



Il consiglio di amministrazione di Markbass S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025.

Forte solidità patrimoniale post-IPO con Patrimonio Netto a 8 milioni di Euro e IFN cash positive per 1,2 milioni di Euro.

Proposta la distribuzione di un dividendo pari a 0,024 Euro

Convocata l'assemblea ordinaria in data 29 aprile 2026

Nell'esercizio 2025 Markbass ha conseguito:

- **Valore della Produzione** pari a Euro 11,7 milioni, -9,8% (Euro 13,0 milioni al 31 dicembre 2024);
- **Ricavi delle vendite** pari a Euro 11,3 milioni, -7,5% (Euro 12,2 milioni al 31 dicembre 2024);
- **EBITDA** pari a Euro 1,7 milioni, -13,9% (Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2024), con un **EBITDA Margin** del 14,6% sul Valore della Produzione;
- **EBIT** di Euro 758 mila, -34,2% (Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2024), con un **EBIT Margin** del 6,5% sul Valore della Produzione;
- **Utile netto** pari a Euro 231 mila, -58,7% (Euro 559 mila al 31 dicembre 2024);
- **Indebitamento finanziario netto: cash positive** pari a Euro 1,2 milioni rispetto a debito per Euro 4,2 milioni al 31 dicembre 2024.

San Giovanni Teatino (Chieti), 30 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Markbass S.p.A.** (“**Markbass**” o la “**Società**”), azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di amplificatori per bassi elettrici e per chitarre, sistemi audio, strumenti musicali e corde strumentali, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (ISIN IT0005670960, Ticker: MARK), riunitosi sotto la Presidenza di Marco De Virgiliis, ha approvato in data odierna il **progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025**, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (OIC), non ancora corredato da revisione legale, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti che avrà luogo il 29 aprile 2026 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 4 maggio 2026 in seconda convocazione.

L'esercizio 2025 si chiude confermando il **forte grado di solidità patrimoniale della Società**, rafforzata dal successo della quotazione, che ha generato risorse fondamentali per finanziare i futuri piani di sviluppo, garantendo una posizione finanziaria positiva pur in un contesto macroeconomico e logistico globale che ha comportato il rallentamento e lo slittamento di alcune forniture al 2026.

Il **Presidente di Markbass S.p.A., Marco De Virgiliis**, ha così commentato: «*Il 2025 ha rappresentato per Markbass un anno di transizione e di profondo rafforzamento strutturale. Nonostante un contesto macroeconomico complesso e gli ormai noti rallentamenti nella logistica internazionale, non abbiamo mai tolto il piede dall'acceleratore. Al contrario, forti*

delle risorse e della straordinaria solidità patrimoniale raggiunta con la quotazione, siamo ora totalmente concentrati sull'esecuzione della nostra strategia: trasferire la forza e la riconoscibilità globale del nostro marchio in mercati adiacenti. Per questo, gli investimenti in innovazione e sviluppo proseguono senza sosta e abbiamo progetti ambiziosi in cantiere per tutti i nostri brand, dal consolidamento nell'amplificazione fino all'espansione negli strumenti, nelle corde e nell'audio.

Anche sul fronte commerciale stiamo proseguendo con decisione, a partire dalla recente partnership siglata con Sweetwater, un accordo che rafforza in modo strategico la nostra presenza nel mercato nordamericano. Infine, guardiamo al futuro con grande fiducia, avendo a disposizione più leve per la creazione di valore. L'obiettivo del management è intercettare opportunità strategiche per accelerare la nostra scala dimensionale e la diversificazione del business».

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2025

La Società ha chiuso l'esercizio 2025 con il **Valore della produzione** pari a Euro 11,7 milioni, in calo del 9,8% rispetto a Euro 13,0 milioni a dicembre 2024. Tale risultato riflette la fisiologica flessione dei **Ricavi delle vendite** (attestatisi a Euro 11,3 milioni, -7,5% YoY), influenzati da un rallentamento concentrato nell'ultimo trimestre riconducibile a fattori contingenti. Da un lato, i significativi ritardi logistici internazionali (in particolare per le forniture provenienti dall'Indonesia), dall'altro, il processo strategico di riorganizzazione della distribuzione sul mercato statunitense hanno causato lo slittamento al 2026 dell'evasione di ordini già acquisiti.

Nonostante il complesso contesto logistico, la performance dell'esercizio ha evidenziato la grande resilienza del core business, guidata dalla **linea principale Markbass**, che ha rilevato una crescita di +1,6% YoY (Euro 8,3 milioni nel 2025 vs Euro 8,2 milioni nel 2024).

Nella tabella sotto allegata si riportano i **Ricavi delle vendite della Società**, suddivisi per linee:

Ricavi delle vendite	2025A	%	2024A	%	Var %
€'000					
MARKBASS	8.333	74,0%	8.205	67,4%	1,6%
MARKINSTRUMENTS	1.065	9,5%	1.446	11,9%	-26,3%
BLACKLINE	1.316	11,7%	1.593	13,1%	-17,4%
DVMARK	398	3,5%	536	4,4%	-25,6%
MARKSTRINGS	102	0,9%	215	1,8%	-52,7%
MARKAUDIO	28	0,3%	69	0,6%	-58,8%
ALTRI	24	0,2%	116	0,9%	-78,7%
Totale	11.265		12.179		-7,5%

La tenuta della linea storica, che conferma la solidità e la resilienza del marchio principale, ha parzialmente bilanciato la flessione registrata dalle linee **MarkInstruments** (Euro 1,1 milioni,

-26,3% rispetto a 1,4 milioni del 2024) e **Blackline** (Euro 1,3 milioni, -17,4% vs 1,6 milioni del 2024). Il rallentamento è da considerarsi di natura fisiologica e non incidente sulle prospettive di crescita del piano strategico: queste linee hanno infatti maggiormente risentito dello slittamento degli approvvigionamenti dalla supply chain asiatica e di un rallentamento commerciale legato all'attesa, da parte della rete distributiva, per l'uscita delle nuove gamme prodotto la cui commercializzazione è prevista per il 2026.

Una dinamica di attesa del rinnovo dei cataloghi che si riscontra analogamente anche per la flessione della linea di amplificatori per chitarra **DV Mark** (Euro 398 mila, -25,6% vs 536 mila del 2024). Infine, la linea **Markstrings** si attesta a Euro 102 mila, in calo del 52,7% rispetto a Euro 215 mila del 2024.

L'**EBITDA** si attesta a Euro 1,7 milioni rispetto a Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2024, con un **EBITDA Margin** del 14,6% sul Valore della produzione.

L'**EBIT** è pari a Euro 758 mila (Euro 1,2 milioni nell'esercizio precedente), con un **EBIT Margin** del 6,5% sul Valore della Produzione. La lieve flessione è imputabile ai maggiori ammortamenti di periodo (pari a Euro 952 mila contro Euro 833 mila nel 2024), incrementati per effetto della capitalizzazione dei costi di ampliamento riferiti al processo di quotazione su EGM e dei costi di sviluppo per le nuove linee di prodotto.

I **Costi della produzione** nel 2025 sono pari a Euro 11,0 milioni (rispetto a Euro 11,9 milioni nell'esercizio precedente) e sono principalmente composti dalla **voce materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** pari a Euro 6,2 milioni (a fronte di Euro 6,8 milioni nell'anno precedente), **costi per il personale** che ammontano a Euro 1,6 milioni (in linea con il 2024) e **ammortamenti e svalutazioni** pari a Euro 952 mila (Euro 833 mila nel 2024).

In forte diminuzione gli **oneri finanziari**, che sono pari a Euro 338 mila (Euro 534 mila nel 2024) che portano l'**EBT** a registrare un valore pari a Euro 419 mila nel 2025 rispetto a Euro 618 mila nel 2024 (- 32% YoY). Il risultato è principalmente riconducibile alla diminuzione degli interessi passivi bancari, conseguente alla riduzione della quota di debito a medio-lungo termine da rimborsare da parte della Società per finanziamenti in essere, oltre che al minor ricorso alle linee di credito per anticipi fatture.

Dopo aver contabilizzato **imposte** per Euro 189 mila (Euro 59 mila nel 2024), l'**utile di periodo** si attesta a circa Euro 231 mila (Euro 559 mila nel 2024).

Il **capitale circolante netto** al 31 dicembre 2025 evidenzia un decremento del 7,9% attestandosi a Euro 3,9 milioni (Euro 4,3 milioni al 31 dicembre 2024). Tale andamento riflette un'attenta gestione operativa del circolante aziendale, caratterizzata da una dinamica di forte contenimento dei **crediti commerciali** che si attestano a Euro 2,1 milioni (-21,2% rispetto a Euro 2,7 milioni al 31 dicembre 2024) trainata dal miglioramento dei **tempi medi di incasso** (scesi da 80 a 68 giorni), una parallela riduzione dei **debiti commerciali** pari a Euro 2,2 milioni (in riduzione del 27,2% rispetto a 3,0 milioni nel 2024) e un **calo delle rimanenze** a Euro 4,4

milioni (-5,9% rispetto a Euro 4,6 milioni nel 2024) generato da una migliore rotazione del magazzino e dall'accorciamento della catena di fornitura.

L'indebitamento finanziario netto risulta *cash positive* per Euro 1,2 milioni, in profondo miglioramento rispetto a debito pari a Euro 4,2 milioni registrato al 31 dicembre 2024. Questo progresso è riconducibile in larga parte ai proventi derivanti dall'aumento di capitale concluso in sede di quotazione sul mercato EGM. Di seguito è rappresentata la composizione dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2025:

Indebitamento Finanziario Netto	2025A	2024A	%
€'000			
A. Disponibilità liquide	5.432	2.002	171,34%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	n.a.
C. Altre attività correnti	0	0	n.a.
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.432	2.002	171,34%
E. Debito finanziario corrente	(1.966)	(2.223)	-11,52%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(1.301)	(1.794)	-27,49%
G. Indebitam. finanz. corrente (E)+(F)	(3.267)	(4.016)	-18,65%
H. Indebitam. finanz. corrente netto (G)-(D)	2.165	(2.014)	- 207,49%
I. Debito finanziario non corrente	(926)	(2.224)	-58,38%
J. Strumenti di debito	0	0	n.a.
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	n.a.
L. Indebitam. finanz. non corrente (I)+(J)+(K)	(926)	(2.224)	-58,38%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.239	(4.239)	- 129,24%

Al 31 dicembre 2025, il **Patrimonio Netto** della società è pari a Euro 8,0 milioni, in netta crescita (+246,1%) rispetto a Euro 2,3 milioni di fine 2024. L'incremento riflette principalmente l'aumento di capitale di Euro 6,0 milioni legato all'IPO e l'utile d'esercizio, al netto della distribuzione dei dividendi.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Tra i fatti di rilievo verificatisi si segnala che a settembre 2025 la Società ha concluso con successo il processo di **quotazione sul mercato Euronext Growth Milan**, raccogliendo capitali per un controvalore di circa Euro 6,0 milioni presso primari investitori istituzionali italiani ed esteri. L'operazione ha dotato Markbass delle risorse strategiche necessarie per accelerare il piano di sviluppo e di crescita organica e per linee esterne.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO



Nel mese di **febbraio 2026**, la Società ha annunciato l'avvio di una **partnership strategica con Sweetwater**, primario operatore leader nella vendita online di strumenti musicali e attrezzature audio professionali negli Stati Uniti. L'accordo, che prevede l'inserimento dei prodotti Markbass nel catalogo e-commerce statunitense, è volto ad aumentare la copertura e la penetrazione commerciale nel mercato nordamericano, affiancandosi in modo del tutto sinergico alla storica presenza garantita dalla rete fisica dei punti vendita Guitar Center.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2026, la Società intende proseguire l'esecuzione del proprio piano di sviluppo strategico, focalizzato sul passaggio da una crescita prevalentemente verticale nel segmento core a un'espansione orizzontale in mercati contigui, facendo leva sulla forte riconoscibilità globale del marchio.

In tale ottica, le direttrici per l'evoluzione della gestione prevedono innanzitutto il consolidamento e ampliamento del portafoglio tradizionale di amplificatori per basso ("Markbass") e per chitarra ("DV Mark"), mantenendo il posizionamento e la leadership tecnologica già acquisita nel segmento professionale globale. Parallelamente, si darà un forte impulso all'ampliamento e alla commercializzazione delle linee di recente introduzione, quali i bassi elettronici ("MarkInstruments"), le corde per strumenti musicali ("Markstrings") e gli amplificatori entry-level ("Blackline").

Un ulteriore driver di crescita sarà rappresentato dallo sviluppo della linea "Markbass Audio", con l'immissione sul mercato, nel corso del 2026, di dispositivi bluetooth ed elettronica di consumo, con l'obiettivo di intercettare la crescente domanda di soluzioni wireless e di sistemi per l'audio professionale.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la destinazione dell'Utile netto d'esercizio pari a Euro 230.807,73, come segue:

- Il 5%, pari a Euro 11.540,39, alla riserva legale;
- Euro 1.227,69 alla riserva straordinaria;
- Euro 8.279,65 alla riserva da utili su cambi ex. art. 2426 c.1, n.8-bis, C.C.;
- Di distribuire un dividendo complessivo pari a Euro 209.760, corrispondente a Euro 0,024 per ogni azione ordinaria.

Lo stacco della cedola è previsto per il giorno 15/06/2026, record date al 16/06/2026 e con pagamento il successivo 17/06/2026.

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE DA PARTE DELLA SOCIETÀ AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E SS. DEL CODICE CIVILE

Il Consiglio di Amministrazione di Markbass ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

La proposta è volta a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalla normativa europea e nazionale vigente, incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (Market Abuse Regulation, di seguito "MAR") e relative disposizioni di attuazione, ove applicabili, e nelle prassi di mercato ammesse a norma dell'art. 13 MAR, per i seguenti fini, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: (i) sostenere la liquidità delle azioni stesse; (ii) permettere un efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine; (iii) utilizzare le azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società; (iv) poter disporre di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione (v) poter disporre di azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di natura straordinaria. L'autorizzazione è richiesta al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di effettuare l'acquisto, in una o più tranches, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione medesimo, sino a un numero massimo che non sia superiore al 10% del capitale della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti che le operazioni di acquisto di azioni proprie siano effettuate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth a Milan e Parigi, a un corrispettivo né inferiore né superiore di oltre il 12% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3, comma 2, del Regolamento delegato (UE) 2016/1052, in attuazione della MAR, e in particolare: (i) le azioni non potranno essere acquistate a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto; (ii) non sarà possibile acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume di azioni superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi di azioni Markbass nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

Si precisa inoltre che gli acquisti potranno essere effettuati secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione, secondo qualsivoglia modalità consentita dalla normativa vigente (art. 144-bis del Regolamento Emittenti), ivi inclusa l'offerta pubblica di acquisto.

L'autorizzazione sarà conferita per un periodo di 18 mesi, a partire dalla data dell'assemblea convocata per l'approvazione della proposta. Entro il periodo dell'autorizzazione

eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni di acquisto in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Quanto agli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società, essi potranno essere effettuati, alle condizioni e nei limiti di legge, ai sensi dell'art. 2357-ter cod. civ., in qualsiasi momento senza limiti temporali, in tutto o in parte, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse, anche prima di aver esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato.

Per ogni ulteriore informazione circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, si rinvia alla Relazione Illustrativa degli Amministratori all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti, che verrà pubblicata sul sito internet www.markbass.com, sezione Investor relations/Assemblee degli azionisti, entro i limiti di legge.

Alla data odierna, la Società non detiene azioni proprie in portafoglio.

ULTERIORI DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione - in ottemperanza alle disposizioni di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché dello statuto – ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui allo statuto sociale e all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4 del TUF in capo agli amministratori Domenico Tudini e Fabio Brigante, nonché che gli stessi non si trovano in alcuna delle circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza individuate dalla "Politica sui criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan" approvata dallo stesso consiglio in data 23 settembre 2025.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti in seduta ordinaria per il giorno 29 aprile 2026 alle ore 16:00, in prima convocazione, e per il giorno 4 maggio 2026 alle ore 16:00, in seconda convocazione, presso la sede legale della Società in San Giovanni Teatino (CH), Via Po, 52, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Markbass S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2025; delibere inerenti e conseguenti;

- 2) destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti;
- 3) autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c. all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

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 <https://www.markbass.it/>, sezione "Investors", nei termini previsti dalla normativa vigente.

Si rende noto che il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna verrà pubblicato, ai sensi della vigente disciplina, presso la sede sociale e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.markbass.it/>, sezione "Investors" nonché presso www.emarketstorage.com.

Si riportano nelle seguenti pagine i principali prospetti di Conto Economico, Stato Patrimoniale e della Posizione Finanziaria Netta relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Si informa che l'attività di revisione relativa al progetto di bilancio al 31 dicembre 2025 non è ancora stata perfezionata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.markbass.it/>, sezione "Investors/Comunicati Stampa", e su www.emarketstorage.com.

Markbass è sinonimo di passione italiana, innovazione e amore per la musica. Da oltre vent'anni l'azienda progetta e realizza amplificatori per basso che hanno ridefinito gli standard del settore, conquistando i palchi di tutto il mondo con un suono inconfondibile. Grazie a una visione pionieristica e a tecnologie all'avanguardia, Markbass si è affermata come punto di riferimento assoluto nell'amplificazione per basso. Negli ultimi anni il marchio ha ampliato i propri orizzonti con lo stesso spirito e la stessa cura che lo contraddistinguono da sempre: dagli amplificatori per chitarra e una linea di prodotti di amplificatori da basso per il mercato entry level ai bassi elettrici di ogni livello – dagli entry level dedicati a chi muove i primi passi, fino agli strumenti di alta gamma realizzati con i migliori legni italiani – senza dimenticare le linee di corde, progettate per garantire espressività e affidabilità in ogni contesto musicale. Dai giovani talenti agli artisti più affermati, i migliori musicisti del mondo – tra cui leggende come Marcus Miller, Richard Bona e Mark King – scelgono Markbass. Dietro ogni prodotto c'è una missione chiara: offrire un suono autentico, ispirare creatività e trasformare ogni performance in un'esperienza unica.

Contatti

Investor Relations

Markbass S.p.A.

Marco De Virgiliis – Investor relations manager

Via Po, 25

66020 San Giovanni Teatino (CH)



COMUNICATO STAMPA

investorrelations@markbass.it

**Euronext Growth Advisor & Specialist
Banca Profilo S.p.A.**

Via Cerva, 28
20122 Milano

Media Relations Advisor

My Twin Communication S.r.l.



markbass@mytwincommunication.com

Marzia Coppola | +39 375 6115009

Elena Soffientini | +39 375 670 6207

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale Riclassificato	2025A	2024A	Var % FY25-FY24
Immobilizzazioni immateriali	3.033 €	2.411 €	25,8%
Immobilizzazioni materiali	1.012 €	1.010 €	0,1%
Immobilizzazioni finanziarie	45 €	54 €	-16,8%
Attivo fisso netto	4.089 €	3.475 €	17,7%
Rimanenze	4.364 €	4.639 €	-5,9%
Crediti commerciali	2.109 €	2.677 €	-21,2%
Debiti commerciali	(2.164) €	(2.970) €	-27,2%
Capitale Circolante Commerciale	4.309 €	4.346 €	-0,9%
Altre attività correnti	0 €	70 €	-99,6%
Altre passività correnti	(286) €	(291) €	-1,9%
Crediti e debiti tributari	(82) €	211 €	-139,0%
Ratei e risconti netti	(5) €	(60) €	-91,6%
Capitale Circolante Netto (i)	3.936 €	4.275 €	-7,9%
Fondi rischi e oneri	(27) €	(48) €	-44,9%
TFR	(1.208) €	(1.143) €	5,7%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	6.790 €	6.559 €	3,5%
Indebitamento finanziario	4.193 €	6.240 €	-32,8%
Debito finanziario corrente	1.966 €	2.223 €	-11,5%
Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.301 €	1.794 €	-27,5%
Debito finanziario non corrente	926 €	2.224 €	-58,4%
Disponibilità liquide	(5.432) €	(2.002) €	171,3%
Indebitamento finanz. netto (iii)	(1.239) €	4.239 €	-129,2%
Capitale sociale	1.858 €	100 €	1757,8%
Riserve	5.941 €	1.661 €	257,7%
Risultato d'esercizio	231 €	559 €	-58,7%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	8.029 €	2.320 €	246,1%
Totale fonti	6.790 €	6.559 €	3,5%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Conto Economico Riclassificato	2025A	% sul VdP	2024A	% sul VdP	Var % 2025A-2024A
Ricavi delle vendite	11.265 €	96,0%	12.179 €	93,6%	-7,5%
Var. delle rim. di prod. in c. di lavor., semil. e finiti	-156 €	-1,3%	173 €	1,3%	189,7%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	449 €	3,8%	421 €	3,2%	6,9%
Altri ricavi e proventi	181 €	1,5%	243 €	1,9%	-25,6%
Valore della produzione	11.740 €	100,0%	13.016 €	100,0%	-9,8%
Costi delle mat. Pr., suss. e di merci al netto della var. riman.	6.335 €	54,0%	7.047 €	54,1%	-10,1%
Costi per servizi	1.609 €	13,7%	1.804 €	13,9%	-10,8%
Costi per godimento beni di terzi	422 €	3,6%	440 €	3,4%	-4,0%
Costi del personale	1.568 €	13,4%	1.603 €	12,3%	-2,2%
Oneri diversi di gestione	95 €	0,8%	137 €	1,1%	-30,4%
EBITDA (i)	1.710 €	14,6%	1.985 €	15,3%	-13,9%
Oneri (proventi) straordinari	0 €	0,0%	102 €	0,0%	-100%
EBITDA Adj. (ii)	1.710 €	14,6%	2.087 €	16%	-18,1%
<i>EBITDA Margin (sul Vdp)</i>	<i>14,6%</i>		<i>16%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	-952 €	-8,1%	-833 €	-6,4%	14,3%
Accantonamenti	0 €	0,0%	0 €	0,0%	n.a.
EBIT (iii)	758 €	6,5%	1.152 €	8,9%	-34,2%
<i>EBIT Margin (sul Vdp)</i>	<i>6,5%</i>		<i>8,9%</i>		
Proventi e (Oneri) finanziari	-338 €	-2,9%	-534 €	-4,1%	-36,7%
EBT	419 €	3,6%	618 €	4,7%	-32,1%
<i>EBT Margin (sul Vdp)</i>	<i>3,6%</i>		<i>4,7%</i>		
Imposte sul reddito	-189 €	-1,6%	-59 €	-0,5%	220,1%
Risultato d'esercizio	231 €	2,0%	559 €	4,3%	-58,7%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Indebitamento Finanziario Netto	2025A	2024A	%
€'000			
A. Disponibilità liquide	5.432	2.002	171,34%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	n.a.
C. Altre attività correnti	0	0	n.a.
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.432	2.002	171,34%
E. Debito finanziario corrente	(1.966)	(2.223)	-11,52%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(1.301)	(1.794)	-27,49%
G. Indebitam. finanz. corrente (E)+(F)	(3.267)	(4.016)	-18,65%
H. Indebitam. finanz. corrente netto (G)-(D)	2.165	(2.014)	-207,49%
I. Debito finanziario non corrente	(926)	(2.224)	-58,38%
J. Strumenti di debito	0	0	n.a.
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	n.a.
L. Indebitam. finanz. non corrente (I)+(J)+(K)	(926)	(2.224)	-58,38%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.239	(4.239)	-129,24%

RENDICONTO FINANZIARIO

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	230.808	558.967
Imposte sul reddito	188.732	58.952
Interessi passivi/(attivi)	338.221	533.993
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	757.707	1.151.912
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	952.281	833.099
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	107.127	102.915
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.059.408	936.014
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.817.115	2.087.927
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	275.613	110.655

	31-12-2025	31-12-2024
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	568.012	(190.124)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(808.782)	317.770
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	47.220	70.466
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(101.796)	(183.950)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	128.087	284.746
Totale variazioni del capitale circolante netto	108.264	409.563
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.925.378	2.497.490
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(338.221)	(533.993)
(Imposte sul reddito pagate)	(28.860)	18.037
(Utilizzo dei fondi)	(6.530)	(1.748)
Altri incassi/(pagamenti)	(43.265)	(24.493)
Totale altre rettifiche	(416.875)	(542.197)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.508.503	1.955.293
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(109.842)	(106.369)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	1.465.579	448.148
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	9.010	139.316
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.566.411)	(415.200)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(724.797)	(1.299.236)
Accensione finanziamenti	0	339.726
(Rimborso finanziamenti)	(1.265.762)	(435.967)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.984.000	-
(Rimborso di capitale)	(5.395)	(16.134)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(500.000)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.488.046	(1.411.611)



COMUNICATO STAMPA

	31-12-2025	31-12-2024
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.430.138	128.481
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.000.668	1.870.706
Danaro e valori in cassa	1.253	2.734
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.001.921	1.873.440
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	5.429.817	2.000.668
Danaro e valori in cassa	2.241	1.253
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	5.432.058	2.001.921