

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO PIAGGIO: PROGETTO DI BILANCIO 2025

Michele Colaninno, Amministratore delegato – CEO del Gruppo Piaggio: *“Il 2025 è stato sicuramente un anno complesso a livello mondiale, con fattori esogeni macroeconomici di non poco conto, quali i nuovi dazi commerciali, l'aumento del costo delle materie prime, e l'andamento delle valute internazionali, che hanno mostrato un marcato indice di volatilità.*

In questo contesto, il Gruppo Piaggio è riuscito comunque a consolidare marginalità interessanti, migliorando il gross margin percentuale rispetto all'anno precedente, attraverso processi sempre volti a migliorare la produttività aziendale.

La gestione dei flussi di cassa rimane uno degli elementi fondamentali per poter essere sempre flessibili su tutti i mercati, considerata la complicata analisi degli eventi contingenti.

L'incremento degli ammortamenti nell'anno è sostanzialmente la conseguenza dell'avvio della produzione delle motorizzazioni elettriche imposte dal Green Deal europeo.

Gli investimenti nei siti produttivi stanno procedendo secondo i piani, e questo ci consente di poter allocare le produzioni in modo da poter seguire i diversi mercati in modo efficiente.

Nonostante sia ancora complicato fare delle precise previsioni riguardo al futuro prossimo, sono confermate le strategie di prodotto di lungo periodo nella mobilità leggera delle due ruote, nei veicoli commerciali e nella robotica avanzata che, con impegno, coniugano sviluppo e innovazione, marcando sempre di più la forza e il valore dei nostri marchi nei diversi mercati, per consolidare ulteriormente il nostro ruolo tra i principali leader di mercato a livello mondiale.”

<i>(dati in milioni di Euro)</i>	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi consolidati	1,501,9	1.701,3
Margine lordo industriale	457,6	497,1
Margine lordo industriale in rapporto al fatturato	30,5%	29,2%
Ebitda	250,8	286,7
Ebitda margin	16,7%	16,9%
Risultato operativo (Ebit)	101,2	147,7
Ebit margin	6,7%	8,7%
Risultato ante imposte	51,6	97,4
Utile Netto	34	67,2
Posizione Finanziaria Netta	-577,6	-534
Veicoli venduti nel mondo	445.200	481.600
Investimenti	140,6	182,7

- **ANCHE NEL 2025 RAGGIUNTE OTTIME PERFORMANCE DI SOSTENIBILITÀ:**
 - Rating AA da parte di MSCI ESG, per il nono anno consecutivo;
 - Secondo posto nel ranking Sustainalytics di Morningstar (settore automotive);
 - Rating “B” (Climate Change e Water Security) da parte di CDP (Carbon Disclosure Project)
- **DIVIDENDO:** il Consiglio ha deliberato di non distribuire un saldo sul dividendo (acconto sul dividendo, già deliberato il 29 luglio 2025, pari a 4 centesimi per azione)
- **CONTRATTO INTEGRATIVO:** raggiunto l'accordo negli stabilimenti produttivi italiani del Gruppo. Favorevole l'89,5% dei votanti. Tra i punti principali dell'accordo:
 - incremento del premio di risultato per complessivi 720 euro in tre anni;

- rafforzate le competenze della Commissione Sicurezza sul lavoro e della Commissione Formazione, potenziati gli interventi formativi;
- istituite la Commissione inquadramento e la Commissione welfare e servizi aziendali;

* * *

- Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie
- Convocata l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria

Pontedera, 05 marzo 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Piaggio & C. S.p.A. (PIA.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Matteo Colaninno, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio e il Bilancio consolidato del Gruppo Piaggio per l'esercizio 2025¹, nonché la rendicontazione consolidata di sostenibilità al 31 dicembre 2025.

Andamento economico-finanziario del Gruppo Piaggio al 31 dicembre 2025²

I ricavi netti consolidati del Gruppo nel 2025 sono stati pari a **1.501,9 milioni di euro** (-11,7% rispetto a 1.701,3 milioni di euro nel 2024, **-9% a cambi costanti**). A livello geografico è stata registrata una flessione generale che ha riflesso principalmente la contrazione del mercato europeo e US e la contrazione del mercato *premium* in APAC: Emea e Americas hanno segnato un -10,5%, Asia Pacific -14% (-8,4% a cambi costanti) e l'India -14% (-6,6% a cambi costanti).

Il **marginale lordo industriale** è stato pari a **457,6 milioni di euro** (-7,9% rispetto ai 497,1 milioni di euro registrati nel 2024), con un'**incidenza sul fatturato del 30,5%** (29,2% nel 2024).

Le **spese operative** sostenute dal Gruppo al 31 dicembre 2025 sono risultate pari a **356,4 milioni di euro** (349,4 milioni di euro nel 2024).

L'evoluzione del conto economico sopra descritta porta a un **EBITDA consolidato di 250,8 milioni di euro** (-12,5% rispetto ai 286,7 milioni di euro nel 2024). L'**EBITDA margin è pari al 16,7%** (16,9% al 31 dicembre 2024).

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a **101,2 milioni di euro** (-31,5% rispetto ai 147,7 milioni di euro nel 2024). L'**EBIT margin è pari a 6,7%** (8,7% al 31 dicembre 2024).

Il **risultato ante imposte** del periodo è stato pari a **51,6 milioni di euro** (-47% rispetto ai 97,4 milioni di euro nel 2024). Le imposte di periodo sono state pari a 17,5 milioni di euro, con un'**incidenza del 34%** sul risultato ante imposte.

Nel 2025 il Gruppo Piaggio ha consuntivato un **utile netto positivo per 34 milioni di euro**, in contrazione del 49,4% rispetto ai 67,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

L'**indebitamento finanziario netto (PFN) al 31 dicembre 2025 risulta pari a 577,6 milioni di euro** (534 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2024). L'**incremento riflette principalmente la riduzione del debito commerciale**.

¹ Il Progetto di Bilancio per l'esercizio 2025 e il Bilancio Consolidato del Gruppo Piaggio per l'esercizio 2025 sono stati redatti secondo il formato elettronico XHTML ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il c.d. Regolamento ESEF); con l'approvazione del bilancio consolidato, sono state approvate anche le relative marcature in XBRL.

² Gli indicatori alternativi di performance più rilevanti utilizzati e rappresentanti quanto monitorato dal Management del Gruppo Piaggio sono i seguenti:

- EBITDA: definito come risultato operativo (EBIT) al lordo degli ammortamenti e costi di *impairment* delle attività immateriali materiali e dei diritti d'uso, così come risultanti dal Conto economico consolidato;
- Margine lordo industriale: definito come la differenza tra i ricavi netti e il costo del venduto;
- Posizione finanziaria netta: rappresentata dal debito finanziario lordo, ridotto della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari correnti. Non concorrono, invece, alla determinazione della Posizione Finanziaria Netta le altre attività e passività finanziarie originate dalla valutazione al *fair value*, gli strumenti finanziari derivati designati di copertura e non, l'adeguamento al *fair value* delle relative poste coperte ed i relativi ratei.

Nel periodo di riferimento il Gruppo Piaggio ha consuntivato **investimenti per 140,6 milioni di euro** (182,7 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2025 ammonta a 396,3 milioni di euro (418,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

Andamento dei business al 31 dicembre 2025

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo Piaggio ha venduto complessivamente nel mondo 445.200 veicoli (481.600 veicoli nel 2024, -7,6%), **registrando ricavi consolidati per 1.501,9 milioni di euro** (1.701,3 milioni di euro nel 2024).

Due ruote:

Al 31 dicembre 2025 il Gruppo ha venduto nel mondo 329.000 veicoli a due ruote, per un **fatturato netto di 1.155,4 milioni di euro** (359.900 veicoli a due ruote venduti nel 2024, per un fatturato di 1.298,3 milioni di euro).

Il dato **include anche ricambi e accessori**, che hanno registrato un fatturato pari a **148,8 milioni di euro** (153,3 milioni nel 2024).

Questi dati sono ancora influenzati negativamente dalla contrazione del mercato europeo a seguito dell'implementazione della nuova regolamentazione EURO 5+ che ha portato a significative auto immatricolazioni nel quarto trimestre 2024 che sono state smaltite nel corso del 2025.

In Europa il Gruppo Piaggio ha conseguito una quota complessiva del 10,2%, posizionandosi tra i **primi leader di mercato nel segmento scooter con una quota del 17,5%**.

Sul mercato nordamericano degli scooter è stata raggiunta una quota del 34,7%. In Nord America il Gruppo è inoltre impegnato a consolidare la propria presenza anche sul segmento moto, attraverso i brand Aprilia e Moto Guzzi.

Nel **settore scooter** si segnalano le buone performance dei modelli a ruota alta **Piaggio Liberty**, **completamente rinnovato nel 2025**, e **Medley**.

Evoluzione continua per **Vespa**, che, dopo aver collaborato con alcune delle più influenti personalità nel mondo dell'arte e dell'architettura nel sostenere l'edizione italiana delle Special Olympics del 2025, ha introdotto la nuova Granturismo con motore monocilindrico da 310 cc, la più potente di sempre. Vespa Snake e la ricerca dello stile, con l'inaugurazione di The Empty Space a Milano, sono la testimonianza della continua ricerca di qualità ed eccellenza del marchio.

Nel **settore moto**, nel 2025 **Aprilia ha visto volumi e ricavi in crescita ed è risultato il primo brand europeo per vendite di moto sportive carenate in Europa**, con una **segment share del 13%**, grazie anche all'ampia offerta, che va dalla RS 125, moto di ingresso nel mondo sportivo di Aprilia, fino alla regina delle superbike, Aprilia RSV4.

In particolare, la RS 660 è risultata tra le moto sportive più vendute in Europa e la più venduta in Italia. Anche RS 457 ha registrato ottimi volumi di vendita, intercettando bene le esigenze di mobilità, stile e gusti dei giovani motociclisti. Negli Stati Uniti Aprilia è quinta come numero di moto sportive vendute (e primo costruttore europeo) ed è anche il brand che è cresciuto di più nel 2025 (+ 30% rispetto al 2024).

In casa **Moto Guzzi** si segnala la crescita delle vendite della **V100 Mandello**.

Veicoli commerciali:

Nel settore dei **veicoli commerciali** nel 2025 il Gruppo Piaggio ha venduto **116.200 unità** (121.700 al 31 dicembre 2024), consuntivando un **fatturato netto** pari a **346,6 milioni di euro** (403 milioni di euro al 31 dicembre 2024). Il dato include **ricambi e accessori**, che hanno registrato un **fatturato di 59,9 milioni di euro** (62,9 milioni di euro nel 2024).

Si ricorda che nel 2025 Piaggio Commercial, dopo il successo di Piaggio Porter NP6, ha lanciato Porter NPE, veicolo 4 ruote *full electric*, in sintonia con la strategia del Green Deal europeo. Allo stesso tempo Piaggio India continua la produzione e lo sviluppo dei veicoli commerciali leggeri dedicati al trasporto delle persone e delle merci, specifici per quel grandissimo Paese e per i mercati dell'export.

Piaggio Fast Forward:

Piaggio Fast Forward (PFF), la società del Gruppo Piaggio con sede a Boston incentrata sulla robotica e mobilità del futuro, continua la commercializzazione dei droni terrestri gita®, gitamini®, e di kilo™, il rivoluzionario robot dotato di tecnologia smart following presentato a marzo. kilo™ ha una capacità di carico fino a 130kg e, grazie agli imaging radar 4D e all'innovativo pacchetto di sensori sviluppati da PFF, è in grado di seguire l'operatore, muoversi in autonomia e percorrere oltre 100 tracciati memorizzati.

Gita®, gitamini® e kilo™ vengono prodotti nello stabilimento di Piaggio Fast Forward situato nel quartiere Charlestown, a Boston. La commercializzazione dei robot prevede una prima fase dedicata al mercato statunitense, dove la circolazione di robot per le strade cittadine è già disciplinata.

Inoltre, PFF ha progettato e sviluppato sensori con una innovativa tecnologia in grado di offrire una sicurezza senza pari, montati anche sulla Moto Guzzi Stelvio, sulla Moto Guzzi V100 Mandello e sullo scooter Mp3 530. Grazie all'integrazione di sistemi avanzati di assistenza alla guida (ARAS), i nuovi radar svolgono un ruolo fondamentale nella prevenzione di incidenti e nella protezione dei motociclisti.

Sostenibilità e Rendicontazione Consolidata di sostenibilità:

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Rendicontazione consolidata di sostenibilità al 31 dicembre 2025 redatta in conformità al D.lgs. n. 125 del 6 settembre 2024 (Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD). Come evidenziato nel suddetto Report, il Gruppo Piaggio consolida la propria posizione tra le aziende internazionali leader del proprio settore nella sostenibilità, conquistando **il secondo posto**, tra 85 player del settore automotive, **nel ranking Sustainalytics di Morningstar**, oltre **al rating "AA" per il nono anno consecutivo da parte di Morgan Stanley Capital International (MSCI) Research**, (una delle principali agenzie di rating ESG che valuta le performance ambientali, sociali e di governance (ESG) delle maggiori aziende in tutto il mondo) e **dal rating "B" (Climate Change e Water Security) ottenuto da CDP** (Carbon Disclosure Project). Risultati che riflettono il percorso a medio termine intrapreso dal Gruppo in tutto il mondo per contribuire concretamente al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs) Onu.

Eventi di rilievo al 31 dicembre 2025 e successivi

A integrazione di quanto già riportato nel presente testo o comunicato in sede di approvazione dei risultati relativi al terzo trimestre del 2025 (Consiglio di Amministrazione del 05 novembre 2025), si riportano di seguito i principali eventi del periodo e successivi.

Il 15 gennaio è stato presentato il team di Aprilia Racing per la stagione MotoGP 2026, composto, per il secondo anno consecutivo, da Marco Bezzecchi e Jorge Martín in sella alla RS-GP26, caratterizzata da una nuova livrea che ripropone i colori iconici e le grafiche di Aprilia Racing.

Il 19 gennaio è stato siglato tra l'azienda e i rappresentanti dei principali sindacati il rinnovo del contratto integrativo per le sedi di Pontedera, Mandello del Lario e Noale, approvato nel corso delle assemblee sindacali di febbraio, con un'ampia maggioranza di voti favorevoli (89,5%) da parte dei votanti. Tra i punti principali dell'accordo, l'incremento del premio di risultato a regime di 720 euro, maggiori competenze della Commissione Sicurezza sul lavoro e della Commissione Formazione, sono stati potenziati gli interventi formativi ed è stata istituita la Commissione inquadramento e la Commissione welfare e servizi aziendali.

Il 17 febbraio è stata presentata la nuova Vespa 946 Horse, edizione speciale della serie "Lunar Year" dedicata all'anno del cavallo. Insieme alla Vespa 946 Horse prende vita IN SELLA, terzo drop della collezione AL VENTO che apre un nuovo capitolo del progetto.

Il primo marzo Marco Bezzecchi in sella all'Aprilia RS-GP26 ha trionfato nel Gran Premio di Thailandia, a Buriram, il primo della stagione. Per il pilota italiano si tratta del terzo successo consecutivo in un Gran Premio (Portimão e Valencia nel 2025, Buriram) e della quarta vittoria in una gara lunga in top class con Aprilia, stabilendo un record assoluto. La griglia di arrivo ha visto il piazzamento di 4 moto Aprilia RS-GP nelle prime 5 posizioni.

* * *

Piaggio & C. S.p.A.

La Società Capogruppo nel 2025 ha registrato un fatturato pari a 963,4 milioni di euro e un risultato netto di 35,3 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti di non distribuire un saldo sul dividendo in aggiunta all'acconto di 4 centesimi di euro pagato il 24.09.2025, data stacco cedola 23.09.2025). Pertanto, il **dividendo totale dell'esercizio 2025 è stato pari a complessivi di Euro 14.100.515,52.**

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Innovazione, competitività, sicurezza, sostenibilità e responsabilità sociale restano al centro della strategia di sviluppo del Gruppo, orientandolo nella sua *mission* di offrire soluzioni sempre più avanzate alle mutevoli esigenze di mobilità delle persone nei Paesi avanzati come in quelli in via di sviluppo, nelle metropoli come nelle province.

Nell'attuale contesto geopolitico ed economico, il Gruppo Piaggio continuerà quindi ad operare per crescere ed investire in quest'ottica, puntando a consolidare ulteriormente il proprio ruolo tra i leader di settore, confermando inoltre il proprio impegno sulle tematiche ESG.

* * *

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea di rinnovare l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, già concessa dall'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2025 e che andrà a scadere il 14 ottobre 2026. La

proposta è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per le finalità consentite dalla normativa in materia, incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "MAR") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nonché per procedere ad acquisti di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento.

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie verrà richiesta per un periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria; l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie verrà richiesta senza limiti temporali. Si precisa che alla data odierna la Società detiene n. 2.285.007 azioni proprie.

Tutte le informazioni riguardanti i termini e modalità dell'autorizzazione saranno rese disponibili nella Relazione Illustrativa sull'Acquisto di azioni proprie che verrà messa a disposizione degli Azionisti nei termini previsti dalla normativa vigente.

Proposta di annullamento di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione, ha inoltre deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, la proposta di annullamento di n. 2.285.007 azioni proprie in portafoglio della Società (pari allo 0,6443% del capitale sociale), mantenendo invariato l'attuale capitale sociale.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 15 aprile 2026, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 16 aprile 2026 in seconda convocazione.

* * *

Conference call con gli analisti

La presentazione relativa ai risultati finanziari al 31 dicembre 2025, che verrà illustrata nel corso della conference call con gli analisti finanziari, è disponibile sul sito corporate della Società al link www.piaggiogroup.com/it/investor.

* * *

Di seguito vengono proposti i prospetti di Conto Economico Consolidato, della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piaggio al 31 dicembre 2025.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e della rendicontazione di sostenibilità, Alessandra Simonotto, attesta, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del T.U.F., che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

In linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 si precisa che nell'ambito del presente comunicato sono riportati alcuni indicatori che, ancorché non previsti dagli IFRS ("Non-GAAP Measures"), derivano da grandezze finanziarie previste dagli stessi. Tali indicatori - che sono presentati al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo - non devono essere considerati alternativi a quelli previsti dagli IFRS e sono omogenei con quelli riportati nella Relazione e Bilancio Annuale al 31 dicembre 2024 e nella reportistica trimestrale e semestrale periodica del Gruppo Piaggio. Si ricorda, inoltre, che le modalità di determinazione di tali indicatori ivi applicate, poiché non specificamente regolamentate dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri e, pertanto, questi indicatori potrebbero risultare non adeguatamente comparabili. In ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 si precisa che gli indicatori alternativi di performance ("Non-GAAP Measures") non sono stati oggetto di verifica da parte della società di revisione, così come i prospetti contabili riportati in allegato.

Il presente comunicato può contenere dichiarazioni previsionali, relative a eventi futuri e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Piaggio. Le suddette previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una pluralità di fattori.

Per ulteriori informazioni:

www.piaggiogroup.com

Ufficio Stampa Corporate Gruppo Piaggio
Resp. Diego Rancati
Via Broletto, 13 - 20121 Milano
diego.rancati@piaggio.com
Addetta Stampa Corporate
Giulia Amendola
giulia.amendola@piaggio.com

Investor Relations Gruppo Piaggio
Resp. Raffaele Lupotto
Viale Rinaldo Piaggio, 25
56025 Pontedera (PI)
investorrelations@piaggio.com

- SEGUONO TABELLE -

TABELLE:
Conto Economico Consolidato

	2025		2024	
	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>	Totale	<i>di cui Parti correlate</i>
<i>In migliaia di euro</i>				
Ricavi Netti	1.501.923	35	1.701.322	2
Costo per materiali	918.187	10.968	1.059.985	14.398
Costo per servizi e godimento beni di terzi	237.401	1.366	256.733	1.313
Costi del personale	235.278		252.561	
Ammortamento e costi di impairment immobili, impianti e macchinari	51.520		52.647	
Ammortamento e costi di impairment attività immateriali	87.988		76.122	
Ammortamento diritti d'uso	10.070		10.169	
Altri proventi operativi	158.510	513	179.672	335
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(1.913)		(3.119)	
Altri costi operativi	16.886	117	21.922	110
Risultato operativo	101.190		147.736	
Risultato partecipazioni	(2.012)	(2.035)	(1.611)	(1.645)
Proventi finanziari	1.166		2.681	
Oneri finanziari	48.533	275	50.373	442
Utili/(perdite) nette da differenze cambio	(254)		(1.076)	
Risultato prima delle imposte	51.557		97.357	
Imposte sul reddito del periodo	17.548	(3.729)	30.132	345
Utile (perdita) del periodo	34.009		67.225	
Attribuibile a:				
Azionisti della controllante	34.009		67.225	
Azionisti di minoranza	0		0	
Utile per azione (dati in €)	0,096		0,190	
Utile diluito per azione (dati in €)	0,096		0,190	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	2025	2024
<i>In migliaia di euro</i>		
Utile (perdita) del periodo (A)	34.009	67.225
Voci che non potranno essere riclassificate a conto economico		
Rideterminazione dei piani a benefici definiti	(228)	(664)
Totale	(228)	(664)
Voci che potranno essere riclassificate a conto economico		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(18.418)	2.228
Quota di componenti del Conto Economico Complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(554)	270
Totale utili (perdite) sugli strumenti di copertura finanziari "cash flow hedge"	(6.146)	3.487
Totale	(25.118)	5.985
Altri componenti di conto economico complessivo (B)*	(25.346)	5.321
Totale utile (perdita) complessiva del periodo (A + B)	8.663	72.546
* Gli Altri Utili e (perdite) tengono conto dei relativi effetti fiscali		
Attribuibile a:		
Azionisti della controllante	8.663	72.517
Azionisti di minoranza	0	29

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata

	Al 31 dicembre 2025		Al 31 dicembre 2024	
	<i>di cui Parti correlate</i>		<i>di cui Parti correlate</i>	
	Totale		Totale	
<i>In migliaia di euro</i>				
ATTIVITÀ				
Attività non correnti				
Attività Immateriali	779.388		793.642	
Immobili, impianti e macchinari	294.502		304.471	
Diritti d'uso	25.892		33.697	
Partecipazioni	4.525		7.109	
Altre attività finanziarie	16		16	
Crediti verso erario	9.632		6.443	
Attività fiscali differite	75.511		71.353	
Crediti Commerciali				
Altri crediti	18.061		20.712	
Totale Attività non correnti	1.207.527		1.237.443	
Attività correnti				
Crediti Commerciali	74.703	439	72.116	428
Altri crediti	38.511	3.186	87.734	45.864
Crediti verso erario	17.067		21.177	
Rimanenze	274.035		323.698	
Altre attività finanziarie				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	121.134		149.693	
Totale Attività Correnti	525.450		654.418	
Totale Attività	1.732.977		1.891.861	

	Al 31 dicembre 2025		Al 31 dicembre 2024	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
In migliaia di euro				
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ				
Patrimonio netto				
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti della Controllante	396.471		418.310	
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	(146)		(146)	
Totale patrimonio netto	396.325		418.164	
Passività non correnti				
Passività finanziarie	514.289		523.518	
Passività finanziarie per diritti d'uso	11.146	3.723	16.587	3.887
Debiti commerciali			0	
Altri fondi a lungo termine	17.282		18.796	
Passività fiscali differite	5.515		6.730	
Fondi pensione e benefici a dipendenti	23.620		24.802	
Debiti tributari			0	
Altri debiti	14.969		17.140	
Totale Passività non correnti	586.821		607.573	
Passività correnti				
Passività finanziarie	165.570		133.537	
Passività finanziarie per diritti d'uso	7.775	1.363	10.024	1.479
Debiti Commerciali	475.458	3.804	571.115	5.290
Debiti tributari	13.581		13.161	
Altri debiti	75.017	3.354	122.652	55.719
Quota corrente altri fondi a lungo termine	12.430		15.635	
Totale passività correnti	749.831		866.124	
Totale Patrimonio netto e Passività	1.732.977		1.891.861	

Rendiconto Finanziario Consolidato

Il presente schema evidenzia le determinanti delle variazioni delle disponibilità liquide al netto degli scoperti bancari a breve termine, così come prescritto dallo IAS n. 7.

	2025		2024	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
Attività operative				
Utile (perdita) del periodo	34.009		67.225	
Imposte sul reddito del periodo	17.548	(3.729)	30.132	345
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	51.520		52.647	
Ammortamento attività immateriali	87.988		76.122	
Ammortamento diritti d'uso	10.070		10.169	
Accantonamento a fondi rischi e fondi pensione e benefici a dipendenti	17.166		21.331	
Svalutazioni / (Ripristini)	1.898		3.072	
Minus / (Plus) su cessione immobilizzazioni	(1.157)		(813)	
Proventi finanziari	(1.166)		(2.681)	
Proventi per dividendi	(23)		(34)	
Oneri finanziari	48.533		50.373	
Proventi da contributi pubblici	(6.441)		(9.633)	
Quota risultato delle collegate	2.035		1.645	
Variazione nel capitale circolante:				
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali	(2.817)	(11)	(14.181)	(34)
(Aumento)/Diminuzione altri crediti	50.206	42.678	(5.437)	(12.005)
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	49.663		4.319	
Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali	(95.657)	(1.486)	(47.888)	(1.081)
Aumento/(Diminuzione) altri debiti	(49.806)	(52.365)	10.133	11.933
Aumento/(Diminuzione) nei fondi rischi	(11.904)		(11.190)	
Aumento/(Diminuzione) fondi pensione e benefici a dipendenti	(10.854)		(10.450)	
Altre variazioni	18.630		(6.505)	
Disponibilità generate dall'attività operativa	209.441		218.356	
Interessi passivi pagati	(42.185)		(42.287)	
Imposte pagate	(34.750)		(32.007)	
Flusso di cassa delle attività operative (A)	132.506		144.062	
Attività d'investimento				
Investimento in immobili, impianti e macchinari	(60.114)		(68.126)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili, impianti e macchinari	2.281		2.102	
Investimento in attività immateriali	(80.518)		(114.580)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	472		43	
Contributi pubblici incassati	8.812		12.430	
Dividendi incassati			34	
Interessi incassati	1.223		2.106	
Flusso di cassa delle attività d'investimento (B)	(127.844)		(165.991)	
Attività di finanziamento				
Acquisto azioni proprie	(2.294)		(1.283)	
Esborso per dividendi pagati	(28.208)	(14.382)	(69.070)	(34.986)
Finanziamenti ricevuti	105.980		143.958	
Esborso per restituzione di finanziamenti	(81.487)		(80.240)	
Variazione altre attività finanziarie	0		6.205	
Pagamento canoni per diritti d'uso	(11.497)	(1.739)	(11.323)	
Flusso di cassa delle attività di finanziamento (C)	(17.506)		(11.753)	
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide (A+B+C)	(12.844)		(33.682)	
Saldo iniziale	148.252		179.148	
Differenza cambio	(14.747)		2.786	
Saldo finale	120.661		148.252	

Bilancio separato della Capogruppo al 31 dicembre 2025

Conto Economico

	Al 31 dicembre 2025		Al 31 dicembre 2024	
	<i>di cui</i> <i>Parti</i>		<i>di cui</i> <i>Parti</i>	
	Totale	correlate	Totale	correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
Ricavi Netti	963.386	137.734	1.095.135	165.500
Costo per materiali	594.871	159.171	680.562	151.032
Costo per servizi e godimento beni di terzi	198.894	58.601	215.385	58.582
Costi del personale	157.835		170.637	
Ammortamento e costi di impairment immobili, impianti e macchinari	25.861		26.459	
Ammortamento e costi di impairment attività immateriali	77.287		65.457	
Ammortamento diritti d'uso	3.577		3.502	
Altri proventi operativi	137.235	46.968	162.608	51.719
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali ed altri crediti	(183)		(1.020)	
Altri costi operativi	12.159	293	15.897	369
Risultato operativo	29.954		78.824	
Risultato partecipazioni	42.570	42.547	38.225	38.191
Proventi finanziari	2.029	1.528	3.491	2.432
Oneri finanziari	39.750	575	41.540	924
Utili/(perdite) nette da differenze cambio	407		144	
Risultato prima delle imposte	35.210		79.144	
Imposte del periodo	(87)	(6.125)	12.305	(1.095)
Utile (perdita) del periodo	35.297		66.839	

Conto Economico Complessivo

	Al 31 dicembre 2025	Al 31 dicembre 2024
<i>In migliaia di euro</i>		
Utile (perdita) del periodo (A)	35.297	66.839
Voci che non potranno essere riclassificate a conto economico		
Rideterminazione dei piani a benefici definiti	289	(153)
Quota di componenti di conto economico complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(520)	(524)
Totale	(231)	(677)
Voci che potranno essere riclassificate a conto economico		
Totale utili (perdite) sugli strumenti di copertura finanziari "cash flow hedge"	(6.434)	3.451
Quota di componenti di conto economico complessivo delle società partecipate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	(23.138)	3.002
Totale	(29.572)	6.453
Altri componenti di conto economico complessivo (B)*	(29.803)	5.776
Totale utile (perdita) complessiva del periodo (A + B)	5.494	72.615

* Gli Altri Utili e (perdite) tengono conto dei relativi effetti fiscali

Situazione Patrimoniale Finanziaria

	Al 31 dicembre 2025		Al 31 dicembre 2024	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Attività immateriali	654.309		666.927	
Immobili, impianti e macchinari	192.373		179.467	
Diritti d'uso	10.695		12.509	
Partecipazioni	97.448		120.797	
Altre attività finanziarie	282	266	364	348
Crediti verso erario a lungo termine	4.987		1.706	
Attività fiscali differite	50.424		46.415	
Altri crediti	12.934		14.719	
Totale Attività non correnti	1.023.452		1.042.904	
Attività destinate alla vendita				
Attività correnti				
Crediti commerciali	40.726	26.688	47.278	30.369
Altri crediti	81.228	61.880	129.986	111.658
Crediti vs erario breve	8.450		10.191	
Rimanenze	195.989		212.516	
Altre attività finanziarie	21.349	21.349	21.381	21.381
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.633		41.205	
Totale Attività correnti	370.375		462.557	
TOTALE ATTIVITA'	1.393.827		1.505.461	

	Al 31 dicembre 2025		Al 31 dicembre 2024	
	Totale	di cui Parti correlate	Totale	di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
Patrimonio netto				
Capitale	207.614		207.614	
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.171		7.171	
Riserva legale	40.579		37.237	
Altre riserve	(68.907)		(39.335)	
Utili (perdite) portate a nuovo	100.026		67.262	
Utile (perdita) del periodo	35.297		66.839	
Totale patrimonio netto	321.780		346.788	
Passività non correnti				
Passività finanziarie scadenti oltre un anno	514.289		523.518	
Passività finanziarie per diritti d'uso > 12 mesi	4.456	3.723	5.871	3.825
Altri fondi a lungo termine	13.952		15.062	
Fondi pensione e benefici a dipendenti	22.015		23.074	
Altri debiti a lungo termine	7.155		7.856	
Totale Passività non correnti	561.867		575.381	
Passività correnti				
Passività finanziarie scadenti entro un anno	133.459	117	74.094	176
Passività finanziarie per diritti d'uso < 12 mesi	3.094	1.288	4.061	1.319
Debiti commerciali	287.807	23.374	369.736	29.676
Debiti tributari	5.585		6.702	
Altri debiti a breve termine	72.195	12.349	118.231	64.677
Quota corrente altri fondi a lungo termine	8.040		10.468	
Totale passività correnti	510.180		583.292	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.393.827		1.505.461	

Rendiconto Finanziario

Il presente schema evidenzia le determinanti delle variazioni delle disponibilità liquide al netto degli scoperti bancari a breve termine, così come prescritto dallo IAS n. 7.

	2025		2024	
	Totale	Di cui Parti correlate	Totale	Di cui Parti correlate
<i>In migliaia di euro</i>				
<i>Attività operative</i>				
Utile (Perdita) del periodo	35.297		66.839	
Imposte del periodo	(87)	(6.125)	12.305	(1.095)
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	25.861		26.459	
Ammortamento attività immateriali	77.287		65.457	
Ammortamento diritti d'uso	3.577		3.502	
Accantonamento a fondi rischi e fondi pensione e benefici a dipendenti	14.404		17.389	
Svalutazioni / (Rivalutazioni)	(42.363)	(42.547)	(37.171)	(38.191)
Minus / (Plus) su cessione immobilizzazioni	(108)		(212)	
Proventi finanziari	(2.029)	(1.528)	(3.491)	(2.432)
Proventi per dividendi	(23)		(34)	
Oneri finanziari	39.750	575	41.540	924
Proventi derivanti da contributi pubblici	(4.366)		(2.497)	
<i>Variazione nel capitale circolante:</i>				
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali	6.369	3.681	4.677	18.955
(Aumento)/Diminuzione altri crediti	50.543	49.778	20.109	17.200
(Aumento)/Diminuzione delle rimanenze	16.527		8.385	
Aumento/(Diminuzione) dei debiti commerciali	(81.929)	(6.302)	(39.734)	2.849
Aumento/(Diminuzione) altri debiti	(46.737)	(52.328)	10.507	12.466
Aumento/(Diminuzione) fondi rischi	(9.025)		(8.181)	
Aumento/(Diminuzione) fondi pensione e benefici a dipendenti	(10.372)		(9.974)	
Altre variazioni	6.087	(78)	(47.295)	407
Disponibilità generate dall'attività operativa	78.663		128.580	
Interessi passivi pagati	(34.600)	(314)	(35.169)	(498)
Imposte pagate	(18.805)		(13.461)	
Flusso di cassa delle attività operative	25.258		79.950	
<i>Attività d'investimento</i>				
Investimento in immobili, impianti e macchinari	(38.780)		(41.676)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili impianti e macchinari	121		637	
Investimento in attività immateriali	(64.890)		(100.111)	
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di attività immateriali	221		415	
Investimento in immobilizzazioni finanziarie	(17.153)	(17.153)	(3.198)	(3.198)
Finanziamenti erogati	(242)	(242)	(17.652)	(17.652)
Rimborso di finanziamenti concessi	381	381	98	98
Contributi incassati	7.002		10.458	
Interessi incassati	1.508	1.117	2.365	1.619
Dividendi da partecipazioni	54.066	54.066	86.479	86.479
Flusso di cassa delle attività d'investimento (B)	(57.766)		(62.185)	
<i>Attività di finanziamento</i>				
Acquisto azioni proprie	(2.294)		(1.283)	
Esborso per dividendi pagati	(28.206)	(14.382)	(69.070)	(34.969)
Finanziamenti ricevuti	104.660		114.784	895
Esborso per restituzione di finanziamenti	(54.593)	(60)	(77.123)	(105)
Rimborso di passività per diritti d'uso	(4.620)	(1.586)	(4.397)	(1.440)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento (C)	14.947		(37.089)	
Incremento / (Decremento) nelle disponibilità liquide	(17.561)		(19.324)	
Saldo iniziale	39.763		59.031	
<i>Differenza cambio</i>	(42)		56	
Saldo finale	22.160		39.763	