.506)	-12,5%
RISULTATO D'ESERCIZIO	8.302.743	14,9%	7.964.608	14,4%	338.135	4,2%

...

STATO PATRIMONIALE

	FY2025	FY2024	Variazione
Crediti Commerciali	8.678.793	9.368.564	(689.771)
Rimanenze	331.361	460.028	(128.667)
Debiti Commerciali	14.052.393	18.317.022	(4.264.629)
Altre attività correnti	2.040.270	1.658.983	381.287
Crediti tributari	-	253.960	(253.960)
Fondi per rischi	108.404	-	108.404
Debiti tributari	65.993	-	65.993
Debiti diversi ed altre passività correnti	14.049.735	13.922.933	126.802
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(17.226.101)	(20.498.420)	3.272.319
Avviamento	10.524.657	10.524.657	-
Immobilizzazioni immateriali	28.550.747	27.825.897	724.851
Immobilizzazioni materiali	104.252.654	95.970.238	8.282.415
Diritti d'uso su beni in leasing	2.559.389	2.839.194	(279.805)
Attività finanziarie non correnti	16.542	22.434	(5.892)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	145.903.989	137.182.420	8.721.569
Attività fiscali differite	43.934	16.092	27.842
Altre attività non correnti	1.129.868	1.291.726	(161.859)
Benefici ai dipendenti	1.612.461	1.554.862	57.599
Passività fiscali differite	236.111	600.582	(364.471)
Altre passività non correnti	18.006.469	19.003.233	(996.764)
TOTALE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ NON CORRENTI	(18.681.240)	(19.850.859)	1.169.619
TOTALE IMPIEGHI	109.996.648	96.833.141	13.163.507
Capitale sociale	10.057.888	10.037.696	20.192
Riserve	49.446.989	43.010.173	6.436.816
Utili (perdite) portati a nuovo	85.251	85.251	-
Utile d'esercizio	8.302.743	7.964.608	338.135
PATRIMONIO NETTO	(67.892.870)	(61.097.728)	6.795.143

...

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.917.236	10.279.759	(5.362.523)
Passività finanziarie verso banche e altri finanziatori non correnti	25.947.241	21.386.725	4.560.516
Passività finanziarie non correnti per beni in leasing	2.018.192	2.323.705	(305.513)
Passività finanziarie verso banche e altri finanziatori correnti	18.435.900	21.753.525	(3.317.625)
Passività finanziarie correnti per beni in leasing	619.680	551.217	68.463
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(42.103.777)	(35.735.413)	(6.368.364)
TOTALE FONTI	109.996.648	96.833.141	13.163.507

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

	31/12/2025	31/12/2024
Risultato dell'esercizio al lordo delle imposte	10.830.293	10.142.219
Flusso di cassa prima delle variazioni di capitale circolante	14.973.875	9.720.366
Totale variazione CCN	(3.611.485)	6.685.551
Altre rettifiche da attività operative	(4.863.441)	(4.826.293)
A) Totale flusso di cassa netto da attività operativo	17.329.242	21.694.843
B) Flusso di cassa netto da attività di investimento	(22.081.003)	(31.819.432)
C) Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	(610.761)	12.504.419
Flusso di cassa netto del periodo (A+B+C)	(5.362.523)	2.415.830
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO	10.279.759	7.863.929
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO	4.917.236	10.279.759

...