



Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VIVENDA GROUP APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025

- **Valore della produzione:** €14,0 milioni (vs € 14,9 milioni FY 2024, -6%)
- **EBITDA:** € - 1,2 milioni (vs € 0,6 milioni vs FY 2024, -€ 1,8 milioni)
- **Risultato Netto:** €- 1,2 milioni (vs € 40 mila FY 2024, -€ 1,2 milioni)
- **Patrimonio Netto consolidato:** €1,05 milioni (vs € 2,1 milioni FY 2024, -51%)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** €7,2 milioni (vs € 8,3 milioni HY 2025, -13%)

Roma, 29 Maggio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Vivenda Group S.p.A.** (“**Vivenda**” o la “**Società**”), attiva nell’Out Of Home e Digital Out of Home Advertising (“**OOH**” e “**DOOH**”) e a capo dell’omonimo Gruppo operante attraverso un *business model* unico, che prevede la realizzazione di progetti di restauro finanziati interamente mediante i proventi derivanti dall’OOH (c.d. restauri sponsorizzati a costo zero), si è riunito in data odierna per approvare il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.

Luca Maurogiovanni, Presidente di Vivenda, ha dichiarato: “Il 2025 è stato un esercizio caratterizzato da uno scenario macroeconomico e geopolitico particolarmente complesso, che ha inciso sull’intero settore pubblicitario. Nonostante ciò, il Gruppo ha proseguito il proprio percorso di rafforzamento strategico, consolidando il posizionamento nel mercato OOH e investendo nello sviluppo internazionale, nell’innovazione e nella governance aziendale. Particolarmente significativo è stato l’avvio operativo negli Emirati Arabi Uniti, dove abbiamo ottenuto la nostra prima concessione esclusiva nel Dubai International Financial Centre, uno dei distretti finanziari più prestigiosi e dinamici al mondo ed ottenendo un importante copyright dal “Ministry of Economy and Tourism” denominato “Vivenda Air Beautification Project”. Questo risultato conferma la capacità di Vivenda di esportare il proprio modello di business anche in contesti internazionali ad alto potenziale e rappresenta un’importante base per la crescita futura del Gruppo al fine di costruire un ponte strategico per gli investimenti in OOH DOOH tra Europa e Medio Oriente”.

Filippo Cirrincione, Amministratore Delegato di Vivenda, ha dichiarato: “Dal punto di vista economico-finanziario, il 2025 ha risentito di una temporanea riduzione del tasso di occupancy degli impianti pubblicitari, nonostante la crescita della produzione e l’ampliamento del network impiantistico. Tale dinamica è stata influenzata dal rallentamento dei budget pubblicitari internazionali e dal generale clima di incertezza dei mercati. Nel corso dell’esercizio il Gruppo ha comunque proseguito il proprio percorso di sviluppo internazionale con la costituzione di Vivenda Adv Es a Barcellona, società dedicata all’espansione del modello di restauro sponsorizzato in Spagna. Parallelamente, abbiamo continuato a investire nello sviluppo commerciale e nell’innovazione, anche attraverso l’acquisizione della partecipazione in Selfiestreet. Guardiamo ai prossimi esercizi con fiducia, supportati da una pipeline di progetti in fase avanzata e da una struttura patrimoniale solida”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

L'area di consolidamento della Società relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2025 ha subito alcune variazioni rispetto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e include: (i) Vivenda Lavori Srl (posseduta al 100%); (ii) Romantico Resort 4.0 Srl (posseduta al 51% da Vivenda Lavori Srl) e Romantic Camping Srl (posseduta al 51% da Romantico Resort 4.0 Srl). In particolare, sono state escluse dall'area di consolidamento le società Aqua Immobiliare S.r.l. e Fienaroli Costruzioni S.r.l. a seguito della sottoscrizione da parte della Vivenda Lavori S.r.l. di una proposta di cessione della partecipazione in Aqua Immobiliare Srl. Proposta divenuta irrevocabile nel corso del mese di dicembre 2025, a seguito dell'avverata condizione sospensiva prevista nel preliminare di cessione. Inoltre la Società partecipa le seguenti società (escluse dall'area di consolidamento a causa dell'irrelevanza delle stesse):

- Vivenda ADV ES (partecipata al 70%);
- Vivenda GCC FZE (partecipata al 100%);

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 è stato redatto sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 dalla capogruppo **Vivenda Group S.p.A.** e di quelli relativi allo stesso periodo delle singole società controllate.

I **Ricavi delle vendite** sono pari a **€13,09 milioni**, in decremento del 0,4% rispetto a € 13,15 milioni nel 2024 quale conseguenza di un maggior numero di impianti pubblicitari avviati, ma un peggioramento in termini di occupazione e valore medio di vendita. A Roma, il periodo Giubilare rappresenta un target non in linea con quello richiesto dai principali clienti internazionali e da ultimo, lo scenario geopolitico (guerra sui dazi e conflitti Ucraina e Palestina) ha destabilizzato i mercati, provocando un congelamento dei budget pubblicitari in attesa di una stabilizzazione dei mercati. Di seguito la suddivisione per linea di business dei ricavi:

Dati in Euro	Categoria di attività	Valore al 31.12.2024	Valore al 31.12.2025
	Out Of Home Advertising - OOH	8.291.512	11.272.123
	Legal & Financial Advertising	824.728	713.008
	Architecture	3.955.120	1.004.081
	Immobiliare	73.471	98.620
Totale		13.144.831	13.087.832

Il **Valore della produzione** è pari a **€14,00 milioni**, registrando una diminuzione del 5,99% rispetto a €14,87 nel 2024.

L'**EBITDA** è pari a **€ -1,15 milioni**, in riduzione rispetto a €0,62 milioni nel 2024 principalmente per effetto dell'incremento dell'acquisizione degli impianti su Roma i quali hanno aumentato i costi operativi non controbilanciati da adeguati valori medi di vendita degli spazi pubblicitari

L'**EBITDA Adjusted** è pari a **€ - 1,13 milioni**, quest'ultimo determinato per tenere conto di proventi e oneri straordinari, tra cui il beneficio del Bonus Quotazione, per €0,25 milioni, rispetto a € 0,17 milioni nel 2024.

L'**EBIT** è pari a **€ - 1,64 milioni**, dopo ammortamenti e svalutazioni per €0,48 milioni, rispetto a € 0,39 milioni nel 2024.

Il Risultato d'esercizio è pari a € - 1,20 milioni, rispetto a €0,40 milioni del 2024

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a € 7,18 milioni, in decremento rispetto a € 8,3 milioni del primo semestre 2025. La variazione è relativa principalmente alla diminuzione dell'indebitamento non corrente. In tale contesto, si specifica che la Società ha continuato a sostenere finanziariamente la fase di lancio delle controllate straniere.

Indebitamento finanziario

€'000	Consolidato FY25	Consolidato HY25	Consolidato FY24	Var. FY25- HY25	Var. %FY25- HY25
A. Disponibilità liquide	421	579	1.085	(158)	-27,29%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	0	-	-
C. Altre attività correnti	-	-	0	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	421	579	1.085	(158)	-27,29%
E. Debito finanziario corrente	3.271	3.175	2.478	96	3,02%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.327	1.198	1.009	129	10,77%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	4.597	4.373	3.487	224	5,12%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	4.177	3.794	2.401	383	10,09%
I. Debito finanziario non corrente	2.999	4.458	3.949	(1.459)	-32,73%
J. Strumenti di debito	-	-	0	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	0	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.999	4.458	3.949	(1.459)	-32,73%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	7.176	8.252	6.350	(1.076)	-13,04%

Il Patrimonio Netto consolidato si attesta a €1,05 milioni, in diminuzione rispetto a € 2,13 milioni nel 2024.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI VIVENDA GROUP S.P.A.

- Valore della produzione: €12,74 milioni (vs € 11,14 milioni FY 2024, +14%)
- EBITDA: €-0,14 milioni (vs € 0,55 milioni FY 2024, -€0,69 milioni)
- EBITDA Adj.: € -0,29 milioni a seguito (vs € 0,15 milioni FY 2024, -€0,44 milioni)
- EBIT: € - 0,55 milioni (vs € 0,38 milioni FY 2024, -€0,93 milioni)
- Risultato di esercizio: € - 0,63 milioni (vs € 0,13 milioni FY 2024, -€0,76 milioni)
- Patrimonio Netto: €0,92 milioni (vs € 1,56 milioni FY 2024, -41%)
- Indebitamento Finanziario Netto: €5,69 milioni (vs € 8,25 milioni HY 2025, -31%)

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di coprire la perdita di esercizio, pari ad € 629.674, mediante l'utilizzo delle riserve come segue:

- utili esercizi precedenti per € 185.879;
- riserva straordinaria per € 236.345;
- riserva indisponibile L.126/2020 per € 11.656
- riserva da sovrapprezzo azioni per € 195.794.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2025

Nel corso dell'esercizio 2025 il Gruppo Vivenda ha proseguito il percorso di crescita e di internazionalizzazione già avviato negli esercizi precedenti, rafforzando il proprio posizionamento nel settore del restauro sponsorizzato, della valorizzazione urbana e dell'innovazione tecnologica applicata al comparto pubblicitario.

In data 26 febbraio 2025 è stata costituita Vivenda Adv Es S.L., con sede a Barcellona, partecipata al 70% da Vivenda Group S.p.A., al 10% da Vivenda Lavori S.r.l. e per il restante 20% da un terzo socio. La nuova società rappresenta un ulteriore passo nel processo di espansione internazionale del Gruppo e sarà funzionale all'introduzione e allo sviluppo del modello di restauro sponsorizzato a costo zero in Spagna, mercato nel quale non risultano attualmente operatori attivi con un analogo modello di business.

Vivenda Adv Es S.L., avvalendosi della collaborazione di un professionista locale con oltre 15 anni di esperienza nel settore, opererà principalmente nell'ambito della riqualificazione urbana e della valorizzazione degli spazi pubblicitari attraverso maxi-affissioni. La società, con capitale sociale pari a euro 3.000, è amministrata da Filippo Cirrincione e dal terzo socio, in qualità di Amministratori Delegati.

In data 19 marzo 2025 Vivenda Group S.p.A. ha siglato un contratto di sponsorizzazione tecnica con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Comando Generale del Corpo delle Capitanerie di Porto. L'accordo prevede il restauro conservativo di nove immobili pubblici di pregio storico e architettonico, con interventi finalizzati alla tutela del patrimonio e alla valorizzazione urbana.

Nella seconda metà del 2025 sono iniziati i primi due restauri, rispettivamente a Capri e Venezia

Nell'ambito dell'iniziativa, Vivenda utilizzerà inoltre Airlite®, vernice fotocatalitica innovativa capace di ridurre l'inquinamento atmosferico e migliorare la qualità dell'aria, applicata sia sulle superfici restaurate sia sui teli pubblicitari e di riproduzione architettonica installati sui ponteggi.

In data 30 aprile 2025 Vivenda Group S.p.A. ha acquisito una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Selfiestreet S.r.l., start-up attiva nello sviluppo di servizi tecnologici e digitali per la diffusione di contenuti multimediali su piattaforme digitali. L'operazione, coerente con la strategia di crescita delineata in sede di IPO, rafforza il percorso di diversificazione dei canali di vendita e di innovazione nell'utilizzo degli impianti pubblicitari, ampliando l'accesso agli spazi OOH anche al pubblico retail

Nel corso dell'esercizio la Società ha inoltre proseguito le attività di sviluppo di nuovi servizi rivolti alla Pubblica Amministrazione, anche al fine di mitigare gli effetti derivanti dalla modifica normativa intervenuta dal 1° gennaio 2024 relativa al venir meno dell'obbligo di pubblicazione su quotidiani e GURI da parte delle Pubbliche Amministrazioni.

In tale contesto, la Società ha avviato attività nel settore della formazione e della vendita di abbonamenti a riviste ordinarie e tecniche, acquisendo le prime commesse, tra gli altri, con Regione Lazio – Ufficio Stampa, Regione Lazio – Biblioteca, Comune di Marostica, Rai – Radio Televisione

Italiana e Liceo Copernico di Roma. In ambito formativo sono state inoltre organizzate attività a favore di Sogemi S.p.A. e Cosrab S.r.l.

In data 30 settembre 2025 la Società ha adottato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2025

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22-quater del Codice Civile, si riportano di seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio.

In data 17 aprile 2026 la Società ha inaugurato un ufficio di rappresentanza a Milano, con l'obiettivo di presidiare e monitorare in maniera più efficace il mercato di riferimento nel capoluogo lombardo.

Nel mese di maggio 2026 la Società ha inoltre ottenuto le seguenti certificazioni:

- UNI/PdR 125:2022, standard nazionale che definisce le linee guida per l'implementazione di un sistema di gestione della parità di genere, finalizzato alla promozione dell'inclusione e dell'empowerment femminile all'interno delle organizzazioni;
- UNI ISO 27001, standard internazionale relativo ai Sistemi di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (SGSI), volto a garantire la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati aziendali attraverso un processo strutturato di gestione dei rischi.

Ai sensi dell'art. 2364, comma 2, del Codice Civile, si precisa inoltre che la convocazione dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 è avvenuta entro il termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, anziché entro il termine ordinario di 120 giorni, in presenza di particolari esigenze connesse sia alla gestione operativa, caratterizzata da un'intensa attività svolta nella parte finale dell'esercizio, sia alla necessità di approfondimenti di natura amministrativa, contabile e fiscale.

In particolare, si è reso necessario procedere ad analisi e verifiche connesse all'adeguamento del sistema amministrativo-contabile e alla revisione di alcuni criteri di valutazione, al fine di consentire una corretta e completa redazione del bilancio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società proseguirà nel percorso di sviluppo e diversificazione delle proprie attività, con particolare attenzione ai progetti legati alle sponsorizzazioni tecniche e all'espansione internazionale del modello di business del restauro sponsorizzato

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 29 Giugno 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, sul sito internet della www.vivenda.it, sezione Investor Relations, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Vivenda si avvale del sistema di diffusione 1info (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 nella sezione Investor Relations/Comunicati stampa finanziari del sito www.vivenda.it e su www.1info.it.

About Vivenda Group S.p.A.

Vivenda Group S.p.A., costituita a Roma nel 2006, è concessionaria di pubblicità leader nel settore dell'Out Of Home Advertising (OOH) e della Digital Out of Home Advertising (DOOH), specializzata nell'installazione pubblicitaria di grandi dimensioni in luoghi straordinari, esclusivi e di massima visibilità pubblica. Il Gruppo opera attraverso quattro service line principali: OOH Advertising, per la gestione integrata di autorizzazioni, produzione e vendita di spazi pubblicitari; Architecture, tramite la controllata Vivenda Lavori S.r.l., specializzata nel restauro, riqualificazione e consolidamento di immobili e monumenti; Legal & Financial Advertising, che include la pubblicità legale e finanziaria con concessioni ufficiali dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato; e Immobiliare, focalizzata su progetti di riqualificazione urbanistica e restauro di alto livello per edifici privati. Grazie a questo approccio, Vivenda ha sviluppato come core business quello dei restauri sponsorizzati "a costo zero", che finanziano il recupero di opere e edifici di pregio attraverso i ricavi pubblicitari. Nel 2023 è stata costituita a Dubai Vivenda GCC FZE, controllata interamente dalla Capogruppo, per esportare questo modello di business negli Emirati Arabi Uniti, ampliando le opportunità di crescita internazionale del Gruppo. Nel 2025 continua l'espansione internazionale del Gruppo con la costituzione di Vivenda Adv Es, con sede a Barcellona, controllata del gruppo che sarà funzionale all'introduzione e allo sviluppo del modello di restauro sponsorizzato a costo zero in Spagna, mercato nel quale non è ad oggi presente nessuna realtà in grado di proporre un tale modello di business

Investor Relations

Vivenda Group S.p.A.
Filippo Cirrincione
Investor Relations Manager
E-mail: investor.relator@vivenda.it
Tel. +39 06 4544 1005

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Francesco Collettini
Email: f.collettini@finnat.it

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Specialist e Corporate Broker
Email: istituzionali@finnat.it
Tel: +39 06 69933 417

In Allegato:

- Conto Economico consolidato
- Stato Patrimoniale consolidato
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato
- Rendiconto Finanziario consolidato
- Conto Economico Vivenda Group S.p.A.
- Stato Patrimoniale Vivenda Group S.p.A.
- Indebitamento Finanziario Netto Vivenda Group S.p.A.
- Rendiconto Finanziario Vivenda Group S.p.A.

Conto Economico consolidato

€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Var FY25 - FY24	%(i)
Conto Economico Riclassificato				
€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Var FY25 - FY24	%(i)
Ricavi delle vendite	13.088	13.145	(57)	-0,4%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	990	(990)	-100,0%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	n/a
Altri ricavi e proventi	910	734	176	23,9%
Valore della produzione	13.997	14.869	(872)	-5,9%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(117)	(1.119)	1.002	-89,5%
Costi per servizi	(7.161)	(6.135)	(1.026)	16,7%
Costi per godimento beni di terzi	(5.506)	(4.325)	(1.181)	27,3%
Costi del personale	(1.053)	(1.454)	401	-27,6%
Oneri diversi di gestione	(1.313)	(1.211)	(102)	8,5%
EBITDA (i)	(1.154)	624	(1.778)	-284,9%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	-8,2%	4,2%	-12,4%	-296,4%
Proventi e oneri straordinari	(121)	(454)	333	-73,3%
EBITDA Adj.	(1.275)	170	(1.445)	-850,0%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	-9,1%	1,1%	-10,3%	-896,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(485)	(232)	(253)	109,0%
Accantonamenti	-	-	-	n/a
EBIT (ii)	(1.639)	392	(2.031)	-518,0%
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	-11,7%	2,6%	-14,3%	-544,0%
Proventi e (Oneri) finanziari	112	(307)	419	-136,6%
EBT (iii)	(1.526)	85	(1.611)	-1895,5%
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	-10,9%	0,6%	-11,5%	-2007,4%
Imposte sul reddito	321	(44)	365	-830,4%
Risultato d'esercizio	(1.205)	40	(1.245)	-3112,0%
Risultato d'esercizio di gruppo	(1.152)	113	(1.266)	-1117%
Risultato d'esercizio di terzi	(53)	(73)	20	-28%

Stato Patrimoniale consolidato

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Var FY25 - FY24	%(i)
Immobilizzazioni immateriali	1.770	1.211	559	46%
Immobilizzazioni materiali	1.587	1.613	(26)	-2%
Immobilizzazioni finanziarie	1.955	623	1.332	214%
Attivo fisso netto	5.313	3.447	1.866	54%
Rimanenze	-	990	(990)	-100%
Crediti commerciali	4.554	5.549	(995)	-18%
Debiti commerciali	(3.196)	(2.440)	(756)	31%
Capitale circolante commerciale	1.358	4.099	(2.741)	-67%
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	10,4%	31,2%	-20,8%	-66,7%
Altre attività correnti	562	310	252	81%
Altre passività correnti	(297)	(415)	118	-28%
Crediti e debiti tributari	1.347	654	693	106%
Ratei e risconti netti	274	693	(419)	-60%
Capitale circolante netto (i)	3.244	5.341	(2.097)	-39%
<i>% su Valore della Produzione</i>	23,2%	35,9%	-12,7%	-35,5%
Fondi rischi e oneri	(19)	(21)	2	-8%
TFR	(315)	(294)	(21)	7%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	8.222	8.473	(251)	-3%
Indebitamento finanziario	7.596	7.436	160	2%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	3.271	2.478	793	32%
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	1.327	1.009	318	32%
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	2.999	3.949	(950)	-24%
Totale indebitamento	7.596	7.436	160	2%
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n/a
Disponibilità liquide	(421)	(1.085)	664	-61%
Indebitamento finanziario netto (iii)	7.176	6.350	826	13%
Capitale sociale	186	186	(0)	0%
Riserve	2.017	1.831	186	10%
Risultato d'esercizio	(1.152)	113	(1.265)	-1120%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	1.050	2.129	(1.079)	-51%
Riserve di terzi	48	67	(19)	-28%
Risultato d'esercizio di terzi	(53)	(73)	20	-28%
Patrimonio netto (Terzi)	(4)	(6)	2	-28%
Totale fonti	8.222	8.473	(251)	-3%

Indebitamento Finanziario Netto consolidato

Indebitamento finanziario

€'000	Consolidato FY25	Consolidato FY24	Consolidato FY23A
A. Disponibilità liquide	421	1.085	(664)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	421	1.085	(664)
E. Debito finanziario corrente	3.271	2.478	793
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.327	1.009	318
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	4.597	3.487	1.110
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	4.177	2.401	1.775
I. Debito finanziario non corrente	2.999	3.949	(950)
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.999	3.949	(950)
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	7.176	6.350	825

Rendiconto Finanziario consolidato

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	31/12/2025	31/12/2024
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.204.818	40.411
Imposte sul reddito	-321.396	44.143
Interessi passivi/(attivi)	205.185	307.112
(Dividendi)	-386.254	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-1.707.283	391.666
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	484.841	228.672
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	3.500
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-467.397	-546.183
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	17.444	-314.011
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-1.689.839	77.655
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	989.854	-989.854
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.241.041	3.292.154
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	558.201	-802.107
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	436.024	-291.209
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-17.047	-108.268
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	733.061	-2.056.166
Totale variazioni del capitale circolante netto	3.941.134	-955.450
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.251.295	-877.795
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	112.288	281
(Imposte sul reddito pagate)	0	-53.317
(Utilizzo dei fondi)	19.301	-605.324
Altri incassi/(pagamenti)	-184.744	-297
Totale altre rettifiche	-53.155	-658.657
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.198.140	-1.536.452
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-4.586	-38.924
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-559.919	-594.066
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-1.331.450	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.895.955	-632.990
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-374.898	593.530
Accensione finanziamenti	250.000	1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	-843.101	-261.190
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	931.950
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-967.999	2.764.290
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-665.814	594.848
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.048.184	475.435
Assegni	10.806	14.712
Danaro e valori in cassa	27.343	1.338
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.086.333	491.485
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	410.594	1.048.184
Assegni	5.438	10.806
Danaro e valori in cassa	4.487	27.343
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	420.519	1.086.333
Acquisizione o cessione di società controllate		

Conto Economico Vivenda Group S.p.A.

€'000	FY25A	% su Vdp	FY24A	% su Vdp	Var €'000	Var %
Conto Economico Riclassificato						
€'000	FY25A	% su Vdp	FY24A	% su Vdp	Var €'000	Var %
Ricavi delle vendite	11.985	94,1%	10.631	95,4%	1.354	12,7%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	0,0%	-	n/a
Altri ricavi e proventi	751	5,9%	511	4,6%	240	46,9%
Valore della produzione	12.737	100,0%	11.143	100,0%	1.594	14,3%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(59)	-0,5%	(37)	-0,3%	(23)	61,7%
Costi per servizi	(5.632)	-44,2%	(4.023)	-36,1%	(1.609)	40,0%
Costi per godimento beni di terzi	(5.430)	-42,6%	(4.591)	-41,2%	(839)	18,3%
Costi del personale	(513)	-4,0%	(932)	-8,4%	419	-45,0%
Oneri diversi di gestione	(1.243)	-9,8%	(1.009)	-9,1%	(234)	23,2%
EBITDA	(140)	-1,1%	552	5,0%	(692)	-125,4%
<i>EBITDA Margin (sul VdP)</i>	-1,1%		5,0%		-6,1%	-122,2%
Proventi e oneri straordinari	(146)	2,7%	(400)	8,7%	253	-63,4%
EBITDA Adj.	(287)	-2,2%	152	1,4%	(439)	-288,0%
<i>EBITDA Adj. Margin (sul VdP)</i>	-2,2%		1,4%		-3,6%	-264,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(415)	-3,3%	(168)	-1,5%	(247)	146,8%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	n/a
EBIT	(555)	-4,4%	384	3,4%	(939)	-244,4%
<i>EBIT Margin (sul VdP)</i>	-4,4%		3,4%		-7,8%	-226,4%
Proventi e (Oneri) finanziari	(254)	-2,0%	(225)	-2,0%	(29)	13,0%
EBT	(809)	-6,4%	159	1,4%	(968)	-609,1%
<i>EBT Margin (sul VdP)</i>	-6,4%		1,4%		-7,8%	-545,4%
Imposte sul reddito	179	1,4%	(29)	-0,3%	209	-713,1%
Risultato d'esercizio	(630)	-4,9%	130	1,2%	(759)	-585,7%

Stato Patrimoniale Vivenda Group S.p.A.

Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	FY25A		FY24A		Var €'000	Var %
Immobilizzazioni immateriali	1.185		619		565	91,2%
Immobilizzazioni materiali	48		71		(24)	-33,2%
Immobilizzazioni finanziarie	2.106		1.252		854	68,2%
Attivo fisso netto	3.338		1.943		1.395	71,8%
Rimanenze	-		-		-	0,0%
Crediti commerciali	6.301	49%	6.986	63%	(685)	-9,8%
Debiti commerciali	(3.124)		(2.125)		(999)	47,0%
Capitale circolante commerciale	3.177		4.861		(1.684)	-34,6%
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	26,5%		45,7%			-42,0%
Altre attività correnti	128		257		(129)	-50,2%
Altre passività correnti	(263)		(336)		73	-21,7%
Crediti e debiti tributari	283		(839)		1.122	-133,8%
Ratei e risconti netti	153		281		(128)	-45,7%
Capitale circolante netto (i)	3.478		4.224		(746)	-17,7%
<i>% su Valore della Produzione</i>	27,3%		37,9%			-28,0%
Fondi rischi e oneri	(3)		(5)		1	-27,7%
TFR	(199)		(196)		(3)	1,3%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	6.614		5.966		246	10,9%
Indebitamento finanziario	6.078		4.999		1.079	21,6%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	2.707		2.133		574	26,9%
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	1.083		789		294	37,3%
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	2.288		2.077		211	10,1%
Totale indebitamento	6.078		4.999		1.079	21,6%
Altre attività finanziarie correnti	-		-		-	0,0%
Disponibilità liquide	(387)		(587)		199	-33,9%
Indebitamento finanziario netto (iii)	5.691		4.413		1.278	29,0%
Capitale sociale	186		186		-	0,0%
Riserve	1.367		1.238		130	10,5%
Risultato d'esercizio	(630)		130		(759)	-585,7%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	923		1.553		(630)	-40,5%
Totale fonti	6.614		5.966		648	10,9%

Indebitamento Finanziario Netto Vivenda Group S.p.A.

Indebitamento finanziario netto

€'000	FY25A	FY24A	Var €'000	Var %
A. Disponibilità liquide	387	587	(199)	-33,9%
C. Altre attività correnti	-	-	-	0,0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	387	587	(199)	-33,9%
E. Debito finanziario corrente	2.707	2.133	574	26,9%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.083	789	294	37,3%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	3.790	2.922	868	29,7%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	3.403	2.335	1.067	45,7%
I. Debito finanziario non corrente	2.288	2.077	211	10,1%
J. Strumenti di debito	-	-	-	0,0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	0,0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.288	2.077	211	10,1%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	5.691	4.413	1.278	29,0%

Rendiconto Finanziario Vivenda Group S.p.A.

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	31/12/2025	31/12/2024
Utile (perdita) dell'esercizio	-629.674	129.652
Imposte sul reddito	-179.295	29.243
Interessi passivi/(attivi)	188.983	225.112
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	12.750	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-607.236	384.007
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	414.526	164.466
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	3.500
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-370.422	96.648
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	44.104	264.614
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-563.132	648.621
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.871.323	3.288.654
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	979.888	-802.107
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	145.475	-291.209
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-17.047	108.268
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	3.486.780	-3.729.047
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.723.773	-1.425.441
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.160.641	-776.820
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-253.282	-241.030
(Imposte sul reddito pagate)	0	-26.891
(Utilizzo dei fondi)	3.411	-453.805
Altri incassi/(pagamenti)	167.531	-1
Totale altre rettifiche	-82.340	-721.727
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.078.301	-1.498.547
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-4.586	-38.799
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-982.242	-486.543
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-94.521	-150.000
Attività finanziarie non immobilizzate		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.081.349	-675.342
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-891.653	593.530
Accensione finanziamenti	250.000	1.500.000
(Rimborso finanziamenti)	-553.471	-516.218
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	931.950
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.195.124	2.509.262
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-198.172	335.373
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	570.508	235.148
Assegni	10.806	14.712
Danaro e valori in cassa	5.193	1.274
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	586.507	251.134
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	380.845	570.508
Assegni	5.438	10.806
Danaro e valori in cassa	2.052	5.193
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	388.335	586.507