

Informazione Regolamentata n. 20279-3-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 31 Marzo 2026 15:47:44	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : VALTECNE

Utenza - referente : VALTECNENSS01 - -

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2026 15:47:44

Data/Ora Inizio Diffusione : 31 Marzo 2026 15:47:44

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALTECNE S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALTECNE S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

RICAVI CONSOLIDATI PARI A € 35,7 MILIONI

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO DI € 0,10 PER AZIONE, PER UN IMPORTO COMPLESSIVO PARI A € 0,6 MILIONI

CONFRONTO DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE 2025 CON IL PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2024:

- **RICAVI DI VENDITA PARI A € 35,7 MILIONI, -3,3% RISPETTO AL DATO PRO-FORMA 2024 (€ 36,9 MILIONI);**
- **VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 37,3 MILIONI, +2,0% RISPETTO AL DATO PRO-FORMA 2024 (€ 36,5 MILIONI);**
- **EBITDA PARI A € 8,1 MILIONI, - 4,1%, RISPETTO AL DATO PRO-FORMA 2024 (€ 8,4 MILIONI). EBITDA MARGIN: 21,7%;**
- **EBITDA ADJUSTED PARI A € 9,7 MILIONI, -4,4% RISPETTO AL DATO PRO-FORMA 2024 (€ 10,1 MILIONI). EBITDA MARGIN ADJUSTED: 26,0%;**
- **UTILE NETTO PARI A € 3,3 MILIONI, -31,0%, RISPETTO AL DATO PRO-FORMA 2024 (€ 4,8 MILIONI);**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PARI A € -1,8 MILIONI (CASH POSITIVE), IN MIGLIORAMENTO RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2024 PRO-FORMA (€ 0,5 MILIONI);**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED PARI A € -0,06 MILIONI (CASH POSITIVE), IN MIGLIORAMENTO RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRO-FORMA 2024 (€ 3,7 MILIONI).**
- **PATRIMONIO NETTO PARI A € 27,1 MILIONI, +4,8% RISPETTO ALL'ESERCIZIO 2024 PRO-FORMA (€ 25,8 MILIONI);**

CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IL 30 APRILE 2026

Berbenno di Valtellina (SO), 31 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Valtecne S.p.A.** (ISIN IT0005532525, ticker VLT.IM) – società che opera nel settore della meccanica di alta precisione per dispositivi medicali e applicazioni industriali – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025.

Paolo Mainetti, Amministratore Delegato di Valtecne, ha così commentato: *“Il 2025 ha rappresentato un anno di profonda trasformazione per Valtecne, segnato dall’acquisizione di Utilità, operazione che ha ampliato il perimetro industriale e rafforzato la presenza del Gruppo in segmenti ad alto valore aggiunto, come il dentale, l’aerospazio e la micromeccanica di precisione. Parallelamente, la governance è stata ulteriormente consolidata con l’ingresso dell’Ing. Luigi Ferrari nel Consiglio di Amministrazione e la nomina di Fabio Esposito a Direttore Generale.*

La strategia focalizzata sul settore Medico si conferma vincente, arrivando a rappresentare il 73% dei ricavi e configurandosi come il principale driver di crescita del Gruppo. In questo contesto, l’ingresso dell’Ing. Ferrari – grazie alla sua profonda esperienza nel settore ortopedico e al suo network internazionale – rappresenta un importante fattore abilitante per lo sviluppo futuro, consentendo di accelerare il percorso di crescita, ampliare la base clienti e cogliere nuove opportunità nei segmenti a più alto potenziale del mercato medtech.

La Posizione Finanziaria Netta si mantiene positiva, attestandosi a 1,8 milioni di euro, nonostante l’acquisizione di Utilità, investimenti operativi per oltre 2 milioni di euro e la distribuzione, nel corso dell’esercizio 2025, del primo dividendo da società quotata. La solidità del modello di business e una significativa capitalizzazione confermano la fiducia del mercato nella visione di Valtecne come partner globale di riferimento nel contract manufacturing per il settore medtech”.

INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE AL 31 DICEMBRE 2025

I **Ricavi di vendita** sono pari a € 35,7 milioni (€ 36,9 milioni nell’esercizio pro-forma 2024) risultando in lieve contrazione del -3,3%. Il calo del volume d'affari ha inciso maggiormente sulla linea di business Industriale, generando in tal modo, come già accaduto negli esercizi più recenti, un ulteriore spostamento del business mix verso la linea medica:

RICAVI DELLE VENDITE (Dati in Euro/000)	31/12/2025	% su totale	31/12/2024 Pro-forma	% su totale	Var %
Business line Medico	26.167	73,3%	26.737	72,4%	-2,1%
Business line Industriale	9.519	26,7%	10.179	27,6%	-6,5%
Totale	35.686	100%	36.917	100%	-3,3%

- i ricavi generati dalla **business line Medicale** al 31 dicembre 2025 sono pari a € 26,2 milioni, in diminuzione del 2,1% (€ 26,7 milioni al 31 dicembre 2024), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 73,3% (72,4% al 31 dicembre 2024).
- i ricavi generati dalla **business line Industriale** sono pari a € 9,5 milioni, in diminuzione del 6,5% (€ 10,2 milioni al 31 dicembre 2024), con un'incidenza sul totale dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni pari al 26,7% (27,6% al 31 dicembre 2024).

Quasi tre quarti del giro d'affari consolidato proviene dal mercato medicale, un dato rilevante e pienamente coerente con la strategia del Gruppo e con la *equity story* che, nel marzo 2023, ha portato Valtecne alla quotazione a Piazza Affari. A titolo di confronto, nel 2018 Valtecne, considerata come società *stand-alone*, generava solo il 38% dei ricavi dal business medicale: negli anni successivi sono stati compiuti significativi progressi, sostenuti da rilevanti investimenti produttivi presso il sito Valtecne e dall'acquisizione di Utilità, in linea con l'obiettivo di rafforzare il posizionamento del Gruppo come medical company. Con riferimento alla business line Industrial, l'esercizio 2025 ha confermato il trend di contrazione già osservato negli ultimi periodi. La riduzione dei ricavi si è attestata su livelli *mid-single-digit*, evidenziando al contempo un miglioramento dello scenario di mercato rispetto all'esercizio precedente. In tale contesto, il contributo di Utilità, attiva anche nel segmento Industrial con focus su lavorazioni per il settore aerospaziale e altre filiere ad elevato valore aggiunto, si è rivelato significativo.

Il **Valore della Produzione** è pari a € 37,3 milioni (€ 36,5 milioni al 31 dicembre 2024), in aumento del 2,0%. L'andamento in lieve crescita del Valore della produzione si discosta da quello dei Ricavi di vendita, che risultano invece in lieve contrazione, per effetto delle dinamiche legate ai contratti di produzione a stock tipici della business line Medicale. A livello *stand-alone*, Valtecne S.p.A. ha registrato un incremento del Valore della Produzione pari al 5,2% rispetto all'esercizio precedente. La business line Medicale ha evidenziato un incremento del 16,3% rispetto all'esercizio 2024, riflettendo il significativo incremento dei volumi produttivi che la Società ha saputo intercettare nel core business ortopedico.

I **costi delle materie prime, sussidiarie e di consumo** registrano un incremento dell'1,5% rispetto all'esercizio precedente, in linea con quello del Valore della produzione.

I **costi per godimento di beni di terzi** sono diminuiti del 4,4% rispetto all'esercizio precedente essendo giunti a scadenza alcuni contratti di leasing, sottoscritti specialmente da Valtecne a supporto degli investimenti di sviluppo della business line Medicale.

Il **costo del personale** ha subito un incremento del 10,3% da ascrivere al combinato disposto di due dinamiche: da un lato un aumento del numero medio di addetti diretti nel sito Valtecne, soprattutto nei

reparti produttivi maggiormente impattati dalle lavorazioni medicali, e dall'altro un costo unitario del lavoro più elevato per via degli aumenti contrattuali automatici dovuti all'inflazione, specialmente l'adeguamento del 7% implementato a giugno 2024 e di conseguenza riflesso per 12 mesi sul 2025 rispetto ai soli 7 mesi del 2024.

I **costi per servizi** sono aumentati del 3,2% rispetto all'esercizio precedente, in linea con l'incremento del Valore della produzione.

Il combinato disposto delle dinamiche evolutive di costi e ricavi sopra illustrate ha generato un **EBITDA** di € 8,1 milioni (€ 8,4 milioni nel 2024), in diminuzione del 4,1% rispetto all'esercizio 2024. La principale ragione di questo calo è da ricercarsi nel venir meno del picco di domanda che Utilità ha registrato nell'esercizio 2024 nel mercato dentale. **L'EBITDA Margin**, è passato dal 23,1% dell'esercizio 2024 al 21,7% dell'esercizio 2025: un risultato comunque importante che il Gruppo è riuscito a raggiungere nonostante fattori sfavorevoli come l'incremento del costo del lavoro ed altri effetti inflattivi, che hanno fatto aumentare i costi unitari dei fattori della produzione, e l'ulteriore contrazione dei volumi nel mercato industriale, che ha comportato maggiori difficoltà nella copertura dei costi indiretti e generali.

L'EBITDA Adjusted è pari a € 9,7 milioni (€ 10,1 milioni nell'esercizio 2024) con una diminuzione del -4,4%. Gli aggiustamenti contabili dell'EBITDA (*EBITDA Adjusted*) riguardano la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario.

Gli **ammortamenti e le svalutazioni** sono aumentati del 51,4%, passando da € 2,2 milioni dell'esercizio 2024 a € 3,3 milioni dell'esercizio 2025. Questo rilevante incremento è da ascrivere soprattutto all'ammortamento dell'avviamento conseguente all'acquisizione di Utilità.

Per effetto delle dinamiche descritte, **l'EBIT** è pari a 4,8 milioni (€ 6,2 milioni nel 2024); con un decremento del 23,4%.

La gestione finanziaria ha prodotto oneri finanziari netti per € 0,09 milioni, un valore in linea con l'esercizio 2024 (-1,7% la variazione YoY).

L'Utile Netto è in diminuzione del 31,0% e pari a € 3,3 milioni (€ 4,8 milioni nel 2024), per effetto dei rilevanti ammortamenti legati all'avviamento dell'acquisizione di Utilità.

L'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2025 è pari a € -1,8 milioni (*cash positive*), rispetto a debito netto di € 0,5 milioni al 31 dicembre 2024. Il dato del bilancio consolidato pro forma al 31 dicembre 2024 già comprende gli effetti finanziari dell'acquisizione di Utilità, con uscite di cassa per € 6,8 milioni; se si considera che, inoltre, la società capogruppo Valtecne ha distribuito dividendi per € 0,6 milioni, si comprende

come il rilevante miglioramento della posizione finanziaria netta di Gruppo sia stato favorito dalla generazione di cassa della gestione operativa di entrambe le società.

Anche l'**Indebitamento Finanziario Netto Adjusted** è notevolmente migliorato nel corso dell'esercizio, passando dal debito netto di € 3,7 milioni del 31 dicembre 2024 pro forma alla cassa netta di € 0,06 milioni del bilancio consolidato di esercizio al 31 dicembre 2025. La variazione origina dal miglioramento di circa € 2,3 milioni della posizione finanziaria netta, già più sopra commentato, al quale si aggiunge la riduzione di circa € 1,8 milioni del debito residuo derivante dai contratti di leasing.

Il **Patrimonio Netto** è pari a € 27,1 milioni rispetto a € 25,8 milioni al 31 dicembre 2024 pro-forma (+4,8%)

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

In data **12 marzo 2025**, Valtecne S.p.A., a seguito dell'avverarsi delle condizioni sospensive, ha comunicato il completamento del closing per l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Utilità S.r.l.

In data **16 aprile 2025**, la Società ha partecipato alla Frankfurt Investor Conference, evento dedicato alle società italiane quotate per presentare i risultati raggiunti e le prospettive future a investitori internazionali.

In data **5 agosto 2025**, Valtecne S.p.A., ha comunicato di aver conseguito la certificazione UNI/PdR 125:2022 che attesta l'impegno di Valtecne nel promuovere un ambiente di lavoro equo, inclusivo e capace di valorizzare le diversità, contribuendo a costruire una cultura aziendale fondata sulla parità di genere.

In data **20 ottobre 2025** la Società ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per deliberare in merito all'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da cinque a sei membri, nonché alla nomina di un nuovo consigliere. In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha proposto la nomina dell'Ing. Luigi Ferrari, manager con consolidata esperienza nel settore MedTech, con l'obiettivo di rafforzare le competenze e il confronto all'interno dell'organo amministrativo, in linea con la strategia di sviluppo della Società.

In data **10 novembre 2025** la Società ha comunicato che si è tenuta l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, che ha deliberato l'ampliamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da cinque a sei membri e la nomina dell'Ing. Luigi Ferrari quale nuovo consigliere. Nel medesimo contesto, è stato inoltre reso noto che l'Ing. Ferrari opererà anche in qualità di senior advisor a supporto dello sviluppo strategico e commerciale della Società e ha effettuato un investimento nel capitale della controllante, a conferma del proprio allineamento agli obiettivi di crescita del Gruppo.

In data **10 dicembre 2025** la Società ha comunicato la nomina di Fabio Esposito quale nuovo Direttore Generale, con decorrenza dal 12 gennaio 2026, nell'ambito del percorso di rafforzamento e ampliamento del

leadership team del Gruppo. Nel medesimo contesto, è stato reso noto che Fabio Esposito subentrerà ad Adolfo Ottonello, il quale continuerà a supportare la Società in ambito strategico e a mantenere la responsabilità delle attività di Investor Relations, restando inoltre membro del Consiglio di Amministrazione.

DATI ECONOMICO-PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO VALTECNE S.P.A.

Il Valore della Produzione della Capogruppo chiude a € 31,4 milioni (€ 29,9 milioni nel 2024), in aumento del 5,2% rispetto all'esercizio precedente. La business line Medica ha evidenziato un incremento del 16,3% rispetto all'esercizio 2024.

VALORE DELLA PRODUZIONE (Dati in Euro/000)	31/12/2025	% su totale	31/12/2024	% su totale	Var %
Business line Medica	23.865	76,0%	20.524	68,7%	16,3%
Business line Industriale	7.542	24,0%	9.338	31,3%	-19,2%
Totale	31.408	100%	29.861	100%	5,2%

L'EBITDA si attesta a € 6,5 milioni (€ 6,2 milioni nel 2024), con un EBITDA *Margin* che passa dal 20,8% del 2024 al 20,5% del 2025. Il Risultato Netto d'esercizio si chiude con un utile pari a € 3,6 milioni (€ 3,4 milioni nel 2024). La Posizione Finanziaria Netta (*cash positive*) è pari a € -1,2 milioni (*cash positive* per € -6,8 milioni al 31 dicembre 2024).

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi relativi all'esercizio 2025 e al corrispondente periodo del 2024.

RICAVI DELLE VENDITE (Dati in Euro/000)	31/12/2025	% su totale	31/12/2024	% su totale	Var %
Business line Medica	22.554	74,9%	21.258	69,9%	6,1%
Business line Industriale	7.550	25,1%	9.137	30,1%	-17,4%
Totale	30.104	100%	30.395	100%	-1,0%

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto macroeconomico e geopolitico che permane caratterizzato da elevata incertezza e da

tensioni internazionali, il Gruppo prevede un'evoluzione complessivamente positiva del business nel corso del 2026. In particolare, la linea medica continuerà a beneficiare di un contesto di mercato favorevole, sostenuto dalla positiva dinamica del settore ortopedico a livello globale e dalla presenza nella customer base di primari operatori internazionali, in grado di generare una crescita dei volumi lungo la supply chain. A tali fattori si affiancano le iniziative di sviluppo commerciale in corso, i cui effetti più significativi sono attesi nel medio periodo, con primi segnali già a partire dalla seconda parte dell'esercizio. Nel segmento industriale, il progressivo rafforzamento della domanda, già emerso nella seconda metà del 2025, trova conferma anche nei primi mesi del 2026. Tale dinamica si riflette positivamente sui livelli di saturazione della capacità produttiva e sulla marginalità del comparto, consentendo al Gruppo una maggiore flessibilità nell'allocazione delle risorse tra le diverse linee di business. In particolare, il settore aerospaziale continua a mostrare un andamento favorevole, con volumi su livelli storicamente elevati. Permangono tuttavia elementi di attenzione sul fronte dei costi operativi, con particolare riferimento alla volatilità dei prezzi delle materie prime e dell'energia, che in un contesto di tensioni internazionali continuano a esercitare pressioni inflattive su alcuni fattori produttivi. Nel complesso, il management si attende una crescita dei ricavi accompagnata da un ulteriore, seppur contenuto, rafforzamento del mix verso il segmento medico. L'incremento dei volumi di attività è previsto essere tale da compensare, almeno in parte, le dinamiche inflattive in atto e i costi connessi al rafforzamento della struttura organizzativa, consentendo di mantenere una redditività operativa sostanzialmente in linea con quella registrata negli ultimi esercizi.

* * *

DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO E DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO A VALERE SU UTILI CONSEGUITI NEGLI ESERCIZI PRECEDENTI

Unitamente all'approvazione del bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio come segue:

- € 3.553.018, interamente alla riserva straordinaria.

Si anticipa in questa sede, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31.12.2025, intende proporre ai soci di distribuire riserve di utili di precedenti esercizi, a suo tempo imputate alla Riserva Straordinaria, per un importo unitario di euro 0,10 per azione, corrispondente ad un importo complessivo di € 610.970.

* * *

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il prossimo 30 aprile 2026 alle ore 10:30, in prima convocazione e, occorrendo, in data 4 maggio 2026, in seconda convocazione. L'Assemblea è convocata, in sede ordinaria, per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, la destinazione del risultato d'esercizio e la distribuzione di un dividendo.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il presente comunicato stampa è altresì disponibile sul sito internet della Società <https://www.valtecne.com> nella sezione "Investors" e su <https://www.emarketstorage.it/>.

About Valtecne

Valtecne, fondata nel 1983, è un'azienda leader nella meccanica di alta precisione. Produce componenti che trovano applicazione nel settore medicale, in particolare strumenti per la chirurgia ortopedica e componenti impiantabili, ed in vari settori industriali come trasmissioni di potenza, automotive ed energia. Al 31 dicembre 2025, Valtecne ha conseguito un Valore della Produzione pari a euro 37,3 milioni e un EBITDA *Adjusted* pari a euro 9,7 milioni che riflette un EBITDA *Adjusted margin* pari a 26,0%.

Contatti:

Euronext Growth Advisor – CFO SIM S.p.A.
ecm@cfosim.com
Tel. + 02 30343 1

Ufficio Stampa Corporate – CDR Communication
Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

Specialista – MIT SIM
trading-desk@mitsim.it
Tel +39 02 305 612 70



SI ALLEGANO GLI SCHEMI DEL CONTO ECONOMICO E DELLO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI E DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2025

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Conto economico riclassificato del Gruppo

Conto Economico riclassificato	31/12/2025	31/12/2024 PROFORMA	Var. %
(Dati in Euro)			2025-2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.685.598	36.916.577	-3,3%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(375.596)	(500.041)	-24,9%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	396.930	(1.300.394)	-130,5%
Altri ricavi e proventi	1.548.898	1.399.083	10,7%
Valore della produzione	37.255.830	36.515.225	2,0%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(7.853.249)	(7.737.059)	1,5%
Costi per servizi	(5.894.118)	(5.709.304)	3,2%
Costi per godimento di beni di terzi	(2.377.917)	(2.487.805)	-4,4%
Costi per il personale	(12.463.395)	(11.296.709)	10,3%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	(426.003)	(541.145)	-21,3%
Oneri diversi di gestione	(167.425)	(323.786)	-48,3%
EBITDA	8.073.723	8.419.417	-4,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.288.187)	(2.172.510)	51,4%
EBIT	4.785.536	6.246.907	-23,4%
Risultato finanziario	(90.863)	(92.444)	-1,7%
EBT	4.694.673	6.154.463	-23,7%
Imposte correnti	(1.355.404)	(1.318.126)	2,8%
Risultato d'esercizio	3.339.269	4.836.339	-31,0%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Stato Patrimoniale	31/12/2025	31/12/2024 PROFORMA	Var. %
(Dati in Euro)			2025-2024
Immobilizzazioni immateriali	5.152.333	1.437.887	258,3%
Immobilizzazioni materiali	9.373.676	9.866.093	-5,0%
Immobilizzazioni finanziarie	411.725	6.618.880	-93,8%
Capitale Immobilizzato*	14.937.734	17.922.860	-16,7%
Rimanenze	9.561.973	9.966.642	-4,1%
Crediti commerciali	7.499.173	8.041.007	-6,7%
Debiti commerciali	(4.141.146)	(5.615.136)	-26,3%
Capitale Circolante Commerciale	12.919.999	12.392.513	4,3%
Altre attività correnti	166.875	252.856	-34,0%
Altre passività correnti	(1.761.772)	(2.686.492)	-34,4%
Crediti e debiti tributari	1.224.867	1.027.618	19,2%
Ratei e risconti netti	(1.718.555)	(1.935.632)	-11,2%
Capitale Circolante Netto**	10.831.414	9.050.863	19,7%
Fondo per rischi ed oneri	—	(132.000)	-100,0%
Fondo TFR	(535.582)	(567.421)	-5,6%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	25.233.566	26.274.302	-4,0%
Debiti verso banche	10.744.124	6.861.286	56,6%
Altre attività finanziarie correnti	(7.595.296)	(4.099.250)	85,3%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(4.982.401)	(2.308.751)	115,8%
Indebitamento Finanziario Netto****	(1.833.574)	453.285	-504,5%
Capitale sociale	305.485	400.485	-23,7%
Riserve	23.422.386	20.584.193	13,8%
Risultato d'esercizio	3.339.269	4.836.339	-31,0%
Patrimonio Netto	27.067.140	25.821.017	4,8%
Totale Fonti	25.233.566	26.274.302	-4,0%

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario netto è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2025

Indebitamento Finanziario Netto		31/12/2025	31/12/2024 PROFORMA	Var %
(Dati in Euro)				2025-2024
A.	Disponibilità liquide	4.982.401	2.308.751	115,8%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	
C.	Altre attività finanziarie correnti	7.595.296	4.099.250	85,3%
D.	Liquidità (A) - (B) - (C)	12.577.697	6.408.001	96,3%
E.	Debito finanziario corrente	4.282.720	1.766.380	142,5%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrent	–	–	
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) - (F)	4.282.720	1.766.380	142,5%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G)	(8.294.977)	(4.641.621)	78,7%
I.	Debito finanziario non corrente	6.461.404	5.094.906	26,8%
J.	Strumenti di debito	–	–	
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	
L.	Indebitamento finanziario non corrente	6.461.404	5.094.906	26,8%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) - (L)	(1.833.574)	453.285	-504,5%

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025**Conto economico riclassificato Valtecne
Spa**

Conto Economico riclassificato	31/12/2025	31/12/2024	Var. %
(Dati in Euro)			2025-2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.103.989	30.395.016	-1,0%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(320.921)	(416.348)	-22,9%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	396.930	(1.300.394)	-130,5%
Altri ricavi e proventi	1.227.937	1.182.977	3,8%
Valore della produzione	31.407.935	29.861.251	5,2%
Costi mat. prime, suss., di consumo e merci	(7.335.098)	(7.115.456)	3,1%
Costi per servizi	(4.683.654)	(4.389.835)	6,7%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.759.844)	(1.861.257)	-5,4%
Costi per il personale	(10.634.881)	(9.511.596)	11,8%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., consumo e merci	(434.674)	(555.161)	-21,7%
Oneri diversi di gestione	(107.318)	(209.019)	-48,7%
EBITDA	6.452.466	6.218.927	3,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.916.769)	(1.774.300)	8,0%
EBIT	4.535.697	4.444.627	2,0%
Risultato finanziario	(11.503)	62.902	-118,3%
EBT	4.524.194	4.507.529	0,4%
Imposte correnti	(971.176)	(1.089.478)	-10,9%
Risultato d'esercizio	3.553.018	3.418.051	3,9%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31 DICEMBRE 2025

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	31/12/2025	31/12/2024	Var. % 2025-2024
Immobilizzazioni immateriali	571.093	765.926	-25,4%
Immobilizzazioni materiali	8.162.458	8.081.735	1,0%
Immobilizzazioni finanziarie	7.184.842	405.880	1670,2%
Capitale Immobilizzato*	15.918.393	9.253.541	72,0%
Rimanenze	8.885.097	9.243.762	-3,9%
Crediti commerciali	6.309.553	6.233.388	1,2%
Debiti commerciali	(3.883.141)	(4.993.073)	-22,2%
Capitale Circolante Commerciale	11.311.509	10.484.077	7,9%
Altre attività correnti	157.065	234.611	-33,1%
Altre passività correnti	(1.497.907)	(2.491.966)	-39,9%
Crediti e debiti tributari	954.305	969.974	-1,6%
Ratei e risconti netti	(1.661.135)	(1.740.916)	-4,6%
Capitale Circolante Netto**	9.263.837	7.455.780	24,3%
Fondo per rischi ed oneri	—	—	—
Fondo TFR	(325.357)	(336.534)	-3,3%
Capitale Investito Netto (Impieghi)***	24.856.873	16.372.787	51,8%
Debiti verso banche	9.887.447	5.717.281	72,9%
Altre attività finanziarie correnti	(7.591.102)	(4.095.056)	85,4%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.512.969)	(8.380.888)	-58,1%
Indebitamento Finanziario Netto****	(1.216.624)	(6.758.663)	-82,0%
Capitale sociale	305.485	305.485	0,0%
Riserve	22.214.994	19.407.914	14,5%
Risultato d'esercizio	3.553.018	3.418.051	3,9%
Patrimonio Netto	26.073.497	23.131.450	12,7%
Totale Fonti	24.856.873	16.372.787	51,8%

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario netto è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2025

Indebitamento Finanziario Netto		31/12/2025	31/12/2024	Var %
(Dati in Euro)				2025-2024
A.	Disponibilità liquide	3.512.969	8.380.888	-58,1%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	
C.	Altre attività finanziarie correnti	7.591.102	4.095.056	85,4%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	11.104.071	12.475.944	-11,0%
E.	Debito finanziario corrente	3.824.045	1.242.944	207,7%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	3.824.045	1.242.944	207,7%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (H) - (D)	(7.280.026)	(11.233.000)	-35,2%
I.	Debito finanziario non corrente	6.063.402	4.474.337	35,5%
J.	Strumenti di debito	–	–	
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	6.063.402	4.474.337	35,5%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(1.216.624)	(6.758.663)	-82,0%

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO AL 31 DICEMBRE 2025

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.553.018	3.418.051
Imposte sul reddito	971.176	1.089.478
Interessi passivi/(attivi)	(560)	(62.902)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	725	(19.257)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.524.359	4.425.370
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	6.401	7.845
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.884.769	1.742.300
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(1.289)	(1.334)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.889.881	1.748.811
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.414.240	6.174.181
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	358.665	2.271.903
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(35.011)	2.492.363
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.153.383)	(1.867.748)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	330.610	(240.539)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(410.391)	52.156
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(720.347)	(698.009)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.629.857)	2.010.126
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.784.383	8.184.307
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(20.734)	71.122
(Imposte sul reddito pagate)	(1.128.808)	(1.432.538)
(Utilizzo dei fondi)	(16.289)	(11.290)
Totale altre rettifiche	(1.165.831)	(1.372.706)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.618.552	6.811.601
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.684.274)	(2.407.070)
Disinvestimenti	725	78.000
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(87.109)	(79.836)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(6.778.962)	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	(3.496.046)	408.912
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.045.666)	(1.999.994)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.242.944)	195.267
Accensione finanziamenti	6.457.750	485.246
(Rimborso finanziamenti)	(1.044.641)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	2
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(610.970)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.559.195	680.515
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.867.919)	5.492.122
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	8.380.655	2.888.282
Danaro e valori in cassa	233	484
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.380.888	2.888.766
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.512.718	8.380.655
Danaro e valori in cassa	251	233
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.512.969	8.380.888

