



**MARZOCCHI POMPE**  
**HIGH PRESSURE GEAR PUMPS**



***MARZOCCHI POMPE S.p.A.***

***Relazioni e bilancio al 31 dicembre 2025***

---

Sede in Zola Predosa - Bologna  
Capitale Sociale €. 6.358.750,00 interamente versato  
Registro delle imprese di Bologna n. 03285900969  
R.E.A. di Bologna n. 422251  
*Soggetta a direzione e coordinamento di Abbey Road S.r.l.*

## Indice

---

|   |                 |
|---|-----------------|
| Organi sociali di controllo                   | pag. 3          |
| Relazione degli amministratori sulla gestione | pag. 4          |
| Bilancio 2025                                 | pag. 22         |
| Nota integrativa al bilancio 2025             | pag. 31         |
| Relazione della società di revisione          | (da pubblicare) |
| Relazione del collegio sindacale              | (da pubblicare) |

## ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

---

### Consiglio di amministrazione <sup>(1)</sup>

|                           |                                 |
|---------------------------|---------------------------------|
| Paolo Marzocchi           | Presidente                      |
| Carlo Marzocchi Tabacchi  | Amministratore - Vicepresidente |
| Gabriele Bonfiglioli      | Amministratore Delegato         |
| Valentina Camorani Scarpa | Amministratore                  |
| Franco Rossi              | Amministratore                  |
| Matteo Tamburini          | Amministratore                  |
| Giuseppe Zottoli          | Amministratore Indipendente     |

### Collegio Sindacale <sup>(2)</sup>

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| Romano Conti     | Presidente        |
| Andrea Casarotti | Sindaco Effettivo |
| Marco Gasparini  | Sindaco Effettivo |

### Società di Revisione <sup>(3)</sup>

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

- <sup>(1)</sup> L'organo amministrativo è stato nominato con verbali di assemblea del 24 aprile 2024 e durerà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026.
- <sup>(2)</sup> Il Collegio Sindacale è stato nominato con verbale di assemblea del 30 aprile 2025 e durerà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.
- <sup>(3)</sup> La società di revisione è stata nominata per l'incarico della revisione legale dei conti con l'assemblea dei soci del 24 aprile 2024, per gli esercizi 2024 - 2026.

Signori Azionisti,

nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Il documento che oggi Vi proponiamo rappresenta fedelmente la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

### 1. Fatti di rilievo dell'esercizio 2025 e andamento del mercato

Il 2025 è stato l'ennesimo anno molto complesso per il settore manifatturiero, che continua a risentire di uno scenario macroeconomico condizionato negativamente da vari fattori fra i quali:

- le persistenti tensioni generate dal conflitto fra Russia e Ucraina;
- la nuova politica protezionistica dell'amministrazione americana, che tramite l'imposizione di dazi sta generando una incertezza complessiva sui mercati di tutto il mondo;
- l'assenza di una strategia europea di difesa del proprio comparto industriale, aggredito da ovest (tramite i dazi) e da est (attraverso il surplus commerciale che la Cina sta scaricando sul nostro continente);
- la difficile situazione in Israele, fonte di grave instabilità in tutto il Medio Oriente, con conseguenze sul versante energetico e logistico, ulteriormente aggravate dal conflitto in Iran iniziato nel corrente mese di marzo.

In tale contesto, la Società ha adottato misure mirate ad una riorganizzazione della struttura aziendale, al fine di renderla più adatta alle attuali e future prevedibili condizioni economiche ed operative, caratterizzate da cicli economici positivi o negativi di breve durata.

Fra le azioni attuate, la più importante è rappresentata da una procedura di riduzione dell'organico, avviata a gennaio e conclusasi a giugno, che ha determinato un conseguente impatto economico e finanziario, dal momento che sono stati riconosciuti importanti incentivi all'esodo e che gli esborsi finanziari, terminati nel mese di ottobre, hanno compreso anche il tfr. Tale iniziativa ha mirato al raggiungimento di una maggiore efficienza mediante una razionalizzazione delle risorse, con l'obiettivo di mantenere inalterati i livelli di competitività che da sempre contraddistinguono Marzocchi Pompe.

La riduzione dell'organico è stata attuata senza fare ricorso preliminare agli ammortizzatori sociali; tale strategia ha necessariamente scontato un corrispondente calo di produttività derivante da un eccesso di manodopera (diretta e indiretta), quantificabile quantomeno in misura pari al costo di periodo sostenuto per tali unità, ammontante a euro 0,96 milioni.

**Ciò ha consentito un significativo recupero di marginalità nel secondo semestre 2025 rispetto ai risultati del primo semestre (e del secondo semestre 2024), meglio evidenziato nella relazione finanziaria consolidata.**

In questo contesto altamente sfidante va sottolineata, ancora una volta, la conferma della capacità dell'azienda di generare cassa, che ha consentito di contenere l'aumento della Posizione Finanziaria Netta Rettificata, pari a euro 5,7 milioni, rispetto a euro 4,1 milioni di fine 2024, calcolata comprendendo i depositi bancari a risparmio vincolati a tre e sei mesi pari a euro 2 milioni, riclassificati fra gli altri crediti dell'attivo circolante (C.II.5<sup>quater</sup>); in valore assoluto, l'incremento di euro 1,6 milioni in larga misura è riferibile al pagamento di incentivi e tfr al personale esodato, avvenuto nel secondo semestre, pari a euro 1,2 milioni.

Laddove considerassimo la Posizione Finanziaria Netta non Rettificata, la stessa ammonterebbe a euro 7,7 milioni, inferiore a quella del 2024 pari a euro 9,1 milioni.

**I Ricavi d'esercizio, pari a 35,2 M€, come anticipato in precedenza, sono in calo rispetto al 2024 (37,8M€, -6,7%), analogamente a quanto rilevato in tutto il comparto manifatturiero ove operiamo.**

L'EBITDA è stato pari a euro 1,39 milioni (pari al 4,03%); laddove considerassimo tale valore escludendo la componente di costi non ricorrenti rappresentata dagli incentivi all'esodo riconosciuti al personale uscito (pari a € 0,96 milioni); pertanto, l'EBITDA adjusted ammonta a euro 2,35 milioni (pari al 6,81%), in leggera riduzione rispetto agli euro 2,54 milioni (pari al 6,98%) del 2024.

Il Risultato d'esercizio è negativo per euro 0,78 milioni rispetto al risultato di pareggio di euro 0,03 del 2024, come conseguenza del significativo calo dei ricavi (in valore assoluto trattasi di euro 2,54 milioni) su cui incidono maggiormente i costi fissi di struttura ed in particolare quelli del personale dipendente, che comprendono i costi non ricorrenti derivanti dagli incentivi all'esodo legati alla riduzione dell'organico, ammontanti complessivamente a euro 0,96 milioni.

## 2. Situazione patrimoniale, finanziaria ed economica

Al fine di una migliore comprensione dell'andamento della società, dei risultati economici conseguiti e della situazione finanziaria, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

Si ricorda che l'azienda non ha fatto ricorso negli esercizi 2020 e 2021 e 2022 ad alcuno dei provvedimenti straordinari ad impatto economico disposti dal Legislatore per aiutare le aziende in difficoltà quali:

- La sospensione degli ammortamenti (art. 60 legge 126/2020)
- La rivalutazione dei beni e delle partecipazioni aziendali (art. 110 legge 126/2020);

Nel corso del 2020 ci si è avvalsi del comma 8-bis dell'art. 110 del DL 104/2020 in merito alla possibilità di riallineamento fiscale dei maggiori valori dei beni d'impresa già iscritti a bilancio, a fronte del pagamento di una imposta sostitutiva del 3%, confluita nella voce D.12 del passivo e voce 20.a) del conto economico. Tale operazione ha liberato una fiscalità differita del 27,9%, facendo pertanto venir meno il debito per imposte differite ad esso correlato [voci B.2 del passivo patrimoniale e voce 20.b) del conto economico].

Inoltre, sempre nel corso dello stesso esercizio sono state ottenute due sole moratorie, offerte *motu proprio* da uno dei nostri principali partners finanziari, che ci hanno consentito una dilazione temporale di otto mesi sulla restituzione delle quote capitale di due finanziamenti e dodici contratti di leasing.

## Informazioni finanziarie selezionate

### 1) Dati economici selezionati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025, 2024 e 2023

Di seguito sono forniti i principali dati economici della Società per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025, 2024 e 2023 (importi espressi in migliaia di euro).

| Eur 000                                    | 31-dic-25      |               | 31-dic-24     |               | 31-dic-23     |               |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ricavi delle vendite (1)</b>            | <b>35.218</b>  | <b>100%</b>   | <b>37.761</b> | <b>100%</b>   | <b>47.394</b> | <b>100%</b>   |
| Variazioni WIP (1)                         | (734)          |               | (1.361)       |               | (40)          |               |
| Altri ricavi                               | 808            |               | 1.016         |               | 1.221         |               |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>             | <b>35.291</b>  |               | <b>37.416</b> |               | <b>48.575</b> |               |
| Consumi di materia prima                   | (8.034)        | (23,3%)       | (8.839)       | (24,3%)       | (12.303)      | (26,0%)       |
| Costi per servizi                          | (9.620)        | (27,9%)       | (10.041)      | (27,6%)       | (12.674)      | (26,8%)       |
| Costi per godimento beni di terzi          | (1.230)        | (3,6%)        | (1.093)       | (3,0%)        | (848)         | (1,8%)        |
| Oneri diversi di gestione                  | (448)          | (1,3%)        | (447)         | (1,2%)        | (479)         | (1,0%)        |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                     | <b>15.960</b>  | <b>46,28%</b> | <b>16.996</b> | <b>46,69%</b> | <b>22.270</b> | <b>47,03%</b> |
| Costo del personale adjusted (2)           | (13.612)       | (39,5%)       | (14.455)      | (39,7%)       | (15.001)      | (31,7%)       |
| <b>EBITDA adjusted (3)</b>                 | <b>2.348</b>   | <b>6,81%</b>  | <b>2.542</b>  | <b>6,98%</b>  | <b>7.269</b>  | <b>15,35%</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                | (1.814)        | (5,3%)        | (2.065)       | (5,7%)        | (2.622)       | (5,5%)        |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT) adjusted</b> | <b>534</b>     | <b>1,55%</b>  | <b>477</b>    | <b>1,31%</b>  | <b>4.646</b>  | <b>9,81%</b>  |
| <i>proventi e oneri non ricorrenti</i>     | (957)          | (2,8%)        | -             | 0,00%         | -             | 0,00%         |
| proventi e oneri finanziari                | (615)          | (1,8%)        | (454)         | (1,2%)        | (478)         | (1,0%)        |
| rettifiche di valore finanziarie           | -              | 0,00%         | -             | 0,00%         | 9             | 0,02%         |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>                | <b>(1.038)</b> | <b>(3,0%)</b> | <b>23</b>     | <b>0,06%</b>  | <b>4.178</b>  | <b>8,82%</b>  |
| Imposte sul reddito d'esercizio            | 297            | 0,86%         | 13            | 0,03%         | (756)         | (1,6%)        |
| <b>REDDITO NETTO</b>                       | <b>(741)</b>   | <b>(2,1%)</b> | <b>36</b>     | <b>0,10%</b>  | <b>3.421</b>  | <b>7,23%</b>  |

#### Note

(1) Ai fini del calcolo delle incidenze sono stati considerati i ricavi delle vendite e le variazioni WIP sommate.

(2) Si segnala come nel 2025, contrariamente agli esercizi precedenti, si sono verificati eventi e situazioni tali da evidenziare la presenza di costi non ricorrenti.

**In particolare, la Società ha sostenuto costi non ricorrenti per complessivi euro 0,96 milioni rappresentati da incentivi all'esodo legati al personale uscito.**

(3) Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, nell'ambito dei principi contabili internazionali (OIC), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Per il conteggio della stessa si rimanda ai paragrafi successivi

## 2) Dati patrimoniali selezionati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025, 2024 e 2023

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali della Società relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025, 2024 e 2023.

In particolare, si riporta di seguito lo schema riclassificato per fonti e impieghi della situazione patrimoniale-finanziaria della società.

| <i>Eur 000</i>                        | 31-dic-25       | 31-dic-24       | 31-dic-23       |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>      | <b>13.895</b>   | <b>13.902</b>   | <b>13.477</b>   |
| Immobilizzazioni immateriali          | 486             | 419             | 618             |
| Immobilizzazioni materiali            | 12.259          | 12.334          | 11.701          |
| Immobilizzazioni finanziarie          | 1.149           | 1.149           | 1.157           |
| <b>B) CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>   | <b>13.577</b>   | <b>15.891</b>   | <b>16.190</b>   |
| Rimanenze                             | 9.002           | 9.273           | 11.981          |
| Acconti da clienti                    | (47)            | (171)           | (65)            |
| Crediti commerciali                   | 8.707           | 7.733           | 8.218           |
| Altri Crediti (4)                     | 4.097           | 6.517           | 4.825           |
| Debiti commerciali                    | (4.799)         | (4.121)         | (5.780)         |
| Altri debiti                          | (2.773)         | (3.198)         | (3.202)         |
| Fondi per rischi e oneri              | (977)           | (1.067)         | (920)           |
| Altre attività/passività              | 364             | 925             | 1.132           |
| <b>C) CAPITALE INVESTITO LORDO</b>    | <b>27.469</b>   | <b>29.793</b>   | <b>29.667</b>   |
| <b>D) TFR</b>                         | <b>(968)</b>    | <b>(1.189)</b>  | <b>(1.287)</b>  |
| <b>E) CAPITALE INVESTITO NETTO</b>    | <b>26.501</b>   | <b>28.604</b>   | <b>28.380</b>   |
| coperto da                            |                 |                 |                 |
| <b>F) CAPITALE PROPRIO</b>            | <b>(18.872)</b> | <b>(19.668)</b> | <b>(21.201)</b> |
| <b>G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b> | <b>(7.629)</b>  | <b>(8.936)</b>  | <b>(7.178)</b>  |
| Debiti finanziari a medio lungo (5)   | (10.111)        | (8.646)         | (12.281)        |
| Debiti finanziari a breve             | (5.640)         | (4.590)         | (5.430)         |
| Disponibilità liquide                 | 8.122           | 4.300           | 10.533          |
| <b>H) TOTALE COPERTURE</b>            | <b>(26.501)</b> | <b>(28.604)</b> | <b>(28.380)</b> |

(4) Comprensivi di 2,0M € di depositi bancari a risparmio vincolati (5,0M € nel 2024).

(5) Per il 2023 il dato è al lordo del fair value degli strumenti derivati attivi da copertura tassi, pari a 0,08M € classificati fra le immobilizzazioni finanziarie (ai sensi di quanto previsto dagli OIC 32 nr. 28b).

## 3) Indicatori Alternativi di Performance

La Società utilizza alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue: (i) tali indicatori sono costruiti

esclusivamente sui dati storici della Società e non sono indicativi dell'andamento futuro della Società, **(ii)** gli IAP non sono previsti dagli OIC e, pur essendo derivati dai bilanci separati al 31 dicembre 2025, 2024 e 2023, non sono assoggettati a revisione contabile, **(iii)** gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (OIC), **(iv)** le definizioni e i criteri adottati per la determinazione degli indicatori utilizzati dalla Società, in quanto non rinvenenti dai principi contabili di riferimento, potrebbero essere non omogenei con quelli adottati da altre società o gruppi e, pertanto, potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali soggetti, e **(v)** gli IAP utilizzati dalla Società risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti gli esercizi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nella presente relazione sulla gestione.

Ad eccezione dei ricavi, del risultato netto totale gli IAP rappresentati (EBITDA adjusted, EBITDA% adjusted, EBIT adjusted, EBIT% adjusted, EBT, EBT% adjusted, Capitale circolante netto operativo, Capitale circolante netto, Indebitamento finanziario netto, Indice di indebitamento, leva finanziaria) non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli OIC e, pertanto, come sopra esposto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della Società per la valutazione dell'andamento economico delle stesse e della relativa posizione finanziaria.

Nelle seguenti tabelle sono evidenziati i principali IAP economici e finanziari utilizzati dalla Società per monitorare l'andamento economico e finanziario, nonché le modalità di determinazione degli stessi, calcolate al netto delle normalizzazioni precedentemente descritte col fine di evidenziare l'andamento di fatturato e margini operativi ricorrenti:

| <i>Eur 000</i>                                     | 31-dic-25      | 31-dic-24      | 31-dic-23      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ricavi da produzione e vendita (1)</b>          | <b>34.483</b>  | <b>36.400</b>  | <b>47.354</b>  |
| <b>EBITDA adjusted (2)</b>                         | <b>2.348</b>   | <b>2.542</b>   | <b>7.269</b>   |
| <b>EBITDA adjusted margin % (2)</b>                | <b>6,81%</b>   | <b>6,98%</b>   | <b>15,35%</b>  |
| EBIT adjusted (3)                                  | 534            | 477            | 4.646          |
| <i>EBIT adjusted margin % (3)</i>                  | <i>1,55%</i>   | <i>1,31%</i>   | <i>9,81%</i>   |
| EBT (4)  | (1.038)        | 23             | 4.178          |
| <i>EBT margin % (4)</i>                            | <i>(3,01%)</i> | <i>0,06%</i>   | <i>8,82%</i>   |
| Risultato netto totale                             | (741)          | 36             | 3.421          |
| Capitale Circolante Netto Operativo (5)            | 12.864         | 12.714         | 14.354         |
| Capitale Circolante Netto (6)                      | 13.574         | 15.891         | 16.190         |
| Indebitamento finanziario Netto                    | (7.675)        | (9.078)        | (7.137)        |
| <b>Indebitamento finanziario Netto Rettificato</b> | <b>(5.675)</b> | <b>(4.078)</b> | <b>(4.137)</b> |
| Indice di indebitamento (7)                        | 0,41           | 0,46           | 0,34           |
| <b>Indice di indebitamento adjusted (7)</b>        | <b>0,30</b>    | <b>0,21</b>    | <b>0,20</b>    |
| Leva Finanziaria (8)                               | 3,27           | 3,57           | 0,98           |
| <b>Leva Finanziaria adjusted (8)</b>               | <b>2,42</b>    | <b>1,60</b>    | <b>0,57</b>    |

1) **Ricavi da produzione e vendita**, sono definiti come somma algebrica dei ricavi di vendita e della variazione (positiva o negativa) dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti.

| <i>Eur 000</i>  | 31-dic-25     |              | 31-dic-24     |               | 31-dic-23     |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ricavi delle vendite</b> (con variaz. annua)           | <b>35.218</b> | <b>-6,7%</b> | <b>37.761</b> | <b>-20,3%</b> | <b>47.394</b> |
| Variazioni WIP  | (734)         |              | (1.361)       |               | (40)          |
| <b>Ricavi da produzione e vendita</b> (con variaz. annua) | <b>34.483</b> | <b>-5,3%</b> | <b>36.400</b> | <b>-23,1%</b> | <b>47.354</b> |

2) **L'EBITDA** è definito come risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito, (ii) proventi/oneri finanziari, (iii) proventi e oneri non ricorrenti (meglio evidenziati in precedenza al paragrafo 1) (iv) ammortamenti e perdite di valore e (v) accantonamenti.

| <i>Eur 000</i>                                 | 31-dic-25     |              | 31-dic-24     |               | 31-dic-23     |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Risultato netto totale                         | (741)         |              | 36            |               | 3.421         |
| Imposte sul reddito                            | (297)         |              | (13)          |               | 756           |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie   | -             |              | -             |               | (9)           |
| Proventi e oneri finanziari                    | 615           |              | 454           |               | 478           |
| Proventi e oneri non ricorrenti                | 957           |              | -             |               | -             |
| Ammortamenti e perdite di valore               | 1.814         |              | 2.024         |               | 2.580         |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti      | -             |              | 40            |               | 43            |
| Accantonamenti per rischi                      | -             |              | -             |               | -             |
| <b>EBITDA adjusted (A) - con variaz. annua</b> | <b>2.348</b>  | <b>-7,6%</b> | <b>2.542</b>  | <b>-65,0%</b> | <b>7.269</b>  |
| <b>Ricavi da produzione e vendita (B)</b>      | <b>34.483</b> |              | <b>36.400</b> |               | <b>47.354</b> |
| <b>EBITDA adjusted margin % (A/B)</b>          | <b>6,81%</b>  |              | <b>6,98%</b>  |               | <b>15,35%</b> |

3) **L'EBIT** è definito come risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito e (ii) proventi/oneri finanziari; (iii) proventi e oneri non ricorrenti (meglio evidenziati in precedenza al paragrafo 1); Vengono evidenziati per gli esercizi 2024 e 2023 di confronto altresì gli effetti sull'Ebit degli ammortamenti da rivalutazione, quali componenti negativi derivanti dall'operazione di fusione da LBO:

| <i>Eur 000</i>                               | 31-dic-25     |              | 31-dic-24     |               | 31-dic-23     |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Risultato netto totale                       | (741)         |              | 36            |               | 3.421         |
| Imposte sul reddito                          | (297)         |              | (13)          |               | 756           |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | -             |              | -             |               | (9)           |
| Proventi e oneri finanziari                  | 615           |              | 454           |               | 478           |
| Proventi e oneri non ricorrenti              | 957           |              | -             |               | -             |
| <b>EBIT adjusted (A) - con variaz. Annua</b> | <b>534</b>    | <b>11,9%</b> | <b>477</b>    | <b>-89,7%</b> | <b>4.646</b>  |
| <b>Ricavi da produzione e vendita (B)</b>    | <b>34.483</b> |              | <b>36.400</b> |               | <b>47.354</b> |
| <b>EBIT adjusted margin % (A/B)</b>          | <b>1,55%</b>  |              | <b>1,31%</b>  |               | <b>9,81%</b>  |

| <i>Eur 000</i>                                  | 31-dic-25     |               | 31-dic-24     |               | 31-dic-23     |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>EBIT adjusted (A) - con variaz. Annua</b>    | <b>534</b>    | <b>11,9%</b>  | <b>477</b>    | <b>-89,7%</b> | <b>4.646</b>  |
| Ammortamenti da rivalutazione                   | 0             |               | (258)         |               | (597)         |
| <b>EBIT rettificato (A) - con variaz. Annua</b> | <b>534</b>    | <b>-27,4%</b> | <b>735</b>    | <b>-86,0%</b> | <b>5.243</b>  |
| <b>Ricavi da produzione e vendita (B)</b>       | <b>34.483</b> |               | <b>36.400</b> |               | <b>47.354</b> |

|                            |       |       |        |
|----------------------------|-------|-------|--------|
| <i>EBIT margin % (A/B)</i> | 1,55% | 2,02% | 11,07% |
|----------------------------|-------|-------|--------|

(\*) il dettaglio per categoria degli ammortamenti da rivalutazione per l'esercizio 2024 di confronto viene indicato in nota integrativa nel capitolo delle informazioni sul conto economico.

4) **L'EBT** è definito come risultato dell'esercizio, rettificato delle imposte sul reddito.

| <i>Eur 000</i>                            | 31-dic-25      | 31-dic-24     | 31-dic-23     |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Risultato netto totale                    | (741)          | 36            | 3.421         |
| Imposte sul reddito                       | (297)          | (13)          | 756           |
| <b>EBT (A)</b>                            | <b>(1.038)</b> | <b>23</b>     | <b>4.178</b>  |
| <b>Ricavi da produzione e vendita (B)</b> | <b>34.483</b>  | <b>36.400</b> | <b>47.354</b> |
| <i>EBT margin % (A/B)</i>                 | -3,01%         | 0,06%         | 8,82%         |

5) e 6) Il **Capitale circolante netto operativo** ed il **Capitale circolante netto** sono calcolati come segue:

| <i>Eur 000</i>                                   | 31-dic-25     | 31-dic-24     | 31-dic-23     |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Rimanenze  | 9.002         | 9.273         | 11.981        |
| Crediti Commerciali                              | 8.660         | 7.562         | 8.153         |
| Debiti Commerciali                               | (4.799)       | (4.121)       | (5.780)       |
| <b>Capitale Circolante Operativo Netto</b>       | <b>12.864</b> | <b>12.714</b> | <b>14.354</b> |
| Altre attività e passività correnti              | 77            | 2.891         | 1.054         |
| Crediti e Debiti tributari e fiscalità differita | 1.247         | 427           | 569           |
| Fondi per rischi e oneri                         | (977)         | (1.067)       | (920)         |
| Altre attività/passività                         | 364           | 925           | 1.132         |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>                 | <b>13.574</b> | <b>15.891</b> | <b>16.190</b> |

7) L'Indice di indebitamento è calcolato come segue:

| <i>Eur 000</i>                          | 31-dic-25   | 31-dic-24   | 31-dic-23   |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Indebitamento Finanziario Netto (A)     | (7.675)     | (9.078)     | (7.137)     |
| Patrimonio Netto (B)                    | 18.875      | 19.668      | 21.201      |
| <b>Indice di Indebitamento -(A)/(B)</b> | <b>0,41</b> | <b>0,46</b> | <b>0,34</b> |

N.B. Ove si considerasse la Posizione Finanziaria Netta Rettificata di cui al successivo paragrafo 4), ovvero incorporando i depositi vincolati a tre e sei mesi, l'indice sarebbe il seguente:

| <i>Eur 000</i>                                  | 31-dic-25   | 31-dic-24   | 31-dic-23   |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Indebitamento Finanziario Netto Rettificato (A) | (5.675)     | (4.078)     | (4.137)     |
| Patrimonio Netto (B)                            | 18.875      | 19.668      | 21.201      |
| <b>Indice di Indebitamento -(A)/(B)</b>         | <b>0,30</b> | <b>0,21</b> | <b>0,20</b> |

8) **La Leva Finanziaria** è calcolata come segue:

| <i>Eur 000</i>                              | 31-dic-25   | 31-dic-24   | 31-dic-23   |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Indebitamento Finanziario Netto (A)         | (7.675)     | (9.078)     | (7.137)     |
| EBITDA adjusted                             | 2.348       | 2.542       | 7.269       |
| <b>Leva finanziaria del debito -(A)/(B)</b> | <b>3,27</b> | <b>3,57</b> | <b>0,98</b> |
| Variazione % anno precedente                | -8,48%      | 263,79%     |             |

N.B. Ove si considerasse la Posizione Finanziaria Netta Rettificata di cui al successivo paragrafo 4), ovvero incorporando i depositi bancari vincolati a tre e sei mesi, l'indice 2024 su 2023 sarebbe il seguente:

| <i>Eur 000</i>                                  | 31-dic-25   | 31-dic-24   | 31-dic-23   |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Indebitamento Finanziario Netto Rettificato (A) | (5.675)     | (4.078)     | (4.137)     |
| EBITDA adjusted                                 | 2.348       | 2.542       | 7.269       |
| <b>Leva finanziaria del debito -(A)/(B)</b>     | <b>2,42</b> | <b>1,60</b> | <b>0,57</b> |
| Variazione % anno precedente                    | 50,64%      | 181,96%     |             |

#### 4) Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta

La variazione dell'indebitamento finanziario netto può essere così analizzata:

|  | 2025           | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | <u>€/000</u>   | <u>€/000</u>   | <u>€/000</u>   |
| <b>Risultato operativo [EBIT]</b>                        | <b>(423)</b>   | <b>477</b>     | <b>4.646</b>   |
| Effetto fiscale  | 297            | 13             | (756)          |
| Variazione fondi   | (312)          | 50             | (537)          |
| Ammortamenti e svalutazioni                              | 1.814          | 2.065          | 2.622          |
| <b>Flusso di cassa reddituale</b>                        | <b>1.377</b>   | <b>2.604</b>   | <b>5.975</b>   |
| Variazioni capitale circolante                           |                |                |                |
| Rimanenze  | 270            | 2.708          | 787            |
| Crediti commerciali                                      | (1.098)        | 591            | 846            |
| Altri crediti  | 2.420          | (1.691)        | (2.878)        |
| Debiti verso Fornitori                                   | 678            | (1.660)        | (835)          |
| Altri debiti   | 256            | 322            | 40             |
| Variazioni capitale circolante                           | 2.527          | 271            | (2.039)        |
| <b>Flusso di cassa operativo (<i>Free cash flow</i>)</b> | <b>3.903</b>   | <b>2.875</b>   | <b>3.936</b>   |
| Investimenti materiali & immateriali netti               | (1.807)        | (2.498)        | (1.984)        |
| Variazione altre attività fisse                          | -              | 8              | 755            |
| Rettifiche di valore finanziarie                         | -              | -              | 9              |
| <b>Flusso di cassa da attività di investimento</b>       | <b>(1.807)</b> | <b>(2.490)</b> | <b>(1.220)</b> |
| Oneri/proventi finanziari                                | (615)          | (454)          | (478)          |
| Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale                   | -              | -              | -              |
| Altre variazioni di PN                                   | (174)          | (1.689)        | (1.514)        |
| <b>Flusso di cassa da attività finanziarie</b>           | <b>(789)</b>   | <b>(2.142)</b> | <b>(1.992)</b> |

|   |              |                |            |
|---|--------------|----------------|------------|
| <b>Cash flow netto</b>                            | <b>1.307</b> | <b>(1.758)</b> | <b>724</b> |
| Posizione Finanziaria Netta di inizio periodo (*) | (8.936)      | (7.178)        | (7.902)    |
| Posizione Finanziaria Netta di fine periodo (*)   | (7.629)      | (8.936)        | (7.178)    |
| <b>Incremento (decremento) netto di cassa</b>     | <b>1.307</b> | <b>(1.758)</b> | <b>724</b> |

(\*) ai fini di una analisi dei flussi di cassa occorre considerare che la Società ha costituito depositi vincolati iscritti nei crediti dell'attivo circolante ai sensi di quanto previsto dagli OIC 14 paragrafo 9.

N.B. Ove si considerasse la Posizione Finanziaria Netta Rettificata come indicata nella pagina seguente, ovvero incorporando i depositi vincolati a tre e sei mesi, il Cash Flow Netto Rettificato degli esercizi 2025, 2024 e 2023 subirebbe la seguente rappresentazione:

|  | 2025           | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | €/000          | €/000          | €/000          |
| <b>Risultato operativo [EBIT]</b>                  | <b>(423)</b>   | <b>477</b>     | <b>4.646</b>   |
| Effetto fiscale                                    | 297            | 13             | (756)          |
| Variazione fondi                                   | (312)          | 50             | (537)          |
| Ammortamenti e svalutazioni                        | 1.814          | 2.065          | 2.622          |
| <b>Flusso di cassa reddituale</b>                  | <b>1.377</b>   | <b>2.604</b>   | <b>5.975</b>   |
| Variazioni capitale circolante                     |                |                |                |
| Rimanenze  | 270            | 2.708          | 787            |
| Crediti commerciali                                | (1.098)        | 591            | 846            |
| Altri crediti                                      | (580)          | 309            | 122            |
| Debiti verso Fornitori                             | 678            | (1.660)        | (835)          |
| Altri debiti                                       | 256            | 322            | 40             |
| Variazioni capitale circolante                     | (473)          | 2.271          | 961            |
| <b>Flusso di cassa operativo (Free cash flow)</b>  | <b>903</b>     | <b>4.875</b>   | <b>6.936</b>   |
| Investimenti materiali & immateriali netti         | (1.807)        | (2.498)        | (1.984)        |
| Variazione altre attività fisse                    | -              | 8              | 755            |
| Rettifiche di valore finanziarie                   | -              | -              | 9              |
| <b>Flusso di cassa da attività di investimento</b> | <b>(1.807)</b> | <b>(2.490)</b> | <b>(1.220)</b> |
| Oneri/proventi finanziari                          | (615)          | (454)          | (478)          |
| Aumenti/(diminuzioni) capitale sociale             | -              | -              | -              |
| Altre variazioni di PN                             | (174)          | (1.689)        | (1.514)        |
| <b>Flusso di cassa da attività finanziarie</b>     | <b>(789)</b>   | <b>(2.142)</b> | <b>(1.992)</b> |
| <b>Cash flow netto Rettificato</b>                 | <b>(1.693)</b> | <b>242</b>     | <b>3.724</b>   |
| Posizione Finanziaria Netta di inizio periodo      | (3.936)        | (4.178)        | (7.902)        |
| Posizione Finanziaria Netta di fine periodo        | (5.629)        | (3.936)        | (4.178)        |
| <b>Incremento (decremento) netto di cassa</b>      | <b>(1.693)</b> | <b>242</b>     | <b>3.724</b>   |

Inoltre, sempre ai fini di una analisi dei flussi di cassa non è stato ricompreso il fair value degli strumenti derivati attivi e passivi da copertura tassi e da copertura dollari classificati fra i fondi rischi (in quanto il saldo complessivo è negativo) dal momento che la loro iscrizione, transitata fra le riserve negative di

capitale, non ha generato alcun flusso.

La posizione finanziaria netta che incorpora anche il fair value dei derivati è così composta:

| <i>Eur 000</i>  | 31-dic-25       | 31-dic-24      | 31-dic-23       |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| Liquidità   | 8.122           | 4.300          | 10.533          |
| <i>Crediti finanziari verso soci per versamenti ancora dovuti</i> | -               | -              | -               |
| <i>Attività finanziaria corrente</i>                              | -               | -              | 34              |
| Crediti finanziari correnti                                       | -               | -              | 34              |
| <i>Debiti verso banche a breve termine</i>                        | (5.520)         | (4.470)        | (5.310)         |
| <i>Debiti verso banche a breve termine da LBO</i>                 | -               | -              | -               |
| <i>Debiti verso altri a breve termine</i>                         | (120)           | (120)          | (120)           |
| Indebitamento finanziario corrente                                | (5.640)         | (4.590)        | (5.430)         |
| <b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>                   | <b>2.482</b>    | <b>(290)</b>   | <b>5.137</b>    |
| <i>Attività finanziaria corrente</i>                              | -               | -              | 8               |
| <i>Derivati passivi</i>   | (46)            | (143)          | -               |
| <i>Debiti verso banche</i>  | (9.991)         | (8.406)        | (11.921)        |
| <i>Debiti verso banche da LBO</i>                                 | -               | -              | -               |
| <i>Debiti verso altri</i>   | (120)           | (240)          | (360)           |
| <b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>               | <b>(10.157)</b> | <b>(8.789)</b> | <b>(12.273)</b> |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                                | <b>(7.675)</b>  | <b>(9.078)</b> | <b>(7.137)</b>  |
| Depositi bancari vincolati (*)                                    | 2.000           | 5.000          | 3.000           |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RETTIFICATA</b>                    | <b>(5.675)</b>  | <b>(4.078)</b> | <b>(4.137)</b>  |
| Variazione % anno precedente                                      | 39,15%          | -1,41%         |                 |

(\*) ai fini di una analisi dei flussi di cassa occorre considerare che la Società ha costituito nell'ultimo triennio depositi vincolati iscritti nei crediti dell'attivo circolante ai sensi di quanto previsto dagli OIC 14 paragrafo 9.

La PFN rettificata comprende anche il saldo attivo e passivo relativo agli strumenti finanziari derivati di copertura tassi su finanziamenti bancari e di copertura cambi (dollaro).

L'attuale indebitamento finanziario risulta certamente equilibrato rispetto alle dimensioni della Società e consente di supportare ampiamente le strategie di crescita.

### 3. Informazioni ex art. 2428 Codice civile

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice civile.

#### 3.1 Principali rischi e incertezze a cui è esposta la Società

La Società è esposta ai normali rischi ed incertezza tipiche di un'attività imprenditoriale.

I mercati in cui opera la Società sono mercati mondiali, in molti casi di nicchia, e pertanto di contenute dimensioni e con pochi concorrenti rilevanti.

Questa caratteristica distintiva consente a Marzocchi Pompe di mantenere una significativa leadership sul mercato e di essere pertanto meno esposto ad una concorrenza di massa che punta sempre più su mercati allargati per volumi.

Viene quindi riportata di seguito una descrizione dei fattori di rischio finanziario ai quali la Società è esposta:

### ***Rischio di credito***

La Società opera principalmente con clienti conosciuti ed affidabili e si deve ritenere che le attività finanziarie abbiano una buona qualità creditizia, nondimeno il saldo dei crediti viene monitorato a cadenze periodiche con fine precipuo di minimizzare le perdite.

Non esistono attività finanziarie, eccedenti i fondi stanziati, ritenute di dubbia recuperabilità.

### ***Rischio di liquidità e di tasso***

La Società identifica il rischio di liquidità come l'eventualità che lo stesso non sia in grado di adempiere puntualmente alle proprie obbligazioni. Il contenimento di tale rischio è perseguito mediante azioni volte a garantire una bilanciata struttura del capitale ed un efficiente cash flow.

Eguale, con fonti diverse, sussistono strumenti d'indebitamento o altre linee di credito atte a far fronte ad eventuali esigenze di liquidità. Il rischio in oggetto è valutato relativamente significativo ed è soggetto a continua attenzione.

Si segnala in merito che non vi sono contratti di finanziamento che prevedono il rispetto di "covenant finanziari".

Il rischio di tasso è il rischio che movimenti avversi nella curva dei tassi di interesse influenzino negativamente il costo dell'indebitamento. Nell'ambito della propria pianificazione finanziaria, ed al fine di contrastare tale possibilità, sono state attuate alcune operazioni di copertura (dettagliatamente evidenziate in nota integrativa) che, a costi certi, consentono di porre un tetto ad ulteriori possibili futuri rialzi, soprattutto in relazione alle attuali spinte inflazionistiche.

### ***Rischio di tasso di cambio***

Con riferimento al rischio di tasso di cambio la società ha avviato una politica di copertura mediante sottoscrizione di impegni di vendita di valuta estera nell'ambito di operazioni di copertura dei tassi di cambio come illustrato all'interno delle note al paragrafo "impegni di vendita valute".

### ***Rischio di mercato***

Scomponendo sensitivamente il rischio di mercato nei suoi fattori primari: rischio Paese, rischio prezzo e rischio *cross rate*, il gruppo identifica nell'ultimo il fattore primario d'esposizione.

Il primo appare del tutto trascurabile, in quanto la Società opera prevalentemente con Paesi industrialmente sviluppati; il secondo è pur sempre presente ma le politiche commerciali sono improntate alla caratterizzazione qualitativa e tecnologica dei prodotti, mentre la competizione si svolge anche sulle *performances* tecniche e non sul solo ribasso del prezzo.

Tuttavia, è innegabile che rispetto al 2021 e in parte il 2022 i prezzi rilevati sul mercato delle materie prime utilizzate (in particolare l'acciaio e l'alluminio) hanno subito incrementi significativi che, laddove possibile, ci hanno costretto a rivedere in più di un'occasione i prezzi di vendita al fine di assorbire, in tutto o in parte, tali maggiori oneri.

Il rischio sui tassi di cambio è invece presente e può incidere significativamente sulle marginalità delle vendite.

Adottando ove possibile, il listino in moneta di conto si è ridotto al massimo l'ambito d'esposizione, ma il rischio non risulta ulteriormente comprimibile, pena la perdita di rilevanti quote di mercato. Vengono pertanto attuate, in correlazione ai flussi valutari attesi, delle operazioni di vendita a termine che, nella massima flessibilità ed a costi certi, consentono di porre un limite alla volatilità del cambio.

### ***Rischio salute e tensioni geopolitiche***

#### *Rischio salute*

Al tempo della pandemia la Società ha adottato tutte le possibili misure di prevenzione, controllo e contenimento del virus presso le proprie sedi, in stretta collaborazione con le Rappresentanze sindacali. Alcune di esse, in via preventiva, sono state mantenute, sempre con l'obiettivo di tutelare la salute dei propri Collaboratori

#### *Rischio mercato*

Una delle ultime conseguenze della passata pandemia mondiale, a cui si sono sommati gli effetti del conflitto in Ucraina e successivamente in Medioriente, è rappresentata da:

- incrementi dei costi delle materie prime e dell'energia;
- incrementi dei costi di logistica (noli e trasporti).

Tali fenomeni sono estremamente complessi da affrontare, soprattutto nell'attuale scenario mondiale caratterizzato da fortissime tensioni geopolitiche, sfociate nel conflitto militare in Ucraina e in Medioriente ma, come di seguito esplicitato, da un lato la totale assenza di acquisti e la scarsa rilevanza delle vendite (0,7% del fatturato prima dell'inizio della guerra) nei Paesi coinvolti e dall'altro le misure già messe in atto per evitare problematiche produttive e significativi impatti sulla marginalità dalle turbolenze del mercato dei componenti, fanno ritenere che l'azienda abbia le caratteristiche necessarie a mitigare anche questa tipologia di rischio.

Oltre ai fenomeni sopraindicati si rileva come gli effetti delle nuove politiche protezionistiche dell'amministrazione americana che hanno introdotto maggiori dazi commerciali (cassati dalla Corte di Giustizia USA e reintrodotti di nuovo) penalizzano non poco il comparto manifatturiero europeo e, di conseguenza, anche la nostra società, che realizza il 20% dei propri ricavi su quel territorio.

### Rischio finanziario

Per quanto riguarda gli aspetti finanziari legati all'attuale momento, è in corso una graduale riduzione dei tassi di interesse che, auspicabilmente, potrebbe generare un effetto positivo sulla Società, che, in ogni caso, gode di un elevato grado di solvibilità ed affidabilità, oltre ad avere una elevata autonomia finanziaria per supportare le proprie esigenze operative e le strategie di crescita, come dimostrano le ampie linee di credito inutilizzate, tali da garantire l'accesso al mercato del debito anche a seguito di eventi non prevedibili che possano avere un impatto negativo sul cash flow.

### **3.2 Principali indicatori non finanziari**

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

### **3.3 Informativa sull'ambiente**

Si attesta che la Società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale, perché non necessarie in relazione all'attività svolta; va menzionato, comunque, che la sede di Zola Predosa ha ottenuto la certificazione ISO 14001 già nel 2016. In ogni caso, come si dirà in seguito, Marzocchi Pompe, dopo la pausa forzata dovuta alla pandemia, è ripartita con rinnovato slancio in un percorso virtuoso in merito alle tematiche ESG, redigendo il rendiconto di sostenibilità già dall'esercizio 2024.

### Rischio climatico e ambientale

L'azienda è da sempre impegnata verso la tutela dell'ambiente e l'adozione di principi di riferimento per portare avanti in modo costante e continuo le azioni di miglioramento rispetto le proprie attività. Tali impegni vengono gestiti, monitorati e concretizzati mediante gli strumenti predisposti nel contesto del Sistema di Gestione Ambientale.

Marzocchi Pompe, infatti, si impegna a rispettare tutte le leggi applicabili in materia di tutela ambientale e ad ottemperare agli altri obblighi di conformità richiesti dalle parti interessate; a tal fine, sono state diffuse a tutti i livelli direttivi le responsabilità specifiche per la sorveglianza e l'applicazione delle normative ambientali di legge e delle disposizioni interne con l'obiettivo (i) di ridurre nel tempo gli impatti ambientali, adottando standard, conoscenze e tecniche evolute, e (ii) promuovere una cultura proattiva che favorisca comportamenti e atteggiamenti sicuri in materia di tutela ambientale.

Inoltre, vengono definiti obiettivi di miglioramento continuo per le prestazioni del Sistema di Gestione Ambientale.

Tuttavia, i cambiamenti climatici (si pensi ad esempio agli eventi metereologici estremi più frequenti) ed il degrado ambientale, ossia inquinamento atmosferico, dell'acqua e del suolo, potrebbero dare origine a mutamenti strutturali che possono impattare negativamente sull'attività economica dell'azienda quali:

- il *rischio fisico* derivante dall'impatto finanziario degli eventi climatici acuti (ad esempio alluvioni, tempeste) o cronici (ad esempio aumento delle temperature, stress idrico, scarsità delle risorse) che possono determinare danni materiali, cali di produttività oppure indirettamente eventi successivi quali l'interruzione delle catene produttive;
- il *rischio di transizione* derivante dall'impatto finanziario legato al processo di aggiustamento verso una economia a basse emissioni di carbonio e più sostenibile sotto il profilo ambientale, che può determinare un mutamento della fiducia e delle preferenze dei mercati, fenomeno che ha riguardato in questi anni il settore dell'automotive in Europa.

### 3.4 Informativa sul personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

### 3.5 Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni con parti correlate:

#### Rapporti creditorie e debitori verso Parti Correlate al 31 Dicembre 2025

| Eur 000  | <i>crediti<br/>commerciali</i> | <i>debiti<br/>commerciali</i> | <i>altri crediti</i> | <i>altri debiti</i> | <i>T.F.R.</i> | <i>Debiti<br/>retributivi</i> |
|--|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------|---------------|-------------------------------|
| Consiglio di amministrazione                     |                                |                               |                      | (10)                |               |                               |
| Managers Abbey Road                              |                                |                               | 571                  |                     |               | (14)                          |
| Marzocchi Pumps USA Corp.                        | 850                            |                               |                      |                     |               |                               |
| Marzocchi Symbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd | 115                            | (8)                           |                      |                     |               |                               |
| Montirone Srl                                    | 11                             | (852)                         |                      |                     |               |                               |
| <b>Totale</b>                                    | <b>976</b>                     | <b>(860)</b>                  | <b>571</b>           | <b>(10)</b>         |               | <b>(14)</b>                   |

#### Rapporti economici verso Parti Correlate al 31 Dicembre 2025

| Eur 000                      | <i>ricavi A.1</i> | <i>ricavi A.5.b</i> | <i>Costi B.6</i> | <i>Costi B.7</i> | <i>Costi B.9</i> | <i>Costi B.12</i> |
|------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Azionisti                    |                   |                     |                  | (20)             |                  |                   |
| Consiglio di amministrazione |                   |                     |                  | (547)            |                  |                   |

|   |              |           |                |              |              |
|---|--------------|-----------|----------------|--------------|--------------|
| Managers  |              |           |                | (47)         | (635)        |
| Marzocchi Pumps USA Corp.                         | 3.343        | 6         |                | (3)          |              |
| Marzocchi Symbbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd | 691          |           |                | (10)         |              |
| Montirone Srl                                     | 15           | 6         | (2.001)        | (140)        |              |
| <b>Totale</b>                                     | <b>4.048</b> | <b>12</b> | <b>(2.001)</b> | <b>(766)</b> | <b>(635)</b> |

Il Consiglio di amministrazione di Marzocchi Pompe S.p.A. ha approvato sin dalla quotazione all'allora mercato AIM la Procedura per l'identificazione, l'approvazione e l'esecuzione delle Operazioni con Parti Correlate sulla base di quanto disposto dal già menzionato Regolamento Emittenti EGM (Euronext Growth Milan), e dal Regolamento Consob OPC e Disposizioni OPC (di seguito la "**Procedura per le Operazioni con Parti Correlate**").

Con il CdA del 30 giugno 2021 ne è stato approvato anche il relativo aggiornamento, a seguito della modifica al Regolamento Consob.

La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate disciplina le regole relative all'identificazione, all'approvazione e all'esecuzione delle Operazioni con Parti Correlate e con Soggetti Collegati (come ivi definite) attuate dall'Emittente, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle stesse.

L'Emittente ha adottato tale procedura al fine di individuare e formalizzare i presupposti, gli obiettivi e i contenuti delle soluzioni adottate e ne valuta nel tempo l'efficacia e l'efficienza in modo da perseguire obiettivi di integrità e imparzialità del processo decisionale, il rispetto degli interessi della generalità degli azionisti e dei creditori, e l'efficiente funzionamento degli organi societari.

La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate è disponibile sul sito internet dell'Emittente [www.marzochipompe.com](http://www.marzochipompe.com) – *governance* → *documenti societari* → *procedura parti correlate*

### 3.6 Società controllante Abbey Road e attività di direzione e coordinamento

La società è controllata da Abbey Road Srl, holding riconducibile alla famiglia Marzocchi Paolo, che detiene una quota del 61,19% con l'esercizio dei diritti di voto su una quota del 52,78%.

La controllante Abbey Road Srl esercita attività di direzione e coordinamento.

### 3.7 Attività di ricerca e sviluppo

Per quanto attiene le attività di ricerca e sviluppo, la Società ha proseguito nelle normali attività di miglioramento funzionale e di completamento di gamma, avendo consapevolezza che il proprio futuro non può che fondarsi sul vantaggio competitivo correlato all'innovazione. Il tutto in stretta collaborazione con il Dipartimento d'Ingegneria Industriale dell'Università di Bologna.

### **3.8 Modello Organizzativo ex D.Lgs 231/2001 e compliance in ambito di privacy**

Nel mese di gennaio 2024 la Società ha adottato il “Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo” predisposto ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 (il “Modello 231”), unitamente ad una nuova versione del Codice Etico contenente i principi fondamentali a cui la Società dovrà ispirarsi anche nell’applicazione del Modello stesso.

Il Modello 231 è uno strumento fondamentale per stabilire linee guida e procedure atte a prevenire determinati reati, nonché per promuovere una cultura aziendale improntata all’etica e al rispetto delle normative vigenti. Inoltre, fornisce un meccanismo per dimostrare l’impegno dell’azienda nella prevenzione e nella gestione delle potenziali violazioni, contribuendo a proteggere sia l’azienda stessa che i suoi stakeholder.

In conformità con quanto previsto nel Modello 231, Marzocchi Pompe S.p.A. ha nominato l’Organismo di Vigilanza (“OdV”) nella persona del Dr. Riccardo Bigi, per un periodo di 12 mesi eventualmente rinnovabile alla scadenza.

L’OdV ha il compito di vigilare sulla corretta implementazione, efficacia ed osservanza del Modello 231 all’interno della Società, nonché di curarne il relativo aggiornamento.

Al Dr. Bigi era già stato affidato l’incarico di Responsabile delle Segnalazioni, ai sensi del D.Lgs. 24/2023 in materia di whistleblowing.

Il trattamento dei dati si svolge in conformità alle disposizioni contenute nel R.E. n. 2016/679 (G.D.P.R.), nonché alla normativa nazionale in materia di protezione dei dati personali di cui al D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, così come modificato da ultimo dal D.Lgs. del 10 agosto 2018, n. 101 e successive normative.

### **3.9 Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione**

La riduzione di organico effettuata nel 2025 ha certamente contribuito in misura significativa ad una riduzione complessiva della struttura fissa aziendale, con l’obiettivo di renderla più adeguata alle attuali ed alle future prevedibili condizioni economiche ed operative.

Il contesto macroeconomico internazionale continua a essere caratterizzato da un elevato livello di incertezza, derivante da tensioni geopolitiche e conflitti in diverse aree del mondo, con particolare riferimento alla regione del Medio Oriente.

Nel corso del 2025 tali tensioni si sono intensificate a seguito di episodi di instabilità nell’area del Golfo e di crescenti frizioni tra Iran, USA, Israele e altri attori internazionali, con effetti sulla volatilità dei mercati energetici e sulle aspettative di inflazione globale. Nei primi mesi del 2026 la situazione geopolitica ha registrato un’ulteriore escalation, con l’emergere di un conflitto che coinvolge l’Iran e altre potenze regionali e internazionali. Tali dinamiche potrebbero determinare effetti indiretti sull’andamento dei mercati globali e indirettamente sul settore industriale in cui opera il Gruppo, con possibili impatti sull’evoluzione dei prezzi dell’energia.

La Società continua a monitorare attentamente l'evoluzione del contesto geopolitico e macroeconomico, valutando i potenziali effetti che potrebbero derivare da eventuali ulteriori escalation dei conflitti in essere, e si riserva di adottare, ove ritenuto opportuno, eventuali misure di mitigazione volte a ridurre i potenziali impatti negativi.

In tale contesto è possibile che nel corso del 2026 si possa raggiungere i suddetti obiettivi anche attraverso l'utilizzo degli ammortizzatori sociali rappresentati dalla cassa integrazione ordinaria, per la quale è stata chiesta l'attivazione nei primi mesi dell'anno in corso, sempre finalizzata a garantire una maggiore efficienza ed una razionalizzazione delle risorse, con l'obiettivo di mantenere inalterati i livelli di competitività che da sempre contraddistinguono Marzocchi Pompe.

Nonostante uno scenario macroeconomico che si mantiene particolarmente sfidante, crediamo nelle potenzialità dell'azienda; per tale motivo anche nel 2026 faremo ulteriori passi avanti per il miglioramento dell'efficienza e l'innalzamento del livello tecnologico in varie aree operative.

Resta inoltre prioritaria, anche se inevitabilmente dilazionata in un orizzonte di tempo maggiore del previsto, la migrazione di quanto attualmente presente nella sede di Casalecchio in quello di Zola Predosa, destinato a divenire l'unica sede dell'azienda, con un conseguente significativo efficientamento dal punto di vista produttivo e logistico.

Prosegue inoltre l'incessante sforzo per il lancio di nuovi prodotti, che ha dato i suoi frutti, anche in periodi difficili come quello attuale. Marzocchi Pompe ha sempre infatti come priorità il mantenimento dell'eccellenza in merito all'innovazione ed al livello tecnologico della propria gamma, fattori riconosciuti e che rappresentano sempre i pilastri sui quali vuole costruire il proprio futuro. Va segnalato in particolare l'ottenimento, annunciato a gennaio 2026, di un brevetto per la pompa Elika reversibile; il lancio di questo modello ha ulteriormente impreziosito la famiglia di pompe e motori silenziosi che si distinguono a livello mondiale

Si informa inoltre che l'azienda sta proseguendo con l'importante progetto mirato all'innalzamento del livello di *cybersecurity*, tema oggi di grande attualità, avviato di recente.

In tale contesto la società, designata dall'agenzia per la Cybersicurezza Nazionale come **Soggetto Importante**, ha affidato alla società Altea 365 l'incarico di predisporre un Modello Organizzativo NIS2, non solo per adempiere a un obbligo di legge ma soprattutto per avere misure sempre più adeguate a prevenire, gestire e mitigare i rischi legati alla sicurezza informatica

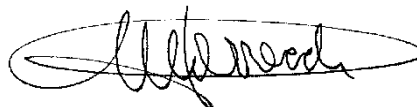
Non da ultimo, infine, va menzionato il rinnovato impegno della Società sulle tematiche ESG. Marzocchi Pompe, già particolarmente sensibile sull'argomento, come dimostra la certificazione ambientale ISO 14001 ottenuta nel 2016 per lo stabilimento di Zola Predosa, ha infatti avviato un percorso che, tra i tanti obiettivi di miglioramento, l'ha portata anche a redigere il rendiconto di sostenibilità già per il 2024.

Ciò testimonia quanto Marzocchi Pompe voglia sempre porsi come un'azienda all'avanguardia, non solo per quanto riguarda i propri prodotti ma anche in merito all'organizzazione ed all'interazione con l'ambiente in cui opera.

### 3.10 Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, fatta eccezione per alcuni contratti derivati di copertura tassi e cambi già illustrati precedentemente sia nel paragrafo relativo ai "Rischi e incertezze a cui è esposta la società" che all'interno della nota integrativa.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione



## BILANCIO 2025

### Stato patrimoniale e conto economico

| <b>Attivo</b> |  |                   |                   |
|---------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>B)</b>     | <b>Immobilizzazioni</b>  |                   |                   |
| <b>I</b>      | <b>Immobilizzazioni immateriali</b>  |                   |                   |
| 1)            | costi di impianto ed ampliamento   | -                 | 703               |
| 2)            | costi di sviluppo  | -                 | -                 |
| 3)            | diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 900               | -                 |
| 4)            | concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                  | 357.292           | 284.001           |
| 5)            | avviamento   | -                 | -                 |
| 6)            | immobilizzazioni in corso ed acconti   | 79.838            | 87.551            |
| 7)            | altre  | 48.064            | 46.512            |
|               | <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                     | <b>486.094</b>    | <b>418.767</b>    |
| <b>II</b>     | <b>Immobilizzazioni materiali</b>  |                   |                   |
| 1)            | terreni e fabbricati   | 6.711.430         | 7.040.015         |
| 2)            | impianti e macchinario   | 2.062.295         | 1.731.683         |
| 3)            | attrezzature industriali e commerciali   | 1.468.119         | 1.097.896         |
| 4)            | altri beni   | 555.516           | 611.178           |
| 5)            | immobilizzazioni in corso ed acconti   | 1.462.117         | 1.853.018         |
|               | <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                       | <b>12.259.477</b> | <b>12.333.790</b> |
| <b>III</b>    | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>  |                   |                   |
| 1)            | partecipazioni in:   |                   |                   |
| a)            | imprese controllate  | 521.047           | 521.047           |
| b)            | imprese collegate  | 610.773           | 610.773           |
| d-bis)        | altre imprese  | 11.376            | 11.376            |
| 2)            | crediti:   |                   |                   |
| d-bis)        | verso altri  |                   |                   |
| -             | - oltre 12 mesi  | 6.200             | 6.215             |
| 3)            | altri titoli   | -                 | -                 |
| 4)            | Strumenti finanziari derivati attivi   | -                 | -                 |
|               | <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                                     | <b>1.149.396</b>  | <b>1.149.411</b>  |
|               | <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>   | <b>13.894.967</b> | <b>13.901.968</b> |
| <b>C)</b>     | <b>Attivo circolante</b>   |                   |                   |
| <b>I</b>      | <b>Rimanenze</b>   |                   |                   |
| 1)            | materie prime, sussidiarie e di consumo  | 2.617.957         | 2.154.145         |
| 2)            | prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                | 4.365.985         | 4.103.453         |

|            |   |                   |                   |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 4)         | prodotti finiti e merci   | 2.018.282         | 3.015.094         |
|            | <b>Totale rimanenze</b>   | <b>9.002.224</b>  | <b>9.272.692</b>  |
| <b>II</b>  | <b>Crediti:</b>   |                   |                   |
| 1)         | verso clienti   |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | 7.730.926         | 6.609.176         |
| 2)         | verso imprese controllate   |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | 850.455           | 797.331           |
| 3)         | verso imprese collegate   |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | 125.362           | 326.140           |
| 4)         | verso imprese controllanti  |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | -                 | -                 |
|            | - oltre 12 mesi   | 570.985           | 126.393           |
| 5-bis)     | crediti tributari   |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | 431.607           | 532.367           |
|            | - oltre 12 mesi   | 584.875           | 53.968            |
| 5-ter)     | imposte anticipate  |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | 126.740           | 285.740           |
|            | - oltre 12 mesi   | 140.885           | 148.639           |
| 5-quater)  | verso altri   |                   |                   |
|            | - entro 12 mesi   | 2.241.477         | 5.369.640         |
| c,III,5    | <b>Totale crediti</b>   | <b>12.803.312</b> | <b>14.249.394</b> |
| <b>III</b> | <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>        |                   |                   |
| 5)         | Strumenti finanziari derivati attivi                                      | -                 | -                 |
|            | <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>IV</b>  | <b>Disponibilità liquide</b>  |                   |                   |
| 1)         | depositi bancari e postali  | 8.121.441         | 4.297.899         |
| 2)         | assegni   | -                 | -                 |
| 3)         | denaro e valori in cassa  | 804               | 1.691             |
|            | <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>8.122.245</b>  | <b>4.299.590</b>  |
|            | <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>29.927.781</b> | <b>27.821.676</b> |
| <b>D)</b>  | <b>Ratei e risconti</b>   |                   |                   |
| a)         | Ratei attivi  | 1.065             | 4.293             |
| b)         | Risconti attivi   | 1.309.300         | 1.313.883         |
|            | <b>Totale ratei e risconti</b>  | <b>1.310.365</b>  | <b>1.318.176</b>  |
|            | <b>TOTALE ATTIVO</b>  | <b>45.133.113</b> | <b>43.041.820</b> |

|           |                         | <b>Passivo</b> | <b>31-dic-25</b> | <b>31-dic-24</b> |
|-----------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>A)</b> | <b>Patrimonio netto</b> |                |                  |                  |
| I         | Capitale                |                | 6.538.750        | 6.538.750        |

|   |  |                   |                   |
|---|--|-------------------|-------------------|
| II                                      | Riserva da sovrapprezzo delle azioni                             | 6.462.750         | 6.462.750         |
| III                                     | Riserva di rivalutazione   | 1.867.115         | 1.867.115         |
| IV                                      | Riserva legale   | 1.307.750         | 1.307.750         |
| VI                                      | Altre riserve  | 3.916.632         | 3.880.819         |
| VII                                     | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (45.835)          | (142.522)         |
| IX                                      | Utile (perdita) dell'esercizio                                   | (740.597)         | 35.815            |
| X                                       | Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio               | (434.283)         | (282.531)         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>          |  | <b>18.872.283</b> | <b>19.667.946</b> |
| <b>B)</b>                               | <b>Fondi per rischi ed oneri</b>                                 |                   |                   |
| 1)                                      | per trattamento di quiescenza ed obblighi simili                 | 343.788           | 424.293           |
| 2)                                      | per imposte, anche differite                                     | -                 | -                 |
| 3)                                      | Strumenti derivati passivi                                       | 45.835            | 142.522           |
| 4)                                      | altri  | 587.312           | 500.000           |
| <b>Totale fondi per rischi ed oneri</b> |  | <b>976.935</b>    | <b>1.066.815</b>  |
| <b>C)</b>                               | <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>        | <b>967.765</b>    | <b>1.189.401</b>  |
| <b>D)</b>                               | <b>Debiti</b>  |                   |                   |
| 4)                                      | debiti verso banche  |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 5.520.220         | 4.469.514         |
|   | - oltre 12 mesi  | 9.990.968         | 8.405.979         |
| 5)                                      | debiti verso altri finanziatori                                  |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 120.000           | 120.000           |
|   | - oltre 12 mesi  | 120.000           | 240.000           |
| 6)                                      | acconti  |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 46.507            | 170.774           |
| 7)                                      | debiti verso fornitori   |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 3.939.307         | 3.517.012         |
| 9)                                      | debiti verso imprese controllate                                 |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | -                 | 498               |
| 10)                                     | debiti verso imprese collegate                                   |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 859.642           | 603.046           |
| 11)                                     | debiti verso controllanti  |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | -                 | -                 |
| 12)                                     | debiti tributari   |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 608.525           | 719.827           |
|   | - oltre 12 mesi  | -                 | -                 |
| 13)                                     | debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 804.467           | 975.440           |
| 14)                                     | altri debiti   |                   |                   |
|   | - entro 12 mesi  | 1.360.455         | 1.502.784         |

|           |                         |                   |                   |
|-----------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|           | Totale debiti           | 23.370.091        | 20.724.874        |
| <b>E)</b> | <b>Ratei e risconti</b> |                   |                   |
|           | a) Ratei passivi        | 114.711           | 123.758           |
|           | b) Risconti passivi     | 831.329           | 269.026           |
|           | Totale ratei e risconti | 946.040           | 392.784           |
|           | <b>TOTALE PASSIVO</b>   | <b>45.133.113</b> | <b>43.041.820</b> |

| <b>Conto Economico</b>                                      |  | <b>31-dic-25</b>  | <b>31-dic-24</b>  |
|---|--|-------------------|-------------------|
| <b>A)</b>   | <b>Valore della produzione</b>   |                   |                   |
| 1)  | ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 35.217.605        | 37.761.294        |
| 2)  | variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | (734.280)         | (1.361.359)       |
| 4)  | incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 63.396            | 68.019            |
| 5)  | altri ricavi e proventi  |                   |                   |
| a)  | contributi in conto esercizio  | -                 | 50.042            |
| b)  | altri  | 744.554           | 897.858           |
| <b>Totale valore della produzione</b>                       |  | <b>35.291.275</b> | <b>37.415.854</b> |
| <b>B)</b>   | <b>Costi della produzione</b>  |                   |                   |
| 6)  | per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci                                   | 8.498.198         | 7.491.756         |
| 7)  | per servizi  | 9.619.551         | 10.041.000        |
| 8)  | per godimento di beni di terzi   | 1.229.760         | 1.093.149         |
| 9)  | per il personale   |                   |                   |
| a)  | salari e stipendi  | 9.644.285         | 10.284.286        |
| b)  | oneri sociali  | 3.150.942         | 3.342.916         |
| c)  | trattamento di fine rapporto   | 766.522           | 807.536           |
| e)  | altri costi  | 1.007.314         | 19.984            |
| Totale costi per il personale                               |  | 14.569.065        | 14.454.722        |
| 10)   | ammortamenti e svalutazioni  |                   |                   |
| a)  | ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 151.598           | 270.389           |
| b)  | ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 1.662.281         | 1.753.913         |
| c)  | altre svalutazioni delle immobilizzazioni  | -                 | -                 |
| d)  | svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | -                 | 40.433            |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                          |  | 1.813.879         | 2.064.735         |
| 11)   | variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci            | (463.812)         | 1.346.871         |
| 12)   | accantonamenti per rischi  | -                 | -                 |
| 14)   | oneri diversi di gestione  | 447.744           | 446.681           |
| <b>Totale costi della produzione</b>                        |  | <b>35.714.385</b> | <b>36.938.914</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b> |  | <b>(423.110)</b>  | <b>476.940</b>    |
| <b>C)</b>   | <b>Proventi ed oneri finanziari</b>  |                   |                   |
| 15)   | proventi da partecipazioni   |                   |                   |
| a)  | proventi da partecipazioni in imprese controllate                                      | -                 | -                 |
| b)  | proventi da partecipazioni in imprese collegate  | -                 | -                 |
| e)  | proventi da altre partecipazioni   | 290               | 288               |
| 16)   | altri proventi finanziari  |                   |                   |
| b)  | da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni         |                   |                   |
|   | - altri titoli   | -                 | -                 |

|           |   |                    |                  |
|-----------|---|--------------------|------------------|
|           | d) proventi diversi dai precedenti                                      |                    |                  |
|           | - verso altri   | 128.798            | 239.473          |
| 17)       | interessi ed altri oneri finanziari                                     |                    |                  |
|           | - verso altri   | 594.473            | 778.628          |
| 17 bis)   | Utili e (perdite) sui cambi   | (149.431)          | 85.224           |
|           | <b>Totale proventi ed oneri finanziari (15 + 16 + 17 + - 17bis)</b>     | <b>(614.816)</b>   | <b>(453.643)</b> |
| <b>D)</b> | <b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>                     |                    |                  |
| 18)       | rivalutazioni   |                    |                  |
|           | a) di partecipazioni  | -                  | -                |
|           | b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | -                  | -                |
| 19)       | svalutazioni  |                    |                  |
|           | a) di partecipazioni  | -                  | -                |
|           | b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | -                  | -                |
|           | <b>Totale delle rettifiche (18 - 19)</b>                                | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
|           | <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                | <b>(1.037.926)</b> | <b>23.297</b>    |
| 20)       | imposte sul reddito dell'esercizio                                      |                    |                  |
|           | a) correnti   | 9.157              | 49.047           |
|           | b) Imposte relative ad esercizi precedenti                              | -                  | 164              |
|           | c) differite  | -                  | (3.797)          |
|           | d) anticipate   | (306.486)          | (57.932)         |
|           | <b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>                        | <b>(297.329)</b>   | <b>(12.518)</b>  |
|           | <b>Utile (perdite) dell'esercizio</b>                                   | <b>(740.597)</b>   | <b>35.815</b>    |

## BILANCIO 2025

### Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

|  | 31-dic-25        | 31-dic-24        |
|--|------------------|------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>  |                  |                  |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | (740.597)        | 35.815           |
| Imposte sul reddito  | (297.329)        | (12.518)         |
| Interessi passivi/(interessi attivi)   | 465.677          | 539.155          |
| (Dividendi)  | (290)            | (288)            |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  | 4.644            | (34.813)         |
| <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>(567.895)</b> | <b>527.351</b>   |
| Accantonamenti ai fondi  | 1.723.437        | 856.355          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 1.813.879        | 2.024.302        |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | -                | -                |
| Rettifiche attività e passività finanziarie da strumenti derivati  | (96.687)         | 184.183          |
| Altre rettifiche per elementi non monetari   | (783.421)        | -                |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>                | <b>2.657.208</b> | <b>3.064.840</b> |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>  | <b>2.089.313</b> | <b>3.592.191</b> |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze  | 1.037.409        | 2.708.230        |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (anche infragruppo)   | (1.402.208)      | 320.384          |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (anche infragruppo)   | 215.756          | (1.918.190)      |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi  | 7.811            | 287.547          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi   | 553.256          | (114.373)        |
| Altre variazioni del capitale circolante netto   | 2.638.621        | (1.245.928)      |
| <b>Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto</b>   | <b>3.050.645</b> | <b>37.670</b>    |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>  | <b>5.139.958</b> | <b>3.629.861</b> |
| Interessi incassati/(pagati)   | (442.024)        | (687.945)        |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (49.047)         | (243.831)        |
| Dividendi incassati  | 290              | 288              |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| (Utilizzo dei fondi)   | (1.841.579)        | (906.749)          |
| <b>Flussi Finanziari da Altre rettifiche</b>                         | <b>(2.332.360)</b> | <b>(1.838.237)</b> |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>              | <b>2.807.598</b>   | <b>1.791.624</b>   |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |                    |                    |
| (Investimenti)   | (1.140.100)        | (2.136.204)        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                   | 5.014              | 17.215             |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                    | <b>(1.135.086)</b> | <b>(2.118.989)</b> |
| (Investimenti)   | (214.449)          | (45.059)           |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                   | 635                | -                  |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                  | <b>(213.814)</b>   | <b>(45.059)</b>    |
| (Investimenti)   | 15                 | -                  |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                   | -                  | -                  |
| Interessi attivi da Immob. Finanziarie                               | -                  | -                  |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                  | <b>15</b>          | <b>-</b>           |
| (Investimenti)   | -                  | -                  |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                   | -                  | -                  |
| Interessi attivi da Att. Fin. non immobilizzate                      | -                  | -                  |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                        | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide  | -                  | -                  |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide      | -                  | -                  |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>          | <b>(1.348.885)</b> | <b>(2.164.048)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b> |                    |                    |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                  | -                  | -                  |
| Accensione finanziamenti   | 9.000.000          | 819.943            |
| Rimborso finanziamenti   | (6.484.305)        | (5.295.633)        |
| Oneri finanziari da finanziamenti                                    | -                  | -                  |
| Oneri finanziari per derivati su finanziamenti                       | -                  | -                  |
| <b>Flussi finanziari da Mezzi di Terzi</b>                           | <b>2.515.695</b>   | <b>(4.475.690)</b> |
| Aumento di capitale e riserve a pagamento                            | -                  | -                  |
| Rimborso di capitale e riserve a pagamento                           | -                  | -                  |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                | (151.752)          | (87.422)           |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                            | -                  | (1.297.750)        |
| <b>Flussi da finanziari da Mezzi Propri</b>                          | <b>(151.172)</b>   | <b>(1.385.172)</b> |

|  |                  |                    |
|--|------------------|--------------------|
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b> | <b>2.363.943</b> | <b>(5.860.862)</b> |
| Disponibilità liquide (inizio periodo)                       | 4.299.590        | 10.532.876         |
| Incremento (decremento) disponibilità liquide (A ± B ± C)    | 3.822.656        | (6.233.286)        |
| <b>Disponibilità liquide (fine periodo)</b>                  | <b>8.122.245</b> | <b>4.299.590</b>   |

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2025

---

### *1. Principi e criteri generali di bilancio*

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'articolo 2423 c.1 C.C., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto in conformità agli articoli 2423, 2423 bis e ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis e ter Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis, c. 1 C.C. e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 C.C., come disposto dal D.LGS. 9 aprile 1991, n. 127 d'attuazione della IV e VII direttiva CEE.

I principi contabili utilizzati sono in linea con quelli raccomandati dall'OIC. - Organismo Italiano di Contabilità – e richiamati dalla CONSOB.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico e dei flussi di cassa dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto e gli elementi eterogenei compresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE, comportante la modifica dei principi contabili nazionali OIC.

Nell'esercizio chiuso non si è reso necessario apportare modificazioni alla composizione della riclassificazione delle voci di bilancio, tali ai fini della comparazione da apportare modifiche anche sui dati relativi all'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto nell'ottica della continuità aziendale, gli schemi di bilancio e le presenti note sono stati redatti in euro mentre la relazione sulla gestione è stata redatta in migliaia di euro, salvo ove diversamente esplicitato.

Per ogni voce dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono stati indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2025.

Nel corso dell'esercizio in esame non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 e all'art.2423-bis del Codice Civile.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società, ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

Nessuno dei criteri di valutazione, esposti nel prossimo capitolo, differisce da quanto applicato negli esercizi precedenti.

## 2.Criteri di valutazione

I criteri contabili e di valutazione che hanno informato la redazione del bilancio d'esercizio vengono qui di seguito precisati:

### *Immobilizzazioni Immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono contabilizzate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, e soggette ad ammortamento diretto secondo il loro periodo di utilità economica.

Tenendo conto delle prescrizioni contenute nel paragrafo 5 dell'art. 2426 del Codice Civile, l'ammortamento ha inizio quando l'attività immateriale è disponibile all'uso.

Le aliquote di ammortamento, non modificate rispetto all'esercizio precedente, utilizzate sono:

|                                       | aliquote |
|---------------------------------------|----------|
| - Costi di impianto e ampliamento     | 20%      |
| - Brevetti                            | 50%      |
| - Marchi                              | 5,56%    |
| - Licenze Software                    | 20%      |
| - Immobilizzazioni in corso e acconti | -        |
| - Altre                               | 20%      |

In ossequio a quanto richiesto dal principio contabile OIC 9, si sono ricercati gli eventuali indicatori che possono portare ad una perdita durevole di valore.

Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

I costi sostenuti per migliorie e spese incrementative su beni di terzi in locazione sono capitalizzati ed iscritti tra le immobilizzazioni immateriali se gli stessi non sono separabili dai beni stessi (ossia non

possono avere una loro autonoma funzionalità). Essi sono ammortizzati nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione.

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426 del Codice Civile, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei suddetti costi non ammortizzati.

### *Immobilizzazioni Materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivi degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore di costo viene rettificato solo in conformità ad apposite leggi nazionali che ne permettono la rivalutazione per adeguarne il valore al mutato potere d'acquisto della moneta.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio è calcolato in modo sistematico con riferimento al costo eventualmente rivalutato; tali quote sono rappresentative dell'effettivo deperimento economico-tecnico dei beni sulla base della residua possibilità di utilizzazione, in conformità a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono ed ammortizzate secondo l'aliquota applicabile al cespite.

In ossequio a quanto richiesto dal principio contabile OIC 9, si sono ricercati gli eventuali indicatori che possono portare ad una perdita durevole di valore.

Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

Le aliquote di ammortamento, non modificate rispetto all'esercizio precedente, utilizzate sono:

|                              | aliquote |
|------------------------------|----------|
| <hr/>                        |          |
| <i>Immobili e terreni</i>    |          |
| - Terreni                    | -        |
| - Fabbricati                 | 3%       |
| <hr/>                        |          |
| <i>Impianti e Macchinari</i> |          |
| - Impianti                   | 10%      |
| - Macchine di Produzione     | 15,50%   |
| - Macchine di Collaudo       | 15,50%   |
| <hr/>                        |          |
| <i>Attrezzature</i>          |          |
| - Attrezzature Industriali   | 15,50%   |
| - Stampi                     | 25%      |
| - Costruzioni leggere        | 10%      |

|   |     |
|---|-----|
| - Attrezzature e mobili mensa                   | 12% |
| <i>Altre</i>                                    |     |
| - Carrelli elevatori                            | 20% |
| - Scaffalature, contenitori e mobili d'officina | 10% |
| - Mobili e Arredi d'ufficio                     | 12% |
| - Macchine elettriche d'ufficio                 | 12% |
| - Hardware                                      | 40% |
| - Automezzi                                     | 25% |

Si segnala che sono presenti beni durevoli acquisiti per mezzo del leasing finanziario; in proposito è stato rilevato un apposito paragrafo con evidenza dei risultati derivanti dall'applicazione del metodo finanziario, in base al quale è prevista l'iscrizione del valore del cespite tra le immobilizzazioni materiali o immateriali e del corrispondente debito finanziario verso società di leasing o rental, nonché l'imputazione del relativo fondo ammortamento in base alla vita utile residua dei relativi beni e l'iscrizione al Conto economico delle quote di ammortamento dei beni, nonché delle quote interessi di competenza incluse nei canoni pagati alla società di leasing; tale metodo è quindi stato utilizzato ai fini della redazione del bilancio consolidato.

#### *Immobilizzazioni Finanziarie*

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate, secondo il criterio di cui al 1° comma del punto n. 1 dell'art. 2426 cc., al costo storico di acquisizione, eventualmente rettificato per tener conto di perdite permanenti di valore.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo storico di acquisto eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo; considerandone la scarsa rilevanza, l'applicazione del metodo del costo ammortizzato non avrebbe prodotto differenze apprezzabili nella valutazione.

#### *Rimanenze di magazzino*

Le rimanenze sono valutate al minor valore fra il costo di acquisto o di fabbricazione ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato. I prodotti in corso di lavorazione e semilavorati sono stati iscritti sulla base dei costi sostenuti, in funzione dello stadio di lavorazione raggiunto. I prodotti finiti sono stati valutati al costo di produzione comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili al prodotto.

Al fine del conseguimento di una corretta valutazione delle giacenze di prodotti obsoleti o a lento rigiro, il valore delle rimanenze negli anni è stato rettificato mediante iscrizione di fondi di obsolescenza dedicati che vengono aggiornati in funzione della variazione riscontrata su tali giacenze.

La differenza rispetto al valore delle rimanenze determinato a costi correnti alla chiusura dell'esercizio non è apprezzabile.

### ***Crediti***

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 n. 8, del Codice Civile, i crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Nella rilevazione iniziale dei crediti con il criterio del costo ammortizzato il fattore temporale viene rispettato confrontando il tasso d'interesse effettivo con i tassi d'interesse di mercato. Qualora il tasso di interesse effettivo sia significativamente diverso dal tasso d'interesse di mercato, quest'ultimo viene utilizzato per attualizzare i flussi finanziari futuri derivanti dal credito al fine di determinare il suo valore iniziale di iscrizione.

Alla chiusura dell'esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. Nel caso in cui il tasso contrattuale sia un tasso fisso, il tasso di interesse effettivo determinato in sede di prima rilevazione non viene ricalcolato. Se invece si tratta di un tasso variabile e parametrato ai tassi di mercato, allora i flussi finanziari futuri sono rideterminati periodicamente per riflettere le variazioni dei tassi di interesse di mercato, andando a ricalcolare il tasso di interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato, e l'attualizzazione dei crediti non è stata effettuata, per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. I crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi, pertanto, sono esposti al presumibile valore di realizzo.

È costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente e, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono, oppure, nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

I crediti ed i debiti in valuta estera sono esposti al controvalore in euro sulla base dei cambi puntuali di fine anno.

### ***Disponibilità liquide***

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari, postali e gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio.

I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale, mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

### *Ratei e risconti*

I ratei ed i risconti, sia attivi che passivi, riflettono ricavi, proventi, costi ed oneri attribuiti ad un arco di tempo interessante più esercizi consecutivi.

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### *Patrimonio netto*

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi qui enunciati e comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale, le riserve di qualsiasi natura, gli utili non prelevati e il risultato d'esercizio.

### *Fondi per rischi ed oneri*

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio ed iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### *Fondo trattamento di fine rapporto*

Il trattamento di fine rapporto rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile.

Il saldo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il saldo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

## *Debiti*

I debiti, ai sensi dell'art. 2426, comma 1 n.8, del Codice Civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Nella rilevazione iniziale dei debiti con il criterio del costo ammortizzato il fattore temporale viene rispettato confrontando il tasso d'interesse effettivo con i tassi d'interesse di mercato.

Alla chiusura dell'esercizio il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso d'interesse effettivo. Come previsto dall'articolo 12 comma 2 del D.Lgs 139/2015, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016.

Il criterio del costo ammortizzato, inoltre, non è stato applicato ai debiti a breve termine (durata inferiore a 12 mesi) e ai debiti con costi di transazione irrilevanti rispetto al valore nominale in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. In tal caso i debiti sono esposti al loro valore nominale.

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I "Debiti verso fornitori", tutti con scadenza inferiore a 12 mesi, sono iscritti al valore nominale al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa, invece, sono rilevati al momento del pagamento. Il valore di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

## *Strumenti finanziari derivati*

La Società utilizza strumenti finanziari derivati solamente con l'intento di gestire e coprire la propria esposizione al rischio delle fluttuazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio delle divise diverse dall'euro.

Gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono stati rilevati inizialmente quando la Società ha acquisito i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al *fair value* determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al *Mark To Market* alla data di fine periodo.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura, tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Gli strumenti finanziari con *fair value* positivo sono stati iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie e nell'attivo circolante in funzione della loro natura di strumento finanziario derivato di copertura di un'operazione altamente probabile.

Gli strumenti finanziari derivati con *fair value* negativo sono stati iscritti in bilancio tra i fondi per rischi e oneri.

Nella riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi sono state iscritte le variazioni di *fair value* della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura dei flussi finanziari al netto degli effetti fiscali differiti.

### *Costi e ricavi*

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I ricavi per la vendita dei prodotti e i costi per l'acquisto degli stessi sono riconosciuti al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, passaggio che comunemente coincide con la spedizione o consegna dei beni. I ricavi e i costi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione del servizio.

L'entrata in vigore del nuovo principio contabile OIC 34 ha determinato un'analisi sugli effetti legati alla contabilizzazione dei ricavi di vendita con riferimento alla:

- identificazione delle unità elementari di contabilizzazione;
- individuazione del prezzo complessivo del prodotto/contratto;
- allocazione del prezzo complessivo del contratto su ciascuna unità elementare di contabilizzazione;
- rilevazione separata del ricavo.

Non sono stati individuati processi significativi tali da determinare una diversa allocazione dei ricavi; l'unico elemento passibile di individuazione separata potrebbe essere costituito dalle garanzie di legge sui prodotti che tuttavia non costituiscono una unità elementare di contabilizzazione; per tali motivi la società ha operato in continuità rispetto al passato.

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci di conto economico;

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti ed abbuoni, dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

### *Imposte*

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base del criterio della competenza; sono state pertanto contabilizzate le effettive imposte correnti del periodo e le eventuali imposte differite, attive e passive.

Le imposte differite e anticipate sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse secondo criteri fiscali. Tali imposte sono calcolate considerando l'aliquota fiscale prevista per l'esercizio in cui tali

differenze si riverseranno. In caso di tassazione differita, la relativa passività è accantonata al fondo imposte differite nella misura in cui non possa dimostrarsi che il loro pagamento sia improbabile.

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali, nonché sulle differenze temporanee, sono contabilizzate solo quando sussiste la ragionevole certezza della loro realizzazione attraverso redditi imponibili futuri e vengono inserite nei crediti per imposte anticipate. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se la compensazione è consentita giuridicamente ed il saldo viene iscritto nello stato patrimoniale se attivo, nella voce “Crediti per imposte anticipate” e se passivo, nella voce “Fondo per imposte, anche differite”.

Marzocchi Pompe con la società che esercita direzione e coordinamento Abbey Road, ha esercitato l'opzione per il regime del consolidato fiscale nazionale, di cui agli articoli 117 e seguenti del Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

Come noto, tale regime consente di determinare un reddito complessivo di gruppo quale somma algebrica degli imponibili prodotti, nel periodo di imposta, da ciascuna delle società che partecipano alla tassazione di gruppo e, dunque, di liquidare l'IRES su base consolidata. I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la Società consolidante e le società consolidate, sono definiti negli appositi regolamenti.

### **Importi espressi in valuta**

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate a conto economico.

Le partite in valuta esistenti a fine esercizio sono state convertite in euro al cambio del giorno di chiusura del bilancio.

Le partite in valuta estera diverse da crediti e debiti, in caso di variazione dei cambi, non danno luogo a utili e perdite su cambi, ma sono oggetto di svalutazione per ridurre il prezzo di costo per perdite durevoli di valore (immobilizzazioni) o ridurlo al minore prezzo di presumibile realizzo (altre poste di capitale circolante). In linea generale, crediti e debiti, anche se immobilizzati, compresi anticipi di clienti ed a fornitori, ratei e risconti, fondi per rischi ed oneri, sono iscritti al tasso di cambio esistente alla chiusura dell'esercizio.

Ove i rischi della volatilità dei cambi siano stati oggetto di specifica copertura, il riallineamento avviene al cambio a termine stabilito. In entrambi i casi i relativi utili e perdite di riallineamento, trovano imputazione al conto economico.

Al verificarsi di un saldo positivo, l'utile d'esercizio, fino a concorrenza degli utili di riallineamento al netto delle eventuali perdite, è accantonato in apposita riserva – denominata “Riserva 2426 C.C.” – in sede di approvazione del bilancio, tale riserva si ridurrà in corrispondenza dell'eccedenza di perdite su utili di conversione nei successivi esercizi.

L'ammontare di tale riserva, eventualmente confluita nello stato patrimoniale tra le "altre riserve", viene indicato in commento alla voce A,VI di questa nota.

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio sociale, non si sono verificate variazioni significative nei cambi valutari.

### 3. Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### B) I - Attività immateriali

La tabella che segue descrive nel dettaglio la composizione della voce:

|  | Costi di<br>impianti e<br>ampliamento | Diritti di<br>brevetto<br>ind.le e<br>diritti di<br>utilizzo<br>delle opere<br>dell'ingegno | Concessioni<br>licenze marchi e<br>diritti simili | immobilizz.<br>in corso | altre<br>immobilizz.<br>immateriali | totale         |
|--|---------------------------------------|---|---|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <i>Valore di inizio esercizio</i>        |                                       |   |   |                         |                                     |                |
| Costo                                    | 1.221.194                             | 192.260   | 2.085.263   | 87.551                  | 1.622.977                           | 5.209.245      |
| Rivalutazioni                            | -                                     |   |   |                         |                                     |                |
| F.di ammortamento                        | (1.220.490)                           | (192.260)   | (1.801.262)                                       |                         | (1.576.465)                         | (4.790.478)    |
| Svalutazioni                             | -                                     |   |   |                         |                                     |                |
| Valore di bilancio                       | 703                                   | -   | 284.001   | 87.551                  | 46.512                              | 418.767        |
| <i>Variazioni nell'esercizio</i>         |                                       |   |   |                         |                                     |                |
| incrementi per acquisizioni              |                                       |   | 181.540   | 11.225                  | 31.250                              | (224.015)      |
| riclassifiche                            |                                       |   |   | (18.583)                |                                     | (18.583)       |
| decrementi per alienazioni e dismissioni |                                       |   | (635)   |                         | (4.100)                             | (4.735)        |
| Rivalutazioni effettuate nel periodo     |                                       |   |   |                         |                                     | -              |
| Ammortamento del periodo                 | (703)                                 | (900)   | (124.397)   |                         | (25.598)                            | (151.598)      |
| Svalutazioni del periodo                 |                                       |   |   |                         |                                     | -              |
| Altre variazioni                         |                                       | 1.800   | 16.783  | (355)                   |                                     | 18.228         |
| Totale variazioni                        | (703)                                 | 900   | 73.291  | (7.713)                 | 1.552                               | 67.327         |
| <i>Valore di fine esercizio</i>          |                                       |   |   |                         |                                     |                |
| Costo                                    | 1.221.194                             | 194.060   | 2.282.156   | 79.838                  | 1.650.128                           | 5.427.376      |
| Rivalutazioni                            |                                       |   |   |                         |                                     | -              |
| Ammortamenti (F.do amm.to)               | (1.221.194)                           | (193.160)   | (1.924.864)                                       |                         | (1.602.063)                         | (4.941.281)    |
| Svalutazioni                             |                                       |   |   |                         |                                     | -              |
| <b>Valore di bilancio</b>                | <b>(0)</b>                            | <b>900</b>  | <b>357.292</b>                                    | <b>79.838</b>           | <b>48.064</b>                       | <b>486.094</b> |

Nell'esercizio, gli acquisti afferiscono principalmente all'acquisto di un software di Business Intelligence e al deposito di nuovi Marchi in vari paesi.

### B) II - Attività materiali

Nel prospetto che segue sono messi in evidenza i movimenti delle immobilizzazioni materiali con le specifiche richieste dall'art. 38, cm 1, lett. c, punto 2, del Dlgs 127/91:

|  | Terreni e fabbricati | impianti e macchinario | attrezzature ind.li e comm.li | altre imm.ni materiali | imm.ni materiali in corso e acconti | Totale            |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <i>Valore di inizio esercizio</i>              |                      |                        |                               |                        |                                     |                   |
| Costo (*)                                      | 13.726.397           | 16.583.526             | 8.424.272                     | 2.982.921              | 1.853.018                           | 43.570.134        |
| F.di ammortamento                              | (6.686.382)          | (14.851.843)           | (7.326.376)                   | (2.371.743)            | -                                   | (31.236.344)      |
| Valore di bilancio                             | 7.040.015            | 1.731.683              | 1.097.896                     | 611.178                | 1.853.018                           | 12.333.790        |
| <i>Variazioni nell'esercizio</i>               |                      |                        |                               |                        |                                     |                   |
| incrementi per acquisizioni                    | 11.495               | 586.763                | 885.819                       | 101.018                | 90.666                              | 1.675.761         |
| riclassifiche                                  | 4.100,00             | 383.300                | 16.032,88                     | -                      | (481.567)                           | 78.134,55         |
| decrementi per alienazioni e dismissioni costo | -                    | (155.480)              | (485.119)                     | (38.830)               | -                                   | (679.429)         |
| decrementi per alienazioni e dismissioni fondo |                      | 154.951                | 475.990                       | 38.830                 | -                                   | 669.771           |
| Ammortamento del periodo                       | (344.180)            | (638.922)              | (522.500)                     | (156.680)              | -                                   | (1.662.281)       |
| Altre variazioni sul costo                     | -                    | -                      | -                             | -                      | -                                   | -                 |
| Altre variazioni sul fondo                     | -                    | -                      | -                             | -                      | -                                   | -                 |
| Totale variazioni                              | (328.585)            | 330.612                | 370.223                       | (55.662)               | (390.901)                           | (74.313)          |
| <i>Valore di fine esercizio</i>                |                      |                        |                               |                        |                                     |                   |
| Costo  | 13.741.992           | 17.398.109             | 8.841.005                     | 3.045.109              | 1.462.117                           | 44.488.332        |
| Ammortamenti (F.do amm.to)                     | (7.030.562)          | (15.335.814)           | (7.372.886)                   | (2.489.593)            | -                                   | (32.228.854)      |
| <b>Valore di bilancio</b>                      | <b>6.711.430</b>     | <b>2.062.295</b>       | <b>1.468.119</b>              | <b>555.516</b>         | <b>1.462.117</b>                    | <b>12.259.477</b> |

(\*) comprensivo delle rivalutazioni esposte di seguito separatamente.

Gli incrementi rilevati nel periodo, sono da attribuire in parte ad investimenti 4.0 nello stabilimento di Casalecchio e 5.0 nello stabilimento di Zola e in parte a nuovi stampi I rimanenti hanno carattere residuale

I disinvestimenti di beni che avevano esaurito la loro utilità produttiva (euro/000 679 di costo storico) non hanno fatto rilevare significative minusvalenze e plusvalenze.

Le immobilizzazioni in corso sono riferibili quasi esclusivamente all'ampliamento di due stabilimenti presso la sede di Zola Predosa.

Dettaglio delle rivalutazioni contenute nei valori al 31 dicembre 2025:

|                               | Terreni e fabbricati | impianti e macchinario | attrezzature ind.li e comm.li | altre imm.ni materiali | Totale            |
|-------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------|
| Rivalutazione ex legge 576/75 | 13.886               | -                      | -                             | -                      | 13.886            |
| Rivalutazione ex legge 72/83  | 723.040              | 49.873                 | -                             | -                      | 772.913           |
| Rivalutazione DPR 917/86      |                      | 298.893                | -                             | 2.170                  | 301.062           |
| Rivalutazione ex legge 413/91 | 227.422              | -                      | -                             | -                      | 227.422           |
| Rivalutazione ex legge 185/08 | 6.230.507            | -                      | -                             | -                      | 6.230.507         |
| Rivalutazione DPR 917/86      |                      |                        |                               |                        |                   |
| sul cespite                   | -                    | 2.824.220              | 12.953                        | -                      | 2.837.174         |
| sul fondo ammortamento        |                      | 2.371.645              | 1.021.839                     | -                      | 3.393.484         |
| <b>Totale rivalutazioni</b>   | <b>7.194.855</b>     | <b>5.544.631</b>       | <b>1.034.792</b>              | <b>2.170</b>           | <b>13.776.448</b> |

Giova ricordare che nell' esercizio 2008, le società titolari del patrimonio immobiliare si avvalsero della facoltà prevista dal D.lgs. 185/08, ed effettuarono la rivalutazione dei beni immobili con riguardo al valore di mercato dei beni in funzionamento. Tali valori, conformi ad apposite relazioni di stima redatte da professionisti del settore, furono confrontati con i residui da ammortizzare dei beni stessi.

Gli importi che ne risultarono furono assunti come limite massimo delle rivalutazioni che vennero contabilizzate ad incremento del valore attivo con contropartita riserve del patrimonio netto. Non avendovi dato riconoscimento fiscale, furono stanziato le imposte differite relativamente al disallineamento civile-fiscale, con diretta iscrizione a riduzione della riserva patrimoniale stessa.

A seguito della conversione nella L. 178 del 30 dicembre 2020 del D.L. 104/2020, gli amministratori hanno assunto la decisione di procedere al cosiddetto "riallineamento" fiscale del differenziale appena citato, facendo pertanto venir meno il debito per imposte differite ad esso correlato.

Ricordiamo inoltre come l'operazione di LBO, ampiamente tratteggiata nella documentazione riferita all'anno 2018, abbia fatto emergere un disavanzo di fusione integralmente assorbito dalle categorie delle macchine di produzione e collaudo, nonché dalle attrezzature industriali e dagli stampi.

Tale rivalutazione, assistita da apposita perizia, ha trovato affrancamento fiscale mediante applicazione del disposto ex art 176 TUIR. Qui attestiamo che il valore netto dei beni rivalutati non eccede quello che è loro fondatamente attribuibile in relazione alla capacità produttiva ed in relazione al loro valore di mercato così come, l'attuale ciclo d'ammortamento, coniuga il periodo di vita utile dei beni.

Vi segnaliamo inoltre quanto segue:

- i fabbricati industriali di via Grazia a Zola Predosa compreso l'immobile di via Poli 5, sono gravati da ipoteca per un importo originario di euro<sub>,000</sub> 5.775. Il beneficiario è l'Istituto Mediocredito Trentino, con

un debito residuo pari a euro<sub>,.000</sub> 956;

- il fabbricato di Via Calari 9 a Zola Predosa, acquistato nel 2024, è gravato da ipoteca per un importo originario di euro<sub>,.000</sub> 920. Il beneficiario è l'Istituto Reiffeisen, con un debito residuo pari a euro<sub>,.000</sub> 460;

- le immobilizzazioni tecniche sono adeguatamente coperte dai rischi catastrofali con polizze assicurative contratte con primarie compagnie.

### **Leasing e noleggio operativi**

La Società ha in essere contratti di locazione finanziaria per i quali si dà evidenza degli effetti patrimoniali ed economici derivanti dall'applicazione del metodo finanziario, ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 22) come modificato dall'articolo 1 del D.Lgs 17 gennaio 2003 nr. 6:

| Stato patrimoniale                   |   |               |                  |
|--------------------------------------|---|---------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>                        |   |               |                  |
| B                                    | Immobilizzazioni                          |               |                  |
|                                      | I Immobilizzazioni immateriali            |               |                  |
|                                      | 4) Concessioni e licenze                  | -             |                  |
|                                      | Totale variazioni imm.ni immateriali      |               | -                |
|                                      | II Immobilizzazioni materiali             |               |                  |
|                                      | 1) Terreni e Fabbricati                   | 2.180.243     |                  |
|                                      | 2) impianti e macchinari                  | 2.038.147     |                  |
|                                      | 3) attrezzature industriali e commerciali | 5.635         |                  |
|                                      | 4) altri beni                             | -             |                  |
|                                      | 5) immobilizzazioni in corso e acconti    | -             |                  |
|                                      | Totale variazioni imm.ni materiali        |               | 4.224.025        |
| D)                                   | Ratei e risconti                          |               |                  |
|                                      | ratei e risconti attivi                   |               | (549.076)        |
| <b>Totale variazione dell'attivo</b> |   |               | <b>3.674.949</b> |
| <b>PASSIVO</b>                       |   |               |                  |
| A)                                   | Patrimonio Netto                          |               |                  |
|                                      | VI Altre riserve                          | 290.120       |                  |
|                                      | <b>IX Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>51.918</b> |                  |
|                                      | Totale variazione patrimonio netto        |               | 342.038          |
| B)                                   | Fondi per rischi e oneri                  |               |                  |
|                                      | 2) per imposte differite                  |               | 115.209          |
| D)                                   | Debiti                                    |               |                  |
|                                      | 5) verso altri finanziatori               |               |                  |
|                                      | esigibili entro 12 mesi                   | 566.302       |                  |
|                                      | esigibili oltre 12 mesi                   | 2.613.935     |                  |
|                                      | Totale debiti verso altri finanziatori    |               | 3.180.237        |
| E)                                   | Ratei e risconti                          |               |                  |
|                                      | ratei e risconti passivi                  |               | 37.466           |
| <b>Totale variazioni del passivo</b> |   |               | <b>3.674.949</b> |

Conto economico

|            |  |           |               |
|------------|--|-----------|---------------|
| B)         | Costi della produzione                           |           |               |
| 8)         | Per godimento dei beni di terzi                  | (800.087) |               |
| 10)        | Ammortamenti e svalutazioni                      |           |               |
| a)         | ammortamento immobilizzazioni imm.li             | 40.000    |               |
| b)         | ammortamento immobilizzazioni mat.li             | 559.371   |               |
|            | Variazione dei costi della produzione            | -         | 200.716       |
| C)         | proventi e oneri finanziari                      |           |               |
| 17)        | Interessi verso altri                            |           | 135.054       |
|            | Variazione risultato prima delle imposte         | -         | 65.662        |
| 20)        | Imposte sul reddito d'esercizio                  |           | 13.744        |
| <b>21)</b> | <b>Variazione Utile (perdita) dell'esercizio</b> |           | <b>51.918</b> |

**B) III - Attività finanziarie**

*B) III, 1, a, b & d bis - Partecipazioni*

a) Partecipazioni in imprese controllate

Trattasi del 100% di Marzocchi Pumps USA Corp. Che rappresenta il nostro *veicolo commerciale* per il territorio statunitense, iscritta al costo storico aumentato degli oneri accessori.

| Denominazione                 | Sede                                       | Valut<br>a | Capitale | Patrimonio<br>netto    | Risultato<br>ultimo<br>esercizio | Quota<br>posseduta | Valore<br>partecipazione |
|-------------------------------|--|------------|----------|------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------|
| Marzocchi<br>Pumps USA<br>Co. | 1355 Bowes<br>RD – 60123<br>Elgin IL - USA | US \$      | 768.580  | 1.870.887 <sup>1</sup> | 150.549                          | 100%               | 521.047                  |
|                               |  | €uro       | 654.111  | 1.592.244 <sup>1</sup> | 128.127 <sup>2</sup>             |                    |                          |

<sup>1</sup> Valore non comprensivo del risultato dell'esercizio

<sup>2</sup> Valori a cambio puntuale al 31 dicembre 2025

Cambio \$ al 31.12.25 1,1750

b) Partecipazioni in imprese collegate

Sono rappresentate dal 45% di Marzocchi Symbbridge Hydraulic (Shanghai) Co. Ltd, che rappresenta il nostro *veicolo commerciale* per il mercato cinese, iscritta al costo storico aumentato degli oneri accessori e dal 35% di Montirone Srl, fornitore strategico.

Di seguito si fornisce la rappresentazione patrimoniale riferita al 31 dicembre 2025:

| Denominazione                                       | Sede  | Valuta | Capitale  | Patrimonio netto       | Risultato ultimo esercizio | Quota posseduta | Valore partecipazione |
|---|---|--------|-----------|------------------------|----------------------------|-----------------|-----------------------|
| Marzocchi Symbbridge Hydraulic (Shanghai) CO., LTD. | Room F,21<br>F/L, Fei-Zhou<br>International<br>Plaza, No 899,<br>Ling-Ling<br>Road,<br>200030<br>Shanghai | CNY    | 4.508.462 | 2.177.435 <sup>1</sup> | 468.223                    | 45%             | 277.234               |
|   |   | €uro   | 548.061   | 264.695 <sup>1</sup>   | 56.918 <sup>2</sup>        |                 |                       |
| Montirone S.r.l.                                    | Via Einstein,<br>15 - San<br>Giovanni in<br>Persiceto<br>(BO)   | €uro   | 156.000   | 1.017.978 <sup>1</sup> | (205.013)                  | 35%             | 333.448               |

<sup>1</sup> Valore non comprensivo del risultato dell'esercizio

<sup>2</sup> Valori a cambio puntuale al 31 dicembre 2025

Cambio CNY al 31.12.25 8,2262

d) bis Altre partecipazioni

Riguarda l'iscrizione al costo di tre partecipazioni di minoranza in consorzi e cooperative bancarie, che non risulta abbiano subito perdite permanenti di valore.

Nel periodo non sono avvenute movimentazioni:

| Società   | Costo storico  | Svalutazioni | Valore al 31 dic. 2024 | Acq. (Vend.) | Valore al 31 dic. 2025 |
|---|----------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|
| <b>B,III,1,a</b>                                    |                |              |                        |              |                        |
| <b>IMPRESE CONTROLLATE</b>                          |                |              |                        |              |                        |
| Marzocchi Pumps USA Corp.                           | 521.047        | -            | 521.047                | -            | 521.047                |
| <b>Totale B,III,1,a</b>                             | <b>521.047</b> | <b>-</b>     | <b>521.047</b>         | <b>-</b>     | <b>521.047</b>         |
| <b>B,III,1,b</b>                                    |                |              |                        |              |                        |
| <b>IMPRESE COLLEGATE</b>                            |                |              |                        |              |                        |
| Marzocchi Symbbridge Hydraulic (Shanghai) CO., LTD. | 277.325        | -            | 277.325                | -            | 277.325                |
| Montirone S.r.l.                                    | 333.448        | -            | 333.448                | -            | 333.448                |
| <b>Totale B,III,1,b</b>                             | <b>610.773</b> | <b>-</b>     | <b>610.773</b>         | <b>-</b>     | <b>610.773</b>         |
| <b>B,III,1,d -bis</b>                               |                |              |                        |              |                        |
| <b>ALTRE IMPRESE</b>                                |                |              |                        |              |                        |
| BCC Felsinea  | 10.320         | -            | 10.320                 | -            | 10.320                 |
| Banca di Bologna                                    | 1.035          | -            | 1.035                  | -            | 1.035                  |

|                                |                  |          |                  |          |                  |
|--------------------------------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| Co.n.ai.                       | 22               |          | 22               |          | 22               |
| Arrotondamenti                 |                  |          | -1               |          | -1               |
| <b>Totale B, III, 1, d-bis</b> | <b>11.377</b>    | <b>-</b> | <b>11.376</b>    | <b>-</b> | <b>11.376</b>    |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>1.143.197</b> |          | <b>1.143.196</b> |          | <b>1.143.196</b> |

### B) III, 2, d-bis – Crediti

Al punto d-bis) trovano iscrizione i soli depositi cauzionali versati al momento della sottoscrizione di contratti d'utenza o servizi.

### C) - Attivo circolante

#### C) I Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della Società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

La composizione dei valori delle rimanenze viene specificata nel prospetto che segue:

|   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 2.617.957                    | 2.154.145                    | 463.812                      |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 4.365.985                    | 4.103.453                    | 262.532                      |
| Prodotti finiti e merci                         | 2.018.282                    | 3.015.094                    | (996.812)                    |
| <b>Totale C, I</b>                              | <b>9.002.224</b>             | <b>9.272.692</b>             | <b>(270.468)</b>             |

Il fondo svalutazione magazzino pari a euro 423.639 si è ridotto nel corso dell'esercizio in larga misura per effetto della eliminazione di beni obsoleti o a lenta movimentazione in giacenza al 31 dicembre 2024. Il rilascio di una significativa quota di fondo svalutazione è conseguente ad una revisione più aderente alla realtà aziendale della modalità di determinazione delle giacenze no moving e slow moving.

|  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| F.do Materie prime, sussidiarie e di consumo         | (61.058)                     | (263.436)                    | 202.378                      |
| F.do Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | (241.989)                    | (485.100)                    | 243.111                      |
| F.do Prodotti finiti e merci                         | (120.590)                    | (442.043)                    | 321.453                      |
| <b>Totale C, I</b>                                   | <b>(423.637)</b>             | <b>(1.190.579)</b>           | <b>766.941</b>               |

L'indice di rotazione medio (ricavi[A1] /giacenze[C1]) si attesta ad un valore di 3,83 corrispondente ad una copertura media in giorni pari a 95 [gg. 365/I.R.] sostanzialmente invariato rispetto ai 93 gg del 2024.

#### C) II, 1 – Crediti commerciali

I saldi e le variazioni dei crediti dell'attivo circolante sono dettagliati nei prospetti che seguono:

|                                    | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Crediti Clienti Italia             | 4.860.478                    | 3.774.848                    | 1.085.630                    |
| Crediti Clienti Export             | 3.207.889                    | 3.188.249                    | 19.640                       |
| Fondo rischi su crediti            | (337.441)                    | (353.921)                    | 16.480                       |
| Fondo tassato svalutazione crediti | -                            | -                            | -                            |
| <b>Totale C,II,1</b>               | <b>7.730.926</b>             | <b>6.609.176</b>             | <b>1.121.750</b>             |

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

Mediante il rapporto tra il valore dei crediti commerciali [C,II,1 + C,II,2 + C,II,3] con le voci A,1 + A,5,b (punti 2 e 3) del conto economico e dividendo i giorni del periodo di riferimento [gg 365] per questo indice di rotazione, si può approssimativamente pervenire ai tempi medi d'incasso. Per il periodo in commento si evince un tempo medio di dilazione pari a 89,39 gg. in aumento rispetto ai 73,56 gg. dell'esercizio precedente, in buona misura dovuto alle consegne dell'ultimo trimestre, superiori a quelle relative all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

La movimentazione del fondo rischi per inesigibilità dei crediti è dettagliata nella tabella che segue:

|                                   | Fondo rischi su<br>crediti | Fondo tassato<br>svalutazione<br>crediti | Cosistenze<br>complessive |
|-----------------------------------|----------------------------|--|---------------------------|
| Valore bilancio 31.12.2024        | (353.921)                  | -  | (353.921)                 |
| - Utilizzi 2025                   | 16.480                     | -  | 16.480                    |
| - Scioglimenti 2025               | -                          | -  | -                         |
| + Accantonamenti 2025             | -                          | -  | -                         |
| <b>Valore bilancio 31.12.2025</b> | <b>(337.441)</b>           | <b>0</b>                                 | <b>(337.441)</b>          |

La qualità complessiva del credito si conferma buona ed i valori rettificativi presenti, risultano statisticamente idonei all'assorbimento di eventuali perdite; per tale motivo si è deciso di non integrare ulteriormente il fondo.

#### C) II, 2 – Crediti commerciali verso controllate

La voce, con la movimentazione intervenuta, è meglio dettagliata nella tabella che segue:

|                                       | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Crediti Vs. Marzocchi Pumps USA Corp. | 850.455                      | 797.331                      | 53.124                       |

|  |                |                |               |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Crediti Vs. Marzocchi (Shanghai) Trading Co. Ltd | -              | -              | -             |
| <b>Totale C,II,2</b>                             | <b>850.455</b> | <b>797.331</b> | <b>53.124</b> |

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

*C) II, 3 – Crediti commerciali verso collegate*

La voce, con la movimentazione intervenuta, è meglio dettagliata nella tabella che segue:

|   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Crediti Vs. Montirone Srl                                       | 10.575                       | 17.203                       | (6.628)                      |
| Crediti Vs. Marzocchi Symbridge Hydraulic<br>(Shanghai) Co. Ltd | 114.787                      | 308.937                      | (194.150)                    |
| <b>Totale C,II,3</b>  | <b>125.362</b>               | <b>326.140</b>               | <b>(200.778)</b>             |

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

*C) II, 4 – Crediti verso imprese controllanti*

La Società alla data di chiusura dell'esercizio 2025 vanta crediti nei confronti della controllante Abbey Road S.r.l., derivanti dal trasferimento al consolidato fiscale di gruppo di perdite fiscali e ritenute:

|                          | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Crediti verso Abbey Road | 570.985                      | 126.393                      | 444.592                      |
| <b>Totale C,II,4</b>     | <b>570.985</b>               | <b>126.393</b>               | <b>444.592</b>               |

*C) II, 5 bis - Crediti tributari*

L'esposizione si riferisce a crediti Iva, per acconti eccedenti e crediti d'imposta, la cui natura e utilizzabilità è indicata nel dettaglio sottostante:

|                           | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Credito IVA               | 118.295                      | 125.319                      | (7.024)                      |
| Ritenute d'acconto subite | -                            | -                            | -                            |
| Acconti eccedenti         | 39.890                       | 163.560                      | (123.670)                    |
| Crediti d'imposta         | 858.297                      | 297.456                      | 560.841                      |
| <b>Totale C,II, 5 bis</b> | <b>1.016.482</b>             | <b>586.335</b>               | <b>430.147</b>               |

I crediti d'imposta sono di seguito suddivisi:

| Natura del credito | valore | entro 12 mesi | oltre 12 mesi |
|--------------------|--------|---------------|---------------|
| 4.0 Acq.22 Peri.24 | 5.222  | 5.222         | -             |
| 4.0 Acq.23 Peri.24 | 15.443 | 15.443        | -             |

|                           |                |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| R & S 2023                | 33.923         | 33.923         | -              |
| 4.0 Acq.24 Peri.25        | 180.697        | 72.632         | 108.065        |
| 4.0 Acq.25 Peri.25        | 17.371         | 5.790          | 11.581         |
| 5.0                       | 541.360        | 108.272        | 433.088        |
| R & S 2024                | 64.281         | 32.140         | 32.141         |
| <b>Totale complessivo</b> | <b>858.297</b> | <b>273.422</b> | <b>584.875</b> |

*C) II, 5 ter - Crediti per imposte anticipate*

La voce rappresenta crediti di natura fiscale, sorti prima dell'adesione al consolidato fiscale di gruppo, correlati i) al differimento temporale di deducibilità di talune categorie di costi e ii) all'utilizzo di perdite pregresse (la cui quota si è azzerata con il 2023).

Viene scomposto nella sua componente temporale d'esigibilità, tra ciò che in base alle norme fiscali troverà deduzione nel corso dei successivi 12 mesi e ciò che avrà manifestazione in successivi esercizi, sulla base delle previsioni finanziarie elaborate per il 2026:

|                           | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Entro 12 mesi             | 126.740                      | 285.740                      | (159.000)                    |
| Oltre 12 mesi             | 140.885                      | 148.639                      | (7.754)                      |
| <b>Totale C,II, 5 ter</b> | <b>267.625</b>               | <b>434.379</b>               | <b>(166.754)</b>             |

*C) II, 5 quater – Altri crediti*

Si riporta di seguito il dettaglio degli altri crediti:

|   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Dipendenti c.to arrotond. in busta paga | 108                          | 122                          | (14)                         |
| Dipendenti c.to liquid.infortuni INAIL  | 3.184                        | 2.879                        | 305                          |
| Anticipi a Fornitori di servizi         | 72.278                       | 96.494                       | (24.216)                     |
| Crediti Vs. Fornitori                   | 7.642                        | 2.153                        | 5.489                        |
| Caparre confirmatorie                   | 0                            | 164.000                      | (164.000)                    |
| Crediti diversi                         | 2.158.265                    | 5.103.992                    | (2.945.727)                  |
| <b>Totale C,II,5 quater</b>             | <b>2.241.477</b>             | <b>5.369.640</b>             | <b>(3.128.163)</b>           |

Trattasi di crediti esigibili entro 12 mesi.

La variazione principale, indicata alla voce "crediti diversi" è rappresentata dal decremento di disponibilità presso depositi bancari vincolati a tre e sei mesi, passata da euro 5 milioni del 2024 agli attuali euro 2 milioni.

Tali depositi vincolati sono stati iscritti nei crediti dell'attivo circolante ai sensi di quanto previsto dagli OIC 14.9

Gli anticipi per servizi sono principalmente riferibili a prestazioni professionali e lavorazioni non ancora ultimate, mentre i crediti verso fornitori afferiscono posizioni contabili che hanno già avuto la loro manifestazione numeraria, rispetto a cui si è in attesa di ricevere la relativa documentazione fiscale.

#### *Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica*

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

|               | verso clienti    | verso controllate e collegate | verso controllante | tributari        | imposte anticipate | verso altri      | Totale crediti    |
|---------------|------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| AFRICA        | 61.907           |                               |                    |                  |                    |                  | 61.907            |
| AMERICA       | 616.772          | 850.455                       |                    |                  |                    | 12.886           | 1.480.113         |
| ASIA          | 794.016          | 114.787                       |                    |                  |                    | 2.249            | 911.052           |
| EUROPA        | 1.589.996        |                               |                    |                  |                    | -                | 1.589.996         |
| ITALIA        | 4.657.200        | 10.575                        | 570.985            | 1.016.482        | 267.625            | 2.226.341        | 8.749.208         |
| OCEANIA       | 11.036           |                               |                    |                  |                    |                  | 11.036            |
| <b>Totale</b> | <b>7.730.926</b> | <b>975.817</b>                | <b>570.985</b>     | <b>1.016.482</b> | <b>267.625</b>     | <b>2.241.477</b> | <b>12.803.312</b> |

#### *C) III, 5 – Strumenti finanziari derivati attivi*

Al 31 dicembre 2025 la Società non ha in essere opzioni di copertura cambi che hanno determinato l'esigenza di iscrizione al fair value determinato sulla base del valore di mercato attivo, corrispondente al Mark To Market a quella data.

#### *C) IV, 1,2,3 - Disponibilità liquide*

La voce "depositi bancari e postali" accoglie principalmente i conti correnti attivi che la Società detiene presso gli istituti di credito nazionali e stranieri.

I criteri adottati nella valutazione e conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente Nota Integrativa.

|                        | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| C/C e depositi bancari | 8.121.441                    | 4.297.899                    | 3.823.542                    |
| Denaro in cassa        | 804                          | 1.691                        | (887)                        |
| Cassa assegni          | -                            | -                            | -                            |
| <b>Totale C, IV</b>    | <b>8.122.245</b>             | <b>4.299.590</b>             | <b>3.822.655</b>             |

Il valore di fine periodo riflette le esigenze operative della Società che ha la necessità di detenere sui conti bancari una giacenza adeguata a fronte dei propri impegni.

Per una puntuale analisi delle variazioni intervenute nell'esercizio, si rimanda allo schema di rendiconto finanziario.

#### D) Ratei e Risconti

La movimentazione intervenuta è dettagliata nella tabella che segue:

|                 | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ratei Attivi    | 1.065                        | 4.293                        | (3.228)                      |
| Risconti Attivi | 1.309.300                    | 1.313.883                    | (4.583)                      |
| <b>Totale D</b> | <b>1.310.365</b>             | <b>1.318.176</b>             | <b>(7.811)</b>               |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è così dettagliata:

| Ratei Attivi               | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Risconti Attivi               | Valore bilancio<br>31-dic-25 |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Coperture tassi            | 1.065                        | Leasing                       | 883.153                      |
|                            |                              | Tasse                         | 187                          |
|                            |                              | Servizi prepagati             | 114.511                      |
|                            |                              | Assicurazioni                 | 168.468                      |
|                            |                              | Commissione cliente GKN       | 142.981                      |
| <b>Totale ratei attivi</b> | <b>1.065</b>                 | <b>Totale risconti attivi</b> | <b>1.309.300</b>             |

I servizi prepagati sono rappresentati prevalentemente da canoni di manutenzione, abbonamenti e licenze corrisposti in via anticipata anche per una quota comprendente l'esercizio successivo.

I costi prepagati sono rappresentati dalla commissione corrisposta a GKN (cliente automotive) spalmata per la durata complessiva del contratto.

#### A) Patrimonio netto

Di seguito la composizione del patrimonio netto.

##### A) I - Capitale sociale

Al 31 dicembre 2025 il capitale sociale della capogruppo ammonta ad euro 6.538.750, è interamente versato ed è suddiviso in nr. 6.538.750 azioni ordinarie prive di valore nominale.

##### A) II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni

Iscritta nel 2019, rappresenta il sovrapprezzo pagato all'atto della sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato al mercato.

In conseguenza dell'avvenuto riallineamento ex art. 110 del DL 104/2020, si oppone un vincolo di sospensione d'imposta sull'importo di euro 2.974.009,00.

*A) III - Riserve di rivalutazione*

Annulata a seguito del concambio azionario del dicembre 2018, è stata integralmente ricostituita con delibera assembleare del 2 maggio 2019.

In conseguenza dell'avvenuto riallineamento ex art. 110 del DL 104/2020, si oppone un vincolo di sospensione d'imposta sull'intero importo di euro 1.867.115,00.

*A) IV – Riserva legale*

La voce in esame si compone di quote di utili come previsto all'art. 2430 Codice civile.

*A) VI - Altre riserve*

Sono così suddivise:

- euro<sub>1.000</sub> 3.459 della riserva straordinaria (dopo la destinazione dell'utile dell'esercizio precedente) e si compone di quote di utili non distribuiti;
- euro<sub>1.000</sub> 399 dell'avanzo da concambio;
- euro<sub>1.000</sub> 59 per riserva ex art. 2426 codice civile.

Confluisce nel saldo espositivo anche l'arrotondamento all'unità di euro

*A) VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*

La voce in esame è rappresentativa del *Fair value*, determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al *Mark To Market* alla fine dell'esercizio, delle operazioni di copertura tassi, realizzate dalla capogruppo nell'ambito della propria pianificazione finanziaria.

*A) X –Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio*

La voce in esame è rappresentativa della totalità delle spese sostenute a tutto il 31 dicembre 2025 per l'acquisto di 122.250 azioni proprie come da delibera assembleare autorizzativa del 30 aprile 2025.

Tutte le variazioni intervenute nel patrimonio netto sono meglio specificate nel prospetto che segue:

|  | 1-gen-25  | Destinazione Utile '24 | Altro  | Risultato di periodo | 31-dic-25 |
|--|-----------|------------------------|--------|----------------------|-----------|
| A) I <i>Capitale Sociale</i>   | 6.538.750 |                        |        |                      | 6.538.750 |
| A) II <i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>                              | 6.462.750 |                        |        |                      | 6.462.750 |
| A) IV <i>Riserva Legale</i>  | 1.307.750 | -                      |        |                      | 1.307.750 |
| A) VI <i>Riserva Straordinaria</i>   | 3.423.339 | 35.815                 |        |                      | 3.459.154 |
| A) VI <i>Riserva 2426 CC</i>   | 58.586    | -                      |        |                      | 58.586    |
| A) III <i>Riserva ex L. 185/08</i>   | 1.867.115 |                        |        |                      | 1.867.115 |
| A) VI <i>Avanzo da concambio</i>   | 398.891   |                        |        |                      | 398.891   |
| A) VII <i>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i> | (142.522) |                        | 96.687 |                      | (45.835)  |

|       |   |                   |          |                  |                   |
|-------|---|-------------------|----------|------------------|-------------------|
| A) X  | <i>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i> | (282.531)         |          | (151.752)        | (434.283)         |
|       | <i>Utili (Perdite) portati a nuovo</i>                    | -                 |          |                  | -                 |
| A) IX | <i>Utili (Perdite) di periodo</i>                         | 35.815            | (35.815) | (740.597)        | (740.597)         |
|       | <i>Arrotondamenti all'unità di Euro</i>                   | 3                 |          |                  | 1                 |
| A)    | <b><i>Totale Patrimonio Netto</i></b>                     | <b>19.667.946</b> | <b>-</b> | <b>(51.937)</b>  | <b>(740.597)</b>  |
|       |   |                   |          | <b>(740.597)</b> | <b>18.872.283</b> |

Con riferimento al grado di utilizzo delle poste di patrimonio netto si evidenzia quanto segue:

| Patrimonio Netto                     | Saldo al 31.12.23 | Saldo al 31.12.24 | Saldo al 31.12.225 | Possibile utilizzo | Quota disponibile | Utilizzo nei tre esercizi precedenti per |                    |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--|--------------------|
|                                      |                   |                   |                    |                    | al 31.12.2025     | copertura perdite                        | altre ragioni      |
| Capitale Sociale                     | 6.538.750         | 6.538.750         | 6.538.750          |                    |                   |  |                    |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 6.462.750         | 6.462.750         | 6.462.750          | A,B,C              | 6.462.750         |  |                    |
| Riserva Rivalutazione ex L. 185/08   | 1.867.115         | 1.867.115         | 1.867.115          | A,B                |                   |  |                    |
| Riserva Legale                       | 1.159.284         | 1.307.750         | 1.307.750          | A,B                |                   |  |                    |
| Riserva Straordinaria                | 1.459.709         | 3.423.339         | 3.459.154          | A,B,C              | 3.459.154         |  | (2.274.700)        |
| Riserva ex art. 2426 CC              | 47.008            | 58.586            | 58.586             | B                  |                   |  |                    |
| Avanzo da concambio                  | 398.891           | 398.891           | 398.891            | A,B,C              | 398.891           |  |                    |
| Riserva derivati di copertura        | 41.661            | (142.522)         | (45.835)           | -                  |                   |  |                    |
| Riserva negativa azioni proprie      | (195.108)         | (282.531)         | (434.283)          | -                  |                   |  |                    |
| Utile (perdita) dell'esercizio       | 3.421.424         | 35.815            | (740.597)          | A,B,C              |                   |  |                    |
| Arrotondamento unità di euro         | (2)               | 2                 | 1                  |                    |                   |  |                    |
| <b>Saldi di fine esercizio</b>       | <b>21.201.482</b> | <b>19.667.946</b> | <b>18.872.283</b>  |                    | <b>10.320.795</b> |  | <b>(2.274.700)</b> |

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

### **B) Fondi rischi**

La composizione della voce è così dettagliata:

|                            | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simil | Fondo per imposte anche differite | Strumenti derivati passivi | Altri Fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 424.293  | -                                 | 142.522                    | 500.000     | 1.066.815                       |
| Variazioni nell'esercizio  |  |                                   |                            |             |                                 |

|                               |                |          |               |                |                |
|-------------------------------|----------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| Accantonamento nell'esercizio | -              | -        | -             | 956.914        | 956.915        |
| Utilizzo nell'esercizio       | (80.505)       | -        | (96.687)      | (869.603)      | (1.046.795)    |
| Altre variazioni              | -              | -        | -             | -              | -              |
| Totale Variazioni             | (80.505)       | -        | (96.687)      | -              | (89.880)       |
| <b>Valore fine esercizio</b>  | <b>343.788</b> | <b>-</b> | <b>45.835</b> | <b>587.312</b> | <b>976.935</b> |

La variazione più significativa è rappresentata dalla iscrizione al fair value determinato sulla base del valore di mercato, corrispondente al Mark To Market al 31 dicembre 2025 delle seguenti opzioni di copertura tassi:

| Istituto      | Tipo Derivato        | Da        | A         | Nozionale        | Strike | MTM             |
|---------------|----------------------|-----------|-----------|------------------|--------|-----------------|
| BNL           | Interest Capped swap | 7-feb-18  | 10-apr-26 | 151.253          | 0,00   | 924             |
| BNL           | Interest Capped swap | 18-giu-20 | 18-giu-26 | 250.000          | -0,20  | 2.112           |
| Unicredit     | Interest Capped swap | 2-dic-20  | 30-nov-26 | 227.273          | -0,20  | 3.167           |
| BNL           | Interest Capped swap | 23-mar-23 | 17-dic-26 | 658.636          | 3,25   | (2.702)         |
| BNL           | Interest Capped swap | 11-mag-23 | 9-mag-28  | 1.250.000        | 3,15   | (18.147)        |
| Credem        | Interest Capped swap | 26-set-23 | 26-set-27 | 463.070          | 3,90   | (2.370)         |
| BPM           | Interest Capped swap | 27-set-23 | 30-giu-28 | 1.100.000        | 3,50   | (14.889)        |
| BNL           | Interest Capped swap | 19-feb-24 | 21-giu-33 | 805.087          | 2,77   | (10.802)        |
| Unicredit     | Interest Capped swap | 15-ott-25 | 31-ott-28 | 2.500.000        | 2,20   | (3.129)         |
| <b>Totali</b> |                      |           |           | <b>7.405.319</b> |        | <b>(45.835)</b> |

Come evidenziato nella tabella che precede le tipologie in uso sono di natura estremamente semplice e per loro peculiarità non possono riservare sorprese nei costi attesi.

Vengono infatti attuate, nell'ambito della pianificazione finanziaria, proprio per circoscrivere le fluttuazioni dei tassi, all'interno di un range ritenuto economicamente accettabile e finanziariamente sostenibile.

Tutte le operazioni coniugano perfettamente sia i nozionali che le tempistiche dei piani d'ammortamento dei debiti finanziari di cui sono al servizio e la società li contabilizza come derivati di copertura non avendo essi alcuna funzione speculativa.

#### *B) 1 – Per trattamento di quiescenza*

Afferiscono gli obblighi derivanti dall'art. 1751 del Codice civile, così come modificato con D.L. 10 settembre 1991, no. 303 relativo all'indennità spettante agli Agenti e Rappresentanti di Commercio all'atto della risoluzione del rapporto di agenzia.

#### *B) 2 – Per imposte differite*

L'esposizione risulta essenzialmente correlata a debiti su variazioni fiscali.

#### *B) 4 – Altri Fondi*

L'attuale consistenza risulta correlata per euro 500 mila all'operatività nel segmento automotive con le peculiari garanzie previste. Ad oggi, pur in assenza di una significativa serie storica di riferimento, l'accantonamento raggiunto appare congruo alla rischiosità potenziale connessa alla numerosità dei

prodotti venduti. Nel corso del primo semestre 2025 è stato stanziato un fondo a copertura di tutti gli oneri per incentivi all'esodo correlati alla procedura di riduzione del personale sottoscritta nel mese di giugno di euro 865 mila; tale fondo è stato utilizzato nel secondo semestre dell'esercizio, come evidenziato fra le variazioni di esercizio nella relativa tabella di pagina precedente; su tale fattispecie residua un fondo al 31 dicembre 2025 di euro 87 mila.

### C) Fondi relativi al personale

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo:

|                                     | Fondo TFR      |
|-------------------------------------|----------------|
| Valore bilancio 31.12.2024          | 1.189.401      |
| + Accantonamenti 2025               | 766.490        |
| - Utilizzi 2025                     | (296.089)      |
| - Versamenti a F.do Pensione Dic.25 | (692.037)      |
| <b>Valore bilancio 31.12.25</b>     | <b>967.765</b> |

Trattasi del trattamento di fine rapporto e rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle previsioni di legge e dei contratti di lavoro vigenti in Italia, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il Fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti della Società alla data di chiusura del periodo, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### D) Debiti

#### D) 4 - a - Scoperti bancari e finanziamenti correnti

La movimentazione intervenuta è dettagliata nella tabella che segue:

|  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Utilizzo di affidamenti bancari a revoca | -                            | -                            | 0                            |
| Quote mutui a breve termine              | 5.520.220                    | 4.469.514                    | 1.050.706                    |
| <b>Totale D, 4 entro 12 mesi</b>         | <b>5.520.220</b>             | <b>4.469.514</b>             | <b>1.050.706</b>             |
| Quote mutui a medio / lungo              | 9.990.968                    | 8.405.979                    | 1.584.989                    |
| <b>Totale D, 4 oltre 12 mesi</b>         | <b>9.990.968</b>             | <b>8.405.979</b>             | <b>1.584.989</b>             |
| <b>Totale D, 4</b>                       | <b>15.511.188</b>            | <b>12.875.493</b>            | <b>2.635.695</b>             |

In merito ai finanziamenti in essere con le banche, il seguente prospetto ne riassume gli aspetti principali, mentre, per una più approfondita analisi del rapporto di indebitamento con gli istituti di credito, si rinvia a quanto evidenziato nella Relazione degli amministratori sulla gestione.

| Dettaglio Mutui            | Importo Originario<br>/ .000 | Durata      | Scadenze < 12 mesi | Scadenze > 12 e < 24 mesi | Scadenze > 24 e < 36 mesi | Scadenze > 36 mesi | Totale Debito in amm.to |
|----------------------------|------------------------------|-------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|
| Mediocredito Trentino (1)  | 2.500                        | 2016 - 2026 | 151.253            | -                         | -                         | -                  | 151.253                 |
| Unicredit                  | 1.250                        | 2020 - 2026 | 227.273            | -                         | -                         | -                  | 227.273                 |
| BNL                        | 2.500                        | 2020 - 2026 | 250.000            | -                         | -                         | -                  | 250.000                 |
| Mediocredito Trentino      | 1.250                        | 2021 - 2026 | 250.000            | -                         | -                         | -                  | 250.000                 |
| Cassa Centrale             | 3.000                        | 2022 - 2027 | 643.779            | 162.396                   | -                         | -                  | 806.175                 |
| Banca di Bologna           | 1.000                        | 2022 - 2027 | 205.545            | 104.204                   | -                         | -                  | 309.748                 |
| Medio Credito Trentino (1) | 1.000                        | 2023 - 2033 | 86.878             | 92.467                    | 98.415                    | 527.328            | 805.088                 |
| BNL                        | 2.500                        | 2023 - 2028 | 500.000            | 500.000                   | 250.000                   | -                  | 1.250.000               |
| Banca di Bologna           | 174                          | 2023 - 2027 | 44.438             | 46.492                    | -                         | -                  | 90.930                  |
| Banca di Bologna           | 406                          | 2023 - 2027 | 101.500            | 101.500                   | -                         | -                  | 203.000                 |
| Credem                     | 1.000                        | 2023 - 2027 | 259.212            | 199.603                   | -                         | -                  | 458.815                 |
| Banco Popolare             | 2.000                        | 2023 - 2028 | 400.000            | 400.000                   | 300.000                   | -                  | 1.100.000               |
| Intesa S.Paolo Mise        | 257                          | 2024 - 2029 | 56.790             | 57.245                    | 57.704                    | 29.025             | 200.764                 |
| Intesa S.Paolo Mise        | 103                          | 2024 - 2029 | -                  | 40.890                    | 41.218                    | 20.733             | 102.841                 |
| Intesa S.Paolo Mise        | 106                          | 2024 - 2029 | 23.313             | 23.500                    | 23.688                    | 11.915             | 82.416                  |
| Intesa S.Paolo Mise        | 42                           | 2024 - 2029 | -                  | -                         | 16.788                    | 25.434             | 42.222                  |
| Reifeissen (1)             | 460                          | 2024 - 2034 | 24.871             | 51.169                    | 53.132                    | 330.827            | 460.000                 |
| BNL                        | 2.500                        | 2025-2028   | 909.091            | 909.091                   | 454.546                   | -                  | 2.272.727               |
| Unicredit                  | 2.500                        | 2025-2028   | 808.554            | 833.085                   | 858.360                   | -                  | 2.500.000               |
| Intesa                     | 4.000                        | 2025-2031   | 600.000            | 800.000                   | 800.000                   | 1.800.000          | 4.000.000               |
| Oneri accessori del debito |                              |             | (22.276)           | (13.977)                  | (7.677)                   | (8.134)            | (52.064)                |
| <b>Totale D,4</b>          |                              |             | <b>5.520.220</b>   | <b>4.307.666</b>          | <b>2.946.174</b>          | <b>2.737.128</b>   | <b>15.511.188</b>       |
|                            |                              |             |                    |                           | <b>9.990.968</b>          |                    |                         |

<sup>1</sup> debito assistito da garanzia ipotecaria

(1) Le garanzie reali sono rappresentate da tre ipoteche di cui due iscritte sui beni immobili di via Grazia a Zola Predosa, per un importo residuo (riferito al valore ipotecario) ammontante a euro 956 milioni a favore di Mediocredito Trentino e una terza iscritta sui beni immobili di Via Calari 9 a Zola Predosa, per un importo residuo di euro 460 mila a favore di Raiffeisen.

Non sussiste la presenza di covenant finanziari.

#### D) 5 - a & b – Debiti verso altri finanziatori

Rappresenta principalmente il debito in linea capitale del finanziamento SIMEST a valere sul Fondo 394/81 [Progetto Patrimonializzazione delle Imprese Esportatrici].

La movimentazione intervenuta è dettagliata nella tabella che segue:

|                                   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| quota finanz.Simest a breve       | 120.000                      | 120.000                      | 0                            |
| <b>Totale D, 5 entro 12 mesi</b>  | <b>120.000</b>               | <b>120.000</b>               | <b>0</b>                     |
| quota finanz.Simest a medio lungo | 120.000                      | 240.000                      | (120.000)                    |
| <b>Totale D, 5 oltre 12 mesi</b>  | <b>120.000</b>               | <b>240.000</b>               | <b>(120.000)</b>             |
| <b>Totale D, 5</b>                | <b>240.000</b>               | <b>360.000</b>               | <b>(120.000)</b>             |

#### D) 6 - Acconti

La voce è essenzialmente costituita da pagamenti anticipati ricevuti da clienti per forniture di prossima realizzazione.

|                    | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Acconti            | 46.507                       | 170.774                      | (124.267)                    |
| <b>Totale D, 6</b> | <b>46.507</b>                | <b>170.774</b>               | <b>(124.267)</b>             |

#### D) 7, 9 e 10 - Debiti verso fornitori, imprese controllate e collegate

I debiti verso fornitori (comprese imprese controllate e collegate) ammontano complessivamente a 4,8 milioni di euro con una variazione in aumento di 0,7 milioni sul periodo precedente.

|                             | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Debiti Vs. Fornitori Italia | 3.915.103                    | 3.420.867                    | 494.236                      |
| Debiti Vs. Fornitori esteri | 24.204                       | 96.145                       | (71.941)                     |
| <b>Totale D,7</b>           | <b>3.939.307</b>             | <b>3.517.012</b>             | <b>422.295</b>               |

|                                | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Debiti Vs. Marzocchi Usa Corp. | -                            | 498                          | (498)                        |
| <b>Totale D, 9</b>             | <b>-</b>                     | <b>498</b>                   | <b>(498)</b>                 |

|                                | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Debiti Vs. Montirone           | 851.956                      | 596.881                      | 255.075                      |
| Debiti Vs. Marzocchi Symbridge | 7.686                        | 6.165                        | 1.521                        |
| <b>Totale D, 10</b>            | <b>859.642</b>               | <b>603.046</b>               | <b>256.596</b>               |

I debiti commerciali appaiono in linea con il volume d'affari e nell'insieme [D7+D9+ D10] fanno rilevare, in rapporto con i costi [B6+B7+B8+B14], una dilazione media di pagamento sui 91 giorni in leggera diminuzione rispetto allo stesso dato rilevabile nel bilancio precedente [81 gg.].

#### D) 12 – Debiti tributari

L'esposizione, scomposta nelle sue componenti d'esigibilità, risulta principalmente riconducibile, per la parte più prossima, alle ritenute d'acconto operate in qualità di sostituto d'imposta, con obbligo di versamento nel mese di gennaio 2026 e al carico fiscale correlato al reddito conseguiti nell'esercizio (al netto degli acconti già versati).

Viene di seguito fornita la seguente tabella di dettaglio:

|                                | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>entro 12 mesi</i>           |                              |                              |                              |
| Debiti Irap                    | -                            | -                            | 0                            |
| Debiti sostituto d'imposta     | 608.525                      | 719.827                      | (111.302)                    |
| Debiti per imposte sostitutive | -                            | -                            | 0                            |
| <b>totale entro 12 mesi</b>    | <b>608.525</b>               | <b>719.827</b>               | <b>(111.302)</b>             |
| <i>oltre 12 mesi</i>           |                              |                              |                              |
| Debiti per imposte sostitutive | -                            | -                            | -                            |
| <b>totale oltre 12 mesi</b>    | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                     |
| <b>Totale D,12</b>             | <b>608.525</b>               | <b>719.827</b>               | <b>(111.302)</b>             |

#### D) 13 – Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

la composizione del saldo di bilancio e le variazioni rispetto al precedente esercizio vengono evidenziate nella tabella che segue:

|  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Inps   | 487.825                      | 674.404                      | (186.579)                    |
| Previdapi  | 23.698                       | 23.086                       | 612                          |
| Fondapi  | 38.217                       | 34.154                       | 4.063                        |
| Altri Fondi  | 19.827                       | 17.283                       | 2.544                        |
| Enasarco   | 6.251                        | 8.035                        | (1.784)                      |
| Inail  | (7.410)                      | (7.691)                      | 281                          |
| Contributi su retribuzioni differite [ferie,PDR,13^) | 236.059                      | 226.169                      | 9.890                        |
| <b>Totale D,13</b>                                   | <b>804.467</b>               | <b>975.440</b>               | <b>(170.973)</b>             |

Con l'unica esclusione dei debiti per contribuzioni connesse alla maturazione degli oneri differiti da parte del personale dipendente, si tratta di obbligazioni il cui pagamento è avvenuto nel mese di gennaio 2026.

#### D) 14 - Altri debiti

Gli altri debiti afferiscono principalmente a due tipologie: la gestione dei rapporti di lavoro con i debiti retributivi della mensilità di dicembre '25, la cui esigibilità ricade nel successivo mese di gennaio ed i debiti correlati agli oneri differiti [ferie, premi di risultato, 13<sup>a</sup> mensilità].

|   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Debiti per forniture da omaggiare                           | 10.784                       | 14.992                       | (4.208)                      |
| Debiti retributivi  | 512.398                      | 527.736                      | (15.338)                     |
| Debiti retributivi differiti (ferie, PDR, 13 <sup>a</sup> ) | 798.377                      | 879.579                      | (81.202)                     |
| Altri debiti  | 38.896                       | 80.477                       | (41.581)                     |
| <b>Totale D,14</b>  | <b>1.360.455</b>             | <b>1.502.784</b>             | <b>(142.329)</b>             |

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

I debiti sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

|               | verso<br>banche   | Altri<br>Finanziatori | Acconti       | Verso<br>Fornitori | Verso<br>Collegate | Tributari      | Previ.li       | Altri            | Totale<br>debiti  |
|---------------|-------------------|-----------------------|---------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| AFRICA        |                   |                       |               |                    |                    |                |                |                  | -                 |
| AMERICA       |                   |                       | 3.717         | 2.556              |                    |                |                |                  | 6.273             |
| ASIA          |                   |                       | 33.134        | 2.195              | 7.686              |                |                | 100              | 43.115            |
| EUROPA        |                   |                       | 9.656         | 29.679             |                    |                |                | 10.813           | 50.148            |
| ITALIA        | 15.511.188        | 240.000               |               | 3.904.877          | 851.956            | 608.525        | 804.467        | 1.349.542        | 23.270.555        |
| <b>Totale</b> | <b>15.511.188</b> | <b>240.000</b>        | <b>46.507</b> | <b>3.939.307</b>   | <b>859.642</b>     | <b>608.525</b> | <b>804.467</b> | <b>1.360.455</b> | <b>23.370.091</b> |

#### E) Ratei e risconti

Per quanto attiene i ratei e risconti segue un prospetto di dettaglio:

|                  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ratei Passivi    | 114.711                      | 123.758                      | (9.047)                      |
| Risconti Passivi | 831.329                      | 269.026                      | 562.303                      |
| <b>Totale D</b>  | <b>946.040</b>               | <b>392.784</b>               | <b>553.256</b>               |

La composizione della voce è così dettagliata:

| <b>Ratei Passivi</b>                  | <b>Valore bilancio<br/>31-dic-25</b> | <b>Risconti Passivi</b>                   | <b>Valore bilancio<br/>31-dic-25</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Interessi e oneri finanziari di comp. | 38.629                               | Contributi in c.to interessi              | -                                    |
| Riallineamento leasing                | 76.082                               | Contributi in c.to capitale               | 817.072                              |
| Altri d'importo non significativo     | -                                    | - Altri d'importo unit. non significativo | 14.257                               |
| <b>Totale ratei passivi</b>           | <b>114.711</b>                       | <b>Totale risconti passivi</b>            | <b>831.329</b>                       |

La componente denominata contributo c.to capitale rappresenta principalmente il riconoscimento da parte del MIMIT del credito d'imposta ex Legge 178/2020 art.1 commi 1051-1067 (4.0) e D.L. 19/2024 art. 38 (5.0) che troverà imputazione economica pro-rata temporis, come normato al paragrafo 88 comma a) dell'OIC 16.

Nessun componente ha durata superiore ai 5 anni.

#### **4. Informazioni sul Conto Economico**

##### **A) Ricavi**

##### **A) 1 - Ricavi delle vendite**

Le vendite tipiche registrano un calo del 6,74% e per poco più del 66% riguardano i mercati internazionali mentre il 34% è realizzato sul mercato nazionale.

|                        | <b>Valore bilancio<br/>31-dic-25</b> | <b>Valore bilancio<br/>31-dic-24</b> | <b>Variazioni<br/>dell'esercizio</b> |
|------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Vendite nette interne  | 11.803.087                           | 11.317.970                           | 4,29%                                |
| Vendite nette UE       | 11.289.579                           | 11.625.899                           | -2,89%                               |
| Vendite nette extra UE | 12.124.939                           | 14.817.425                           | -18,17%                              |
| <b>Totale A,1</b>      | <b>35.217.605</b>                    | <b>37.761.294</b>                    | <b>-6,74%</b>                        |

Per un'analisi delle vendite più approfondita, si rimanda alla relazione sulla gestione al bilancio consolidato.

##### **A) 4 – Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni**

Trattasi della capitalizzazione di costi correlati alla costruzione in economia di attrezzature per la lavorazione di parti o per il loro assemblaggio finale.

|   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Incremento di immobilizzazioni per lavori interni | 63.396                       | 68.019                       | (4.623)                      |
| <b>Totale A, 4</b>                                | <b>63.396</b>                | <b>68.019</b>                | <b>(4.623)</b>               |

A) 5, b - Altri ricavi

Nel dettaglio:

|                                     | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Contributi in c.to Impianti         | 210.106                      | 145.612                      | 64.494                       |
| Rimborsi stampi e attrezzature      | 125.600                      | 120.000                      | 5.600                        |
| Addebiti per progettazioni tecniche | 73.159                       | 142.700                      | (69.541)                     |
| Affitti attivi                      | 19.450                       | 58.002                       | (38.552)                     |
| Rivalse e rimborsi spese            | 67.298                       | 39.865                       | 27.433                       |
| Rivendite di materiali e servizi    | 48.311                       | 244.573                      | (196.262)                    |
| Plusvalenze ordinarie               | 5.615                        | 39.264                       | (33.649)                     |
| Sopravvenienze attive               | 120.242                      | 101.831                      | 18.411                       |
| Altri non significativi             | 74.773                       | 6.011                        | 68.762                       |
| <b>Totale A,5,b</b>                 | <b>744.554</b>               | <b>897.858</b>               | <b>(153.304)</b>             |

Le principali componenti risultano costituite da addebiti per progettazioni tecniche e da ricavi correlati alle rivendite di beni non classificabili in A1, mentre il contributo in c.to impianti [4] afferisce essenzialmente alla quota del credito d'imposta ex L. 178/2020 art.1 commi 1051-1067 (4.0) e D.L. 19/2024 art. 38 (5.0) Le sopravvenienze attive sono riferibili prevalentemente a crediti d'imposta derivanti dall'attività di ricerca e sviluppo di competenza di esercizi precedenti.

**B) Costi della produzione**

B) 6 - per materie prime e di consumo e B) 11 - variazione delle rimanenze

Si fornisce un quadro esplicativo:

|  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Acquisto di materie prime e semilavorati | 7.534.450                    | 6.279.394                    | 1.255.056                    |
| Acquisto di imballaggi                   | 185.855                      | 195.387                      | (9.532)                      |
| Acquisto di combustibili                 | 136.714                      | 140.218                      | (3.504)                      |
| Acquisto di altro materiale di consumo   | 581.816                      | 788.935                      | (207.119)                    |
| Altri materiali di consumo               | 59.363                       | 87.822                       | (28.459)                     |
| <b>Totale B, 6</b>                       | <b>8.498.198</b>             | <b>7.491.756</b>             | <b>1.006.442</b>             |
| Variazioni delle rimanenze               | (463.812)                    | 1.346.871                    | (1.810.683)                  |
| <b>Totale B, 11 + B, 6</b>               | <b>8.034.386</b>             | <b>8.838.627</b>             | <b>(1.043.323)</b>           |

|                                |        |        |        |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| <i>Incidenza sulle vendite</i> | 23,30% | 24,28% | -0,98% |
|--------------------------------|--------|--------|--------|

La voce, opportunamente rettificata dalle variazioni delle rimanenze di materiali e posta in correlazione con la sommatoria delle voci A,1 ed A,2<sup>[\*]</sup> rappresenta l'incidenza percentuale dei "consumi".

Tale grandezza si attesta al 23,30% [era il 24,28% nel 2024] evidenziando un calo del 0,98%, conseguente prevalentemente agli effetti legati agli aumenti dei prezzi di vendita.

[\*] Grandezza che verrà presa come base di riferimento anche per il calcolo delle altre incidenze evidenziate in seguito.

#### B) 7 - per servizi

La composizione per tipologia di spesa:

|                                | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Spese per lavorazioni esterne  | 4.719.359                    | 4.845.425                    | (126.066)                    |
| Utenze                         | 874.180                      | 862.033                      | 12.147                       |
| Trasporti                      | 345.139                      | 359.452                      | (14.313)                     |
| Costi assicurativi             | 286.415                      | 285.689                      | 726                          |
| Costi di manutentivi           | 918.177                      | 1.050.980                    | (132.803)                    |
| Provvigioni                    | 420.160                      | 456.199                      | (36.039)                     |
| Agenzie lavoro somministrato   | 179                          | 27.054                       | (26.875)                     |
| Consulenze ed onorari          | 761.344                      | 797.751                      | (36.407)                     |
| Organi sociali                 | 613.700                      | 546.845                      | 66.855                       |
| Pubblicità e rappresentanza    | 96.645                       | 109.593                      | (12.948)                     |
| Spese di viaggio               | 162.100                      | 196.544                      | (34.444)                     |
| Servizi di mensa e pulizie     | 337.540                      | 357.922                      | (20.382)                     |
| Altri                          | 84.613                       | 145.513                      | (60.900)                     |
| <b>Totale B, 7</b>             | <b>9.619.551</b>             | <b>10.041.000</b>            | <b>(421.449)</b>             |
| <i>Incidenza sulle vendite</i> | 27,90%                       | 27,59%                       | 0,31%                        |

Vi è un calo in valore assoluto del 4,2%, nonostante il mantenimento dell'incidenza poco sotto al 28%, sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente.

#### Compensi agli organi sociali

Nel prospetto seguente sono indicati per ciascuno degli Amministratori, dei Sindaci e del Revisore Legale della capogruppo, i compensi maturati nel corso del 2025:

| <i>Euro/000</i>                | Compensi per la<br>carica | Oneri e<br>Rimborsi |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Amministratori</b>          |                           |                     |
| Paolo Marzocchi <sup>(a)</sup> | 300                       | 19                  |
| Carlo Marzocchi                | 50                        | 8                   |

|                                     |            |           |
|-------------------------------------|------------|-----------|
| Gabriele Bonfiglioli <sup>(b)</sup> | 75         | 12        |
| Franco Rossi                        | 20         | 1         |
| Valentina Camorani Scarpa           | 20         | 1         |
| Matteo Tamburini                    | 20         | 1         |
| Giuseppe Zottoli                    | 20         | 1         |
| <b>Totale</b>                       | <b>505</b> | <b>42</b> |
| <b>Sindaci</b>                      |            |           |
| Romano Conti <sup>(c)</sup>         | 11         | 0         |
| Andrea Casarotti                    | 7          | 1         |
| Marco Gasparini                     | 5          | 0         |
| <b>Totale</b>                       | <b>23</b>  | <b>1</b>  |
| <b>Revisori Legali</b>              |            |           |
| PricewaterhouseCoopers              | 39         | 3         |
| <b>Totale</b>                       | <b>39</b>  | <b>3</b>  |

(a) *Presidente del CDA*

(b) *Consigliere, A.D. e Presidente di M.P. USA*

(c) *Presidente del CS*

L'incarico per la revisione legale dei conti è stato affidato alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A; i compensi riguardano pertanto la revisione annuale del bilancio separato e consolidato, la revisione limitata del bilancio consolidato semestrale e la certificazione del credito R&D.

*B) 8 - per il godimento di beni di terzi*

La composizione per tipologia di spesa:

|                                     | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Competenze leasing                  | 800.202                      | 674.263                      | 125.939                      |
| Locazioni operative                 | 162.103                      | 167.473                      | (5.370)                      |
| Locazione automezzi a lungo termine | 209.421                      | 193.836                      | 15.585                       |
| Affitti passivi                     | 58.034                       | 57.577                       | 457                          |
| <b>Totale B, 8</b>                  | <b>1.229.760</b>             | <b>1.093.149</b>             | <b>136.611</b>               |

La variazione significativa riguarda l'aumento dei canoni di leasing quale effetto derivante dalla partenza di alcuni nuovi leasing durante l'esercizio 2025.

*B9) a, b, c, e – per il personale*

La composizione del costo del personale dipendente è data da:

|  | Valore bilancio | Valore bilancio |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

|  | 31-dic-25         | 31-dic-24         | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------|
| Salari e stipendi                                    | 9.644.285         | 10.284.286        | (640.001)                    |
| Oneri sociali  | 3.150.942         | 3.342.916         | (191.974)                    |
| Trattamento di fine rapporto                         | 766.522           | 807.536           | (41.014)                     |
| Altri costi  | 1.007.314         | 19.984            | 987.330                      |
| <b>Totale B, 9</b>                                   | <b>14.569.063</b> | <b>14.454.722</b> | <b>114.341</b>               |
| <i>Incidenza sulle vendite</i>                       | 42,25%            | 39,71%            | 2,54%                        |
| incentivi all'esodo                                  | 956.914           | 0                 | 956.914                      |
| <b>Totale B, 9 al netto dei costi non ricorrenti</b> | <b>13.612.151</b> | <b>14.454.722</b> | <b>1.188.985</b>             |
| <i>Incidenza sulle vendite</i>                       | 39,47%            | 39,71%            | -0,24%                       |

La voce salari e stipendi ricomprende la "componente lavoro" addebitata dalle Agenzie di somministrazione.

Al fine di effettuare un confronto omogeneo sono stati esclusi i costi non ricorrenti rappresentati dagli incentivi all'esodo corrisposti su nr. 22 unità; da tale dato emerge una incidenza invariata rispetto a ricavi inferiori; tale risultato sarebbe ulteriormente migliorativo se considerassimo anche il costo del personale uscito nel corso del 2025 (escludendo gli incentivi) pari a 0,7 milioni di euro.

La sopradescritta operazione di riduzione di organico avvenuta nella capogruppo si evidenzia ancora meglio nel confronto con il 2024 della composizione media dell'organico, confronto esposto nella tabella che segue e dal quale emerge un calo complessivo medio di nr. 23,7 unità:

|                               | Nr. Medio 2025 | Nr. Medio 2024 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Organico Complessivo</b>   |                |                |
| Operai                        | 169,40         | 188,20         |
| Intermedi, Impiegati e Quadri | 64,60          | 65,90          |
| Dirigenti                     | 4,00           | 4,00           |
| Somministrati                 | -              | 3,60           |
| <b>Totali</b>                 | <b>238,00</b>  | <b>261,67</b>  |
|                               | <i>Uomini</i>  | 169,90         |
|                               | <i>Donne</i>   | 68,10          |
|                               |                | 189,42         |
|                               |                | 72,25          |

#### B) 10, a, b, c, d - Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni evidenziano un valore assoluto assai elevato.

Si precisa inoltre che si sono esauriti gli effetti conseguenti la rivalutazione attuata a seguito dell'operazione di LBO, che pesavano per euro 258 mila nel 2024, come evidenziato in dettaglio:

|                                      | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| a) Amm.to delle immob. Immateriali   | 151.598                      | 270.389                      | (118.791)                    |
| b) Amm.to delle immob. Materiali (*) | 1.662.281                    | 1.753.913                    | (91.632)                     |

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni    | -                | -                | -                |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nel C.C.N. | -                | 40.433           | (40.433)         |
| <b>Totale B, 10</b>                             | <b>1.813.879</b> | <b>2.064.735</b> | <b>(250.856)</b> |
| (*) di cui ammortamenti da rivalutazione        | -                | -                | -                |
| macchinari di produzione                        | -                | 231.000          | (231.000)        |
| macchinari di collaudo                          | -                | 26.000           | (27.000)         |
| attrezzature di produzione                      | -                | 1.000            | -                |
| <b>Totale ammortamenti da rivalutazione</b>     | <b>-</b>         | <b>258.000</b>   | <b>(258.000)</b> |

Il dettaglio compositivo è consultabile alle voci B, I e B, II dello stato patrimoniale precedentemente trattate.

#### B) 14 - Altri oneri

Componente fissa residuale, le cui principali costituenti risultano riconducibili a fiscalità sul patrimonio immobiliare ed oneri di permanenza sul listino Euronext Growth Milan di Borsa Italiana [ex AIM].

|  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Quote associative                                | 62.703                       | 65.541                       | (2.838)                      |
| Costi on-going Euronext Growth Milan             | 122.777                      | 150.634                      | (27.857)                     |
| Imposte e tasse [non sul reddito]                | 142.473                      | 138.859                      | 3.614                        |
| Franchigie assicurative e risarcimenti accordati | 28.459                       | 7.141                        | 21.318                       |
| Minusvalenze e sopravvenienze passive ordinarie  | 10.258                       | 4.451                        | 5.807                        |
| Altri non significativi                          | 81.074                       | 80.055                       | 1.019                        |
| <b>Totale B, 14</b>                              | <b>447.744</b>               | <b>446.681</b>               | <b>1.063</b>                 |

#### C) Proventi ed oneri finanziari

##### C) 15e), 16 b) e 16d) - Altri proventi finanziari

Riguardano principalmente proventi derivanti degli interessi corrisposti dai depositi vincolati iscritti fra i crediti diversi di cui alla voce C, II, 5 quater dell'attivo.

|                                       | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Interessi attivi titoli immobilizzati | -                            | -                            | -                            |
| Interessi attivi bancari              | 128.442                      | 235.262                      | (106.820)                    |
| Interessi attivi da altri             | 151                          | 1.106                        | (955)                        |
| Sconti finanziari ed abbuoni attivi   | 205                          | 3.105                        | (2.900)                      |
| <b>Totale C, 16, b -d</b>             | <b>128.798</b>               | <b>239.473</b>               | <b>(110.675)</b>             |

### C) 17, d - Oneri finanziari

Passano complessivamente da euro<sub>1.000</sub> 779 dell'esercizio 2024 ad euro<sub>1.000</sub> 594 del 2025 prevalentemente per effetto del calo dei tassi d'interesse effettuato dalla BCE nel corso del 2025 e si compongono come segue:

|  | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Interessi passivi bancari                    | 477.380                      | 790.995                      | (313.615)                    |
| Interessi passivi altri                      | -                            | -                            | -                            |
| Commissioni e spese finanziarie              | 100.368                      | (26.568)                     | 126.936                      |
| Sconti finanziari ed abbuoni passivi         | 16.726                       | 14.200                       | 2.526                        |
| Arrotondamenti di bilancio all'unità di euro | (1)                          | 1                            | (2)                          |
| <b>Totale C, 17</b>                          | <b>594.473</b>               | <b>778.628</b>               | <b>(184.155)</b>             |

### C) 17 bis - Utili e (perdite) sui cambi

La voce viene suddivisa nelle sue due componenti, quella realizzata e quella da riallineamento.

|                                      | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| (Perdite) su cambi                   | (141.661)                    | (2.845)                      | (138.816)                    |
| (Perdite) su cambi da riallineamento | (12.877)                     | (11.689)                     | (1.188)                      |
| Utili su cambi                       | 5.055                        | 96.700                       | (91.645)                     |
| Utili su cambi da riallineamento     | 52                           | 3.058                        | (3.006)                      |
| <b>Totale C, 17 bis</b>              | <b>(149.431)</b>             | <b>85.224</b>                | <b>(234.655)</b>             |

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Non ve ne sono state nel biennio considerato

### Imposte sul reddito

Si evidenzia di seguito la composizione delle imposte sul reddito calcolate in base alle normative ed alle aliquote in vigore.

|   | Valore bilancio<br>31-dic-25 | Valore bilancio<br>31-dic-24 | Variazioni<br>dell'esercizio |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 20a) Correnti                               | 9.157                        | 49.047                       | (39.890)                     |
| 20b) imposte relative a esercizi precedenti | -                            | 164                          | (164)                        |
| 20c) imposte differite                      | -                            | (3.797)                      | 3.797                        |
| 20d) imposte anticipate (*)                 | (306.486)                    | (57.932)                     | (248.554)                    |

|   |                  |                 |                  |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| <b>Totale imposte sul reddito d'esercizio</b> | <b>(297.329)</b> | <b>(12.518)</b> | <b>(284.811)</b> |
|---|------------------|-----------------|------------------|

(\*) Fra le imposte anticipate (attive e passive) sono stati iscritti proventi da consolidamento fiscale per euro 473.240 derivanti dalla perdita fiscale 2025 trasferita alla controllante Abbey Road.

### ***Fiscalità differita/anticipata***

In considerazione del risultato d'esercizio negativo si ritiene inutile la rappresentazione della riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo rilevato in bilancio.

Le imposte anticipate si riferiscono:

- Per euro 166.754 (imposte anticipate passive) corrispondente al saldo degli utilizzi e accantonamenti di imposte rilevate su variazioni fiscali
- Per euro 473.240 (imposte anticipate attive) a proventi su perdite trasferite alla capogruppo Abbey Road relative al consolidato fiscale.

Di seguito si fornisce una tabella riepilogativa delle imposte anticipate:

| IMPOSTE ANTICIPATE                      | 1-gen-25       | 2025             |               | 31-dic-25      |
|---|----------------|------------------|---------------|----------------|
|   | s.do iniziale  | utilizzo         | accant.ti     | s.do finale    |
| Ammortamento Hardware (cambio aliquota) | 7.767          | (3.525)          | 2.369         | 6.611          |
| Ammortamento Fotovoltaico               | 2.766          | 0                | 1.844         | 4.610          |
| F.do Garanzia Prodotti                  | 120.000        | 0                | 0             | 120.000        |
| F.do Personale                          | 0              | 0                | 24.622        | 24.622         |
| F.do Indennità suppletiva di Clientela  | 18.106         | (18.105)         | 9.663         | 9.664          |
| F.do svalutazione Magazzino             | 285.739        | (184.066)        | 0             | 101.673        |
| Imposte e tasse                         | 0              |                  | 445           | 445            |
| <b>Totale imposte anticipate</b>        | <b>434.378</b> | <b>(205.696)</b> | <b>38.943</b> | <b>267.625</b> |

### ***Perdite fiscali riportabili***

La società, alla data di chiusura del bilancio al 31 dicembre 2025, dispone di perdite fiscali riportabili per euro 4.786.741 così suddivise:

- euro 2.118.161 per perdite fiscali antecedenti al consolidamento fiscale con la controllante Abbey Road, sulle quali non sono state iscritte imposte anticipate;
- euro 2.668.580 per perdite fiscali trasferite alla controllata Abbey Road, per le quali è stato iscritto un credito verso Controllante pari a euro 535.915 (corrispondente agli esercizi 2024 e 2025).

Tale situazione dovrebbe far emergere nei prossimi esercizi un maggiore scostamento fra il tax rate teorico e quello effettivo, per effetto dell'assorbimento delle predette perdite fiscali su cui non sono state iscritte imposte anticipate.

## 5. Altre informazioni

### 5.1 Informazioni sulla controllante Abbey Road Srl

Si attesta che la società è controllata da Abbey Road Srl, holding riconducibile alla famiglia Marzocchi Paolo, che detiene una quota del 61,19% con l'esercizio dei diritti di voto su una quota del 52,78%, la quale esercita attività di direzione e coordinamento e redige il proprio bilancio consolidato (unitamente a quello della Società, obbligata in quanto quotata al mercato EGM).

I dati dell'ultimo bilancio approvato (2024) della controllante sono i seguenti:

| Stato patrimoniale |                                   |                  |                  |
|--------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| ATTIVO             |                                   | 2024             | 2023             |
| B                  | Immobilizzazioni                  |                  |                  |
| I                  | Immobilizzazioni immateriali      | -                | -                |
| III                | Immobilizzazioni finanziarie      | 6.417.287        | 5.968.181        |
|                    | <b>Totale Immobilizzazioni B</b>  | <b>6.417.287</b> | <b>5.968.181</b> |
| C)                 | Attivo Circolante                 |                  |                  |
| II                 | Crediti                           | 140.638          | 21.263           |
| IV                 | Disponibilità liquide             | 457.019          | 54.127           |
|                    | <b>Totale Attivo Circolante C</b> | <b>597.657</b>   | <b>75.390</b>    |
| D)                 | Ratei e risconti                  | 2.134            | -                |
|                    | <b>Totale attivo</b>              | <b>7.017.078</b> | <b>6.043.571</b> |
| PASSIVO            |                                   |                  |                  |
| A)                 | Patrimonio Netto                  | 6.222.141        | 5.451.141        |
| D)                 | Debiti                            | 726.077          | 549.309          |
| E)                 | Ratei e risconti                  | 68.860           | 43.121           |
|                    | <b>Totale passivo</b>             | <b>7.017.078</b> | <b>6.043.571</b> |

| Conto economico |  |                |                |
|-----------------|--|----------------|----------------|
| A)              | Valore della produzione                        | 589            | -              |
| B)              | Costi della produzione                         | (14.407)       | (31.683)       |
|                 | Differenza fra valore e costi della produzione | (13.818)       | (31.683)       |
| C)              | proventi e oneri finanziari                    | 784.819        | 554.662        |
|                 | Risultato prima delle imposte                  | 771.001        | 522.979        |
| 20)             | Imposte sul reddito d'esercizio                | -              | 5.328          |
|                 | <b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>      | <b>771.001</b> | <b>528.307</b> |

## 5.2 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo il 31 dicembre 2025 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al presente bilancio d'esercizio.

L'andamento dei primi mesi del 2026 è sostanzialmente in linea con l'anno precedente, nonostante il perdurare di una difficile situazione di mercato già ampiamente illustrata nella relazione sulla gestione; ciò ci consente di auspicare un risultato significativamente migliore rispetto al 2025, in conseguenza della riduzione dell'organico e della riorganizzazione della struttura produttiva effettuate, che hanno prodotto i loro effetti positivi già nel secondo semestre del 2025.

Come detto in precedenza, riteniamo comunque che il nostro modello di business, caratterizzato da grande flessibilità sia in fase di progettazione che di produzione, e dall'offerta di un prodotto innovativo ad elevato livello tecnologico, continui a rappresentare un fattore di successo in grado di permettere alla Società di continuare a guadagnare quote di mercato.

Vanno in questa direzione sia gli investimenti a livello operativo che, seppur in misura calmierata rispetto al passato, verranno effettuati anche nel corso del 2026, sia la prosecuzione del potenziamento della rete commerciale, già avviato qualche anno fa, nella consapevolezza delle opportunità che possiamo continuare a cogliere a livello globale.

## 5.3 Rendicontazione erogazioni di pubblica utilità

Con la disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della Legge n. 124/2017 e successivamente integrata dal Decreto-legge "sicurezza" (n. 113/2018) e dal Decreto-legge "semplificazione" (n.135/2018), è stata introdotta una serie di obblighi di pubblicità e trasparenza a carico delle imprese che intrattengono rapporti economici con le PP.AA. o altri soggetti pubblici.

La normativa prevede in capo alle imprese che nella nota integrativa del bilancio di esercizio siano pubblicate le erogazioni pubbliche ricevute a partire dal 1° gennaio 2018, dove per erogazioni pubbliche vanno intese "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" indirizzate a una determinata impresa al di fuori dell'attività della stessa, se gestita secondo regole del mercato.

Sia secondo la circolare Assonime n. 5 "Attività d'impresa e concorrenza", pubblicata in data 22 febbraio 2019, sia secondo il parere del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, pubblicato in marzo 2019 a commento delle norme di cui sopra, "non rientrano nell'ambito di applicazione della legge le misure agevolative rivolte alla generalità delle imprese (come, per esempio, le misure agevolative fiscali), in quanto appunto vantaggi non indirizzati ad una specifica realtà aziendale".

Nel corso del 2025, Marzocchi Pompe S.p.A. non ha ricevuto alcuna erogazione pubblica.

#### 5.4 Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Signori Azionisti, alla luce di quanto esposto Vi proponiamo di coprire la perdita d'esercizio di euro 740.597 mediante utilizzo della riserva straordinaria.

Da ultimo si propone all'assemblea la distribuzione di un dividendo in ragione di euro 0,06 per azione in circolazione, prelevandolo dalla riserva straordinaria.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

