

Informazione Regolamentata n. 20333-7-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 23 Marzo 2026 13:43:22	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : UBALDI COSTRUZIONI

Utenza - referente : UBALDICOSTRUZIONIESTN02 - Gennaro Picarelli

Tipologia : 1.1; REGEM

Data/Ora Ricezione : 23 Marzo 2026 13:43:22

Data/Ora Inizio Diffusione : 23 Marzo 2026 13:43:22

Oggetto : IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI
BILANCIO DI ESERCIZIO E CONSOLIDATO
AL 31/12/2025 - SIGNIFICATIVA CRESCITA
YOY DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI -
RICAVI E MARGINALITÀ IN LINEA CON LE
GUIDANCE 2025 - CONVOCATA
ASSEMBLEA AZIONISTI IN DATA 22/04/2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

UBALDI costruzioni S.p.A.

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

SIGNIFICATIVA CRESCITA YOY DI TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI

CONSISTENTE ORDER FLOW DELL'ANNO E SOLIDO BACKLOG

RICAVI E MARGINALITÀ IN LINEA CON LE GUIDANCE 2025

CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 22 APRILE 2026

- **Valore della produzione:** Euro 44,6 milioni (Euro 36,3 milioni dell'FY2024) **+22,9%**
- **Ricavi delle vendite:** Euro 42,6 milioni (Euro 33,7 milioni dell'FY2024) **+26,6%**
- **EBITDA:** Euro 8,6 milioni (Euro 6,3 milioni dell'FY2024) **+36,8%**, con **EBITDA Margin** pari al **19,2%** (17,2% dell'FY2024)
- **EBIT:** Euro 8,4 milioni (Euro 5,9 milioni dell'FY2024) **+43,0%**, con **EBIT Margin** pari al **18,9%** (16,3% dell'FY2024)
- **Utile netto di periodo:** Euro 5,1 milioni (Euro 3,5 milioni FY2024) **+47,1%**
- **Posizione finanziaria netta (PFN):** Euro 8,3 milioni (*cash-positive*), in **miglioramento** rispetto a Euro 4,9 milioni (*cash-positive*) al 30 giugno 2025 e a Euro 1,3 milioni (*cash-positive*) al 31 dicembre 2024
- **Backlog** pari a Euro 212,8 milioni, **pipeline commerciale** a 106,5 milioni

Maltignano (AP), 23 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Ubaldi Costruzioni S.p.A.** (la “Società” o “Ubaldi Costruzioni”) quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (**UBA.MI**), ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti.

Massimo Ubaldi, Amministratore Delegato di Ubaldi Costruzioni, ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati conseguiti nel nostro primo esercizio completo da società quotata, che evidenziano una crescita a doppia cifra di tutti i principali indicatori economici e il pieno raggiungimento delle guidance comunicate al mercato. Le performance registrate confermano la validità del nostro modello di business e della strategia di sviluppo intrapresa, che ci ha consentito di incrementare i volumi mantenendo, al contempo, un miglioramento della marginalità operativa. Il rafforzamento del backlog e la dinamica positiva della pipeline commerciale ci offrono una solida*



ISO 9001:2015

LL-C (Certification)



visibilità sui ricavi futuri e ci permettono di guardare con fiducia al 2026, pur in un contesto macroeconomico e geopolitico ancora caratterizzato da elementi di incertezza”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

Si precisa che i dati del 2024 riportati a confronto sono dati pro-forma, come indicato nel Documento di Ammissione redatto in sede di IPO, e consentono un confronto più omogeneo con i dati del 2025.

Ubaldi Costruzioni ha registrato un **Valore della Produzione** pari a Euro 44,6 milioni, **in crescita del 22,9%** rispetto ai Euro 36,3 milioni registrati nel 2024.

I **Ricavi delle Vendite** si attestano a Euro 42,6 milioni, con un aumento del 26,6% rispetto a Euro 33,7 milioni del 2024. L’aumento della produzione è riconducibile all’aggiudicazione di un maggior numero di gare, all’avanzamento dei cantieri inclusi nel portafoglio ordini – tra cui il progetto S.S. 4 ‘Salaria’ tratto Trisungo–Acquasanta – e alla diversificazione delle attività.

L’incremento dei costi esterni operativi di circa Euro 6,7 milioni è coerente con l’espansione dell’attività e riflette, in particolare, la maggiore incidenza di lavorazioni affidate a terzi e di servizi specialistici, leve funzionali a sostenere la crescita dei ricavi mantenendo un modello operativo flessibile.

L’**EBITDA** si attesta a Euro 8,6 milioni, in crescita del 36,8% rispetto a Euro 6,3 milioni registrati nel 2024.

L’**EBITDA Margin** si attesta al 19,2% nel 2025, rispetto al 17,2% del 2024. Tale risultato riflette sia la leva operativa insita nel modello di business, sia la maggiore incidenza di lavori caratterizzati da margini più elevati.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** si attesta a Euro 8,4 milioni, in **aumento del 43,0%** rispetto a Euro 5,9 milioni registrati nel 2024, con EBIT Margin del 18,9%, rispetto al 16,3% al 31 dicembre 2024.

L’**Utile Netto** al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 5,1 milioni, **in aumento del 47,3%** rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente (Euro 3,5 milioni nel 2024).

La **posizione finanziaria netta (PFN)** risulta essere **cash-positive** per Euro 8,3 milioni, in crescita di circa Euro 4,9 milioni rispetto all’indebitamento finanziario netto **cash-positive** al 30 giugno 2025 e dei circa Euro 1,3 milioni (**cash-positive**) al 31 dicembre 2024. La variazione riflette principalmente la solida generazione di cassa operativa del periodo, nonché il contributo dei proventi derivanti dall’IPO.

La significativa crescita della liquidità e il contestuale contenimento dell'indebitamento finanziario confermano il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della Società, a supporto dei piani di sviluppo futuri.

Al 31 dicembre 2025 il **Backlog** si attesta a circa **Euro 212,8 milioni**, confermando una solida dinamica di crescita e la significativa capacità di acquisizione della Società, in linea con la strategia di espansione del portafoglio ordini, a conferma della capacità di acquisire nuove commesse in coerenza con il proprio piano di sviluppo. **Il portafoglio, composto da 54 commesse** attive distribuite nel centro Italia, risulta ampiamente diversificato sia per tipologia di opere sia per natura della committenza.

Al 31 dicembre 2025 la **pipeline commerciale** ammonta a **Euro 106,5 milioni** - di cui circa Euro 76,3 milioni relativi a gare già presentate e in attesa di esito - e si concentra su segmenti coerenti con le specializzazioni tecniche della Società, includendo anche partecipazioni in partnership con primari operatori del settore.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DI UBALDI COSTRUZIONI S.p.A. AL 31 DICEMBRE 2025

- Valore della produzione: Euro 44,6 milioni (Euro 36,3 milioni al 31 dicembre 2024)
- EBITDA: Euro 8,6 milioni (Euro 6,3 milioni al 31 dicembre 2024)
- Utile d'esercizio: Euro 5,1 milioni (Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2024)
- Patrimonio Netto: Euro 18,7 milioni (Euro 10,5 milioni al 31 dicembre 2024)
- PFN: cash positive Euro 8,3 milioni (Euro 1,3 milioni – cash positive – al 31 dicembre 2024)

PROPOSTA DESTINAZIONE UTILE

Il Consiglio di Amministrazione di Ubaldi ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 5.124.870,10 tutto a riserva straordinaria.

AZIONI PROPRIE

Si precisa che al 31 dicembre 2025 la Società risultava detenere n. 189.700 azioni proprie, pari allo 1,9756% del Capitale Sociale.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 2025

In data **7 aprile 2025** il Consiglio di Amministrazione di Ubaldi Costruzioni ha deliberato, sulla base della nuova autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 7 febbraio 2025, il conferimento dell'incarico per l'acquisto delle azioni proprie a Banca Akros S.p.A., quale intermediario incaricato, in conformità alla normativa vigente, in particolare a quanto previsto dall'art. 132 del TUF e dall'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/ 1999 ("Regolamento Emittenti"), con le modalità operative stabilite dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

In data **11 luglio 2025** la Società ha reso noto di aver ceduto ad un investitore istituzionale complessive n. 33.600 azioni proprie, al prezzo unitario di Euro 3,00 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 100.800,00.

In data **1 agosto 2025** la Società ha comunicato di essere risultata prima nella graduatoria ufficiale della Gara AN 46/23 indetta da ANAS S.p.A. per la S.S. 4 "Salaria" – tratto Trisungo-Acquasanta, 2° lotto dal km 155+400 (galleria "Valgarizia") al km 159+000. Ubaldi Costruzioni ha partecipato alla gara in Associazione Temporanea d'Impresa con TOTO Costruzioni Generali, detenendo una quota del 15%. L'importo complessivo dell'appalto ammonta a oltre Euro 300 milioni, di cui circa Euro 45 milioni di spettanza della Società, con una durata prevista di 4 anni.

In data **22 settembre 2025** il Consiglio di Amministrazione di Ubaldi Costruzioni S.p.A., ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

In data **6 ottobre 2025** la Società ha reso noto di aver ricevuto, comunicazione di avvenuto conferimento dell'intera partecipazione detenuta dall'azionista di controllo Massimo Ubaldi nella Società, pari a n. 7.500.000 azioni ordinarie, equivalenti al 78,11% del capitale sociale della stessa, in favore della società Massimo Ubaldi S.r.l..

In data **15 ottobre 2025** il Consiglio di Amministrazione di Ubaldi Costruzioni S.p.A. ha approvato la guidance relativa all'esercizio 2025, prevedendo un Valore della Produzione compreso tra Euro 45 milioni ed Euro 47 milioni e un EBITDA compreso tra Euro 8,3 milioni ed Euro 9,3 milioni, sulla base delle proiezioni di budget approvate.

In data **31 ottobre 2025** la Società ha comunicato il perfezionamento dell'aggiudicazione definitiva della Gara AN 46/23 indetta da ANAS S.p.A. per la S.S. 4 "Salaria" – tratto Trisungo-Acquasanta, per un importo complessivo dell'appalto di oltre Euro 300 milioni, di cui circa Euro 45 milioni di competenza di Ubaldi Costruzioni, che partecipa in Associazione Temporanea d'Impresa con una quota del 15%.



PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data **14 gennaio 2026** la Società ha comunicato l'avvenuto deposito presso il Registro delle Imprese dell'attestazione di esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del meccanismo di attribuzione delle Bonus Shares, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 4 dicembre 2024, nonché la nuova composizione del capitale sociale a seguito dell'emissione e assegnazione di n. 190.680 azioni ordinarie. Inoltre, la Società ha comunicato di aver ricevuto da Independance Expansion AM la notifica di superamento della soglia rilevante del 5% del capitale sociale, detenendo n. 512.060 azioni ordinarie pari al 5,23%, nonché il conseguente aggiornamento della struttura dell'azionariato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sebbene il contesto macroeconomico globale resti condizionato da fattori di incertezza tra cui tensioni geopolitiche e dinamiche commerciali internazionali che potrebbero influenzare i mercati di riferimento, i risultati operativi e finanziari conseguiti nei primi mesi del 2026 confermano la solidità del percorso intrapreso e pongono le basi per un'evoluzione gestionale positiva. Il rafforzamento del portafoglio lavori, insieme a una struttura organizzativa più solida e a una crescente efficienza operativa, consente di guardare con fiducia ai prossimi mesi, con l'accesso a commesse di maggior valore che potranno sostenere ulteriormente lo sviluppo della Società.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di convocare, per il giorno 22 aprile 2026 (unica convocazione), l'Assemblea degli Azionisti. Al riguardo si rinvia all'avviso di convocazione dell'Assemblea che sarà pubblicato nei termini di legge. L'avviso di convocazione dell'Assemblea indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare, in conformità a quanto previsto in statuto e dalla normativa pro tempore vigente.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, nonché la relazione



illustrativa degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, saranno messi a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla legge presso la sede di Maltignano (AP), oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale <https://www.impresaubaldi.com/investors/>, sottosezione "Assemblee degli Azionisti" nonché sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti".

I risultati dell'esercizio 2025 saranno illustrati alla comunità finanziaria **il 23 marzo 2026 nel corso di una conference call alle ore 16:00 CET** (UTC +01:00), raggiungibile tramite il seguente link: <https://teams.microsoft.com/meet/34446507806923?p=3HeQdRcyTJa4rgie4M>.

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato. Il presente comunicato stampa è disponibile presso Borsa Italiana, sul meccanismo di stoccaggio "eMarket Storage" (www.emarketstorage.it) e sul sito internet della Società www.impresaubaldi.com nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa.

Per altre informazioni:

Issuer

Ubaldi Costruzioni S.p.A.
Via S.P. della Bonifica, 20
Maltignano (AP)
Investor Relations
Massimo Ubaldi
Email: investor@impresaubaldi.com
Tel.: +39 0736 307080
Fax.: +39 0736 307072

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.
Tel.: +39 02 22175979
Via degli Omenoni, 2 – 20121, Milano
ega@envent.it

Investor Relations Advisor

CDR Communication
Simone Rivera cell +39 366 87 80 742 simone.rivera@cdr-communication.it
Luca Gentili cell +39 348 29 20 498 luca.gentili@cdr-communication.it
Silvia Di Rosa cell +39 335 78 64 209 silvia.dirosa@cdr-communication.it



Si allegano:

- A) Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato al 31 dicembre 2025
- B) Prospetto di Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2025
- C) Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2025
- D) Prospetto di Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2025
- E) Prospetto di Conto Economico al 31 dicembre 2025
- F) Rendiconto Finanziario al 30 dicembre 2025



ISO 9001:2015

LL-C (Certification)



Sede legale Via S.P. Bonifica n.20 63085 Maltignano (AP)

Tel. 0736/307080 (4 linee r.a.) Fax 0736/307072

www.impresaubaldi.com E-mail info@impresaubaldi.com

Cap. Soc. € 1.920.420,00 i.v. Part. IVA 01231000447

SISTEMA QUALITÀ AZIENDALE UNI EN ISO 9001:2015 Cert. Nr.
3915221, UNI EN ISO 14001:2004 Nr. AI2615 – OHSAS 18001: 2007 Nr. AI2615

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

CONSOLIDATO

UBALDI COSTRUZIONI SPA

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali	58.911	28.769
Immobilizzazioni materiali	170.166	219.426
Immobilizzazioni finanziarie	35.625	32.425
Capitale immobilizzato	264.702	280.620
Rimanenze	14.004.191	12.211.937
Crediti commerciali	10.783.247	11.424.162
Debiti commerciali	- 16.603.607	- 13.332.583
Capitale circolante commerciale	8.183.831	10.303.516
Altre attività correnti	5.302.590	4.986.343
Altre passività correnti	- 13.263.276	- 8.178.685
Crediti e debiti tributari netti	10.368.616	2.607.351
Ratei e risconti netti	176.626	- 186.117
Capitale circolante netto	10.768.387	9.532.408
Fondo TFR	- 647.501	- 612.003
Capitale Investito Netto (Impieghi)	10.385.588	9.201.025
Debiti verso banche	173.343	349.481
Altri debiti non correnti	953.186	1.485.321
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	- 9.448.220	- 3.087.257
Investimento Finanziario Netto	- 8.321.691	- 1.252.455
Capitale sociale	1.920.420	1.920.420
Riserva sovrapprezzo azioni	5.734.957	1.951.177
Riserva di rivalutazione	-	-
Riserva legale	384.084	300.000
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
Altre riserve	10.056.087	7.315.128
Riserva OIC 29	- 4.513.139	- 4.513.139
Risultato d'esercizio	5.124.870	3.479.894
Patrimonio netto di terzi	-	-
Patrimonio netto	18.707.279	10.453.480
Totale Fonti	10.385.588	9.201.025



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025**CONSOLIDATO****UBALDI COSTRUZIONI SPA**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.606.912	33.661.151
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.792.254	1.995.756
Altri ricavi e proventi (netto comp.straord.)	167.510	616.338
Valore della produzione	44.566.676	36.273.245
Costi per materie prime, sussid. di consumo e merci	- 15.976.396	- 15.789.844
Costi per servizi	- 13.989.374	- 8.012.818
Costi per godimento di beni di terzi	- 2.084.243	- 1.397.271
Costi per il personale	- 3.339.369	- 2.777.781
Oneri diversi di gestione (netto comp.straord.)	- 673.568	- 741.556
EBITDA adjusted	8.503.726	7.553.975
Ricati e Costi non ricorrenti	48.470	- 1.301.385
EBITDA reported	8.552.196	6.252.590
Ammortamenti e svalutazioni	- 121.221	- 355.813
EBIT	8.430.975	5.896.777
Risultato finanziario	- 1.116.070	- 804.590
EBT	7.314.905	5.092.187
Imposte	- 2.190.035	- 1.612.293
Risultato d'esercizio	5.124.870	3.479.894



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025**CONSOLIDATO****UBALDI COSTRUZIONI SPA**

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2025	31.12.2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.124.870	3.479.894
Imposte sul reddito	2.190.035	1.612.293
Interessi passivi/(attivi)	1.116.070	548.129
(Plusvalenze)/minusvalenze	-	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	8.430.975	5.640.316
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	106.380	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	121.221	247.016
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	- 2.152	78.875
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	225.449	325.891
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.656.424	5.966.207
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 1.792.254	- 1.995.757
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	640.915	- 7.280.513
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.266.584	5.931.892
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	168.948	- 1.078.290
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 531.691	120.439
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	465.663	1.274.861
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.218.165	- 3.027.368
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	10.874.589	2.938.839
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	- 1.115.926	- 548.129
(Imposte sul reddito pagate)	- 2.190.035	- 1.612.293
Altri incassi/(pagamenti)	-	14.164
Utilizzo fondi	-	
Totale altre rettifiche	- 3.305.961	- 2.174.586
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.568.628	764.253



B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento				
Immobilizzazioni materiali				
(Investimenti)	139.801	-	57.564	
Disinvestimenti	17.000			
Immobilizzazioni immateriali				
(Investimenti)	-	-	26.198	
Disinvestimenti	-		8.480	
Immobilizzazioni finanziarie				
(Investimenti)	3.200	-	21.750	
Disinvestimenti	-	5.633	431.352	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	154.368		334.320	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Mezzi di terzi				
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	151.441	-	79.061
(Rimborso finanziamenti)	-	135.320	-	398.513
Mezzi propri				
Aumento di capitale a pagamento		-		
Cessione (acquisto) azioni proprie	-	654.852		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	941.613	-	477.574
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		6.781.383		620.999
Disponibilità liquide a inizio esercizio				
Depositi bancari e postali	2.664.522			2.043.745
Danaro e valori in cassa	2.315			2.093
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.666.837			2.045.838
Disponibilità liquide a fine esercizio				
Depositi bancari e postali	9.446.263			2.664.522
Danaro e valori in cassa	1.957			2.315
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.448.220			2.666.837



STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2025

CIVILE

UBALDI COSTRUZIONI SPA

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali	58.911	28.769
Immobilizzazioni materiali	170.166	219.426
Immobilizzazioni finanziarie	3.253.354	32.425
Capitale immobilizzato	3.482.431	280.620
Rimanenze	9.707.899	12.211.937
Crediti commerciali	10.783.247	11.424.162
Debiti commerciali	- 16.576.790	- 13.332.583
Capitale circolante commerciale	3.914.356	10.303.516
Altre attività correnti	5.357.884	4.986.343
Altre passività correnti	- 12.263.156	- 8.178.685
Crediti e debiti tributari netti	10.416.348	2.607.351
Ratei e risconti netti	176.626	- 186.117
Capitale circolante netto	7.602.058	9.532.408
Fondo TFR	- 647.501	- 612.003
Capitale Investito Netto (Impieghi)	10.436.988	9.201.025
Debiti verso banche	173.343	349.481
Altri debiti non correnti	953.186	1.485.321
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	- 9.396.820	- 3.087.257
Investimento Finanziario Netto	- 8.270.291	- 1.252.455
Capitale sociale	1.920.420	1.920.420
Riserva sovrapprezzo azioni	5.734.957	1.951.177
Riserva di rivalutazione	-	-
Riserva legale	384.084	300.000
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
Altre riserve	10.056.087	7.315.128
Riserva OIC 29	- 4.513.139	- 4.513.139
Risultato d'esercizio	5.124.870	3.479.894
Patrimonio netto di terzi	-	-
Patrimonio netto	18.707.279	10.453.480
Totale Fonti	10.436.988	9.201.025



CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2025**CIVILE****UBALDI COSTRUZIONI SPA**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.606.912	33.661.151
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.792.254	1.995.756
Altri ricavi e proventi (netto comp.straord.)	167.510	616.338
Valore della produzione	44.566.676	36.273.245
Costi per materie prime, sussid. di consumo e merci	- 15.976.396	- 15.789.844
Costi per servizi	- 13.984.459	- 8.012.533
Costi per godimento di beni di terzi	- 2.084.243	- 1.397.271
Costi per il personale	- 3.339.369	- 2.777.781
Oneri diversi di gestione (netto comp.straord.)	- 673.328	- 719.912
EBITDA adjusted	8.508.881	7.575.904
Ricati e Costi non ricorrenti	48.470	- 1.301.385
EBITDA reported	8.557.351	6.274.519
Ammortamenti e svalutazioni	- 120.887	- 355.311
EBIT	8.436.464	5.919.208
Risultato finanziario	- 1.115.926	- 548.129
Rettifiche attività finanziarie	- 5.633	- 278.892
EBT	7.314.905	5.092.187
Imposte	- 2.190.035	- 1.612.293
Risultato d'esercizio	5.124.870	3.479.894

LAVORI PUBBLICI EDILI E STRADALI • OPERE SPECIALI • GASDOTTI ACQUEDOTTI SISTEMAZIONI
IDRAULICHE • SISTEMAZIONE FOGNARIE E PARCHI ATTREZZATI IMPIANTI SPORTIVI • IMPIANTI
DI DEPURAZIONE • OPERE DISICUREZZA STRADALE COSTRUZIONE EDIFICI DI CIVILE
ABITAZIONE, ARTIGIANALI, INDUSTRIALI E COMMERCIALI

**ISO 9001:2015**

LL-C (Certification)



Sede legale Via S.P. Bonifica n.20 63085 Maltignano (AP)

Tel. 0736/307080 (4 linee r.a.) Fax 0736/307072

www.impresaubaldi.com E-mail info@impresaubaldi.com

Cap. Soc. € 1.920.420,00 i.v. Part. IVA 01231000447

SISTEMA QUALITÀ AZIENDALE UNI EN ISO 9001:2015 Cert. Nr. 3915221, UNI EN ISO 14001:2004 Nr. AI2615 – OHSAS 18001: 2007 Nr. AI2615

RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2025

CIVILE

UBALDI COSTRUZIONI SPA

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2025	31.12.2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.124.870	3.479.894
Imposte sul reddito	2.190.035	1.612.293
Interessi passivi/(attivi)	1.115.926	548.129
(Plusvalenze)/minusvalenze	-	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	8.430.831	5.640.316
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	106.380	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	120.887	247.016
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	78.875
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	227.267	325.891
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	8.658.098	5.966.207
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 1.792.254 -	1.995.757
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	640.915 -	7.280.513
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.266.584	5.931.892
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	168.948 -	1.078.290
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 531.691	120.439
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	465.663	1.274.861
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.218.165 -	3.027.368
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	10.876.263	2.938.839
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	- 1.115.926 -	548.129
(Imposte sul reddito pagate)	- 2.190.035 -	1.612.293
Altri incassi/(pagamenti)	- -	14.164
Utilizzo fondi	-	
Totale altre rettifiche	- 3.305.961 -	2.174.586
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.570.302	764.253



B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobilizzazioni materiali			
(Investimenti)	139.801	-	57.564
Disinvestimenti	17.000		
Immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti)	-	-	26.198
Disinvestimenti	-		8.480
Immobilizzazioni finanziarie			
(Investimenti)	3.200	-	21.750
Disinvestimenti	-	5.633	430.268
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	154.368		333.236
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Mezzi di terzi			
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	151.441	-
(Rimborso finanziamenti)	-	135.320	-
Mezzi propri			
Aumento di capitale a pagamento		-	
Cessione (acquisto) azioni proprie	-	654.852	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	941.613	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		6.783.057	619.915
Disponibilità liquide a inizio esercizio			
Depositi bancari e postali	2.613.348		1.991.755
Danaro e valori in cassa	415		2.093
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.613.763		1.993.848
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali	9.396.763		2.613.348
Danaro e valori in cassa	57		415
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.396.820		2.613.763



