



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI NOVAMARINE HA APPROVATO IL BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

IL 2025 HA RAPPRESENTATO UN ANNO DI SIGNIFICATIVA TRASFORMAZIONE STRATEGICA PER IL GRUPPO, CON IMPORTANTI INVESTIMENTI E LA REALIZZAZIONE DI UNA COMMESSA PROFESSIONAL DI 14 RIB¹ CHE CONTRIBUIRANNO AD AUMENTARE E A DIVERSIFICARE L'OFFERTA DEI PRODOTTI, FAVORENDO LA CRESCITA

PROPOSTO UN DIVIDENDO DI 0,05 EURO PER AZIONE, IN LINEA CON L'ESERCIZIO PRECEDENTE

Principali dati consolidati al 31 dicembre 2025

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni:** € 33,9 milioni (€ 27,7 milioni nel 2024)
- **EBITDA:** € 5,7 milioni (€ 6,0 milioni nel 2024)
- **EBITDA *margin*²:** 16,8% (21,8% nel 2024)
- **EBIT:** € 3,7 milioni (€ 4,2 milioni nel 2024)
- **Risultato netto d'esercizio:** € 2,4 milioni (€ 2,8 milioni nel 2024)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** € 6,7 milioni (€ 2,3 milioni di debito al 30 giugno 2025)

CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER IL GIORNO 29 APRILE 2026

Olbia, 30 marzo 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di **Novamarine S.p.A. (EGM: NOVA)** ("Novamarine" o la "**Società**"), società attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di imbarcazioni da diporto ad elevate prestazioni nel segmento *pleasure* e nel segmento *professional*, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025, redatti secondo i principi contabili italiani.

¹ Rigid Inflatable Boat

² L'EBITDA *margin* è calcolato come incidenza percentuale dell'EBITDA sui ricavi delle vendite.



Francesco Pirro, Presidente e Amministratore Delegato di Novamarine, ha così commentato: *“Il 2025 è stato per noi un anno di trasformazione strategica: abbiamo realizzato investimenti per incrementare la capacità produttiva e per penetrare nuove aree geografiche, nonché per diversificare la nostra offerta. In primo luogo, tengo a evidenziare in tal senso l’acquisizione del marchio Tornado, che ci permetterà di essere più competitivi nel mercato pleasure e aumentare la nostra base clienti, ma anche la presenza in importanti fiere nautiche, non europee (Stati Uniti e Medio Oriente) per superare gli effetti legati alla stagionalità dell’offerta. Il 2025 segna anche la realizzazione di un importante commessa con il Ministero dell’Interno. Commessa che abbiamo deciso di realizzare perché siamo certi porterà un grande valore a livello di strategia e posizionamento nel medio lungo termine. Aggiungo che siamo particolarmente soddisfatti della crescita del titolo in Borsa: il mercato ha premiato i nostri investimenti e la qualità del nostro prodotto, che continua a confermarsi un’eccellenza nella nautica in Italia e all’estero. A riprova di ciò, abbiamo siglato nuovi accordi con partner commerciali, che stanno contribuendo alla crescita del brand anche dal punto di vista internazionale”.*

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI³ AL 31 DICEMBRE 2025

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano pari a circa **€ 33,9 milioni**, in crescita del **23%** rispetto a € 27,7 milioni nel 2024, grazie alla vendita di un maggior numero di imbarcazioni. Nel 2025, infatti, sono state vendute 38 imbarcazioni, di cui due usate, rispetto alle 31 imbarcazioni, di cui una usata, vendute nel corso del 2024, con un mix di vendite più articolato che ha incluso 14 imbarcazioni per il segmento *professional* relative alla commessa con il Ministero dell’Interno.

In particolare, per quanto attiene la ripartizione dei ricavi da vendita di imbarcazioni per segmento si segnala che, rispetto alle 38 imbarcazioni vendute nel corso dell’esercizio, sono state vendute 22 imbarcazioni *pleasure* nuove (76,7% dei ricavi), 14 imbarcazioni *professional* nuove (21,3% dei ricavi) e 2 imbarcazioni usate (2,0% dei ricavi).

La ripartizione dei ricavi da vendite di imbarcazioni secondo le aree geografiche di residenza del cliente finale è la seguente: 60,2% Italia, 27,3% UE e il restante 12,5% Extra UE.

Il Valore della Produzione risulta pari a **€ 36,1 milioni**, in crescita del 20% rispetto a € 30,1 milioni nel 2024.

Il Costo del personale è pari a **€ 4,9 milioni**, in aumento del 38% rispetto a € 3,5 milioni nel 2024 per effetto anche di un incremento del numero medio di dipendenti (quadri, impiegati e operai), che è passato da 87 nel 2024 a 112 nel 2025.

L’EBITDA si attesta a **€ 5,7 milioni**, in riduzione del 6% rispetto al 2024 (€ 6,0 milioni), con un **EBITDA margin pari al 16,8%** (21,8% nel 2024). Tale riduzione è riconducibile alla commessa con il Ministero dell’Interno,

³ Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 include la capogruppo Novamarine S.p.A. e la controllata totalitaria Novamarine Service S.r.l.. In applicazione del principio di irrilevanza (OIC 17 e art. 29 D.Lgs 127/1991), Tornado S.r.l. non è stata inclusa nell’area di consolidamento per l’esercizio 2025 in quanto alla data di chiusura del bilancio non aveva ancora avviato l’attività operativa e i suoi valori patrimoniali ed economici non erano significativi.



acquisita nel 2022 e interamente evasa nel 2025, caratterizzata da una marginalità industriale significativamente inferiore rispetto a quella preventivata. Questo risultato è legato a condizioni contrattuali definite anni prima, nel momento di aggiudicazione della commessa, e non aggiornate nonostante l'aumento dei costi produttivi e le richieste di revisione portate avanti da Novamarine. La Società ha puntato al valore strategico della commessa, considerandola un investimento volto a rafforzare competenze, presenza nel segmento *professional* e visibilità internazionale. Tale scelta, in assenza della auspicata rinegoziazione dei prezzi, ha comportato un effetto diluitivo sulla redditività del breve periodo, pari a circa € 2 milioni, che dovrebbe trasformarsi in un investimento nel medio-lungo termine.

L'**EBIT** si attesta a **€ 3,7 milioni**, in riduzione di € 0,5 milioni rispetto a € 4,2 milioni nel 2024, con un **EBIT margin pari al 10,9%** (15,0% nel 2024).

Il **Risultato netto dell'esercizio** è pari a **€ 2,4 milioni**, in riduzione di € 0,4 milioni rispetto a € 2,8 milioni del 2024.

Le **immobilizzazioni totali** si attestano a **€ 22,6 milioni**, in aumento di € 2,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 20,0 milioni). La Società facendo seguito alla strategia comunicata in sede di IPO, al 31.12.2025 ha effettuato € 4,5 milioni di investimenti, tra cui:

- lavori di ampliamento dello stabilimento produttivo di Su Arrasolu (Olbia) che saranno completati nel primo semestre 2026;
- acquisizione di un terreno industriale funzionale alla costruzione di un nuovo capannone *professional*;
- acquisto del marchio "Tornado";
- investimenti effettuati in nuovi modelli da inserire nella linea produttiva dell'azienda.

Il **Capitale Circolante Netto Commerciale**⁴ è pari a **€ 10,8 milioni** rispetto a € 7,0 milioni al 31 dicembre 2024. L'incremento di € 3,8 milioni è riconducibile principalmente all'aumento delle rimanenze di prodotti finiti e merci, per circa € 3,0 milioni, influenzato prevalentemente dal ritiro in permuta di sei imbarcazioni usate, a seguito della sottoscrizione di contratti per nuove unità. Si precisa che quattro delle sei imbarcazioni ritirate sono già state rivendute nei primi mesi del 2026.

L'**Indebitamento Finanziario Netto (IFN)** è pari a € 6,7 milioni (debito) rispetto a € 2,3 milioni (debito) al 30 giugno 2025 e € 3,1 milioni (debito) al 31 dicembre 2024. La variazione nell'anno è principalmente riconducibile:

- agli investimenti effettuati nelle immobilizzazioni per complessivi € 4,5 milioni, di cui circa € 2,5 milioni finalizzati all'ampliamento immobiliare;
- al positivo apporto del flusso della gestione operativa per € 1,5 milioni.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a **€ 26,3 milioni** rispetto a € 24,5 milioni al 31 dicembre 2024, in crescita di € 1,7 milioni per effetto dell'utile d'esercizio.

⁴ Composto dalla somma algebrica delle rimanenze, dei crediti verso clienti terzi, dei debiti verso fornitori terzi e degli acconti dai clienti.



PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO NOVAMARINE S.p.A.

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni:** € 32,4 milioni (€ 26,6 milioni nel 2024);
- **Valore della Produzione:** € 34,6 milioni (€ 29,1 milioni nel 2024);
- **EBITDA:** € 5,5 milioni (€ 5,7 milioni nel 2024);
- **EBIT:** € 3,5 milioni (€ 3,8 milioni nel 2024);
- **Risultato netto dell'esercizio:** € 2,2 milioni (€ 2,4 milioni nel 2024);
- **Indebitamento Finanziario Netto (IFN):** € 6,7 milioni di debito (€ 3,2 milioni di debito al 31 dicembre 2024);
- **Patrimonio Netto:** € 25,7 milioni (€ 24,1 milioni al 31 dicembre 2024).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL 2025

In data **7 febbraio 2025**, la Società ha comunicato il rafforzamento della divisione vendite & marketing con la nomina di Tiziano Pisu con la carica di Chief of CRM and *data strategy* e di aver concluso un accordo con Salesforce, azienda leader mondiale nel settore dell'AI CRM, e per implementare le attività di targeting a supporto delle vendite ha scelto "ITB Salesforce Inside", Partner Certificato Salesforce.

In data **5 giugno 2025**, la Società ha reso noto di aver sottoscritto con Cosmo Montaggi e Trasporti S.r.l. il contratto per l'ampliamento del sito produttivo di Su Arrasolu, per un corrispettivo totale di circa € 1,5 milioni. Il contratto prevede la costruzione da parte di Cosmo, società italiana specializzata in edilizia industriale e logistica, di un fabbricato della dimensione di circa 5 mila metri quadrati, che diventerà il nuovo reparto per la lavorazione della vetroresina. La conclusione dei lavori, i quali saranno finanziati con parte dei proventi raccolti in fase di IPO, inizialmente prevista entro la fine del 2025, avverrà nella prima metà del 2026.

In data **17 giugno 2025**, Novamarine ha comunicato di aver conseguito la certificazione ISO 14001, che attesta la conformità della Società allo standard internazionale per i sistemi di gestione ambientale (SGA). Il documento certifica che Novamarine ha messo in atto un sistema di gestione delle proprie risorse in grado di efficientare le proprie attività minimizzando l'impatto ambientale delle stesse, oltre a migliorare costantemente le proprie prestazioni in direzione di una sempre maggiore sostenibilità dell'impresa.

In data **28 luglio 2025**, Novamarine ha reso nota l'acquisizione del marchio storico e iconico "Tornado Yachts", rinomato per la progettazione e produzione di imbarcazioni di lusso sportive e yacht da diporto. L'acquisizione di "Tornado Yachts" si inserisce nella strategia di sviluppo di Novamarine, delineata già in fase di IPO, e consente alla Società di ampliare la propria offerta di prodotti includendo imbarcazioni di lusso sportive e yacht da diporto, diversi dai *Rigid Inflated Boats*, con l'obiettivo di consolidare il posizionamento aziendale e ampliare la base clienti. Novamarine si occuperà interamente della produzione delle imbarcazioni a marchio "Tornado Yachts" presso i cantieri siti in località Su Arrasolu ad Olbia. Questo permetterà di infondere la rinomata qualità e tecnologia innovativa di Novamarine nei modelli iconici, come il Tornado 38. L'attenzione di Novamarine sarà rivolta non solo alla produzione di nuove imbarcazioni, ma anche al refit dei modelli storici, onorando la tradizione e proiettando il passato nel futuro.



In data **7 agosto 2025**, Novamarine ha comunicato che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ha conferito a Novamarine il rating di legalità con il punteggio massimo di tre stelle (★★★), riconoscendo il costante rispetto di elevati standard di legalità e premiando una gestione aziendale trasparente, etica e virtuosa.

In data **14 novembre 2025**, Novamarine ha annunciato la firma di un accordo commerciale con Palumbo Superyachts - società proprietaria dei marchi ISA Yachts, Columbus Yachts, Extra Yachts e Mondo Marine - per la realizzazione di tender personalizzati a marchio congiunto.

In data **17 novembre 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Novamarine ha deliberato un aumento di capitale sociale e un finanziamento soci a favore di Tornado S.r.l., società controllata al 100% da Novamarine, che si occuperà della produzione e commercializzazione delle imbarcazioni a marchio Tornado. L'aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile e per un importo complessivo di massimo € 1.000.000,00, dovrà essere liberato in denaro mediante versamento da parte del socio unico Novamarine S.p.A. e sarà offerto in sottoscrizione al medesimo. Il finanziamento soci, temporaneo e infruttifero, concesso a favore della controllata Tornado S.r.l., prevede un importo di € 800.000,00 erogabile a tranche sulla base delle esigenze di cassa della società finanziata. Il rimborso avverrà entro 5 anni dall'erogazione della prima tranche.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 2025

In data **20 gennaio 2026**, la Società ha comunicato di aver firmato un accordo di partnership con PrivatSea - realtà tra le più influenti nel mondo dello yachting che offre servizi completi per armatori di superyacht - per la commercializzazione e la vendita delle imbarcazioni Novamarine in Grecia, oggi fulcro di uno dei mercati nautici più prestigiosi d'Europa, consolidando ulteriormente il proprio posizionamento in acque internazionali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le prospettive per l'esercizio 2026 e per il futuro sono positive, pur in un contesto di mercato che richiede attenzione. Il portafoglio ordini al 31 dicembre 2025 ammonta a € 19,1 milioni e fornisce una solida base di partenza per l'esercizio 2026. La priorità sarà ricostruire il backlog, facendo leva sui nuovi prodotti e sui mercati in espansione.

La Società ritiene che gli investimenti effettuati nel 2025 inizieranno a produrre i loro effetti a partire dal secondo semestre 2026, consentendo:

- un **aumento della capacità produttiva**, grazie al completamento del primo stabilimento pianificato, e all'ottenimento della concessione edilizia per il secondo stabilimento (*professional*) che permetterà di soddisfare la crescente domanda sia per il segmento *professional* che per le imbarcazioni di maggiori dimensioni;



- una **diversificazione degli sbocchi commerciali**, con la presenza negli Stati Uniti, in Medio Oriente ed in Asia e l'espansione in nuovi mercati strategici (grazie anche ai costi sostenuti per l'ingresso in questi mercati);
- un **ampliamento del portafoglio prodotti**, con il lancio della nuova linea Tornado e lo sviluppo di modelli innovativi e sostenibili (la società sta definendo un accordo con Università di Cagliari e la sede distaccata di ingegneria navale di Olbia per l'analisi e lo sviluppo dei progetti più all'avanguardia).

Il management è fiducioso di poter raggiungere gli obiettivi strategici prefissati, pur monitorando attentamente i rischi legati al contesto macroeconomico e geopolitico.

Alla luce di quanto sopra e dell'andamento dell'esercizio in corso il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter raggiungere gli obiettivi strategici, sia per quanto concerne la realizzazione degli investimenti programmati (tra cui lo stabilimento produttivo da dedicare interamente al segmento *professional*), sia per ciò che afferisce all'andamento dell'attività con particolare riferimento a quanto programmato per l'anno 2026.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 29 aprile 2026, di destinare il risultato d'esercizio come segue:

- € 0,05 per azione (tenuto conto delle azioni in circolazione alla data odierna (n. 12.499.500) per complessivi € 624.975 da destinare a dividendo ordinario;
- Il residuo da riportare a nuovo al netto della quota da destinare ex lege a riserva legale.

La Società rende noto che il dividendo sarà messo in pagamento, se l'Assemblea di prossima convocazione ne approverà la distribuzione, a partire dal 15 luglio 2026, previo stacco della cedola il 13 luglio 2026. La data di legittimazione al pagamento (*record date*) è fissata al 14 luglio 2026.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, in unica convocazione, il giorno 29 aprile 2026 agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato secondo le modalità ed i termini di legge e di Statuto.

L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto dalla normativa pro tempore vigente.



DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia del Bilancio d'Esercizio della capogruppo Novamarine S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, del Bilancio Consolidato del Gruppo riferito alla stessa data, delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società, e sul sito internet della Società <https://novamarinespa.com/>, sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Per la trasmissione delle informazioni regolamentate Novamarine si avvale del sistema di diffusione (SDIR) "1INFO" disponibile all'indirizzo www.1info.it, gestito da Computershare S.p.A. con sede legale in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19.

Il presente comunicato è disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo <https://novamarinespa.com/>.

Descrizione di Novamarine

Novamarine S.p.A., costituita nel 2008 e quotata sul mercato *Euronext Growth Milan* da agosto 2024, con sede operativa presso il polo nautico di Olbia, in Sardegna, è proprietaria del marchio storico "Novamarine", divenuto simbolo del *made in Italy* nel mercato di riferimento. Grazie al contributo dei fratelli Andrea e Francesco Pirro (azionisti di SNO Capital S.r.l., socio controllante della Società) e a una tecnologia innovativa sviluppata in oltre 30 anni di ricerca e innovazione, la Società si è affermata tra i *leader* del settore della nautica per la produzione di imbarcazioni da diporto fino a 30 metri. Nel segmento *Pleasure*, Novamarine offre tre linee di imbarcazioni di lusso: BS, RH e HD. Inoltre, nel segmento *Professional*, produce imbarcazioni ad alte prestazioni utilizzate per operazioni di pattugliamento e salvataggio.

CONTATTI

Novamarine S.p.A.

Investor Relations Manager

Renato Di Maria | investor.relations@novamarine.com

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Euronext Growth Advisor

Francesco Colletini | f.colletini@finnat.it

Specialist

Massimo Catalani | m.catalani@finnat.it

Corporate Broker

Massimo Daniele | m.daniele@finnat.it



CDR Communication S.r.l.

Investor Relations

Silvia Di Rosa | silvia.dirosa@cdr-communication.it

Eleonora Nicolini | eleonora.nicolini@cdr-communication.it

Marta Alocci | marta.alocci@cdr-communication.it

Ufficio Stampa

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it

Maddalena Prestipino | maddalena.prestipino@cdr-communication.it

In allegato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale riclassificati e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2025 del Bilancio Consolidato e del Bilancio d'Esercizio



NOVAMARINE SpA

Sede Legale: Viale G. Mazzini, 114/A – 00195 Roma – P.I e C.F. 10099691007 REA RM – 1558976 – Capitale Sociale 1.287.449,00

Sede Operativa: Via Rocco de Salvo 1 – 07026, Olbia – Tel. +39 0789 190100 – novamarine.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	31/12/2024	31/12/2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.665.434	33.958.624
Produzione interna	-246.444	-949.044
Altri ricavi	2.642.580	3.050.324
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	30.061.570	36.059.904
Costi per materie prime, suss., di cons. e merci	10.019.586	11.232.144
Costi per servizi	9.329.410	12.743.700
Costi per godimento beni di terzi	960.795	1.061.428
Oneri diversi di gestione	170.633	436.925
Totale costi esterni operativi	20.480.424	25.474.197
Valore aggiunto	9.581.146	10.585.707
Costi del personale	3.541.923	4.897.066
EBITDA	6.039.223	5.688.641
Ammortamenti	1.886.656	1.984.353
EBIT	4.152.567	3.704.288
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	336.966	188.579
Oneri finanziari	-673.052	-611.127
RISULTATO LORDO	3.816.481	3.281.740
Imposte sul reddito	-1.027.049	-902.315
RISULTATO NETTO	2.789.432	2.379.425



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Valuta: € 000	31/12/2024	31/12/2025	variazione	%	
Immobilizzazioni immateriali	3.222.090	3.021.222	-	200.868	-6%
Immobilizzazioni materiali	16.682.698	19.212.452		2.529.754	15%
Immobilizzazioni finanziarie	124.699	346.225		221.526	178%
Totale immobilizzazioni	20.029.487	22.579.899		2.550.412	13%
Magazzino	3.226.268	3.260.852		34.584	1%
Prodotti in corso di lavorazione lavori in corso	7.010.960	7.458.796		447.836	6%
prodotti finiti e merci	1.857.558	148.605	-	1.708.953	-92%
Crediti verso clienti	2.701.268	5.755.347		3.054.079	113%
Anticipo da clienti	1.857.115	3.079.563		1.222.448	66%
Debiti commerciali	-	4.790.647	-	67	0%
Capitale Circolante Commerciale (CCC)	7.046.001	10.810.709		3.764.708	53%
Crediti verso Controllate		1.375		1.375	100%
Crediti verso controllanti	1.764.587	1.069.375	-	695.212	-39%
Crediti sottoposte al controllo delle controllanti	785.266	868.162		82.896	11%
Crediti tributari	1.228.180	1.083.519	-	144.661	-12%
Imposte anticipate	61.914	52.651	-	9.263	-15%
Altri crediti	853.838	417.694	-	436.144	-51%
Debiti verso controllate				-	
Debiti verso Controllanti	-	26.965	-	26.965	-100%
Debiti sottoposte al controllo delle controllanti	-	8.124	-	206.300	2439%
Ratei e Risconti attivi	448.634	642.289		193.655	43%
Ratei e Risconti passivi	-	1.498.199	-	841.768	-44%
Debiti tributari	-	297.991	-	218.131	-27%
Debiti verso istituti di previdenza sociale	-	254.855	-	367.399	44%
Altri debiti	-	613.743	-	875.355	43%
Capitale Circolante Netto (CCN)	9.515.508	12.409.856		2.894.348	30%
Fondi	-	1.930.599	-	1.998.204	4%
Capitale Investito Netto (CIN)	27.614.396	32.991.551		5.377.155	19%
				-	
Debiti Vs Banche	13.061.111	11.996.432	-	1.064.679	-8%
Debiti verso altri finanziatori	-	998.316		998.316	100%



Disponibilità liquide	-	9.960.617	-	3.317.752	6.642.865	-67%
Attività finanziarie				2.941.599	2.941.599	100%
Posizione Finanziaria Netta (PFN)		3.100.494		6.735.397	3.634.903	117%
Patrimonio Netto		24.513.902		26.256.154	1.742.252	7%
Fonti		27.614.396		32.991.551	5.377.155	19%



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.789.432	2.379.425
Imposte sul reddito	1.027.049	902.315
Interessi passivi/(attivi)	335.552	418.267
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-40.822	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.111.211	3.700.007
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	458.225	262.965
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.886.667	1.984.353
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-34.374	18.475
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.310.508	2.265.793
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.421.719	5.965.800
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-823.621	-1.827.546
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-689.984	-1.222.448
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	485.295	-714.648
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-13.322	-193.654
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	43.762	-656.432
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-4.866.300	1.720.379
Totale variazioni del capitale circolante netto	-5.864.170	-2.894.350
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	557.549	3.071.450
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-335.552	-418.267
(Imposte sul reddito pagate)	-1.027.049	-902.315
(Utilizzo dei fondi)	-335.155	-195.360
Totale altre rettifiche	-1.697.756	-1.515.942
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-1.140.207	1.555.508
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-2.174.735	-3.980.913
Disinvestimenti	132.219	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-3.786.599	-350.671
Disinvestimenti	152.186	18.345
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		-240.000



Disinvestimenti	38.151	0
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	9.716	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-5.629.062	-4.553.239
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.727.499	-737.000
Incremento/(Decremento) mutui e finanziamenti	-1.558.326	670.636
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	11.298.200	0 -637.171
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	12.467.373	-703.535
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide/attività finanziarie (A ± B ± C)	5.698.104	-3.701.266
Disponibilità liquide/attività finanziarie a inizio esercizio	4.262.513	9.960.617
Disponibilità liquide/attività finanziarie a fine esercizio	9.960.617	6.259.351



CONTO ECONOMICO SEPARATO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2025	2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.417.008	26.595.570
Variazioni rimanenze prod. finiti e semilavorati	612.022	-2.322.124
Variazione lavori in corso	- 1.857.558	1.857.558
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	266.741	217.547
Altri ricavi e proventi	3.177.789	2.751.561
VALORE DELLA PRODUZIONE	34.616.002	29.100.112
Costi per materie prime, suss., di cons. e merci	13.796.478	10.855.918
Variazione rimanenze materie prime	- 2.965.597	-1.072.645
Costi per servizi	12.794.371	9.416.060
Costi per godimento beni di terzi	806.972	840.060
Costo per il personale	4.263.823	3.238.388
Accantonamenti		
Oneri diversi di gestione	421.141	167.103
Totale Costi Operativi	29.117.188	23.444.884
EBITDA	5.498.814	5.655.228
Ebitda margin (%)	16,96%	21,26%
Ammortamenti e svalutazioni	1.971.396	1.881.088
EBIT	3.527.418	3.774.140
Ebit margin (%)	10,88%	14,19%
Proventi e oneri finanziari	- 419.127	-335.367
Risultato ante imposte	3.108.291	3.438.773
Imposte correnti	914.249	826.432
Imposte differite e anticipate	- 27.924	189.904
Risultato di esercizio	2.221.966	2.422.437



STATO PATRIMONIALE SEPARATO RICLASSIFICATO

	2025	2024
Immobilizzazioni immateriali	2.985.330	3.201.568
Immobilizzazioni materiali	19.187.166	16.677.474
Immobilizzazioni finanziarie	356.225	134.700
Totale immobilizzazioni	22.528.721	20.013.742
Magazzino	3.086.432	3.138.819
Prodotti in corso di lavorazione	7.458.796	6.882.867
Lavori in corso		1.857.558
Prodotti finiti	892.162	856.068
Merci	4.863.185	1.845.200
Crediti verso clienti	2.963.230	1.642.944
Anticipo da clienti	- 4.734.210	-4.623.816
Debiti commerciali	- 3.881.743	-4.427.493
Capitale Circolante Commerciale (CCC)	10.647.852	7.172.147
Crediti verso Controllate	233.761	110.605
Crediti verso Controllanti	1.056.375	1.759.749
Crediti verso società sottoposte al controllo delle controllanti	666.804	777.133
Crediti tributari	1.012.038	1.227.467
Altri crediti	413.524	858.918
Debiti verso Controllate	- 587.787	-501.941
Debiti verso Controllanti	- 18.600	-
Debiti verso società sottoposte al controllo delle controllanti	- 14.900	-8.124
Debiti tributari	- 130.571	-273.700
Debiti verso istituti di previdenza sociale	- 312.327	-214.549
Altri debiti	- 754.464	-533.002
Ratei e Risconti attivi	458.881	328.829
Ratei e Risconti passivi	- 899.228	-1.540.276
Capitale Circolante Netto (CCN)	11.771.358	9.163.256
Fondi	- 1.907.026	-1.861.651
Capitale Investito Netto (CIN)	32.393.053	27.315.347
Posizione finanziaria a medio-lungo termine	5.822.502	6.150.182
Linee a breve	7.043.609	6.872.534
Disponibilità liquide	- 3.260.529	-9.851.642
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	- 2.941.599	
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	6.663.983	3.171.074
Patrimonio Netto	25.729.070	24.144.273
Fonti	32.393.053	27.315.347



RENDICONTO FINANZIARIO SEPARATO

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.221.966	2.422.437
Imposte sul reddito	886.325	1.016.336
Interessi passivi/(attivi)	414.861	334.832
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(40.822)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>3.523.152</i>	<i>3.732.783</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	118.898	449.998
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.971.396	1.881.088
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(12.197)	(34.375)
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.078.097</i>	<i>2.296.711</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>5.601.249</i>	<i>6.029.494</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.720.063)	(608.079)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.320.286)	(475.812)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(545.750)	96.267
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(130.052)	133.127
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(641.048)	85.839
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.749.096	(4.797.093)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(2.608.103)</i>	<i>(5.565.751)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>2.993.146</i>	<i>463.743</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(414.861)	(334.832)
(Imposte sul reddito pagate)	(886.325)	(1.016.336)
(Utilizzo dei fondi)	(73.523)	(335.155)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.374.709)</i>	<i>(1.686.323)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.618.437	(1.222.580)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.958.150)	(2.169.074)
Disinvestimenti		132.219
Immobilizzazioni immateriali		



	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
(Investimenti)	(306.700)	(3.760.946)
Disinvestimenti		152.186
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(221.525)	(10.000)
Disinvestimenti		38.151
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(2.941.599)	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.427.974)	(5.617.464)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(827.241)	2.727.499
Accensione finanziamenti	998.316	
(Rimborso finanziamenti)	(327.680)	(1.596.526)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		11.298.200
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(624.971)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(781.576)	12.429.173
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(6.591.113)	5.589.129
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	9.851.361	4.262.135
Danaro e valori in cassa	281	378
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	9.851.642	4.262.513
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.260.329	9.851.361
Danaro e valori in cassa	200	281
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.260.529	9.851.642
Differenza di quadratura		

