

| | | |
|--|--|-----------------------|
| Informazione Regolamentata n. 20346-3-2026 | Data/Ora Inizio Diffusione 29 Gennaio 2026 10:14:21 | Euronext Growth Milan |
|--|--|-----------------------|

Societa' : FRIENDS
Utenza - referente : FRIENDSESTN01 - Bruno Belgioco
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 29 Gennaio 2026 10:14:21
Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Gennaio 2026 10:14:21
Oggetto : FRIENDS: ESAMINATI DAL CDA TALUNI DATI GESTIONALI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025 DI PMG ITALIA S.P.A.

Testo del comunicato

Vedi allegato



FRIENDS: ESAMINATI DAL CDA TALUNI DATI GESTIONALI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025 DI PMG ITALIA S.P.A.

- **VALORE DELLA PRODUZIONE: TRA EURO 15,5 E 16,1 MILIONI**
- **EBITDA REPORTED: TRA EURO 3,2 E 3,8 MILIONI**
- **EBITDA ADJUSTED (IFRS 16): TRA EURO 4,4 E EURO 5 MILIONI**
- **PFN¹ REPORTED (CASH POSITIVE): TRA EURO 2,1 E 2,7 MILIONI**
- **PFN¹ ADJUSTED (IFRS 16): TRA EURO -0,2 (CASSA NETTA) E 0,4 MILIONI**

**VALUTAZIONE IMPLICITA ACQUISIZIONE² PARI A 2,4–2,8X
EV/EBITDA ADJUSTED 2025**

BUSINESS SOLIDO E SOSTENIBILE PRONTO PER SCALARE E GENERARE MAGGIORE IMPATTO POSITIVO SULLA COMUNITÀ'

Milano, 29 Gennaio 2026 – Friends S.p.A. (“Friends” o la “Società”), veicolo di investimento dedicato all’*impact investing* e al supporto delle PMI italiane nel passaggio generazionale, con le caratteristiche di un *search fund* con azioni ordinarie negoziate su Euronext Growth Milan, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso visione della stima di pre-chiusura dei principali indicatori economici e finanziari consolidati gestionali³ al 31 dicembre 2025 di P.M.G. Italia S.p.A. (“PMG” o “Gruppo PMG”) società oggetto dell’accordo vincolante sottoscritto dalla Società in data 22 dicembre 2025⁴.

I risultati preliminari del 2025 di PMG confermano in modo chiaro la tesi industriale e sociale alla base della strategia di Friends: investire in **imprese ad alto valore per la comunità**, caratterizzate da **modelli di business solidi** su cui fare leva per scalare la crescita e di conseguenza l’impatto positivo sulla comunità. Tale approccio è supportato dal “**modello**

¹ Posizione Finanziaria Netta (“PFN” o Indebitamento Finanziario Netto).

² L’Enterprise Value è determinato considerando il corrispettivo per l’acquisizione di PMG pari a Euro 12,0 milioni (Equity Value) e l’Indebitamento Finanziario Netto Adjusted stimato al 31 dicembre 2025, risultando compreso in un intervallo tra Euro 11,8 milioni e Euro 12,4 milioni. Il multiplo EV/EBITDA Adjusted 2025E è calcolato rapportando l’Enterprise Value all’EBITDA Adjusted normalizzato per gli effetti dell’IFRS 16, stimato in un intervallo compreso tra Euro 4,4 milioni e Euro 5,0 milioni.

³ I dati rappresentati potrebbero subire delle variazioni, in lieve aumento o diminuzione, a seguito del completamento dell’attività di revisione.

⁴ cfr. comunicato stampa <https://www.friendsspa.it/files/pdf/66385a5ab6633a69db88177c736d90d2a8f76698f9812c01c5e8979270664ff3.pdf>.



FRIENDS" ideato per garantire un autentico allineamento di interessi tra promotore e investitori, consentendo di coniugare in modo virtuoso impatto sociale, redditività e crescita sostenibile.

Al 31 dicembre 2025 i **Ricavi delle vendite** risultano compresi tra Euro 14,1 milioni e Euro 14,7 milioni rispetto a Euro 14,1 milioni conseguiti nell'esercizio precedente. Il **Valore della Produzione** risulta compreso tra Euro 15,5 milioni e Euro 16,1 milioni, rispetto a Euro 15,6 milioni al 31 dicembre 2024.

Si conferma nel 2025 la significativa redditività del Gruppo PMG con un'**EBITDA** che risulta compreso tra Euro 3,2 milioni e Euro 3,8 milioni, rispetto a Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2024 e una **marginalità** (EBITDA rispetto ai ricavi delle vendite) compresa tra 22,9% e 26,1% rispetto al 25% al 31 dicembre 2024.

L'**EBITDA Adjusted**, simulando gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 quantificati in Euro 1,2 milioni, risulta essere compreso tra Euro 4,4 milioni e Euro 5,0 milioni.

| Stime KPI economici Consolidati (Dati in Euro milioni) | Range Min. | Range Max. | Dati storici al 31.12.2024 |
|---|--------------|--------------|-------------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 14,1 | 14,7 | 14,1 |
| Valore della produzione | 15,5 | 16,1 | 15,6 |
| EBITDA Reported | 3,2 | 3,8 | 3,5 |
| EBITDA Margin su Ricavi | 22,9% | 26,1% | 25,0% |
| <i>Canoni leasing e noleggio a lungo termine</i> | 1,2 | 1,2 | |
| EBITDA Adjusted | 4,4 | 5,0 | |

Al 31 dicembre 2025, l'Indebitamento Finanziario Netto (IFN) è cash positive per un importo compreso tra Euro 2,1 milioni e Euro 2,7 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2024. Il dato include un debito verso soci per dividendi da distribuire pari a Euro 1,9 milioni, derivante dalla delibera dell'Assemblea dei soci del 31 dicembre 2025, che ha approvato la distribuzione di un dividendo complessivo di Euro 2,0 milioni, di cui Euro 0,1 milioni già corrisposti. La generazione di cassa nel 2025 è pertanto stimata in un intervallo compreso tra Euro 1,9 milioni e Euro 2,5 milioni.

In linea con quanto indicato per l'EBITDA, considerando gli effetti dell'IFRS 16 (pari a **Euro 2,5 milioni a livello patrimoniale**), l'Indebitamento Finanziario Netto Adjusted al 31 dicembre 2025 risulta compreso tra **Euro 0,4 milioni cash negative** e **Euro 0,2 milioni cash positive**.

| Stima IFN Consolidato (Dati in Euro milioni) | Range Min. | Range Max. | Dati storici al 31.12.2024 |
|---|---------------|---------------|-------------------------------|
| IFN Reported | (2,1) | (2,7) | (2,2) |
| Canoni leasing e noleggio a lungo termine | 2,5 | 2,5 | |
| IFN Adjusted | 0,4 | (0,2) | |

La Società

Friends S.p.A. è il primo veicolo di investimento nato per coniugare le caratteristiche di un Search Fund in un modello innovativo di impact investing. La società si focalizza su piccole e medie imprese italiane con un equity value compreso tra 10 e 20 milioni di euro, operanti in settori strategici come mobilità sostenibile, salute, educazione, inclusione sociale



ed energie rinnovabili, adottando criteri ESG e metriche di impatto misurabili. Promossa dall'imprenditore Bruno Belgiooco – con oltre trent'anni di esperienza nel settore della mobilità – Friends nasce per supportare il passaggio generazionale delle PMI, accompagnandole in una nuova fase di crescita e garantendo continuità imprenditoriale e radicamento territoriale. Il veicolo si distingue per una governance trasparente, priva di azioni speciali e warrant, che assicura un forte allineamento tra promotore e investitori. L'obiettivo è creare un ponte tra capitali di mercato e sviluppo sostenibile delle imprese, unendo ritorni finanziari e benefici per la comunità.

Contatti

Emittente

Friends S.p.A.

Bruno Belgiooco (Investor Relation Manager)

Viale Andrea Doria, 7, Milano

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.

Via degli Omenoni, 2 – 20121 Milano

+39 02 22175979

ega@envent.it

Specialist

MIT Sim S.p.A.

Corso Venezia 16, 20121 Milano

+39 0230561270

Trading-desk@mitsim.it

Società di comunicazione

IRTOP Consulting

Via Bigli 19, 20121 Milano

+39 0245473884

Domenico Gentile: d.gentile@irtop.com

Antonio Buozzi: a.buozzi@irtop.com



Fine Comunicato n.20346-3-2026

Numero di Pagine: 6