

Informazione Regolamentata n. 20304-2-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 31 Marzo 2026 20:43:44	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : VALICA

Utenza - referente : VALICANSS01 - De Luca Sergio

Tipologia : 1.1; 3.1

Data/Ora Ricezione : 31 Marzo 2026 20:43:44

Data/Ora Inizio Diffusione : 31 Marzo 2026 20:43:44

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
VALICA APPROVA IL PROGETTO DI
BILANCIO CONSOLIDATO E D'ESERCIZIO AL
31 DICEMBRE 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

Comunicato ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (informativa price sensitive)

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

**VALORE DELLA PRODUZIONE PARI A € 8,9 MILIONI (+22%
RISPETTO A € 7,2 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2024)**

**EBITDA DI GRUPPO PARI A € 0,58 MILIONI, IN RIDUZIONE
RISPETTO A € 1,5 MILIONI, MARGINALITÀ SUI RICAVI
OPERATIVI PARI AL 6,5% (21,0% NEL 2024)**

**PERDITA NETTA CONSOLIDATA PARI A € 0,79 MILIONI, IN
VARIAZIONE RISPETTO ALL'UTILE DI € 0,36 MILIONI AL 31
DICEMBRE 2024**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN AUMENTO DA €
1,4 MILIONI A € 2,6 MILIONI**

**BACKLOG AL 31 MARZO 2026 DELLA RACCOLTA
PUBBLICITARIA PARI A EURO €2,0 MILIONI**

**SOTTOSCRITTO L'ACCORDO PER L'ACQUISIZIONE DEL
100% DI FYTUR: CONTROVALORE DELL'OPERAZIONE PARI
A EURO 90.000 TRAMITE PAGAMENTO IN DENARO ED
EMISSIONE DI N. 85.000 AZIONI VALICA**

ROMA, 31 Marzo 2026. Il Consiglio di Amministrazione di Valica S.p.A. ("Valica" o la "Società"), quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM: VLC.MI), società leader nel marketing tecnologico, operante nel business dell'attività pubblicitaria online (advertising digitale) e dell'organizzazione di eventi enogastronomici (event

Valica S.p.A.

Via Arezzo, 1 – 00161 Roma

T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it

P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514

Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

marketing), ha esaminato e approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2025. Contestualmente, la Società comunica di aver sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione delle quote di minoranza, pari al 45%, della controllata FYTUR Srl ("FYTUR"), arrivando a detenerne il 100%.

Il 2025 ha rappresentato per il Gruppo Valica un anno di crescita dei ricavi e, al contempo, di profonda evoluzione strategica. L'incremento del fatturato rispetto all'esercizio precedente conferma la capacità dei brand del Gruppo di generare valore e attrarre audience qualificata.

Il Gruppo ha rilevato come l'affermazione di piattaforme basate sull'intelligenza artificiale stia ridefinendo il ruolo dei contenuti digitali informativi, determinando una progressiva disintermediazione nella ricerca di informazioni, una riduzione del traffico verso l'editoria digitale tradizionale e una compressione del valore dei modelli basati esclusivamente sulla produzione testuale.

In questo scenario, il management ha ritenuto non più sufficiente il solo presidio dell'informazione, avviando una trasformazione del modello editoriale del Gruppo.

Nel corso del 2025 il Gruppo Valica ha intrapreso una profonda evoluzione del proprio approccio editoriale, passando da un modello orientato all'informazione a uno incentrato sull'intrattenimento e sul coinvolgimento dell'audience. Sono stati progettati e sviluppati nuovi format video con l'obiettivo di non limitarsi a informare il viaggiatore, ma di intrattenerlo, coinvolgerlo e fidelizzarlo, realizzando un cambio di paradigma da contenuti statici a contenuti dinamici, da fruizione occasionale a relazione continuativa, da logiche SEO a engagement e sviluppo di community.

Questo modello comporta una struttura dei costi più articolata rispetto alla produzione testuale, richiedendo competenze creative e produttive specializzate, team dedicati e investimenti tecnologici e di distribuzione. Tale dinamica ha inciso sulla redditività operativa del periodo.

Gli investimenti effettuati sono altresì abilitatori di nuove fonti di ricavo. I nuovi format video e di intrattenimento creano spazi di visibilità evoluti per i brand partner, consentono integrazioni più naturali e ad alto valore aggiunto e aprono a modelli di collaborazione più continuativi. Il Gruppo sta quindi evolvendo la propria offerta commerciale da semplici spazi pubblicitari a progetti di comunicazione integrata e storytelling di marca, consolidando il proprio posizionamento come partner strategico per le aziende del settore turistico.

Le principali iniziative strategiche nel 2025 sono state lo sviluppo della piattaforma e-commerce True Riders con l'obiettivo di valorizzare l'audience esistente e costruire una relazione diretta e continuativa con la community di riferimento e l'acquisizione del Tour Operator Borghi Italia Tour Network S.r.l., operazione che consente di presidiare la fase esperienziale del viaggio e di estendere il proprio posizionamento lungo la filiera del settore turistico.

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI

L'esame dei dati consolidati evidenzia un andamento che, pur in presenza di una perdita di esercizio, conferma la capacità del Gruppo Valica di generare crescita

Valica S.p.A.

Via Arezzo, 1 – 00161 Roma

T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it

P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514

Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

significativa dei ricavi, con il Valore della Produzione consolidato del 2025 pari ad Euro 8.851.634, in crescita del +22,1% rispetto ad Euro 7.247.895 dell'esercizio 2024.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano ad Euro 8.603.747, registrando una crescita del +29% rispetto ad Euro 6.674.029 dell'esercizio 2024. Tale incremento è riconducibile principalmente: (i) all'inclusione di Parallelozero S.r.l. nel perimetro di consolidamento per l'intero esercizio (nel 2024 era stata consolidata dalla sola data di acquisto, nell'agosto 2024); (ii) al rafforzamento del posizionamento commerciale nel comparto Mar-Tech e digital advertising; (iii) alla crescita delle attività editoriali e dei progetti in ambito eventi e promozione turistica.

I Costi della Produzione consolidati ammontano ad Euro 9.493.804, in aumento del +41% rispetto ad Euro 6.722.137 dell'esercizio 2024. L'incremento è principalmente riconducibile a: (i) la crescita dei costi per servizi (Euro 4.158.430, a fronte di Euro 2.631.447 nel 2024); (ii) l'aumento del costo del lavoro (Euro 1.201.243, +58% rispetto al 2024), per effetto dell'esercizio pieno di Parallelozero S.r.l.; (iii) la crescita degli ammortamenti e svalutazioni (Euro 1.192.624, +26%); (iv) la crescita degli oneri diversi di gestione (Euro 539.957, rispetto ad Euro 188.519 nel 2024).

Il Costo del Lavoro consolidato del Gruppo Valica è pari ad Euro 1.201.243 (salari e stipendi Euro 866.373; oneri sociali Euro 267.505; trattamento di fine rapporto Euro 59.987; altri costi Euro 7.378), con un'incidenza sul valore della produzione in crescita rispetto al FY 2024, effetto principalmente dell'esercizio pieno di Parallelozero S.r.l.

L'EBITDA consolidato del 2025 è pari ad Euro 575.763, in riduzione rispetto ad Euro 1.470.782 del 31 dicembre 2024, con una marginalità sui ricavi operativi pari al 6,4% (21,0% nel 2024). La riduzione è riconducibile alla crescita dei costi operativi, in particolare dei costi per servizi e degli oneri diversi di gestione, correlata all'espansione del perimetro di consolidamento e alle attività di sviluppo del Gruppo.

I Proventi e oneri finanziari consolidati evidenziano un saldo netto negativo di Euro 132.314 (rispetto a Euro 46.913 del 2024), per effetto dell'incremento dell'indebitamento finanziario. Gli oneri finanziari comprendono interessi verso imprese controllate per Euro 9.000 e altri oneri per Euro 120.730.

Il Risultato ante imposte (EBIT) consolidato è negativo per Euro 774.484 (rispetto ad un utile ante imposte di Euro 478.845 al 31 dicembre 2024).

Le Imposte del periodo sono pari ad Euro 16.573 (imposte correnti Euro 35.392; imposte differite e anticipate negative per Euro 18.819). La perdita netta del 2025 si attesta ad Euro 791.057, di cui Euro 653.046 di pertinenza del Gruppo ed Euro 138.011 di pertinenza di terzi.

L'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) del Gruppo è pari ad Euro 2.630.787, in aumento di Euro 1.217.550 rispetto ad Euro 1.413.237 dell'esercizio 2024.

PRINCIPALI ACCADIMENTI AVVENUTI NEL CORSO DEL 2025

29 maggio 2025	Modifica delle modalità di pagamento relativo all'acquisizione di Parallelozero: la società acquisita nel corso del 2024, è stata inclusa nel perimetro di consolidamento per l'intero esercizio 2025, contribuendo significativamente alla crescita dei ricavi del Gruppo. Nel corso dell'esercizio, il costo della partecipazione è stato
----------------	---

VALICA

20 giugno 2025	incrementato dell'aggiustamento prezzo per Euro 255.000, portandolo all'attuale valore di Euro 330.000. Cessione della controllata al 100% Eclipse S.r.l.: nell'ottica di razionalizzazione del societogramma e ottimizzazione dei costi di struttura, è stata ceduta la società Eclipse S.r.l., già non operativa al momento della quotazione e pertanto non inclusa nel perimetro di consolidamento.
18 luglio 2025	Il CdA di Valica ha deliberato la conversione delle n. 294.000 azioni speciali Price Adjustment Shares, emesse in favore di Paesionline S.r.l., in altrettante azioni ordinarie della Società. A seguito della delibera, il capitale sociale della Società risulta costituito da n° 2.441.990 azioni ordinarie, prive di valore nominale.
20 ottobre 2025	Closing per l'acquisto di Borghi Italia Tour Network: è stato perfezionato l'acquisto del 100% del capitale di Borghi Italia Tour Network (BITN) S.r.l., tour operator ufficiale dell'associazione "I Borghi più belli d'Italia" e responsabile della strategia e dell'attività turistica.

ACQUISIZIONE DELLA MAGGIORANZA DI FYTUR

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione di un accordo vincolante per l'acquisizione delle quote di minoranza, pari al 45%, della controllata FYTUR Srl, arrivando a detenerne il 100%. FYTUR rappresenta storicamente il core business del Gruppo Valica, sia in termini di ricavi sia in termini di marginalità, e al 31 dicembre 2025 evidenziava un fatturato di Euro 2.4 milioni. L'operazione consentirà al Gruppo di consolidare il 100% dei margini generati da FYTUR, incrementare la redditività degli asset e ottenere una significativa semplificazione operativa, eliminando le complessità legate alle transazioni intercompany.

L'operazione sarà perfezionata mediante una combinazione di pagamento in denaro e assegnazione di azioni Valica, secondo la seguente struttura:

- una quota pari al 30% del capitale sociale oggetto di acquisizione sarà regolata mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato di Valica, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. Tale aumento sarà eseguito attraverso l'emissione di n. 85.000 azioni ad un prezzo di emissione da definirsi al closing. Le Azioni di nuova emissione saranno assegnate in favore del socio FYTUR Zeus Media S.r.l., che già azionista di Valica
- La restante quota pari al 15% sarà corrisposta per cassa al closing, per un controvalore di Euro 90.000,00, che verranno corrisposti in denaro tramite mezzi propri di Valica, in favore del socio Mora Gradient S.r.l.

Il perfezionamento dell'operazione è previsto entro il primo semestre 2026, subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive usuali. Si precisa, inoltre, che l'operazione non si configura come operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

Si precisa che l'operazione descritta non si configura come operazione con parti correlate, ai sensi della normativa applicabile e del regolamento adottato dalla Società.

Valica S.p.A.
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

In relazione all'operazione, Emiliano D'Andrea, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Valica, ha dichiarato: *«L'acquisizione integrale di FYTUR, nostro storico core business, ci permette di consolidare il 100% dei margini e incrementare la redditività dei nostri asset. La scelta dello scambio azionario allinea gli interessi dei soci verso la creazione di valore a lungo termine, garantendoci da subito maggiore snellezza operativa e una forza commerciale più chiara sul mercato».*

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo Valica, in un'ottica di crescita e sviluppo di lungo periodo, conferma la propria strategia di consolidamento della leadership come player MarTech di riferimento in Italia, con un'offerta sempre più innovativa e integrata a supporto del turismo e dell'enogastronomia.

Nel corso del 2025, il Gruppo ha avviato un percorso strutturato di valorizzazione delle proprie community, costituite da utenti fidelizzati agli asset digitali e fisici, proponendo prodotti e servizi coerenti con le loro abitudini di fruizione e coinvolgendoli in esperienze sempre più integrate e sinergiche. In tale ambito, oltre allo sviluppo dell'e-commerce collegato al brand Trueriders – che consente l'acquisto di accessori e abbigliamento per motociclisti – il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione della società BITN S.r.l., tour operator ufficiale dell'Associazione "I Borghi più belli d'Italia" e licenziataria esclusiva del relativo marchio. Tali iniziative sono finalizzate non solo al rafforzamento della fidelizzazione della community, ma anche allo sviluppo dell'offerta B2C del Gruppo.

In ambito editoriale, in risposta alla crescente diffusione dei sistemi di intelligenza artificiale e al cambiamento nelle modalità di accesso ai contenuti, il Gruppo ha proseguito nel percorso evolutivo dei propri asset digitali, trasformandoli progressivamente da strumenti di informazione turistico-enogastronomica a veri e propri ambienti di intrattenimento. Questa evoluzione si è concretizzata nello sviluppo di una nuova linea editoriale fortemente orientata alla produzione di format video originali, tra cui il progetto "Comuni non Comuni", che ha ottenuto un rilevante successo in termini di audience e interesse da parte degli investitori pubblicitari. Tale trasformazione ha contribuito a rendere il 2025 l'anno con il più elevato numero di utenti raggiunti dagli asset digitali e fisici del Gruppo dalla sua fondazione.

In linea con la mission di creare esperienze integrate tra dimensione fisica e digitale, la divisione Experience Lab ha ulteriormente ampliato il proprio portafoglio di eventi, che sarà progressivamente integrato con i pacchetti esperienziali sviluppati dal tour operator acquisito. In particolare:

- la Fiera dei Sapori d'Italia, dedicata alle tradizioni culinarie nazionali, ha esteso la propria durata nel mese di settembre da 10 a 14 giorni, consolidandosi come uno degli appuntamenti di riferimento del settore, ed è stata affiancata da una nuova edizione territoriale nel Sud Italia, ospitata nel Comune di Venosa;
- il progetto Borgo diVino in tour ha rafforzato la propria presenza su scala nazionale, coinvolgendo oltre 800 cantine vinicole e ampliando ulteriormente il calendario eventi, che nel 2026 prevede 25 tappe distribuite su tutto il territorio italiano.

Valica S.p.A.

Via Arezzo, 1 – 00161 Roma

T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it

P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514

Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

Il Gruppo ha inoltre rafforzato la propria partecipazione in Parallelozero, agenzia specializzata nella produzione e distribuzione di contenuti editoriali e crossmediali ad alto valore strategico, con competenze distintive nei settori della transizione energetica, dell'innovazione tecnologica e della sostenibilità. Tale integrazione consente al Gruppo Valica di sviluppare in modo sempre più efficace progetti di comunicazione corporate e corporate journalism, offrendo soluzioni avanzate in un contesto di mercato in continua evoluzione. Le competenze del team Parallelozero sono state inoltre valorizzate nella creazione di nuovi format editoriali destinati agli asset digitali del Gruppo, tra cui si distingue nuovamente il format "Comuni non Comuni", che ha registrato milioni di visualizzazioni e attratto primari inserzionisti pubblicitari, tra cui McArthurGlen, Avis Autonoleggio e ITA Airways.

L'Agenzia Valica prosegue il proprio posizionamento come partner strategico nel marketing di destinazione e nella promozione territoriale:

- supportando aziende, enti turistici, DMO e agenzie di viaggio attraverso strategie personalizzate, analisi di mercato, campagne di branding e gestione della presenza digitale;
- contribuendo alla valorizzazione delle eccellenze locali e alla crescita sostenibile dei territori.

Sul fronte tecnologico, la divisione FYTUR continua a espandere il proprio network di editori digitali, integrando nuove testate e rafforzando il proprio posizionamento nel panorama nazionale. Parallelamente, sono in corso sviluppi di strumenti innovativi volti a ottimizzare le performance pubblicitarie, potenziare i formati video e migliorare la monetizzazione dei contenuti. Tale gestione tecnologica avviene attraverso una tecnologia, detenuta in esclusiva per il mercato italiano, che ha consentito un significativo incremento del valore unitario delle impression pubblicitarie rispetto ai modelli precedenti. Un ruolo centrale è svolto dalla gestione e valorizzazione dei dati: con oltre 20 milioni di utenti mensili raggiunti attraverso i siti del network, FYTUR consente ai propri clienti di attivare strategie data-driven altamente efficaci, mettendo in relazione in modo mirato audience e brand.

Il primo trimestre del 2026 ha evidenziato una performance positiva, con un backlog della raccolta pubblicitaria pari a € 2,0 milioni, in aumento rispetto agli € 0,8 milioni registrati nel corrispondente periodo del 2025.

Nota: I dati di backlog sono di natura gestionale e non sottoposti a revisione contabile

L'acquisizione del 100% di FYTUR si inserisce in una necessaria evoluzione della governance societaria volta ad una razionalizzazione della struttura societaria e operativa. Nello specifico, il consolidamento totale permette di superare l'attuale frammentazione, consentendo di centralizzare la fatturazione B2B in capo a Valica e garantendo una migliore leggibilità dell'offerta verso il mercato. Inoltre, l'eliminazione della quota di revenue sharing precedentemente riconosciuta ai soci di minoranza porterà a una maggiore valorizzazione diretta del traffico dei siti proprietari, rafforzando ulteriormente le basi per lo sviluppo e la crescita della proposta adtech del Gruppo.

«In un contesto economico caratterizzato da forti tensioni internazionali e da trasformazioni tecnologiche accelerate, i risultati del 2025 pongono le basi per un rafforzamento dell'impegno del Gruppo Valica nel posizionarsi come attore di riferimento per la valorizzazione dell'Italia, sia nel turismo domestico sia verso i

Valica S.p.A.

Via Arezzo, 1 – 00161 Roma

T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it

P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514

Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

visitatori stranieri, con l'obiettivo di commercializzare in modo più strutturato le aree interne del Paese e le aziende che vi operano.

La trasformazione degli asset proprietari, da ambienti informativi ad ambienti di intrattenimento, ha richiesto investimenti strutturali, ma sta rispondendo in modo eccellente ai cambiamenti tecnologici e alle nuove modalità di fruizione da parte degli utenti» – dichiara Emiliano D'Andrea, Amministratore Delegato del Gruppo Valica –.

«Guardiamo al futuro con ottimismo, convinti di aver reagito con rapidità ai cambiamenti in atto. I numeri del primo trimestre 2026, sia in termini di audience e attenzione verso i nostri brand digitali, sia per quanto riguarda i risultati economici già conseguiti, ci consentono di proiettarci verso una crescita di tutti gli indicatori economico-finanziari che il Gruppo saprà esprimere con successo nell'anno in corso».

Il documento di Bilancio Consolidato del Gruppo Valica è disponibile presso la sede sociale di Valica SpA, sul sito web dell'Emittente nella sezione *Investor Relations/Documenti finanziari* (<https://valica.it/investor-relations/>) sul sito web di Borsa Italiana.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO DI VALICA SPA ALL'ASSEMBLEA

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione propone di ripianare la perdita di esercizio pari a € 465.778 mediante utilizzo di utili portati a nuovo.

BREVE DESCRIZIONE DEL GRUPPO

Valica S.p.A. è leader di settore nel marketing tecnologico con un focus specifico su turismo e enogastronomia. Nata nel 2016, l'azienda si distingue nel mercato italiano attraverso un network con più di 130 siti web che raggiungono 30 milioni di utenti unici al mese.

Offre un'ampia gamma di servizi integrati, dalla pubblicità digitale all'organizzazione di eventi esperienziali e consulenza strategica.

Con una presenza dominante nel mercato italiano e una crescente visibilità internazionale, Valica S.p.A. si posiziona come il partner strategico ideale per aziende nel settore del turismo e dell'enogastronomia.

Valica S.p.A.

Via Arezzo, 1 – 00161 Roma

T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it

P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514

Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

CONTATTI

VALICA S.P.A.

Sede legale Roma (RM), via Arezzo n. 1

E-mail: investor.relator@valica.it Tel: +39 069499884

Sergio De Luca, *Investor Relations Manager e CFO*, sergio.deluca@valica.it

EURONEXT GROWTH ADVISOR

EnVent Italia SIM S.p.A

Via degli Omenoni, 2 - 20121 Milano

Tel: +39 02 22175979

ega@envent.it

SPECIALIST

MIT SIM S. p. A.

Corso Venezia, 16 - 20121 Milano

Trading-desk@mitsim.it

Andrea Scarsi

+39 02 3056 1270

Il presente comunicato stampa è disponibile presso Borsa Italiana, sul meccanismo di stoccaggio "eMarket SDIR" e sul sito dell'Emittente, nella sezione "Investor Relations", alla voce "Comunicati stampa price sensitive" (qui il link: <https://valica.it/investor-relations/>)

Valica S.p.A.

Via Arezzo, 1 – 00161 Roma

T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it

P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514

Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

Stato Patrimoniale Consolidato

	31/12/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	576.412	907.745
2) costi di sviluppo	96.328	145.292
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	611.242	639.907
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	495.839	541.230
5) avviamento	288.365	330.963
7) altre	1.181.418	948.641
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>3.249.604</i>	<i>3.513.778</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
1) terreni e fabbricati	149.848	157.401
2) impianti e macchinario	19.553	6.206
3) attrezzature industriali e commerciali	4.944	6.338
4) altri beni	112.950	126.591
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>287.295</i>	<i>296.536</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	43.900	28.900
d-bis) altre imprese	615.000	515.000
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>658.900</i>	<i>543.900</i>
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	-	4.386
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	4.386
d-bis) verso altri	11.792	7.406
esigibili entro l'esercizio successivo	11.792	7.406
<i>Totale crediti</i>	<i>11.792</i>	<i>11.792</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>670.692</i>	<i>555.692</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>4.207.591</i>	<i>4.366.006</i>
C) Attivo circolante		

Valica S.p.A.
 Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
 T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	4.683.756	3.128.300
esigibili entro l'esercizio successivo	4.683.756	3.128.300
2) verso imprese controllate	118.800	147.490
esigibili entro l'esercizio successivo	118.800	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	147.490
3) verso imprese collegate	-	44.281
esigibili entro l'esercizio successivo	-	44.281
4) verso controllanti	103.192	97.600
esigibili entro l'esercizio successivo	103.192	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	97.600
5-bis) crediti tributari	210.300	255.887
esigibili entro l'esercizio successivo	210.300	252.837
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	3.050
5-ter) imposte anticipate	95.176	38.334
5-quater) verso altri	631.273	451.685
esigibili entro l'esercizio successivo	631.273	310.121
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	141.564
Totale crediti	5.842.497	4.163.577
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	206.843	247.167
3) danaro e valori in cassa	8.439	42.123
Totale disponibilita' liquide	215.282	289.290
Totale attivo circolante (C)	6.057.779	4.452.867
D) Ratei e risconti	41.513	30.776
Totale attivo	10.306.883	8.849.649
Passivo		
A) Patrimonio netto	2.965.016	3.967.832
I - Capitale	59.458	59.458
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.250.642	3.250.642
III - Riserve di rivalutazione	96.053	96.053
IV - Riserva legale	11.892	2.453
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva di consolidamento	8.164	7.658

Valica S.p.A.
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
Varie altre riserve	(2)	-
<i>Totale altre riserve</i>	<i>8.162</i>	<i>7.658</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	309.686	174.953
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(653.046)	356.436
Totale patrimonio netto di gruppo	3.082.847	3.947.653
Patrimonio netto di terzi	-	-
Capitale e riserve di terzi	20.180	19.765
Utile (perdita) di terzi	(138.011)	414
<i>Totale patrimonio netto di terzi</i>	<i>(117.831)</i>	<i>20.179</i>
Totale patrimonio netto consolidato	2.965.016	3.967.832
Totale patrimonio netto	3.082.847	3.947.653
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	167	167
2) per imposte, anche differite	70.203	44.894
4) altri	-	3.100
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>70.370</i>	<i>48.161</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	328.461	286.286
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti	164.700	164.700
esigibili entro l'esercizio successivo	164.700	164.700
4) debiti verso banche	1.804.793	808.520
esigibili entro l'esercizio successivo	1.261.036	274.504
esigibili oltre l'esercizio successivo	543.757	534.016
5) debiti verso altri finanziatori	888.368	736.713
esigibili entro l'esercizio successivo	406.551	357.880
esigibili oltre l'esercizio successivo	481.817	378.833
6) acconti	8.258	29.003
esigibili entro l'esercizio successivo	8.258	29.003
7) debiti verso fornitori	2.537.300	1.335.859
esigibili entro l'esercizio successivo	2.537.300	1.335.859
11) debiti verso controllanti	32.070	99.002
esigibili entro l'esercizio successivo	32.070	99.002
12) debiti tributari	1.062.816	984.814
esigibili entro l'esercizio successivo	598.884	630.042

Valica S.p.A.
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
esigibili oltre l'esercizio successivo	463.932	354.772
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	80.765	42.601
esigibili entro l'esercizio successivo	76.404	42.601
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.361	-
14) altri debiti	213.913	196.121
esigibili entro l'esercizio successivo	213.913	196.121
<i>Totale debiti</i>	<i>6.792.983</i>	<i>4.397.333</i>
E) Ratei e risconti	150.053	150.037
<i>Totale passivo</i>	<i>10.306.883</i>	<i>8.849.649</i>

Conto Economico Consolidato

	31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.603.747	6.674.029
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	109.476	197.203
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	-	290.395
altri	138.411	86.268
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>138.411</i>	<i>376.663</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>8.851.634</i>	<i>7.247.895</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	434.320	382.112
7) per servizi	4.158.430	2.631.447
8) per godimento di beni di terzi	1.941.922	1.812.903
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	866.373	570.069
b) oneri sociali	267.505	148.266
c) trattamento di fine rapporto	59.987	39.747
e) altri costi	7.378	150
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>1.201.243</i>	<i>758.232</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.035.128	865.966
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	45.700	32.605

Valica S.p.A.
 Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
 T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilit� liquide	111.796	46.453
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>1.192.624</i>	<i>945.024</i>
12) accantonamenti per rischi	25.308	3.100
13) altri accantonamenti	-	800
14) oneri diversi di gestione	539.957	188.519
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>9.493.804</i>	<i>6.722.137</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(642.170)	525.758
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	2	27
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>2</i>	<i>27</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>2</i>	<i>27</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
verso imprese controllate	9.000	-
altri	120.730	46.802
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>129.730</i>	<i>46.802</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	(2.586)	(138)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(132.314)</i>	<i>(46.913)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(774.484)	478.845
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	35.392	122.956
imposte relative a esercizi precedenti	-	9.208
imposte differite e anticipate	(18.819)	(10.169)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>16.573</i>	<i>121.995</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(791.057)	356.850
Risultato di pertinenza del gruppo	(653.046)	356.436
Risultato di pertinenza di terzi	(138.011)	414

Rendiconto finanziario Consolidato, metodo indiretto OIC 10

Valica S.p.A.
 Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
 T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(791.057)	356.850
Imposte sul reddito	16.573	121.995
Interessi passivi/(attivi)	132.314	46.913
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(642.170)</i>	<i>525.758</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	85.295	43.647
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.080.828	898.571
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.166.123</i>	<i>942.218</i>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	523.953	1.467.976
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.555.456)	(1.002.897)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.180.696	58.000
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(10.737)	99.089
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	16	23.584
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(479.834)	368.602
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(865.315)</i>	<i>(453.622)</i>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(341.362)	1.014.354
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(132.314)	(46.913)
(Imposte sul reddito pagate)	61.429	44.568
(Utilizzo dei fondi)	(20.911)	89.328
Totale altre rettifiche	(91.796)	86.983
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(433.158)	1.101.337
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(36.459)	
Disinvestimenti		(246.779)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(770.954)	(1.420.515)
Immobilizzazioni finanziarie		

VALICA

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
(Investimenti)	(115.000)	(384.883)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(419.663)
Disinvestimenti	497.049	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(425.364)	(2.471.840)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	986.532	109.534
Accensione finanziamenti	9.741	242.358
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		510.081
(Rimborso di capitale)	(211.759)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	784.514	861.973
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(74.008)	(508.530)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	247.167	775.523
Danaro e valori in cassa	42.123	22.297
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	289.290	797.820
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	206.843	247.167
Danaro e valori in cassa	8.439	42.123
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	215.282	289.290
Differenza di quadratura		

VALICA

VALICA SPA - Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	496.698	721.909
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	577.316	639.907
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	491.933	536.022
5) avviamento	242.264	307.675
7) altre	952.537	829.978
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>2.760.748</i>	<i>3.035.491</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
2) impianti e macchinario	15.564	750
3) attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) altri beni	19.190	15.132
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>34.754</i>	<i>15.882</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	391.400	121.400
d-bis) altre imprese	570.000	470.000
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>961.400</i>	<i>591.400</i>
2) crediti	-	-
a) verso imprese controllate	-	4.386
esigibili entro l'esercizio successivo	-	4.386
d-bis) verso altri	10.886	6.500
esigibili entro l'esercizio successivo	10.886	6.500
<i>Totale crediti</i>	<i>10.886</i>	<i>10.886</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>972.286</i>	<i>602.286</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>3.767.788</i>	<i>3.653.659</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	2.752.750	1.598.710
esigibili entro l'esercizio successivo	2.752.750	1.598.710

Valica S.p.A.
 Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
 T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
 P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
 Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
2) verso imprese controllate	2.087.869	1.681.013
esigibili entro l'esercizio successivo	2.087.869	1.681.013
3) verso imprese collegate	-	38.690
esigibili entro l'esercizio successivo	-	38.690
5-bis) crediti tributari	159.599	174.520
esigibili entro l'esercizio successivo	159.599	171.464
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	3.056
5-ter) imposte anticipate	79.113	37.635
5-quater) verso altri	294.448	138.564
esigibili entro l'esercizio successivo	294.448	80.564
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	58.000
Totale crediti	5.373.779	3.669.132
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	18.502	24.424
3) danaro e valori in cassa	3.002	1.202
Totale disponibilita' liquide	21.504	25.626
Totale attivo circolante (C)	5.395.283	3.694.758
D) Ratei e risconti	28.242	27.153
Totale attivo	9.191.313	7.375.570
Passivo		
A) Patrimonio netto	3.503.266	3.993.463
I - Capitale	59.458	59.458
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.250.642	3.250.642
III - Riserve di rivalutazione	96.053	96.053
IV - Riserva legale	11.892	2.453
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	(1)	(2)
Totale altre riserve	(1)	(2)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	551.000	330.216
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(465.778)	254.643
Totale patrimonio netto	3.503.266	3.993.463
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	70.203	44.894
Totale fondi per rischi ed oneri	70.203	44.894

Valica S.p.A.
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	181.286	153.666
D) Debiti		
4) debiti verso banche	1.591.067	762.880
esigibili entro l'esercizio successivo	1.102.203	228.864
esigibili oltre l'esercizio successivo	488.864	534.016
5) debiti verso altri finanziatori	708.106	486.713
esigibili entro l'esercizio successivo	226.289	222.419
esigibili oltre l'esercizio successivo	481.817	264.294
6) acconti	3.600	25.087
esigibili entro l'esercizio successivo	3.600	25.087
7) debiti verso fornitori	1.533.697	658.356
esigibili entro l'esercizio successivo	1.533.697	658.356
9) debiti verso imprese controllate	537.277	255.962
esigibili entro l'esercizio successivo	537.277	255.962
11) debiti verso controllanti	32.070	99.002
esigibili entro l'esercizio successivo	32.070	99.002
12) debiti tributari	654.913	645.883
esigibili entro l'esercizio successivo	297.160	294.511
esigibili oltre l'esercizio successivo	357.753	351.372
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.778	17.525
esigibili entro l'esercizio successivo	46.778	17.525
14) altri debiti	179.004	148.613
esigibili entro l'esercizio successivo	179.004	148.613
<i>Totale debiti</i>	<i>5.286.512</i>	<i>3.100.021</i>
E) Ratei e risconti	150.046	83.526
<i>Totale passivo</i>	<i>9.191.313</i>	<i>7.375.570</i>

VALICA SPA – Conto Economico Ordinario

	31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione		

Valica S.p.A.
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.408.182	3.600.732
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	109.476	197.203
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	-	290.395
altri	29.246	82.092
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>29.246</i>	<i>372.487</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>4.546.904</i>	<i>4.170.422</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	276.175	260.483
7) per servizi	2.282.620	1.444.460
8) per godimento di beni di terzi	586.195	685.888
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	358.579	342.642
b) oneri sociali	123.897	96.179
c) trattamento di fine rapporto	29.295	26.772
e) altri costi	1.680	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>513.451</i>	<i>465.593</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	870.686	758.875
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.449	5.912
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilit� liquide	20.807	45.950
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>899.942</i>	<i>810.737</i>
12) accantonamenti per rischi	25.308	-
13) altri accantonamenti	-	800
14) oneri diversi di gestione	374.646	131.241
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>4.958.337</i>	<i>3.799.202</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(411.433)	371.220
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	2	6
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>2</i>	<i>6</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>2</i>	<i>6</i>

VALICA

	31/12/2025	31/12/2024
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
verso imprese controllate	9.000	-
altri	86.506	31.650
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>95.506</i>	<i>31.650</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	(320)	(138)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(95.824)</i>	<i>(31.782)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(507.257)	339.438
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	85.638
imposte relative a esercizi precedenti	-	9.144
imposte differite e anticipate	(41.479)	(9.987)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(41.479)</i>	<i>84.795</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(465.778)	254.643

VALICA SPA – Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(465.778)	254.643
Imposte sul reddito	(41.479)	84.795
Interessi passivi/(attivi)	95.824	31.782
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(411.433)</i>	<i>371.220</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	54.603	27.572
Ammortamenti delle immobilizzazioni	879.135	764.787
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>933.738</i>	<i>792.359</i>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	522.305	1.163.579
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.154.040)	(490.684)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	853.854	(63.653)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.089)	(9.600)

Valica S.p.A.
Via Arezzo, 1 – 00161 Roma
T +39 06 9499884 - comunicazione@valica.it
P.IVA 13701211008, Iscritta al REA di Roma n. 1466514
Capitale sociale 59.458,10 euro I.V.

VALICA

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	66.520	(42.927)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(333.766)	(99.918)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(568.521)</i>	<i>(706.782)</i>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(46.216)	456.797
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(95.824)	(31.782)
(Imposte sul reddito pagate)	50.509	(176.822)
(Utilizzo dei fondi)	(1.674)	(30.484)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(46.989)</i>	<i>(239.088)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(93.205)	217.709
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(27.321)	(1.608)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(595.943)	(812.001)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(370.000)	(413.977)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(303.154)
Disinvestimenti	278.579	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(714.685)	(1.530.740)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	873.339	99.990
Accensione finanziamenti		251.934
(Rimborso finanziamenti)	(45.152)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		510.076
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(24.419)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	803.768	862.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.122)	(451.031)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	24.424	473.169

VALICA

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
Danaro e valori in cassa	1.202	3.488
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	25.626	476.657
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	18.502	24.424
Danaro e valori in cassa	3.002	1.202
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	21.504	25.626
Differenza di quadratura		

