



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025: IL FOCUS STRATEGICO SULL'ITALIA TRAINA LA CRESCITA DEL GRUPPO DETERMINANDO UN INCREMENTO DELL'EBITDA PARI AL 68%

- Valore della produzione pari a Euro 27 milioni, in crescita del 36,6% rispetto a Euro 19,8 milioni del 2024 e in linea con le *guidance* del piano industriale 2023-2026
- EBITDA pari a Euro 15,8 milioni, in crescita del 68% rispetto a Euro 9,4 milioni nel 2024, con EBITDA *margin* al 58% (47,4% nel 2024), maggiore rispetto alle *guidance* del piano industriale 2023-2026
- EBIT pari a Euro 14 milioni, in crescita rispetto a Euro 7,8 milioni nel 2024
- Risultato netto pari a Euro 7,5 milioni, in forte crescita rispetto a Euro 3,3 milioni nel 2024
- Posizione finanziaria netta *pro-forma*¹ pari a Euro 13,2 milioni (*cash negative*), migliorativa rispetto a Euro 19,5 milioni del 2024

PROSEGUE L'AVANZAMENTO DELLA PIPELINE BESS, CON OLTRE 4 GW DI PROGETTI DEPOSITATI

Milano, 30 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Redelfi S.p.A.** ("Redelfi" o la "Società"), società a capo dell'omonimo Gruppo industriale con sede operativa a Genova - impegnata nello sviluppo di infrastrutture innovative e sostenibili per favorire la transizione energetica, e quotata sul segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana – in data odierna ha approvato il bilancio consolidato e il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata in data 29 Aprile 2026 in prima convocazione e in data **30 Aprile 2026** in seconda convocazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Redelfi S.p.A. **Davide Sommariva** ha commentato: *"I risultati conseguiti durante il 2025, allineati con il nostro Piano Industriale, rappresentano un passaggio fondamentale nel percorso di crescita dell'intero Gruppo perché confermano la validità delle scelte strategiche intraprese. La significativa espansione del business e la possibilità di replicare un modello già vincente anche in mercati ancillari come quello dei Data Center, riflettono non solo la nostra capacità di esecuzione, ma anche la visione industriale che guida il nostro Gruppo nel medio e nel lungo periodo. In linea con questo, il focus sull'Italia assume un ruolo centrale, e si traduce in una accelerazione concreta delle attività, con più di 4 GW di progetti BESS depositati, e nel consolidamento del posizionamento in un mercato chiave per la transizione energetica. Allo stesso modo, la sostenibilità continua a essere parte integrante della nostra strategia, proprio come leva concreta di creazione*

¹ "Posizione Finanziaria Netta Pro-forma" indica la Posizione Finanziaria Netta consolidata determinata su base omogenea e comparabile con il Piano Industriale 2023–2026, normalizzando la PFN contabile dagli effetti di due eventi straordinari intervenuti nell'esercizio e non considerati nelle assunzioni del Piano Industriale stesso.



di valore, in grado di orientare le nostre scelte industriali e generare impatti positivi e duraturi. Crediamo in una continua crescita, sostenuta da una pipeline solida e da competenze consolidate, con l'obiettivo di continuare a creare valore per i nostri azionisti ed espanderci in maniera responsabile, contribuendo allo sviluppo di infrastrutture strategiche."

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2025

I risultati economici ottenuti durante l'esercizio risultano particolarmente migliorativi rispetto all'esercizio precedente, principalmente grazie all'avanzamento significativo dello sviluppo industriale dei progetti di *Battery Energy Storage System* ("BESS") in Italia.

I risultati ottenuti confermano l'**efficienza delle scelte strategiche** adottate dal Gruppo nel corso dell'esercizio 2025. In particolare, la significativa **accelerazione del business in Italia** evidenzia la validità della decisione di concentrare risorse e investimenti sullo sviluppo di infrastrutture strategiche sul territorio nazionale. I dati economici risultano allineati alle *guidance* del Piano Industriale condiviso con il mercato nel mese di dicembre 2023 (il "**Piano Industriale 2023-2026**") – rif. cs 11 dicembre 2023.

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 27 milioni e registra una rilevante crescita (36,6%) rispetto a Euro 19,8 milioni, registrati nel precedente esercizio. Il risultato è allineato alle *guidance* del Piano Industriale 2023-2026, posizionandosi nella fascia alta del range.

L'**EBITDA** è pari a Euro 15,8 milioni, con EBITDA margin pari al 58,3%, in aumento rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 9,4 milioni). L'incremento è dovuto sia al valore riconosciuto ai progetti in corso di sviluppo sulla base del valore pro-quota dei contratti di vendita sottoscritti, sia alla crescita delle attività sui progetti in corso di sviluppo svolte dal Gruppo. Il risultato è maggiore rispetto alle *guidance* del Piano Industriale 2023-2026.

L'**EBIT** è pari a Euro 14 milioni, in crescita rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 7,8 milioni) dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 1,8 milioni, con conseguente EBIT margin del 52%.

Il **Risultato Netto** consolidato si attesta a Euro 7,5 milioni, di cui Euro 5,2 milioni di pertinenza di Gruppo.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a circa Euro 15,2 milioni (*cash negative*), il dato risulta migliorativo rispetto all'anno precedente ma superiore rispetto alle *guidance* del Piano Industriale 2023-2026. Per un corretto confronto con quest'ultime, occorre considerare la PFN *pro-forma*, ossia la PFN **normalizzata** la quale tiene conto degli effetti di **due eventi di natura straordinaria** verificatisi nel corso dell'esercizio e, pertanto, **non previsti né inclusi nelle assunzioni del Piano Industriale 2023-2026**: i) l'uscita di cassa relativa all'*earn-out* GPA pari a oltre Euro 11 milioni, pagato nel corso dell'esercizio; ii) l'aumento di capitale ed esercizio warrant per complessivi Euro 9 milioni, quest'ultimo effettuato nel mese di aprile 2025.

Lo scostamento tra la PFN *pro-forma*, pari a Euro 13,2 milioni (*cash negative*), e la relativa *guidance* è riconducibile all'attuale inerzia del mercato americano, in quanto nel Piano Industriale 2023-2026 era previsto l'incasso relativo alla vendita non realizzata del primo progetto BESS in Texas.

Risultati economico-finanziari di Redelfi S.p.A. al 31 dicembre 2025

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 9,7 milioni e registra una lieve decrescita (-5,2%) rispetto al 31 dicembre 2024. Questo risultato è ascrivibile per Euro 6,2 milioni (Euro 8,4 milioni al 31 dicembre 2024) al principale contratto di DSA, mentre gli altri ricavi, principalmente relativi a *service* rifatturati a partecipate per attività di *corporate governance* (Euro 150 migliaia), hanno registrato un decremento di Euro 127 migliaia.



L'**EBITDA** è pari a Euro 3,4 milioni, con EBITDA margin pari al 34,90% in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 5,6 milioni). Il decremento è dovuto al significativo aumento dei costi del personale. L'ampliamento delle attività sui progetti in corso di sviluppo e le relative attività industriali svolte sia dalla Capogruppo sia dalle società controllate, a cui Redelfi presta attività di *service* con l'obiettivo di assicurare la capacità operativa richiesta per sostenere i piani di crescita dell'intero Gruppo industriale, ha comportato un conseguente aumento delle risorse e del relativo costo.

L'**EBIT** è pari a Euro 3,1 milioni (al 31 dicembre 2024 pari a Euro 5,3 milioni) dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 284 migliaia, con un conseguente Ebit Margin di 31,97%.

Il **Risultato Netto** si attesta a Euro 1,2 milioni, dopo imposte, pari a circa Euro 651 migliaia.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 1,5 milioni (*cash positive*) con un significativo miglioramento (di circa Euro 9 milioni rispetto al 31 dicembre 2024). Tale miglioramento si deve ai seguenti fattori: i) *incremento dei depositi bancari per circa Euro 0,8 milioni*; ii) *un incremento dei Crediti finanziari e delle Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per totali Euro 15 milioni riconducibili alle variazioni dell'attività di investimento, la quale ha assorbito liquidità per via del finanziamento verso le controllate che sviluppano i progetti BESS e per altri prestiti e investimenti in titoli per circa Euro 2 milioni*.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio di Redelfi S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio, pari a Euro 1.208.262, per Euro 1.196.331 a utili a nuovo e Euro 11.931 a Riserva Legale.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Di seguito si riepilogano i principali eventi avvenuti nel corso dell'esercizio 2025:

- In data **3 aprile 2025**, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti delibera l'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione per Euro 7.999.992 a sostegno del Nuovo Piano Industriale 2025-2029. In sede di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale la domanda di primari investitori è risultata 1,2 volte superiore all'offerta. A seguito di questa operazione, il capitale sociale di Redelfi risulta pari a Euro 563.247,88. La scelta di eseguire un Aumento di Capitale è dovuta a due principali motivazioni: i) rafforzare la struttura dell'azionariato societario; ii) sostenere nuovi investimenti dedicati alla crescita dello sviluppo BESS.
- In data **7 aprile 2025**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'operazione di *spin-off*, ovvero cessione di alcune partecipazioni non core, con lo scopo di focalizzare risorse e investimenti sullo sviluppo di infrastrutture strategiche. Nel mese di novembre la Società ha dato esecuzione all'operazione di *spin-off*, ai fini del completamento dell'operazione resta dunque da cedere la partecipazione detenuta dalla Società in Enginius, quest'ultima non è ancora stata ceduta per via di una disputa insorta con un socio della controllata.
- In data **8 aprile 2025**, a seguito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, si comunica il cambiamento sostanziale delle partecipazioni rilevanti dell'azionariato. I fondi Alkemia SGR S.p.A. e Algebris Investment (Ireland) Limited, entrano nel capitale sociale di Redelfi, rispettivamente con una quota pari al 9,76% (che verrà incrementata a 10,58% il giorno 14 aprile 2025) e una quota pari a 6,34%, divenendo secondo e terzo azionista rilevante.



- In data **28 aprile 2025**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione ampliandolo a 8 membri dei quali due Amministratori Indipendenti e la nomina del nuovo Collegio Sindacale. È stato di conseguenza confermato il Dott. Sommariva nel ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione e nominata l'Ing. Pinto in qualità di Amministratore Delegato.
- In data **17 luglio 2025**, si è chiuso il terzo e ultimo periodo di esercizio dei Warrant Redelfi 2022-2025, nel quale sono stati esercitati 1.479.940 warrant. Sono state di conseguenza sottoscritte 739.970 azioni di nuova emissione.
- In data **22 luglio 2025**, è stata ceduta la partecipata CerLab S.r.l. a terze parti, al valore di carico iscritto a bilancio, coerentemente con la scelta di concentrare le risorse e gli investimenti del Gruppo nello sviluppo di infrastrutture. Questa cessione rafforza la posizione della Società in qualità di operatore attivo nel mercato energetico del BESS.
- In data **24 luglio 2025**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio di Sostenibilità 2024, redatto su base volontaria. Il Gruppo ha scelto di iniziare a redigere il Bilancio di Sostenibilità dal 2024, con lo scopo di rendere tangibili e misurabili i risultati ottenuti anche da un punto di vista ESG, perseguendo un percorso strutturato di allineamento alla CSRD e agli ESRS.
- In data **11 novembre 2025**, viene dato seguito all'Accordo di *spin-off*, tramite la cessione della partecipata RT&L S.p.A. (oggi quotata nel segmento EGM di Borsa Italiana) a Redeem Finance S.p.A. e tramite la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato da Redeem Finance S.p.A. pari a complessivi Euro 100.000, per una quota di Euro 50.000, acquisendo così una partecipazione pari al 33,33%.
- In data **11 dicembre 2025**, Redelfi viene premiata, per la seconda volta dopo il 2023, come "*Best Performance 2025*" in occasione degli AssoNEXT Awards.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data **29 gennaio 2026** è stato siglato un accordo con il Gruppo WRM avente ad oggetto la creazione di un *joint venture*, controllata al 51% dal Gruppo Redelfi e specializzata nello sviluppo di progetti di Data Center su territorio italiano. Inoltre, nello stesso accordo è stato stabilito che le attività tecnico-operative di sviluppo dei progetti Data Center saranno curate direttamente da Redelfi, tramite un *development services agreement* (il "*DSA*"), il quale creerà una nuova linea di ricavi *recurrent*.

Tale accordo costituirà la base di una nuova linea di business del Gruppo Redelfi, sfruttando un processo di *cross selling* e *know-how transfer*.

In data **13 febbraio 2026** la Società ha comunicato l'intenzione di concentrare le risorse e gli investimenti nello sviluppo di BESS e di Data Center in Italia, valutando di dismettere le partecipate USA.

Evoluzione prevedibile della gestione

Considerando l'interesse che il mercato italiano sta riscontrando da parte di soggetti esteri, il Gruppo ha preso la decisione di focalizzarsi principalmente su quest'ultimo.

Coerentemente il Gruppo ha definito una serie di iniziative chiave volte a sostenerne la crescita: i) in linea con il business model si prevede quindi la cessione dei progetti BESS *ready-to-build*; ii) chiusura di accordi di co-



sviluppo o vendita per i progetti all'interno di Redelfi 2, tramite altri contratti di DSA, permettendo la generazione di flussi di cassa ricorrenti al raggiungimento delle milestones di progetto; iii) valorizzazione e ritorno dell'investimento negli Stati Uniti, alla luce delle attuali incertezze del mercato statunitense in relazione alla transizione energetica. Redelfi sta selezionando l'*advisor* per perseguire la vendita delle intere pipeline negli USA.

Relativamente alle attività di sviluppo di Data Center, Redelfi si occuperà interamente dello sviluppo tecnico e autorizzativo dei progetti in forza di un DSA e al contempo sarà socia con WRM Group per il finanziamento di tale sviluppo. Il modello di business dei Data Center replicherà quello già adottato per i BESS, articolandosi in cinque consecutivi gate di sviluppo, dalla fase di site scouting fino all'ottenimento dell'autorizzazione. Facendo leva sulla propria consolidata esperienza in materia di connessioni alla rete elettrica nazionale, la Società è infatti in grado di creare significative sinergie industriali con lo sviluppo dei BESS, applicando *know-how transfer* durante l'intero processo di sviluppo.

Aggiornamento Piano Industriale

Le iniziative descritte precedentemente rappresenteranno dei *drivers* importanti per l'aggiornamento del Piano Industriale, che, come già comunicato, avrà l'obiettivo di riflettere in maniera ottimale e concreta la nuova struttura organizzativa pienamente focalizzata sullo sviluppo di infrastrutture strategiche.

Nonostante le variabili macro-economiche presenti nel mercato di riferimento, il Gruppo sta lavorando a un nuovo Piano Industriale, perseguibile come il Piano Industriale 2023-2026 attualmente in corso, del quale il Gruppo ha sostanzialmente, ad oggi, raggiunto le *guidance*.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e documentazione

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 29 Aprile 2026 in prima convocazione e in data **30 Aprile 2026** in seconda convocazione, presso i luoghi e con le modalità che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione, che sarà pubblicato nei termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili. L'Assemblea sarà chiamata in questa sede a pronunciarsi sull'approvazione del bilancio d'esercizio e sulla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2025. La Società provvederà a modificare il Calendario Finanziario presente sul sito.

La documentazione relativa alle materia all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.redelfi.com (sezione Investor Relations > Assemblea degli azionisti), nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it (sezione Azioni > Documenti) nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito web www.redelfi.com, sezione *Investor Relations > Comunicati Stampa* e su www.1info.it.

Redelfi è la Società a capo del Gruppo Industriale attivo nell'ambito della transizione energetica, tramite lo sviluppo di infrastrutture strategiche, principalmente Battery Energy Storage System, con un approccio fortemente innovativo e con un'elevata attenzione al rispetto dei principi ESG nella gestione aziendale. Nell'esercizio 2025 il Gruppo ha realizzato un Valore della Produzione pari a Euro 27 milioni e un Risultato Netto pari a Euro 5,2 milioni. L'EBITDA è pari a 15,7 milioni. La Posizione Finanziaria Netta adjusted è cash negative per Euro 15 milioni e il Patrimonio Netto è pari a Euro 45 milioni.

Contatti:

EMITTENTE

Redelfi | Investor Relations Manager | Erika Padoan | investor-relations@redelfi.com | T: +39 320 7954739 | Piazza Borgo Pila, 39, Torre B, 16129 Genova

Redelfi | Media Relations Manager | Carolina Beretta | carolina.beretta@redelfi.com | Piazza Borgo Pila, 39, Torre B, 16129 Genova



INVESTOR & FINANCIAL MEDIA RELATIONS

IR Top Consulting | Investor Relations | ir@irtop.com | T: + 39 02 4547 3884/3 | Via Bigli, 19 - 20121 Milano

IR Top Consulting | Media Relations | d.gentile@irtop.com | T: + 39 02 4547 3884/3 | Via Bigli, 19 - 20121 Milano

EURONEXT GROWTH ADVISOR

Integrae SIM | info@integraesim.it | T: T: +39 02 80506160 | Piazza Castello, 24 – 20121 Milano



PROSPETTI RICLASSIFICATI CONSOLIDATO

Conto Economico consolidato

Principali Dati economici €/000	31 Dicembre 2025	31 Dicembre 2024	Variazione
Ricavi delle vendite	26.777	19.235	7.541
Altri ricavi	294	584	(290)
Valore della Produzione	27.071	19.819	7.252
Costi per materie prime e servizi	(7.338)	(7.527)	189
Costi per godimento beni di terzi	(344)	(307)	(37)
Costi del personale	(3.253)	(2.299)	(953)
Costi Operativi netti	(353)	(294)	(60)
EBITDA	15.782	9.392	6.390
<i>EBITDA Margin</i>	58,30%	47,39%	0,00%
Svalutazioni	(136)	-	(135.932)
Ammortamenti e accontamenti	(1.629)	(1.624)	(4)
EBIT	14.018	7.768	6.250
<i>EBIT Margin</i>	51,78%	39,19%	0,00%
Proventi e Oneri finanziari	(1.865)	(1.388)	(477)
Rettifiche valore A.F.	-	(411)	411
Risultato Lordo	12.153	5.970	6.183
Imposte sul Reddito	(4.623)	(2.650)	(1.973)
Risultato Netto	7.530	3.319	4.211
Net Profit Margin	27,82%	16,75%	0,00%
Di cui di pertinenza del Gruppo	5.218	2.900	2.318
Di cui di pertinenza di Terzi	2.312	420	1.892



Stato Patrimoniale consolidato

Stato Patrimoniale Riclassificato €/000	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Crediti commerciali	561	502	59
Debiti commerciali	(1.678)	(1.618)	(60)
Rimanenze	47.841	22.839	25.003
CCN Operativo	46.724	21.723	25.001
Altre attività correnti	1.157	2.428	(1.269)
Altre passività correnti	(1.503)	(697)	(806)
Debiti tributari	(1.069)	(1.458)	388
Capitale Circolante Netto	45.309	21.996	23.313
Immobilizzazioni Immateriali	15.534	17.708	(2.175)
Immobilizzazioni materiali	1.756	1.847	(91)
Immobilizzazioni Finanziarie	4.839	6.106	(1.267)
Attivo Immobilizzato Netto	22.129	25.662	(3.532)
Trattamento di fine rapporto	(283)	(214)	(69)
Fondi Rischi e Oneri	(6.954)	(2.786)	(4.169)
Imposte anticipate e differite	0	15	(15)
Capitale Investito Netto	60.201	44.674	15.527
Capitale Sociale	600	475	125
Riserve	36.871	21.423	15.448
Utile/(perdite) d'esercizio	7.530	3.319	4.211
Patrimonio Netto	45.001	25.217	19.784
Posizione Finanziaria Netta	15.200	19.456	(4.256)
Totale Risorse Finanziarie	60.201	44.674	15.528



Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto Finanziario €/000	31 Dicembre 2025	31 Dicembre 2024
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.530	3.319
Imposte sul reddito	4.623	2.650
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.253	1.632
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(24)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	13.406	7.577
Accantonamenti ai fondi	160	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.629	1.624
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	136	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	71	103
Totale rettifiche per elementi non monetari	1.995	1.727
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	15.401	9.305
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(25.003)	(15.550)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(73)	(47)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(33)	741
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	164	(804)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(30)	32
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.832	1.068
Totale Variazioni del Capitale Circolante Netto	(23.142)	(14.561)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(7.741)	(5.256)
Interessi incassati/(pagati)	(1.253)	(1.632)
(Utilizzo dei fondi)	(91)	(24)
Totale Altre rettifiche	(1.344)	(1.656)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(9.085)	(6.912)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-	-
(Investimenti)	(60)	(13.886)
Immobilizzazioni immateriali	-	-
(Investimenti)	(1.406)	(691)
Immobilizzazioni finanziarie	-	-
(Investimenti)	(5.258)	(2.544)
Attività finanziarie non immobilizzate	-	-
(Investimenti)	(1.518)	(11.453)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(8.242)	(28.574)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Accensione finanziamenti	7.401	23.138
(Rimborso finanziamenti)	(3.338)	(2.050)
Mezzi propri	-	-
Variazioni di patrimonio netto	14.778	9.198
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(264)	(330)
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	18.578	29.956
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.251	2.954
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.450	3.496
di cui:		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	7.701	6.450
di cui:		



Posizione Finanziaria Netta consolidata

Posizione Finanziaria Netta €/000	Saldo al 31 Dicembre 2025	Saldo al 31 Dicembre 2024	Variazione
Depositi bancari	(7.700)	(6.450)	(1.250)
Denaro e altri valori in cassa	(1)	(0)	(0)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	(7.701)	(6.450)	(1.250)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(2.254)	(13.167)	10.914
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	5.618	3.267	2.352
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	3.105	14.520	(11.414)
Debiti finanziari a breve termine	8.724	17.786	(9.063)
Crediti finanziari a breve termine	(3.631)	(1.658)	(1.974)
° Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.862)	(3.489)	(1.374)
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	8.694	6.535	2.160
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	19.881	19.082	798
Debiti finanziari a m/ lungo termine	28.574	25.617	2.958
Crediti finanziari a m/lungo termine	(8.512)	(2.672)	(5.840)
° Posizione finanziaria netta a m/lungo termine	20.062	22.945	(2.883)
° Posizione finanziaria netta	15.200	19.456	(4.257)

Con riferimento alla Posizione Finanziaria Netta consolidata, si richiama quanto già evidenziato nel testo. Ai fini di un **corretto confronto con il Piano Industriale 2023–2026**, la posizione finanziaria rilevante è rappresentata dalla **PFN pro-forma (cash negative)**, ossia dalla PFN normalizzata per tener conto degli effetti di due eventi di natura straordinaria verificatisi nel corso dell'esercizio e, pertanto, non previsti né inclusi nelle assunzioni del Piano Industriale.

Posizione Finanziaria Netta	15.200
Earn-out GPA	-11.200
Aumento di capitale ed esercizio di warrant	9.231
Posizione Finanziaria Netta Pro-forma	13.231



PROSPETTI RICLASSIFICATI REDELFI S.P.A.

Conto Economico Redelfi S.p.A.

Principali Dati economici €/000	31 Dicembre 2025	31 Dicembre 2024	Variazione
Ricavi delle vendite	9.473	9.875	(402)
Altri ricavi	204	331	(127)
Valore della Produzione	9.677	10.206	(529)
Costi per materie prime e servizi	(3.842)	(3.269)	(573)
Costi per godimento beni di terzi	(250)	(236)	(13)
Costi del personale	(2.080)	(965)	(1.114)
Costi Operativi netti	(127)	(132)	4
EBITDA	3.377	5.603	(2.225)
<i>EBITDA Margin</i>	34,90%	54,90%	0,00%
Ammortamenti e accontamenti	(284)	(283)	(1)
EBIT	3.093	5.320	(2.227)
<i>EBIT Margin</i>	31,97%	52,13%	0,00%
Proventi e Oneri finanziari	(1.234)	(1.519)	285
Rettifiche valore A.F.	-	(411)	411
Risultato Lordo	1.859	3.391	(1.532)
Imposte sul Reddito	(651)	(1.217)	566
Risultato Netto	1.208	2.174	(965)
Net Profit Margin	12,49%	21,30%	0,00%
Di cui di pertinenza del Gruppo	1.208	2.174	(965)
Di cui di pertinenza di Terzi	-	-	-



Stato Patrimoniale Redelfi S.p.A.

Stato Patrimoniale Riclassificato €/000	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione
Crediti commerciali	159	0	159
Debiti commerciali	(613)	(390)	(224)
Rimanenze	8	0	8)
CCN Operativo	(447)	(390)	(57)
Altre attività correnti	7.393	5.596	1.797
Altre passività correnti	(1.456)	(1.267)	(189)
Debiti tributari	(1.190)	(1.140)	(51)
Capitale Circolante Netto	4.300	2.800	1.500
Immobilizzazioni Immateriali	251	503	(252)
Immobilizzazioni materiali	323	341	(19)
Immobilizzazioni Finanziarie	19.355	19.146	210
Attivo Immobilizzato Netto	19.929	19.991	(62)
Trattamento di fine rapporto	(152)	(77)	(75)
Imposte anticipate e differite	-	-	-
Capitale Investito Netto	24.077	22.713	1.365
Capitale Sociale	600	475	125
Riserve	23.810	12.530	11.280
Utile/(perdite) d'esercizio	1.208	2.174	-965
Patrimonio Netto	25.619	15.179	10.440
Posizione Finanziaria Netta	(1.541)	7.534	(9.075)
Totale Risorse Finanziarie	24.077	22.713	1.365



Rendiconto Finanziario Redelfi S.p.A.

Rendiconto Finanziario €/000	31 Dicembre 2025	31 Dicembre 2024
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.208	2.174
Imposte sul reddito	651	1.217
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.233	1.537
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.092	4.927
Ammortamenti delle immobilizzazioni	284	283
Altre rettifiche per elementi non monetari	113	47
Totale rettifiche per elementi non monetari	398	330
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.490	5.257
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(8)	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(159)	7
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	224	55
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	146	(786)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(27)	31
Altre variazioni del capitale circolante netto	39	12.232
decremento/(incremento) crediti imprese controllate	(3.075)	(1.662)
decremento/(incremento) crediti tributari	(65)	(433)
decremento/(incremento) altri crediti	78	(2)
Incrementi/(decrementi) Acconti	174	180
Incrementi/(decrementi) debiti vs imprese controllate	3.011	2.755
Incrementi/(decrementi) debiti vs imprese collegate	13	0
Incrementi/(decrementi) debiti vs imprese controllati	(329)	230
Incrementi/(decrementi) debiti tributari	(20)	(35)
Incrementi/(decrementi) debiti vs istituti previdenziali	184	116
Incrementi/(decrementi) altri debiti	69	11.083
Totale Variazioni del Capitale Circolante Netto	215	11.539
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.705	16.796
<i>Altre rettifiche</i>	-	-
Interessi incassati/(pagati)	(1.233)	(1.537)
(Utilizzo dei fondi)	(39)	(7)
Totale Altre rettifiche	(1.272)	(1.544)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.432	15.252
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	-	-
(Investimenti)	(4)	(6)
(Investimenti)	(9)	(35)
(Investimenti)	(13.501)	(26.940)
(Investimenti)	(1.500)	(11.461)
Disinvestimenti	12	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.002)	(38.441)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	-	-
Accensione finanziamenti	7.000	22.573
incremento verso soci per finanziamenti	-	(3)
incremento altri finanziatori	-	15.000
incrementi mutui banca	7.000	7.575
(Rimborso finanziamenti)	(3.082)	(1.849)
decrementi altri finanziatori	(845)	(1.080)
decrementi mutui banca	(2.237)	(769)
Variazioni di patrimonio netto	9.231	2.924
Cessione (acquisto) di azioni proprie	226	(330)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	13.376	23.317
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	807	127
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio:	3.293	3.166
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio:	4.099	3.293



Posizione Finanziaria Netta Redelfi S.p.A.

Posizione Finanziaria Netta €/000	Saldo al 31 Dicembre 2025	Saldo al 31 Dicembre 2024	Variazione
Depositi bancari	(4.099)	(3.293)	(806)
Denaro e altri valori in cassa	(1)	(0)	(0)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	(4.099)	(3.293)	(807)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(2.223)	(12.389)	10.166
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	5.423	3.006	2.417
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	2.923	16.307	(13.384)
Debiti finanziari a breve termine	8.345	19.312	(10.967)
Crediti finanziari a breve termine	(9.092)	(778)	(8.314)
° Posizione finanziaria netta a breve termine	(7.069)	2.852	(9.921)
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	8.503	6.156	2.347
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	21.913	17.817	4.096
Debiti finanziari a m/ lungo termine	30.416	23.974	6.442
Crediti finanziari a m/lungo termine	(24.888)	(19.293)	(5.596)
° Posizione finanziaria netta a m/lungo termine	5.528	4.682	846
° Posizione finanziaria netta	(1.541)	7.534	(9.075)