



## **COMUNICATO STAMPA**

### **REWAY GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025**

#### **Crescita a doppia cifra di tutti i principali indicatori economico-finanziari**

#### **PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025**

- **Valore della Produzione: Euro 278,3 milioni (+19,8% FY2024)**
- **EBITDA: Euro 49,6 milioni (+16,4% FY2024); EBITDA Margin 17,8%**
- **EBIT: Euro 38,7 milioni (+18,6% FY2024); EBIT Margin 13,9%**
- **Risultato d'esercizio: Euro 21,6 milioni (+20,7% FY2024)**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 68,2 milioni (Euro 68,0 milioni FY2024)**

**Licciana Nardi (MS), 31 marzo 2026** – Il Consiglio di Amministrazione di **Reway Group S.p.A. (EGM: RWY)**, il più grande operatore italiano nel settore del risanamento di infrastrutture stradali e autostradali nonché l'unico in Italia ad avere nel proprio core business anche la manutenzione della rete ferroviaria (la "**Società**" o "**Reway Group**"), riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

**Paolo Luccini**, Presidente e Amministratore Delegato di Reway Group, ha così commentato: *"Il 2025 ha rappresentato per Reway Group un ulteriore anno di significativa accelerazione, chiuso con risultati economico-finanziari in forte crescita per tutti i principali indicatori. L'incremento del valore della produzione è stato sostenuto non solo dalle nuove commesse acquisite, per un totale di 246 milioni di Euro, ma anche dal solido portafoglio ordini pari a 1.024 milioni, che ha consentito l'avvio di numerosi progetti di rilievo.*

*Nel corso dell'anno abbiamo inoltre rafforzato il nostro posizionamento nella realizzazione di nuove infrastrutture e ampliato il perimetro di attività con l'ingresso nel settore della manutenzione in ambito portuale. Operiamo in ambiti strategici, al centro di importanti piani di investimento a livello nazionale: un contesto che ci permette di guardare al futuro con fiducia e di contare su una significativa visibilità dei ricavi per i prossimi cinque anni, a partire dall'attuale portafoglio ordini.*

*Il nostro lavoro genera un impatto concreto sul Paese, contribuendo alla sicurezza e alla modernizzazione delle reti stradali, autostradali e ferroviarie e supportando una mobilità efficiente. È un motivo di orgoglio per tutti i nostri 680 dipendenti e collaboratori, che ogni giorno operano con competenza e determinazione."*

## **Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025**

I risultati consolidati al 31 dicembre 2025 includono interamente i dati economici e patrimoniali delle controllate di Reway Group. Si precisa che i dati comparativi al 31 dicembre 2024 relativi al conto economico, invece, non includono il risultato di Vega Engineering S.r.l. ("Vega"), che aveva registrato 3,3 milioni di Euro di ricavi e 1,2 milioni di Euro di EBITDA.

**Il Valore della Produzione** è pari a 278,3 milioni di Euro, in aumento del 19,8% rispetto ai 232,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2024. L'aumento è legato a 39,8 milioni di Euro di crescita organica, mentre 6,2 milioni di Euro sono riferibili al consolidamento di Vega, che grazie alle sinergie raggiunte è stata in grado di raddoppiare la produzione in un anno. Il backlog di ordini in portafoglio al 31 dicembre 2025 è pari a 1.024 milioni di Euro circa e produrrà effetti nei prossimi 5 esercizi.

**Il Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a 49,6 milioni di Euro, in aumento del 16,4% rispetto ai 42,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2024, con una marginalità (**EBITDA Margin**) del 17,8%.

**Il Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a 38,7 milioni di Euro, in aumento del 18,6% rispetto ai 32,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2024, con un **EBIT Margin** pari al 13,9%, dopo ammortamenti e svalutazioni per 11,0 milioni di Euro.

**Il Risultato d'esercizio** si attesta a 21,6 milioni di Euro (17,9 milioni di Euro FY2024) registrando una crescita del 20,7%.

**L'Indebitamento Finanziario Netto (IFN)** è pari a 68,2 milioni di Euro, in lieve peggioramento rispetto al valore di 68,0<sup>1</sup> milioni di Euro al 31 dicembre 2024. L'incremento è dovuto all'assorbimento di cassa del capitale circolante netto, e da uscite di cassa straordinarie connesse al pagamento dell'earnout di Gema per circa 11 milioni di Euro nel corso dell'esercizio. L'IFN si compone di 16,9 milioni di Euro di liquidità, 37,5 milioni di Euro di indebitamento finanziario corrente e 47,6 milioni di Euro di indebitamento finanziario non corrente.

**Il Patrimonio Netto consolidato** è pari a 111,4 milioni di Euro, di cui 110,3 milioni di Euro riferiti al Gruppo.

## **Principali risultati di Reway Group S.p.A. al 31 dicembre 2025**

La capogruppo Reway Group S.p.A. ha operato nella fornitura di servizi per le sue controllate.

**Il Valore della Produzione** è pari a 4,9 milioni di Euro, corrispondenti sostanzialmente ai ricavi delle vendite dell'esercizio, realizzati interamente verso le società controllate del Gruppo, alle quali Reway Group eroga servizi, in diminuzione rispetto a 5,4 milioni di Euro nel 2024.

**L'EBITDA** è pari a 0,03 milioni di Euro, in diminuzione rispetto a 1,7 milioni di Euro nel 2024, coerentemente con la strategia del Gruppo di copertura dei costi di struttura.

**Il Risultato d'esercizio** è pari a 20,9 milioni di Euro, per effetto della rivalutazione delle partecipazioni in società controllate, in aumento rispetto a 17,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

**L'Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 87,1 milioni di Euro in miglioramento rispetto a 94,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2024, per effetto del rimborso del finanziamento connesso all'acquisizione di Gema.

<sup>1</sup>L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2024 risulta differente rispetto all'importo relativo al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 approvato in 28 marzo 2025 (67,0 milioni di Euro) per via di una diversa classificazione di un debito/credito infragruppo relativo ad operazioni di gestione centrale della tesoreria, oggetto di successiva elisione.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 110,3 milioni di Euro, in aumento rispetto a 89,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2024.

### **Proposta di destinazione del risultato d'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio, pari ad Euro 20.885.565, interamente a "riserva da rivalutazione delle partecipazioni" non distribuibile ai sensi dell'art. 2426, comma 1 n. 4), del Codice Civile, e di girocontare un importo pari a Euro 3.809.790 dalla "riserva straordinaria" alla stessa "riserva da rivalutazione delle partecipazioni" al fine di adeguare il valore non distribuibile di quest'ultima all'importo delle rivalutazioni effettuate sulle partecipazioni in bilancio.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio 2025**

A livello di business, il Gruppo ha acquisito nel corso dell'anno, attraverso le società controllate, commesse per un valore complessivo di oltre 246 milioni di Euro, relative al risanamento e alla manutenzione di infrastrutture stradali e autostradali, della rete ferroviaria e in ambito portuale.

In particolare, queste sono state le commesse più rilevanti aggiudicate:

- **11 febbraio 2025:** TLS (ora incorporata in MGA) – commessa per la progettazione esecutiva e la realizzazione di lavori di ammodernamento e potenziamento del nodo ferroviario di Bovisa (Milano), gestito da FERROVIENORD S.p.A.. Si tratta di una commessa significativa in quanto, grazie ad essa, Reway Group inizia ad operare con un nuovo importante cliente in un'area geografica strategica per il paese (valore: 110,5 milioni di Euro).
- **27 febbraio 2025:** GEMA - commessa per lavori di manutenzione straordinaria in ambito ferroviario Lotto 1 Ancona, Lotto 13 Palermo e Lotto 16 Roma (valore: 97 milioni di Euro).
- **28 maggio 2025:** GEMA – commessa per lavori di manutenzione straordinaria e ristrutturazione di fabbricati e impianti nelle stazioni di Firenze Santa Maria Novella e Bologna Centrale (valore: circa 30 milioni di Euro).
- **20 giugno 2025:** MGA e GEMA – commesse affidate dall'Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Orientale, che segnano l'ingresso di Reway Group nel settore della manutenzione in ambito portuale (valore complessivo: oltre 9 milioni di Euro).

Nel corso dell'anno – in data **28 febbraio 2025** - è infine avvenuto il closing dell'operazione di fusione per incorporazione delle due società controllate al 100% Soteco S.r.l. e TLS S.r.l. in M.G.A. S.r.l., società interamente controllata da Reway Group. Il progetto di fusione e di riorganizzazione societaria ha la finalità di migliorare l'efficienza operativa del Gruppo, garantendo una semplificazione gestionale e amministrativa negli interventi di ammodernamento sulla rete autostradale. Per maggiori informazioni si rimanda al relativo [comunicato stampa](#).

## **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2025**

In data **13 febbraio 2026** le controllate MGA e Gema si sono aggiudicate un nuovo contratto per la realizzazione della variante alla S.S. 12 dell'Abetone e del Brennero nel tratto compreso tra Buttapietra e la Tangenziale Sud di Verona. (valore: 53,9 milioni di Euro). La commessa è di particolare rilievo in quanto rafforza il posizionamento del Gruppo nel settore della costruzione di nuove infrastrutture di viabilità.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il mercato dei risanamenti infrastrutturali in Italia è stato totalmente riformato negli ultimi anni, raggiungendo vette di dimensioni che, anno dopo anno, confermano di non essere una bolla ma ormai sistemiche.

In questo scenario, Reway Group si conferma come un player di riferimento nel settore del risanamento di ponti, viadotti, gallerie, stazioni ed opere in calcestruzzo sull'intero territorio nazionale.

Durante il periodo in esame, i prezzi delle materie prime hanno mostrato una sostanziale stabilità. Nonostante ciò, va evidenziato che con lo scoppio della guerra in Iran a marzo 2026 abbiamo assistito ad un importante aumento del costo dell'energia, che in caso di una non immediata soluzione del conflitto si trasferirà presumibilmente ad altre forniture nei prossimi mesi. È importante sottolineare, tuttavia, che con l'entrata in vigore del nuovo Codice dei Contratti Pubblici (D.Lgs. n. 36/2023), a 4 partire dal 1° luglio 2023, successivamente modificato a dicembre 2024 tutte le nuove aggiudicazioni includono un meccanismo di revisione automatica dei prezzi, applicabile quando gli indici di riferimento superano una soglia cumulata di un 3% di inflazione. Tale strumento contribuirà a mitigare in prospettiva il rischio legato a futuri rincari.

Alla luce della crescita significativa del Gruppo, supportata dall'acquisizione di numerose commesse, il management ha in programma di rafforzare ulteriormente la forza lavoro e di proseguire nel percorso di managerizzazione sia della capogruppo che delle società controllate.

## **Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 30 aprile 2026 in unica convocazione, agli orari e presso i luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito [www.rewaygroup.com](http://www.rewaygroup.com), nella sezione Investor Relations/Assemblee degli Azionisti, nonché sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), nella sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dalla normativa vigente.

*A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale, Indebitamento Finanziario Netto e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2025 sia consolidati sia d'esercizio per Reway Group S.p.A.; i dati sono in corso di certificazione da parte della società di revisione incaricata.*

\*\*\*\*

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Reway Group si avvale del sistema di diffusione 1info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato dalla CONSOB.

\*\*\*\*

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://www.rewaygroup.com/> nella sezione Investor Relations – Comunicati stampa e su [www.1info.it](http://www.1info.it).

\*\*\*\*



**Reway Group**, Società a capo dell'omonimo Gruppo, è il più grande operatore italiano specializzato nelle opere di risanamento e manutenzione di infrastrutture stradali e autostradali, nonché l'unico sul territorio nazionale in grado di presidiare tutte le attività collegate alla catena del ripristino di ponti, gallerie e viadotti e ad avere nel proprio core business anche la manutenzione della rete ferroviaria.

Nata nel 2021 dal conferimento delle quote di alcune importanti società attive in Italia nel settore della manutenzione e del risanamento di infrastrutture stradali e autostradali, Reway Group opera oggi attraverso tre società controllate:

- **M.G.A. S.r.l.**, specializzata nella manutenzione e risanamento di gallerie e viadotti stradali, e, a seguito dell'incorporazione di Soteco e TLS, nell'installazione di barriere di sicurezza e fonoassorbenti e opere speciali quali, ad esempio, adeguamenti sismici di viadotti, ponti e gallerie
- **Gema S.p.A.**, tra i principali operatori attivi nel settore della manutenzione di infrastrutture e opere civili nel settore ferroviario;
- **Vega Engineering S.r.l.**, società di ingegneria multidisciplinare che ha nel proprio core business la progettazione ingegneristica di infrastrutture stradali e ferroviarie, opere civili e industriali, servizi di supporto a R.U.P. e gestione delle commesse.

La Società svolge per le sue controllate servizi, tra cui la pianificazione e la strategia finanziaria, l'approvvigionamento di beni e servizi e la gestione della contabilità tecnica. Reway Group impiega ad oggi complessivamente oltre 600 addetti e può contare su una moderna flotta composta da oltre 300 mezzi operativi.

## Contatti

### Reway Group S.p.A.

Emittente | Federico Della Gatta – Investor Relations Manager | [ir@rewaygroup.com](mailto:ir@rewaygroup.com)

### Integrae SIM S.p.A. | T +39 02 80506160

Euronext Growth Advisor & Specialist | [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it) | Piazza Castello 24 - 20121 Milano

### Barabino & Partners – Media e Investor Relations

Stefania Bassi

E-mail: [s.bassi@barabino.it](mailto:s.bassi@barabino.it)

mob: [+39 335 6282667](tel:+393356282667)

Jacopo Pedemonte

E-mail: [j.pedemonte@barabino.it](mailto:j.pedemonte@barabino.it)

mob: [+39 347 0691764](tel:+393470691764)

Elena Magni

E-mail: [e.magni@barabino.it](mailto:e.magni@barabino.it)

mob: [+39 348 4787490](tel:+393484787490)

**Conto economico riclassificato consolidato**

<b>Conto Economico Consolidato</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
<b>(Dati in Migliaia di Euro)</b>			
Ricavi delle vendite	241.790	215.122	26.668
Variazione Rimanenze	30.631	11.723	18.908
Altri ricavi e proventi	5.904	5.474	430
<b>Valore della produzione</b>	<b>278.325</b>	<b>232.319</b>	<b>46.006</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(57.136)	(46.418)	(10.718)
Costi per servizi	(103.442)	(81.737)	(21.705)
Costi per godimento beni di terzi	(29.345)	(26.136)	(3.209)
Costi del personale	(37.923)	(34.439)	(3.484)
Oneri diversi di gestione	(844)	(955)	112
<b>EBITDA</b>	<b>49.634</b>	<b>42.633</b>	<b>7.002</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10.975)	(10.024)	(951)
Accantonamenti	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>38.659</b>	<b>32.609</b>	<b>6.050</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(3.775)	(4.101)	326
<b>EBT</b>	<b>34.884</b>	<b>28.508</b>	<b>6.377</b>
Imposte sul reddito	(13.294)	(10.617)	(2.676)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>21.590</b>	<b>17.890</b>	<b>3.700</b>
<i>di cui del Gruppo</i>	<i>20.886</i>	<i>17.890</i>	<i>2.996</i>
<i>di cui di terzi</i>	<i>705</i>	<i>-</i>	<i>705</i>

**Stato patrimoniale riclassificato consolidato**

<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
<b>(Dati in Migliaia di Euro)</b>			
Immobilizzazioni immateriali	63.256	67.540	(4.284)
Immobilizzazioni materiali	11.574	10.171	1.403
Immobilizzazioni finanziarie	2.688	3.655	(967)
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>77.518</b>	<b>81.365</b>	<b>(3.848)</b>
Rimanenze	95.015	55.574	39.441
Crediti commerciali	128.725	125.022	3.703
Debiti commerciali	(90.057)	(71.225)	(18.832)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>133.683</b>	<b>109.371</b>	<b>24.312</b>
Altre attività correnti	1.975	3.817	(1.842)
Altre passività correnti	(46.666)	(35.554)	(11.112)
Crediti e debiti tributari	19.284	14.225	5.060
Ratei e risconti netti	1.456	109	1.346
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>109.733</b>	<b>91.968</b>	<b>17.765</b>
Fondi rischi e oneri	(4.115)	(12.946)	8.830
TFR	(3.577)	(3.037)	(539)
<b>Capitale investito netto (Impieghi)</b>	<b>179.559</b>	<b>157.350</b>	<b>22.208</b>
Debito finanziario corrente	19.911	14.931	4.980
Parte corrente del debito finanziario non corrente	17.558	16.085	1.473
Debito finanziario non corrente	47.617	57.162	(9.545)
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>85.086</b>	<b>88.178</b>	<b>(3.092)</b>
Disponibilità liquide	(16.911)	(20.206)	3.295
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>68.175</b>	<b>67.972</b>	<b>203</b>
Capitale sociale	715	715	-
Riserve	88.747	70.442	18.305
Risultato d'esercizio	20.886	17.890	2.995
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>110.348</b>	<b>89.047</b>	<b>21.300</b>
Capitale e riserve di terzi	332	332	-
Utile di terzi	705	-	705
<b>Quota di terzi</b>	<b>1.037</b>	<b>332</b>	<b>705</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>111.384</b>	<b>89.379</b>	<b>22.005</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>179.559</b>	<b>157.350</b>	<b>22.208</b>

**Indebitamento finanziario netto consolidato**

<b>Indebitamento Finanziario Netto Consolidato</b> <b>(Dati in Migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Var %</b>
A. Cassa	(16.911)	(20.206)	-16%
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(16.911)</b>	<b>(20.206)</b>	<b>-16%</b>
E. Debito finanziario corrente	19.911	14.931	33%
F. Parte Corrente dell'indebitamento non corrente	17.558	16.085	9%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>37.469</b>	<b>31.016</b>	<b>21%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (G)</b>	<b>20.558</b>	<b>10.810</b>	<b>90%</b>
I. Debito finanziario non corrente	47.617	57.162	-17%
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e Altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>47.617</b>	<b>57.162</b>	<b>-17%</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>68.175</b>	<b>67.972</b>	<b>0%</b>

**Rendiconto Finanziario consolidato, metodo indiretto (dati in Euro)**

	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	21.590.477	17.890.147
Imposte sul reddito	13.293.601	10.617.421
Interessi passivi/(attivi)	3.774.843	4.101.080
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	38.658.920	32.608.647
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.297.705	9.460.865
Accantonamenti	539.373	147.912
Altre	(131.016)	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	10.706.062	9.608.777
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	49.364.982	42.217.424
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(39.441.389)	(12.455.511)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(3.702.945)	(31.374.822)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	19.979.578	20.539.867
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.468.097)	(1.804.647)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	121.624	545.559
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	6.367.836	12.466.875
Totale variazioni del capitale circolante netto	(18.143.394)	(12.082.679)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	31.221.588	30.134.746
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(3.774.843)	(4.101.080)
(Imposte sul reddito pagate)	(13.293.601)	(10.617.421)
(Utilizzo dei fondi)	(8.284.594)	(12.237.532)
Totale altre rettifiche	(25.353.037)	(26.956.033)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.868.551	3.178.713
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(4.292.230)	(1.309.280)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(3.124.680)	(1.840.272)
<b>Immobilizzazioni finanziarie e altre attività finanziarie</b>		
(Investimenti)	966.894	(1.661.748)
Investimento in rami d'azienda al netto liquidità		(30.643.709)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.450.016)	(35.455.009)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	7.007.110	14.107.487

Accensione finanziamenti	(9.720.367)	11.052.204
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.713.257)	25.159.691
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(3.294.722)	(7.116.605)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	20.195.152	27.319.731
Danaro e valori in cassa	10.462	2.486
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	20.205.614	27.322.218
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	16.900.675	20.195.152
Danaro e valori in cassa	10.216	10.462
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	16.910.891	20.205.614



Conto economico riclassificato Reway Group S.p.A.

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
<b>(Dati in Migliaia di Euro)</b>			
Ricavi delle vendite	4.776	5.246	(470)
Variazione Rimanenze	-	-	-
Altri ricavi e proventi	92	105	(13)
<b>Valore della produzione</b>	<b>4.868</b>	<b>5.351</b>	<b>(483)</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(44)	(35)	(9)
Costi per servizi	(2.935)	(2.012)	(923)
Costi per godimento beni di terzi	(436)	(389)	(47)
Costi del personale	(1.378)	(1.200)	(178)
Oneri diversi di gestione	(41)	(39)	(2)
<b>EBITDA</b>	<b>34</b>	<b>1.677</b>	<b>(1.642)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(347)	(330)	(17)
Accantonamenti	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>(313)</b>	<b>1.348</b>	<b>(1.659)</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(3.726)	(4.131)	405
Valutazione delle partecipazioni ad equity	24.695	20.192	4.503
<b>EBT</b>	<b>20.657</b>	<b>17.409</b>	<b>3.250</b>
Imposte sul reddito	229	481	(252)
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>20.886</b>	<b>17.890</b>	<b>2.998</b>

**Stato patrimoniale riclassificato Reway Group S.p.A.**

<b>Stato Patrimoniale 2025</b> <b>(Dati in Migliaia di Euro)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali	703	937	(234)
Immobilizzazioni materiali	19	15	4
Immobilizzazioni finanziarie	194.905	191.144	3.761
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>195.627</b>	<b>192.097</b>	<b>3.530</b>
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	5.754	2.771	2.983
Debiti commerciali	(2.276)	(487)	(1.789)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>3.478</b>	<b>2.284</b>	<b>1.194</b>
Altre attività correnti	4	-	4
Altre passività correnti	(148)	(145)	(3)
Crediti e debiti tributari	2.865	2.582	283
Ratei e risconti netti	(115)	(57)	(58)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>6.084</b>	<b>4.663</b>	<b>1.421</b>
Fondi rischi e oneri	(4.083)	(12.913)	8.830
TFR	(184)	(168)	(16)
<b>Capitale investito netto (Impieghi)</b>	<b>197.443</b>	<b>183.679</b>	<b>13.764</b>
Debito finanziario corrente	125.408	56.527	68.881
Parte corrente del debito finanziario non corrente	13.501	13.495	6
Debito finanziario non corrente	41.150	54.651	(13.501)
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>180.059</b>	<b>124.673</b>	<b>55.386</b>
Attività finanziarie correnti	(78.316)	(20.169)	(58.147)
Disponibilità liquide	(14.647)	(9.873)	(4.774)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>87.096</b>	<b>94.632</b>	<b>(7.536)</b>
Capitale sociale	715	715	0
Riserve	88.747	70.442	18.305
Risultato d'esercizio	20.886	17.890	2.996
<b>Patrimonio netto</b>	<b>110.348</b>	<b>89.047</b>	<b>21.301</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>197.443</b>	<b>183.679</b>	<b>13.764</b>

Indebitamento finanziario netto Reway Group S.p.A.

<b>Indebitamento Finanziario Netto 2025</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>variazione</b>
<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>			
A. Disponibilità liquide	14.647	9.873	4.774
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	78.316	20.169	58.147
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>92.963</b>	<b>30.042</b>	<b>62.921</b>
E. Debito finanziario corrente	125.408	56.527	68.881
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	13.501	13.495	6
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>138.909</b>	<b>70.022</b>	<b>68.887</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>45.946</b>	<b>39.980</b>	<b>5.966</b>
I. Debito finanziario non corrente	41.150	54.651	(13.501)
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>41.150</b>	<b>54.651</b>	<b>(13.501)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>87.096</b>	<b>94.632</b>	<b>(7.536)</b>

**Rendiconto finanziario Reway Group S.p.A. (dati in Euro)**

	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	20.885.564	17.890.148
Imposte sul reddito	229.035	(481.130)
Interessi passivi/(attivi)	3.726.219	4.130.807
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	24.840.818	21.539.825
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	317.702	460.766
Accantonamenti	16.547	315.793
Altre	(24.280.470)	1.381.998
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(23.946.221)	2.158.557
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	894.596	23.698.382
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	0	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(106.735)	(870.610)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	60.596	6.826
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(2.558)	(42.533)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	9.348.526	53.914.427
Totale variazioni del capitale circolante netto	9.299.830	53.009.110
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	10.194.426	76.706.492
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(3.726.219)	(4.130.807)
(Imposte sul reddito pagate)	(229.035)	(2.111.620)
(Utilizzo dei fondi)	(8.830.494)	(12.665.360)
Dividendi incassati	20.935.182	
Totale altre rettifiche	8.149.435	(18.907.787)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	18.343.861	57.798.705
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(9.202)	(10.152)
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(78.405)	
<b>Immobilizzazioni finanziarie e altre attività finanziarie</b>		
(Investimenti)	0	(32.641.221)
<b>Investimento in rami d'azienda al netto liquidità</b>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(87.607)	(52.820.145)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		



Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	18.655	9.310.712
Accensione finanziamenti	(13.501.071)	12.997.553
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		(18.706.191)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(13.482.416)	3.602.074
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	4.773.838	8.580.634
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	9.872.884	1.292.250
Danaro e valori in cassa	0	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	9.872.884	1.292.250
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	14.646.722	9.872.884
Danaro e valori in cassa	0	
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	14.646.722	9.872.884