eVISO AI FOR COMMODITIES

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

July 1, 2025 – June 30, 2026

LETTER TO SHAREHOLDERS

Dear Shareholders,

The Gross Margin (GM) is the key indicator that measures your Company's ability to create value.

I am proud to report that, in fiscal year 2025/2026, your Company **increased its Gross Margin (GM) across the following channels, for both electricity and natural gas:**

- The **total GM across all segments reached €21.8 million, up 9%** year-over-year;
- The **GM from electricity rose to €19.6 million** (from **€18.4 million**);
- The GM from natural gas increased to €1.6 million (from €1.1 million);
- The **GM for electricity and gas sold to direct customers increased to €13.2 million** (from **€11.2 million**).

Gross profit from electricity and gas sales to reseller customers decreased to €8.0 million (from **€8.3 million**); **gross profit per share outstanding** (i.e., total shares minus treasury shares) was **€0.94**, **up 11%** from €0.85 in FY24/25.

Total revenue reached **€341.0 million, an 8% increase** from the previous €315.6 million (FY24/25).

During the FY25/26 fiscal year, your company focused on acquiring new electricity and natural gas customers through traditional channels (direct sales to small and medium-sized enterprises and resellers) while also investing in the creation and development of new sales channels—some already significant, such as the agency channel, and others emerging, such as the retail and online channels. The most significant investments were made in the sales force, sales infrastructure, staff development and training, digital platforms, and marketing. Your Company invested approximately 77,000 work hours in infrastructure and technology development projects, totaling nearly €2.6 million, in addition to approximately €2.3 million in sales and marketing.

Total growth costs, including costs for stock option plans, amounted to €4.3 million, an 8% increase from €4.0 million in the prior year.

Reported EBITDA was €10.4 million, up from €10.1 million in the prior year. EBIT remained stable at €7.5 million (flat year-over-year). Net income for the year came in at €5.2 million, up 4% from €5.0 million in the prior year.

As part of the evolution of the reporting system following the adoption of IAS/IFRS international accounting standards and in line with the Group's development phase, eVISO has identified Adjusted EBITDA as one of the key indicators used by management to monitor changes in operating profitability. The Company is in a growth phase in which a portion of its resources is allocated to expanding its customer base, developing new sales channels, entering new geographic markets, supporting external growth initiatives, and scaling up the platform. Some of these investments are recognized in the income statement in the fiscal year in which they are incurred, while the related economic benefits may materialize over a multi-year time horizon. Adjusted EBITDA therefore provides a complementary view

of the Group's economic performance and underlying operating profitability during this phase of investment and development.

Adjusted EBITDA is calculated based on Reported EBITDA, adjusting it for specific positive and negative components that management identifies—based on predetermined criteria applied consistently over time—as either unrepresentative of the Group's underlying operating profitability or directly attributable to discretionary investments intended to drive growth.

Adjustments may include, where applicable:

- incremental customer acquisition costs recognized in the income statement during the fiscal year and not already capitalized in accordance with IFRS 15;
- costs related to equity-based compensation plans, accounted for in accordance with IFRS 2;
- economic components directly attributable to the development of new sales channels and to marketing activities aimed at growth, provided they are separately identifiable and measurable;
- costs and revenues directly attributable to acquisitions and integrations, including, but not limited to, advisory fees, due diligence, legal fees, and integration costs;
- net operating income attributable to new geographic markets or entities during an initial development phase, based on predetermined criteria and a predetermined time horizon;
- amortization of intangible assets arising from purchase price allocation related to acquisitions;
- other positive or negative items of an exceptional or non-recurring nature, which are separately identifiable and adequately disclosed.

The Company applies a symmetrical approach to these adjustments, taking into account both expenses and any income attributable to the same item. This principle is intended to prevent the metric from offsetting only negative components while retaining any positive effects of the same nature.

Starting with the 2025/2026 fiscal year, eVISO intends to adopt the Adjusted EBITDA metric, maintaining consistent calculation criteria over time to facilitate comparability between fiscal years. Any changes to the definition or calculation criteria will be specifically explained and justified.

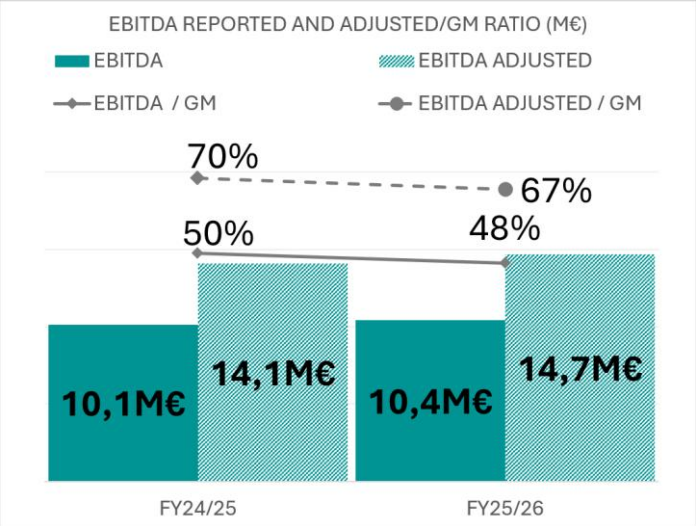
Adjusted EBITDA will be presented alongside Reported EBITDA and accompanied by an analytical reconciliation of the individual adjustment items. Adjusted EBITDA is an Alternative Performance Measure not defined by IAS/IFRS accounting standards and must therefore be considered as supplementary information to the financial indicators derived from the financial statements. Adjusted EBITDA, including growth-related expenses, amounted to 14.7 M€, up 4% from 14.1 M€ in the prior year.

in '000 euros	FY25/26	FY24/25 (restated)
Reported EBITDA	**10,398**	**10,096**
Discretionary investments for growth	(3,851)	(3,578)
Customer acquisition costs recognized in the income statement and not capitalized under IFRS 15	*(3,445)*	*(3,410)*

Development of new channels / qualifying digital advertising Sponsorships and other qualifying commercial initiatives Net operating income from new geographies/entities in the start-up phase	*(406)*	*(167)*
Other adjustments	(405)	(394)
Share-based compensation – IFRS 2	*(405)*	*(394)*
Costs/(income) related to M&A transactions and integration		
Amortization of intangible assets arising from PPA		
Other non-recurring expenses/(income)		
Total adjustments	**(4,256)**	**(3,971)**
Adjusted EBITDA	**14,654**	**14,067**
Gross Margin	**21,826**	**20,047**
Adjusted EBITDA / Gross Margin	*67%*	*70%*

Positive amounts represent negative components recognized in EBITDA and adjusted for the purpose of determining Adjusted EBITDA; negative amounts represent positive components excluded from Adjusted EBITDA. The adjustments are determined according to consistent criteria across fiscal years and are net of any offsetting effects attributable to the same item.

The chart below shows the conversion rate from Gross Margin (GM) to EBITDA and from GM to Adjusted EBITDA.



EBITDA (M€) and GM-to-EBITDA conversion rate (% EBITDA/GM): The bar charts represent EBITDA and Adjusted EBITDA in M€ for the last two fiscal years, FY24/25 and FY25/26, in accordance with IFRS accounting standards. The solid line represents the EBITDA/GM ratio as a percentage; the dashed line shows the Adjusted EBITDA/GM ratio as a percentage.

***

Dear Shareholders, your Company has the ambition to grow. Your Company has decided to grow in the short, medium, and long term by investing in projects with time horizons consistent with their various stages of maturity. The projects are structured as follows:

- **Industrial-scale projects:** Your Company's proprietary technology is scaled for volumes ten times greater than current levels, and the ongoing expansion and investments are primarily commercial in nature; these projects are poised to provide the foundation for growth over the next 36 months. The total volumes of these projects amount to 1,164 GWh, up 3.5% year-over-year.
- **Emerging projects experiencing strong growth: Your Company has built its proprietary support platform over the past few years, and it is continuously evolving; these projects have entered the commercial phase, and over the next 36 months, their contribution will add significantly to the industrial-scale projects. The total volume of these projects amounts to 244 GWh, up 79% year-over-year.**
- **High-potential innovation projects: Your company is building new infrastructure, processes, and services across new channels and geographies. These high-potential projects require investments in systems and people, and they require overcoming the "market fit" and "profit fit" phases in order to mature and capture markets and channels that, in the medium term, will have a material impact on the company's growth. The total volume of these projects amounts to 14 GWh, up 372% year-over-year.**

The table below identifies the projects at various stages of development, highlighting both the volumes already delivered and the growth recorded.

The industrial-scale projects include the Company's established lines of business—those that recorded the highest volumes in the last fiscal year: i) the sale of electricity through the sales network, which grew by 19% to 406 GWh; ii) the sale of energy through the reseller channel, which declined by 3% to 758 GWh.

The emerging, high-growth projects include the new lines of business developed over the past three years through investments in people, products, and infrastructure. These lines of business are also at different stages of maturity: i) gas sales through the sales network, which rose by 47% to 145 GWh; ii) electricity sales through agencies, which rose by 66% to 45 GWh; iii) gas sales through the reseller channel, which rose by 675% to 37 GWh; iv) gas sales through the agency channel, which rose by 205% to 17 GWh. In addition to these active revenue streams, new gas supply channels were added, including Algo Trading's proprietary infrastructure, which managed 237 GWh, and supply from photovoltaic plants totaling 64 GWh, up 87% year-over-year.

	Q4 2025/2026 (apr 26 - giu 26)	Q4 2024/2025 (apr 25 - giu 25)	var. %	FY 2025/2026 (lug 25 - giu 26)	FY 2024/2025 (lug 24 - giu 25)	var. %
PROGETTI DI SCALA INDUSTRIALE						
Energia elettrica canale rete commerciale (GWh)	*100,4*	*79,4*	*26%*	*405,8*	*340,9*	*19%*
Energia elettrica canale reseller (GWh)	*189,9*	*167,2*	*14%*	*758,4*	*783,9*	*-3%*
Algo Trading di energia elettrica (GWh)	*3.023,9*	*2.165,7*	*40%*	*12.264,7*	*5.428,7*	*88%*
PROGETTI EMERGENTI IN FORTE CRESCITA						
GAS canale rete commerciale (GWh)	*22,4*	*16,6*	*35%*	*145,2*	*98,7*	*47%*
Energia elettrica canale agenzie (GWh)	*13,4*	*8,1*	*64%*	*44,7*	*27,0*	*66%*
GAS canale reseller (GWh)	*6,7*	*2,1*	*224%*	*37,2*	*4,8*	*683%*
GAS canale agenzie (GWh)	*2,3*	*0,9*	*150%*	*16,8*	*5,5*	*204%*
AlgoTrading di GAS (GWh)	*61,3*	*0,1*	*na*	*236,8*	*0,1*	*na*
Acquisto energia da impianti fotovoltaici (GWh)	*27,8*	*14,1*	*97%*	*63,8*	*34,2*	*87%*
PROGETTI DI INNOVAZIONE AD ALTO POTENZIALE						
GAS canale retail (GWh)	*0,9*	*0,3*	*200%*	*8,2*	*1,9*	*332%*
Energia elettrica canale retail (GWh)	*1,1*	*0,5*	*120%*	*4,1*	*1,0*	*310%*
Energia elettrica canale online - eVISO GIRO (GWh)	*0,3*	-	*n.a.*	*0,7*	-	*n.a.*
GAS canale online - eVISO GIRO (GWh)	*0,1*	-	*n.a.*	*0,6*	-	*n.a.*
Espansione Internazionale: eVISO Luz y Gas (SPAGNA)	*Firmato primo contratto*	-		-	-	
Acquisto energia da impianti BIOGAS (GWh)	*Primo contratto da 8 GWh /anno*	-		-	-	
Operazioni straodinarie di M&A (GWh)	*Vari dossiers in analisi*			-	-	

The table presents the volumes in GWh traded in the electricity and natural gas commodities across the various segments. The data pertain both to the quarter just ended, compared with the same quarter of the previous year, and to the full fiscal year just ended, compared with the previous fiscal year. The data for AlgoTrading's electricity and gas business represent the total of buy and sell orders submitted to the market by the proprietary trading platform, including both executed and unexecuted orders. Industrial-scale projects currently form the foundation of the volumes supplied. Emerging projects experiencing strong growth are adding new and significant drivers of growth to the existing base. High-potential innovation projects are the initiatives that will ensure the development of new, high-potential emerging projects in the coming years.

High-potential innovation projects include initiatives currently under development, involving investments in people, products, infrastructure, and tools. These initiatives are also at different stages of maturity, with some already in an initial commercial phase and others still in development. The most advanced channel is the sale of natural gas through retail outlets, point-of-sale locations, and commercial agreements with banks and insurance companies, which recorded a 332% increase to 8 GWh; within the same channel, electricity sales recorded a 310% increase to 4 GWh. The digital channel via the eVISO giro platform has begun to take its first steps, with annual electricity and natural gas volumes slightly higher.

The presence of a solid pipeline of projects covering multiple commodities, channels, and geographic regions ensures that your company has the freedom to choose which projects to implement—those that, on a case-by-case basis, demonstrate the greatest profitability and growth prospects—and, in doing so, to avoid any temporary price wars to which the energy sector is exposed.

Building a project pipeline requires the ability to develop the necessary digital infrastructure, processes, and support tools. In the fiscal year just ended, your company accelerated its ability to build

high-value proprietary digital tools by investing nearly 77,000 hours of development—a significant competitive advantage over nearly all other market players.

In conclusion, during the fiscal year just ended, your company succeeded in growing its industrial projects and in building the capabilities, channels, and resources to continue growing through high-impact emerging projects in new geographies and through new channels.

PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ENDED JUNE 30, 2026

The financial statements as of June 30, 2026, mark two significant developments in eVISO's financial reporting: the first application of IAS/IFRS international accounting standards and the preparation of the Group's first consolidated financial statements, replacing the Italian accounting standards adopted in prior fiscal years. In accordance with IFRS 1, the transition date to IAS/IFRS was set for July 1, 2024.

The consolidated financial statements and the restated separate financial statements as of June 30, 2026, have been prepared in accordance with the IAS/IFRS international accounting standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB), the related interpretations issued by the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC, formerly IFRIC) and the former Standing Interpretations Committee (SIC), as endorsed by the European Union pursuant to Regulation (EC) No. 1606/2002 (hereinafter, the "IAS/IFRS Standards").

The adoption of IFRS enables the Company to speak the same accounting language as international institutional investors, enhancing the comparability of results achieved on a global scale. The preparation of the first consolidated financial statements also accompanies the Group's expansion beyond Italy's borders—initiated with the establishment of eVISO Luz y Gas in Spain—by providing the most appropriate standard for representing a growing, multi-country entity.

This Management Report sets forth the facts pertaining to the Group's situation and performance, as well as information on the expected future course of operations, business volumes, net financial position, analysis of Key Performance Indicators, and the main risks and uncertainties to which the Group is exposed. This Management Report, prepared with figures expressed in thousands of euros, is therefore presented as an integral part of the Consolidated Financial Statements, in order to provide information on the Group's income, equity, financial position, and operations, accompanied, where possible, by historical data and forward-looking assessments.

The scope of consolidation includes the following companies consolidated on a line-by-line basis:

- eVISO LUZ Y GAS, S.A., incorporated in Spain in April 2026, with its registered office in Galicia—share capital of 60,000 euros. The company is fully consolidated based on its balance sheet data as of June 30, 2026, and, for its income statement data, for the period April–June 2026;
- SmartMele Fruits Trading L.L.C., incorporated in Dubai in February 2025. The company is currently inactive.

The same scope also includes the following associated companies, consolidated using the equity method:

- GD System S.r.l., in which eVISO holds a 73.33% stake. The company is located at eVISO's headquarters. The company is classified as an associate and is not fully consolidated, as eVISO does not exercise control over it in light of the quorum requirements for convening and passing resolutions set forth in the subsidiary's articles of incorporation;
- Greenovation S.r.l., based in Turin, in which eVISO holds a 30.00% stake.

SUBSIDIARIES/INVESTMENTS	DESCRIPTION	DATE OF INCORPORATION	SHARE
EVISO LUZ Y GAS S.A.	A company that represents the first concrete step in eVISO's internationalization strategy, establishing a presence in the Iberian market within the energy sector.	Apr 26	100%
SMARTMELE FRUITS TRADING L.L.C.	A company engaged in the international trade of fruit, with a particular focus on the Gulf region (GCC).	Feb 25	100%
GD SYSTEM S.R.L.	A company operating in the field of software development, IT systems and applications, and system maintenance.	May 20	73.33%*
GREENOVATION S.R.L.	An innovative Turin-based startup active since March 2016 that has developed "Pronto Sisma," a portal for energy and seismic assessments of buildings.	Nov-17	30.00%

CORPORATE DATA AND GOVERNANCE

Registered Office
eVISO S.p.A.
Corso Luigi Einaudi, 3
12037 Saluzzo (CN)

Legal Information
Fully paid-in share capital: 369,924.39 euros
Tax ID/VAT Number: 03468380047
Company Registry Number: 03468380047
Cuneo REA Registration No. 293043
Primary business code: 35.14.00

Shareholder Structure (data updated as of June 2026)

Shareholder	No. of Multiple-Voting Shares	No. of common shares	Total shares	% of share capital

Gianfranco Sorasio	1,951,065	12,128,911	14,079,976	57.1
- through O Caminho S.r.l.	*1,951,065*	*10,833,661*	*12,784,726*	*51.8*
- through Santiago S.r.l.	*0*	*1,295,250*	*1,295,250*	*5.3*
Pandora S.S.	450,258	2,527,288	2,977,546	12.1
Iscat S.r.l.	0	1,295,250	1,295,250	5.3
Treasury stock	0	1,362,940	1,362,940	5.5
Market	2,475	4,943,439	4,945,914	20.1
Total	**2,403,798**	**22,257,828**	**24,661,626**	**100.0**

Board of Directors
Chairman and Chief Executive Officer Gianfranco Sorasio, Ph.D.
Director and Chief Executive Officer Dr. Lucia Fracassi
Managing Director Mauro Bellino Roci, Surveyor
Board Member: Antonio Di Prima, Engineer
Board Member: Roberto Vancini, Engineer
Board Member: Dr. Corinna zur Nedden
Board Member Dr. Gionata Tedeschi

Board of Statutory Auditors
Chairman: Dr. Roberto Schiesari
Standing Auditor: Dr. Maurizio Tagliano
Standing Auditor Dr. Stefania Borgognone
Alternate Auditor: Dr. Gianluca Pavanello
Alternate Auditor: Dr. Barbara Imbimbo

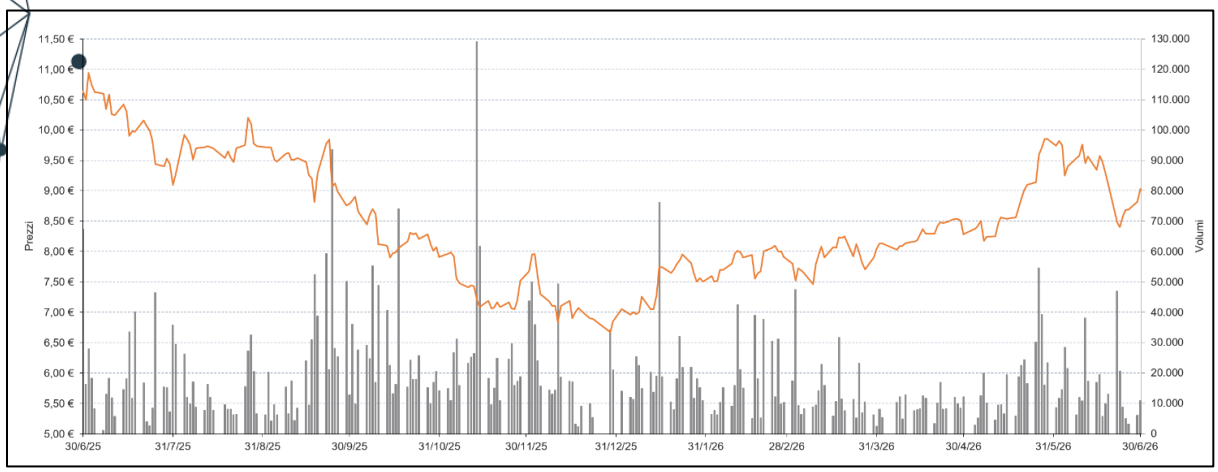
Auditing Firm
RIA GRANT THORNTON S.P.A. (Tax ID 02342440399)

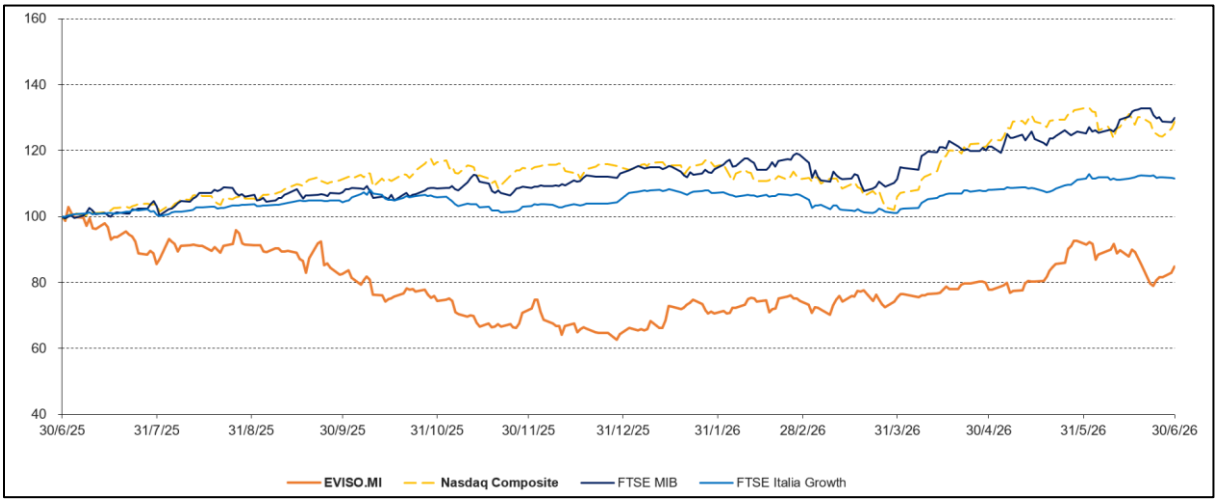
Nomad
ENVENT ITALIA SIM (Tax ID 12149960960)

EVS.MI STOCK PERFORMANCE

eVISO was listed on the Euronext Growth Milan market of Borsa Italiana on December 30, 2020. The stock's performance as of June 30, 2026, is shown below:

Market	Euronext Growth Milan
Share Capital (euros)	369,924.39
Minimum lot size (euros)	1.00
Market Capitalization (euros)	222.7 million
Closing price (euros)	9.03
Performance since IPO	+416%





As of the fiscal year-end, **the EVISO.MI stock** was trading at **9.03 euros**, with a performance since its IPO of approximately +416%.

The average closing price for the fiscal year was **8.50 euros**, with a high of **10.94 euros** reached on July 2, 2025, and a low of **6.67 euros** reached on December 29, 2025.

Average daily trading volume during the period was **18,623 shares**. In particular, the highest trading volume was recorded on November 13, 2025 (**129,040 shares**).

During the fiscal year, the stock underperformed the FTSE MIB index by approximately -45%, the FTSE Italia Growth index by approximately -27%, and the U.S. Nasdaq Composite index by approximately -44%.

eVISO actively works to establish a dialogue with shareholders and institutional investors by periodically organizing meetings with representatives of the Italian and international financial community, including conferences and roadshows for companies listed on the EGM market.

During the fiscal year, the Company participated in **104 meetings** with institutional investors, including one-on-one meetings, conferences, company visits, and web calls.

KEY EVENTS OF THE FISCAL YEAR

The following is a summary of the key events that occurred during the period from July 2025 to June 2026, each of which was accompanied by a corresponding press release published in the "Investor Relations" section of the website https://eVISO.ai/investor-relations/comunicati-stampa/ and in the "News and Media" section at https://eVISO.ai/news-media/.

eVISO: Accelerates Software Development Times by a Factor of 10 with the Release of the "Human-AI-Enhanced Software Development" Agent
(Press Release dated July 9, 2025)
eVISO has announced the launch of the "HUMAN AI Software Development" project, which enables developers to write code for the company's proprietary digital platform up to 10 times faster, increasing output from 3 to 30 lines of code per minute during a typical 10-minute sprint. The release is part of eVISO's strategy based on four pillars of technological competitiveness defined in late 2024.

eVISO signs an agreement with a Piedmont-based company operating in the business services and consulting sector to offer advanced energy solutions to residential and business customers
(Press release dated July 23, 2025)
eVISO has signed an annual agreement with a Piedmont-based company active in business services and consulting to provide dedicated electricity and natural gas offerings, including energy efficiency solutions and 100% renewable energy. The agreement enables the Company to reach approximately 12,000 new customers, for a total of 19,000 potential PODs, expanding the commercial expansion strategy already launched with the Banca di Credito Cooperativo di Cherasco and the Turin Order of Engineers.

eVISO: Preliminary Unaudited Results for the Period July 2024 – June 2025
(Press Release of August 27, 2025)
The Board of Directors of eVISO reviewed the preliminary unaudited results for the full fiscal year July 2024 – June 2025: revenue of €315.4 million (+41% YoY), total energy of 1,263 GWh (+31% YoY), gas supplied at 110.3 GWh (+123% YoY), and a preliminary gross margin between €19.0 and €19.8 million. The net financial position stood at €9.2 million (cash positive).

Major new technological upgrade that expands the automated functions performed by the proprietary eVISO platform
(Press release dated September 12, 2025)
eVISO has implemented a technological upgrade that transfers over 7,500 annual hours of administrative tasks to its proprietary digital platform; these tasks were previously performed manually by approximately 10 operators, who are now dedicated to higher-value-added activities. This initiative is part of the "Stop Robot-Like Work" project, the second of the four drivers of technological competitiveness defined by eVISO at the end of 2024.

In the gas segment, eVISO exceeded 180 GWh under management in September 2025, representing a +143% increase compared to September 2024

(Press release dated September 19, 2025)

Based on data provided by the Integrated Information System (SII), eVISO announced that the gas volumes allocated to the Company exceeded 180 GWh under management in September 2025, a 143% increase compared to the same month of the previous year, ahead of the start of the new 2025/2026 heating season. This growth was driven by the expansion of the sales network and cross-selling to customers already active in the energy segment.

eVISO: The Board of Directors approved the draft financial statements as of June 30, 2025

(Press Release of September 24, 2025)

The Board of Directors of eVISO approved the draft financial statements for the period July 2024–June 2025, which showed revenues of €315.6 million (+41% compared to €224.3 million in the previous fiscal year), an annual gross margin of €20.1 million (+12%), EBITDA of €10.5 million, net income of €4.9 million, and a positive net financial position (cash) of €9.2 million.

eVISO: Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting

(Press Release of October 27, 2025)

The eVISO Shareholders' Meeting approved the financial statements as of June 30, 2025, and the allocation of net income, resolving to distribute a dividend of €0.06 per share (payout ratio of approximately 29%) and to allocate the remaining amount to the extraordinary reserve. The meeting also authorized the purchase and disposal of treasury stock, expanded the Board of Directors from six to seven members with the appointment of Lucia Fracassi, and granted the Board the authority to increase the share capital by up to a maximum of €70 million, exercisable by October 27, 2030.

The Board of Directors of eVISO has appointed Lucia Fracassi as co-CEO

(Press Release dated October 28, 2025)

The Board of Directors of eVISO has appointed Lucia Fracassi as Chief Executive Officer, alongside Chief Executive Officer and Chairman Gianfranco Sorasio, who retains his powers. The Board also approved a new incentive plan for the three-year period 2025–2028 reserved for management, for a maximum of 150,000 options exercisable at €8 per share, and the implementation procedures for launching a share buyback program of up to 10% of the share capital.

Notice of Change in Significant Shareholders pursuant to Article 17 of the Euronext Growth Milan Regulations

(Press Release dated November 11, 2025)

eVISO announced that the stake held by shareholder Iscat S.r.l. has been reduced from 12.2% of the share capital to a level below the 5% voting rights threshold, following an asymmetric, non-proportional spin-off. As part of the transaction, 1,295,250 common shares were allocated to Santiago S.r.l., controlled by Gianfranco Sorasio, who consequently exceeded the 66.6% threshold of voting rights, becoming the holder (through O Caminho S.r.l. and Santiago S.r.l.) 57.10% of the share capital and 68.14% of the voting rights.

eVISO: Preliminary Unaudited Results for the Period July 2025 – September 2025
(Press release dated November 12, 2025)
eVISO has reported preliminary unaudited results for the first quarter of fiscal year 2025/2026 (July–September 2025): revenue of €73.2 million (-15% YoY), total energy of 310 GWh (-6% YoY), gas supplied of 17.3 GWh (+225% YoY), and a preliminary gross margin between €4.8 million and €5.1 million. The results were impacted by the decline in the average energy index (-10% YoY) and a reorganization of the reseller network, offset by strong growth in the direct sales channel and the gas segment.

The minutes of the shareholders' meeting and the summary of voting results are now available
(Press Release dated November 18, 2025)
eVISO has announced that the minutes of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting held on October 27, 2025, and the summary of voting results are now available and may be consulted at the company's registered office and on the websites of the Company and Borsa Italiana.

eVISO: Agreements Signed with Photovoltaic Energy Producers for the Direct Purchase of 25.2 GWh Annually (Total Capacity of 21 MW)
(Press release dated November 25, 2025)
eVISO has signed seven agreements with local photovoltaic energy producers, for a total capacity of 21 MW and an expected annual supply of 25.2 GWh once fully operational, with grid connection scheduled for the first half of 2026. These agreements bring the total energy purchased directly from renewable sources to 73.2 GWh in 2026 (+53% compared to 48 GWh in 2025), with an estimated cash cycle benefit of approximately 60 days, equivalent to over €0.4 million.

eVISO reseller channel: in December, gas volumes up 76% and power volumes up 3% compared to the previous month
(Press release dated December 12, 2025)
eVISO reported that, based on SII data, gas volumes through the reseller channel grew by 76% in December 2025 compared to November, reaching 40 GWh, while electricity volumes grew by 3% to 789 GWh, returning to the previous year's levels. The 2026 annual pipeline for the gas segment reached 191 GWh, more than 38 times the volumes supplied during the entire 2024/2025 fiscal year.

Cerved rating agency confirms eVISO's rating at A2.2
(Press release dated December 15, 2025)
Cerved Rating Agency has confirmed eVISO's A2.2 rating (equivalent to A from S&P and Fitch and A2 from Moody's), a rating assigned to 3.3% of the companies evaluated by the agency in Italy. The rating allowed eVISO to reduce the bank guarantees required by institutional operators by a total of €18.9 million during the period from July 2024 to June 2025.

Italian electricity market: the transition of energy purchase frequency from hourly to quarter-hourly marks a material deviation of over ±15 €/MWh (±15%) in the first month of implementation (October 2025)

(Press release dated December 17, 2025)
eVISO reported that, during the first month of implementation of the transition of the Day-Ahead Market from hourly to quarter-hourly blocks (October 2025), the national electricity market recorded deviations exceeding ±15 €/MWh in energy purchase costs, compared to a monthly average price of 111 €/MWh. Thanks to its technology platform, eVISO limited the average deviation to 0.45 €/MWh during the same period.

Agency channel: supply points doubled in 6 months, reaching 2,077 PODs in the power segment (+113%) and 873 PDRs in the gas segment (+134%) compared to FY 2024/2025

(Press release dated January 15, 2026)
eVISO announced that, as of January 2026, the number of supply points associated with the agency channel reached 2,077 in the power segment (+113% compared to the period July 2024–June 2025) and 873 in the gas segment (+134%), with the monthly rate of new customers increasing by 63% and 58%, respectively. The 40 agencies active in the channel operate in 14 Italian regions.

eVISO is participating in the eighth edition of the "Italian Mid Cap Conference" organized by Mediobanca

(Press release dated January 21, 2026)
On January 22, 2026, eVISO announced its participation in the eighth edition of the Italian Mid Cap Conference organized by Mediobanca in Milan, an event dedicated to bringing together institutional investors and Italian mid-cap listed companies.

eVISO Gas Segment: Traded Volumes Exceed 220 GWh (+80% YoY)

(Press release dated January 22, 2026)
Based on SII data, eVISO announced that the Company's matched gas volumes in January 2026 reached 222 GWh (20.7 million smc), up 80% compared to January 2025 and 22% compared to September 2025, driven by both the direct channel (177 GWh) and the reseller channel (45 GWh, more than 20 times the January 2025 figure).

eVISO: The number of shareholders has surpassed 1,600, with investors from over 20 countries worldwide, from Germany to Australia

(Press release dated January 28, 2026)
eVISO announced that, following an analysis of its shareholder base after the ex-dividend date, the number of the Company's shareholders has exceeded 1,600. The free float, equal to approximately 20.2% of the share capital, includes investors from over 20 countries. It should also be noted that CEO and Chairman Gianfranco Sorasio increased his stake in November 2025, now holding 57.1% of the share capital and 68.14% of the voting rights.

eVISO: Preliminary Unaudited Half-Year Results for the Period July 2025 – December 2025

(Press Release dated February 11, 2026)
The Board of Directors of eVISO reviewed the preliminary unaudited half-year results for the period July–December 2025: revenue of €155.8 million (-8% YoY), total energy of 669 GWh (+2% YoY), a preliminary

gross margin between €10.0 and €10.8 million, and a positive net financial position ( ) of €9.5 million. The half-year saw a 28% increase in direct channel volumes and a 105% increase in the gas segment, in addition to the recovery in power volumes in the reseller channel that began in November 2025.

Data Center: The eVISO Solution for Connectivity and Energy Management
(Press Release dated February 19, 2026)
eVISO announced the launch of an integrated solution dedicated to data centers in Italy, offering support in estimating power requirements, managing the grid connection process (DSO), and advanced energy monitoring, in addition to continuous energy supply.

eVISO Reaches 93.1 GWh of Energy Purchased from Renewable Producers (+28%)
(Press release dated March 4, 2026)
eVISO announced that it has signed new agreements with local solar power producers for the direct purchase of energy from plants currently being commissioned, for an additional capacity of 16.6 MW, bringing the total energy purchased from renewable sources to 93.1 GWh (+28%), with an estimated cash benefit of between €2.5 and €3.8 million given the current market volatility.

eVISO: The Board of Directors Approves the July–December 2025 Half-Year Report
(Press Release of March 25, 2026)
The Board of Directors of eVISO approved the audited half-year report as of December 31, 2025, which confirmed gross margin at €10.7 million (+1% compared to the July–December 2024 half-year) and EBITDA at €5.9 million (-10%), as well as the calendar of corporate events for the 2026–2027 fiscal year. Revenues totaled €155.4 million (-8% YoY).

eVISO: Signs a Three-Year Agreement with the Italian Cycling Federation (FCI) as the National Team's Main Sponsor
(Press Release dated March 31, 2026)
eVISO has signed a three-year agreement as the main sponsor of the Italian Cycling Federation, which has approximately 100,000 members and 3,500 affiliated clubs. The agreement calls for the eVISO logo to appear on the national team's jerseys across all disciplines and categories, for over 200 races per year. The partnership aims to expand direct sales channels, support the agency network, and enhance the value of resellers through nationwide brand visibility.

eVISO Expands into the Iberian Market: eVISO LUZ Y GAS S.A. Established
(Press release dated April 8, 2026)
eVISO has established the company eVISO LUZ Y GAS, S.A., in Spain, with headquarters in Galicia and a share capital of €60,000, appointing Lucia Fracassi as Sole Director. The new company marks the start of eVISO's commercial presence in the Iberian market, initially focused on the reseller channel and subsequently expanded to the direct channel, with the goal of reaching a gross margin of €500,000 by 2027.

Preliminary unaudited results for the third quarter, January–March 2026 (Q3 25/26), and for the nine-month period, July 2025–March 2026

(Press release dated May 20, 2026)

eVISO has announced its preliminary unaudited results for the third quarter (January–March 2026) and the nine-month period from July 2025 to March 2026: quarterly revenue of €97.8 million and nine-month revenue of €252.5 million, total quarterly energy of 420 GWh (+26% YoY), and a quarterly gross margin between €6.0 and €6.4 million (+22%/+31% YoY). The quarter marked a return to growth for the electricity reseller channel (+8% YoY), signaling the conclusion of the transition phase, and a positive net financial position of €8.4 million.

Conversion of 14,778 multiple-voting shares (equivalent to 0.61%) into common shares

(Press release dated June 1, 2026)

eVISO announced that, following a request from a shareholder unrelated to the controlling shareholders, 14,778 multiple-voting shares—equivalent to 0.61% of all multiple-voting shares—were converted into an equivalent number of common shares, effective May 29, 2026.

eVISO LUZ Y GAS (Spain): First Contract Signed to Provide Energy and Services to an International Reseller Operating in the Spanish Market

(Press Release dated June 9, 2026)

EVISO LUZ Y GAS, S.A., the company established by eVISO in Galicia in April 2026, has signed an agreement with a leading international reseller to supply both energy and sales support services in the Spanish market, directly contributing to the goal of achieving a gross margin of €500,000 by 2027.

Notice of Change in Share Capital

(Press Release dated June 18, 2026)

eVISO has announced the new composition of its share capital, which is fully subscribed and paid in, following the conversion of 14,778 multiple-voting shares into common shares and the related filing with the Cuneo Chamber of Commerce.

Extraordinary Contribution to Combat Rising Utility Bills

Article 37 of the Decree-Law of March 21, 2022, converted with amendments by Law No. 51 of May 20, 2022, provides that “in order to mitigate the effects of rising prices and rates in the energy sector on businesses and consumers, a contribution in the form of an extraordinary solidarity levy is established for the year 2022, determined in accordance with this article, to be borne by entities operating within the territory of the State that engage in the production of electricity for subsequent sale, entities engaged in the production of natural gas or the extraction of natural gas, entities that resell electricity, natural gas, and natural gas, and entities engaged in the production, distribution, and trade of petroleum products (...)” (so-called “Extraordinary Contribution to Combat High Utility Bills”). The taxable base for the aforementioned contribution “consists of the increase in the net balance between credit and debit transactions, for the period from October 1, 2021, to April 30, 2022, compared to the net balance for the period from October 1, 2020, to April 30, 2021. In the event of a negative balance for the period from October 1, 2020, to March 31, , a reference value of zero is used for the purposes of

calculating the tax base for that period. The contribution applies at a rate of 25 percent in cases where the aforementioned increase exceeds 5,000,000 euros. The contribution is not due if the increase is less than 10 percent."

eVISO S.p.A., which engages in the sale of electricity and natural gas and meets the requirements set forth by the regulations, paid a total amount of 2,940,173 euros in 2022 solely as a precautionary measure and for the sole purpose of avoiding the application of the penalties provided for by law. However, taking into account the relevant regulatory and interpretive framework, as well as the evident allegations of the provision's illegality, the Company filed a first and subsequently a second appeal before the Piedmont Tax Court of First Instance and the Piedmont Tax Court of Appeal, respectively; both appeals were rejected by the Tax Court of Piedmont (CGT), the first by judgment No. 396/2025 and the second by judgment No. 285/2026, the latter filed on March 25, 2026. The Company intends to file an appeal with the Court of Cassation within the statutory time limits.

KEY CONSOLIDATED OPERATING INDICATORS

In the fiscal year just ended, your Group reported the following results:

- **Revenues of 341.0 million euros, up 8% year-over-year**.
- **Gross margin was 21.8 million euros, up 9% year-over-year.**
- **EBITDA was 10.4 million euros**, **up 3% year-over-year.**
- **Net income of 5.2 million euros**, **up 4% year-over-year.**
- **Electricity and gas supply points totaled 210,000, up 8% year-over-year.**
- **Total energy supplied: 1.4 TWh, up 13% year-over-year.**
- **Total electricity supplied: 1.2 TWh, up 5% year-over-year.**
- **Total gas supplied amounted to 208 GWh, up 88% year-over-year; gas's share of the total energy mix increased from 9% to 15% year-over-year**
- **112.4 GWh of energy from renewable sources supplied annually; approximately 63.8 GWh purchased during the fiscal year, equal to 4.5% of total energy**
- **More than 36,000 cases processed for direct customers and resellers.**
- **Confirmation of the A2.2 rating** (equivalent to A from S&P's and Fitch and A from Moody's) by Cerved Rating Agency S.p.A.
- **Positive net financial position (cash) of 10.4 million euros.**

KEY KPIs	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*

REVENUE (M€)	**341.0**	**315.6**	8%
GROSS MARGIN (M€)	**21.8**	**20.0**	9%
EBITDA (M€)	**10.4**	**10.1**	3%
PROFIT (M€)	**5.2**	**5.0**	4%
WITHDRAWAL LOCATIONS	**209,753**	**194,856**	8%
TOTAL ENERGY DELIVERED (GWh)	**1,422**	**1,264**	13%
ELECTRICITY DELIVERED (GWh)	***1,214***	***1,153***	*5%*
NATURAL GAS DELIVERED (GWh)	***208***	***111***	*88%*
RATING	**A2.2**	**A2.2**	Stable
Net Financial Position (M€)	**10.4**	**10.2**	⇧

ELECTRICITY

As of June 2026, the number of electricity supply points stood at **192,000**, **up 3%** from 188,000 as of June 30, 2025.

The increase is attributable exclusively to the direct channel, where the number of managed connection points rose by approximately 5,000.

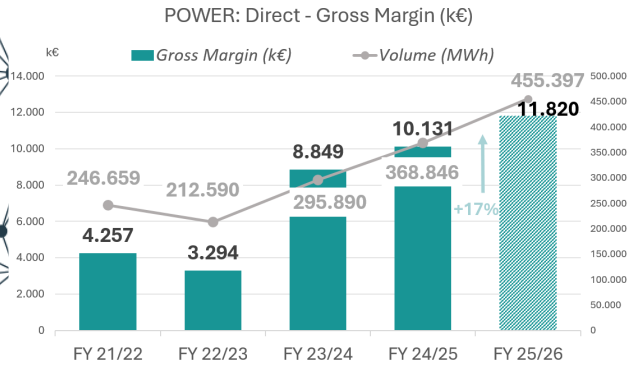
CONNECTION POINTS	FY 25/26	FY 24/25	% CHANGE
DIRECT	31,179	25,994	20%
RESELLERS	161,289	161,626	0%
	192,468	**187,620**	**3%**

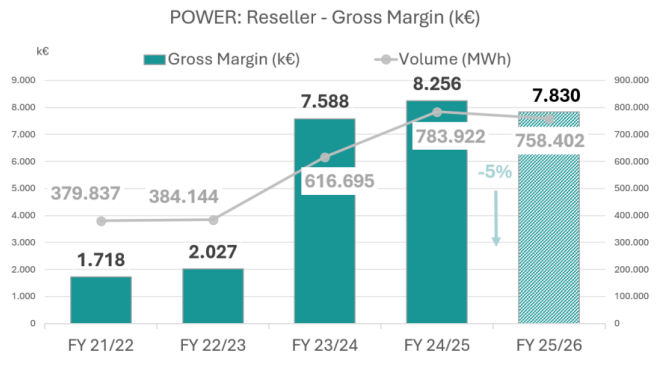
The number of affiliated resellers totals 111, representing 14% of the open-market electricity sellers registered in Italy (796) in the List of Electricity Sellers (EVE) compiled by the Ministry of the Environment and Energy Security, updated as of June 30, 2026.

Total energy supplied increased by 5%, to 1,214 GWh; specifically, energy supplied to the direct channel rose by 23% to 455 GWh, while energy supplied to the reseller channel fell by 3% to 758 GWh.

ELECTRICITY MWh	FY 25/26	FY 24/25	VAR%
DIRECT	455,397	368,846	23%
RESELLERS	758,402	783,922	-3%
	1,213,799	**1,152,768**	**5%**

The charts below show the historical trends in volumes (in MWh) for the direct-sales and reseller channels in the electricity segment.





Gross Margin: The chart on the left shows the historical trend of the gross margin for the direct channel. The chart on the right shows the same metric for the reseller channel. In fiscal year 25/26, there was a 17% increase in the direct channel and a 5% decrease in the reseller channel.

At the end of the fiscal year, 112.4 GWh of electricity from renewable sources were being supplied annually, with an estimated cash benefit of between 3.4 and 5.4 million euros during the summer months. The purchase volume amounted to approximately 64 GWh (4.5% of the total mix, 5.3% of total electricity).

NATURAL GAS

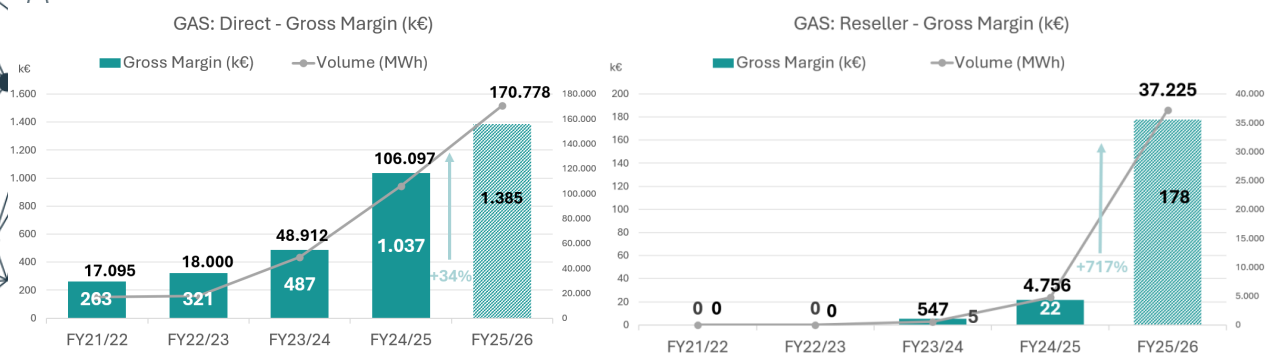
As of June 2026, the number of gas withdrawal points stood at **17,285**, **up 139%** from 7,236 as of June 30, 2025.

PDR	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
DIRECT	8,117	5,676	43%
RESELLERS	9,168	1,560	488%
	17,285	**7,236**	**139%**

Total gas supplied reached 208 GWh, compared with 111 GWh as of June 30, 2025, an increase of 88%.

NATURAL GAS MWh	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
DIRECT	170,778	106,097	61%
RESELLERS	37,225	4,756	683%
	208,003	**110,853**	**88%**

The charts below show the historical trends in volumes (in MWh) and the gross margin for the direct natural gas segment and the reseller channel.



Gross Margin: The chart on the left shows the historical trend of the gross margin for the direct channel. The chart on the right shows the same metric for the reseller channel. In FY 25/26, there was a 34% increase in the direct channel and a 717% increase in the reseller channel.

ANCILLARY SERVICES

	FY 25/26	FY 24/25	var%
NUMBER OF DIRECT CASES	7,711	4,026	92%
N RESELLER CASES	28,425	26,254	8%
TOTAL CASES	**36,136**	**30,280**	**19%**

There were 36,136 ancillary cases subject to billing, up 19% from the 30,280 cases processed during the period July 2024–June 2025, due to a significant increase in cases through the direct channel.

Profit margins are down slightly compared to the previous fiscal year (-4%), partially offsetting the decline in revenue (-13% YoY).

ADDITIONAL SERVICES	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
DIRECT ELECTRICITY-RELATED SERVICES (euros)	1,394,477	1,176,772	19%
DIRECT GAS UTILITY SERVICES (euros)	127,332	129,780	-2%
RESELLER SUPPLEMENTARY SERVICES (euros)	4,300,348	5,386,842	-20%
TOTAL	**5,822,157**	**6,693,394**	**-13%**
Gross margin (euros)	593,727	617,590	-4%
Number of cases	36,136	30,280	19%
Gross margin (euros/case)	16.4	20.4	-20%

APPLE

During the fiscal year, 958 metric tons of fresh and processing apples and 285 metric tons of peaches were delivered.

OPERATING PERFORMANCE

To provide a clearer picture of the performance and results of operations for the fiscal year July 2025–June 2026, we present below the consolidated financial statements (income statement, balance sheet, and cash flow statement) and a detailed analysis of the financial results of the company's various operating segments and the consolidated net financial position.

CONSOLIDATED FINANCIAL PERFORMANCE

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale	340.989	315.593	25.396
Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale	(319.163)	(295.546)	(23.617)
Margine industriale lordo (Gross Margin)	**21.826**	**20.047**	**1.779**
Costi per acquisti di altri beni	(74)	(73)	(1)
Costi per servizi	(5.532)	(4.771)	(761)
Altri costi operativi	(390)	(372)	(18)
Proventi diversi	270	298	(28)
Costi per lavori interni capitalizzati	939	797	142
Valore aggiunto	**17.039**	**15.926**	**1.113**
Costo del personale	(6.641)	(5.830)	(811)
Margine operativo lordo (EBITDA)	**10.398**	**10.096**	**302**
Ammortamenti	(2.320)	(2.139)	(181)
Accantonamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività operative	(550)	(436)	(114)
Margine operativo netto (EBIT)	**7.528**	**7.521**	**7**
(Oneri) / Proventi finanziari netti	(155)	(260)	105
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie	159	(5)	164
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	129	33	96
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	**7.661**	**7.289**	**372**
(Oneri)/Proventi fiscali	(2.453)	(2.263)	(190)
Risultato delle attività operative in funzionamento	**5.208**	**5.026**	**182**
Proventi/ (Oneri) netti di attività operative cessate	**0**	0	0
Utile/(Perdita) dell'esercizio	**5.208**	**5.026**	**182**
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	**0**	0	0
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	**5.208**	**5.026**	**182**

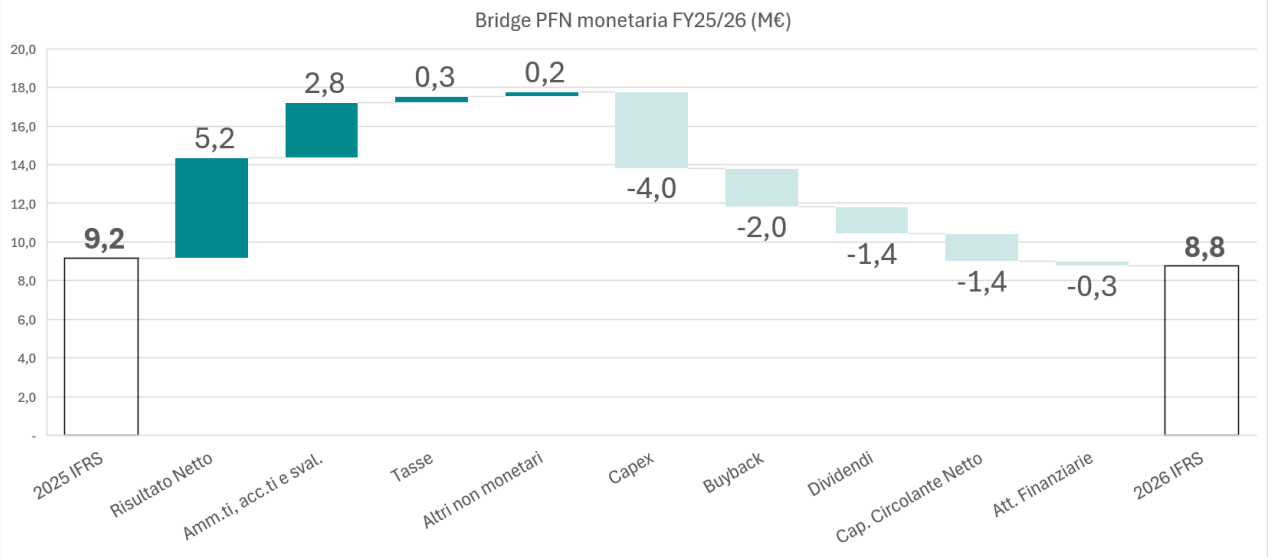
CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Attività non finanziarie non correnti			
Attività immateriali	11.566	10.390	1.176
Attività materiali	15.886	16.057	(171)
Partecipazioni	710	542	168
Attività per imposte anticipate	487	450	37
Altre attività non finanziarie non correnti	3.765	1.132	2.633
Attività non finanziarie non correnti (A)	**32.414**	**28.571**	**3.843**
Capitale circolante netto commerciale			
Attività commerciali	36.082	28.428	7.654
Passività commerciali	(46.578)	(33.780)	(12.798)
Attività/(Passività) nette per imposte sul reddito	(275)	32	(307)
Altre attività/(passività) nette	(991)	(4.755)	3.764
Capitale circolante netto commerciale (B)	**(11.762)**	**(10.075)**	**(1.687)**
Capitale investito lordo (C=A+B)	**20.652**	**18.496**	**2.156**
Fondi per accantonamenti	(646)	(681)	35
Passività per imposte differite	(2.162)	(2.062)	(100)
Altre passività non finanziarie non correnti nette	(99)	(43)	(56)
Passività non finanziarie non correnti (D)	**(2.907)**	**(2.786)**	**(121)**
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	**17.745**	**15.710**	**2.035**
Patrimonio netto (F)	**28.131**	**25.925**	**2.206**
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine			
Passività finanziarie non correnti	3.254	4.247	(993)
Attività finanziarie non correnti	(178)	(116)	(62)
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine (G)	**3.076**	4.131	(1.055)
Indebitamento finanziario netto a breve termine			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(20.742)	(19.973)	(769)
Passività finanziarie correnti	9.236	7.060	2.176
Attività finanziarie correnti	(1.956)	(1.433)	(523)
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	**(13.462)**	**(14.346)**	**884**
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	**(10.386)**	**(10.215)**	**(171)**
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	**17.745**	**15.710**	**2.035**

CONSOLIDATED FINANCIAL MANAGEMENT

Valori in migliaia di Euro	2026	2025
A. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Utile (perdita) d'esercizio	**5.208**	**5.026**
Rettifiche per elementi non monetari		
Imposte dell'esercizio	2.453	2.263
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	2.320	2.139
Proventi/oneri finanziari	155	260
Accantonamenti a fondi	204	207
(Svalutazioni) Ripristini di valore di attività correnti e non correnti	322	423
Altre rettifiche non monetarie	307	478
Rettifiche per elementi non monetari	**5.761**	**5.770**
Variazioni del capitale circolante netto commerciale		
Attività commerciali	(7.654)	93
Passività commerciali	12.798	(3.529)
Altre attività/(passività) nette	(6.560)	2.053
Variazioni del capitale circolante netto commerciale	**(1.416)**	**(1.382)**
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa		
Utilizzo dei fondi	(214)	(52)
Imposte pagate	(2.136)	(4.311)
Proventi/oneri finanziari incassati/pagati	(155)	(260)
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa	**(2.506)**	**(4.623)**
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	**7.048**	**4.791**
B. FLUSSO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(2.836)	(1.906)
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(489)	(596)
Investimenti in partecipazioni	(39)	(75)
Altri investimenti/disinvestimenti finanziari	(599)	1.593
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(3.963)**	**(984)**
C. FLUSSO DA ATTIVITA' FINANZIARIA		
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	8.067	4.500
Rimborsi di debiti finanziari	(6.901)	(1.898)
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto		10
Rimborso quota capitale Leasing (IFRS 16)	(81)	(59)
Riacquisto azioni proprie	(2.000)	(2.890)
Dividendi incassti/pagati	(1.400)	(1.066)
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	**(2.315)**	**(1.403)**
VARIAZIONE NETTA DI CASSA (A+B+C)	**769**	**2.403**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO	**19.973**	**17.570**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	**20.742**	**19.973**

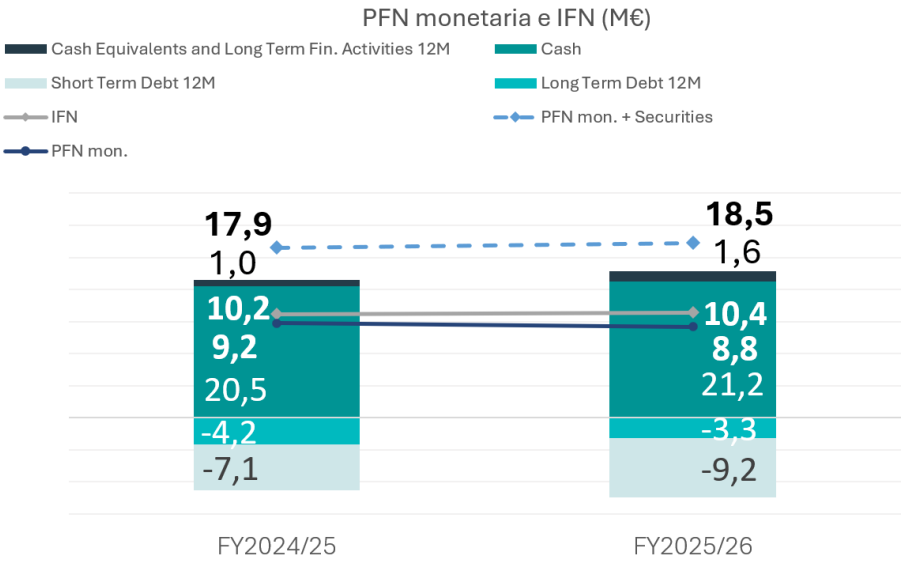
The net monetary financial position is positive (cash) at **8.8 million** euros, a slight decrease compared to a positive net financial position of approximately 9.2 million euros (cash) as of June 30, 2025.



The chart shows the changes in the net financial position, in millions of euros, that occurred during the period. The fiscal year was positively impacted by net income, depreciation, amortization, provisions, and write-downs, taxes, and other non-cash items, while there was a net outflow resulting from capital expenditures (intangible, property, plant, and equipment, and financial assets), the repurchase of treasury stock, the distribution of dividends, changes in net working capital, and financial assets.

k€	June 30, 2026	June 30, 2025
CASH AND CASH EQUIVALENTS	20,742	19,973
TERM DEPOSITS	500	500
CASH	**21,242**	**20,473**
CURRENT BANK DEBTS	-9,236	-7,060
NON-CURRENT BANK DEBTS	-3,254	-4,247
NET CASH POSITION	**8,752**	**9,166**

Total cash as of June 30, 2026, amounts to 21.2 million euros, of which 20.7 million euros are cash on hand and 0.5 million euros are time deposits; cash equivalents and non-current financial assets total approximately 1.6 million euros, while financial debt stands at 12.5 million euros. Therefore, net financial debt (NFD) is positive (cash) at 10.4 million euros, compared to a positive (cash) NFD of 10.2 million euros as of June 30, 2025.



The chart shows the changes in the net financial position, in millions of euros, that occurred during the period. The fiscal year was positively impacted by net income, depreciation, amortization, provisions, and write-downs, taxes, and other non-cash items, while there was a cash outflow resulting from capital expenditures (intangible, property, plant, and equipment, and financial assets), the buyback of treasury shares, the distribution of dividends, changes in net working capital, and financial assets.

With regard to cash and cash equivalents, if we also take into account the contribution of treasury shares held in the portfolio—which as of June 30, 2026, totaled **1,362,940 shares** (of which 575,000 are allocated to the employee stock option plan)— total cash and cash equivalents at the end of June 2026 would have reached 31.0 million euros, bringing the net monetary financial position to 18.5 million euros.

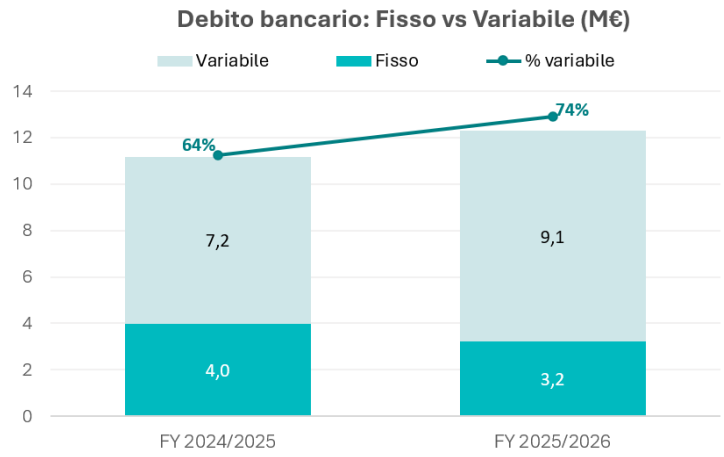
k€	June 30, 2026
CASH AND CASH EQUIVALENTS + DEPOSITS	*21,242*
TREASURY STOCK (value as of 06/30/26)	*9,744*
CASH	***30,986***
BANK DEBTS	*-12,490*
NET CASH POSITION	***18,496***

With regard to bank debt, **26%**, or **3.2 million** euros, relates to a fixed-rate mortgage loan taken out to partially finance the construction of the company's new headquarters.

TYPE	AGREEMENT	AMOUNT	RATE	MATURITY	AMM	June 30, 2026	%
MORTGAGE LOAN	May 27, 2020	3,840,000	FIXED-2.04%	May 31, 2034	MONTHLY	3,180,950	26%
UNSECURED MORTGAGE	July 22, 2020	2,000,000	FIXED—0.85%	July 22, 2026	MONTHLY	34,032	0%
UNSECURED MORTGAGE	02/02/2024	2,500,000	VAR-1.41%	02/28/2028	MONTHLY	1,081,379	9%
SHORT-TERM FINANCING	June 26, 2026	3,500,000	VAR -0.30%	12/27/2026	REVOLVING	3,500,000	28%

SHORT-TERM FINANCING	April 17, 2026	2,500,000	VAR-2.65%	July 23, 2026	REVOLVING	2,500,000	20%
SHORT-TERM FINANCING	June 22, 2026	500,000	VAR-2.68%	September 22, 2026	REVOLVING	500,000	4%
SHORT-TERM FINANCING	April 29, 2026	1,500,000	VAR-2.93%	July 29, 2026	REVOLVING	1,500,000	12%
		16,340,000				**12,296,361**	

As of June 30, 2026, 26% of the debt owed to banks is at a fixed rate, while the remainder is at a variable rate, with maturities primarily in the short term.



Time series of debt broken down into variable-rate and fixed-rate debt, in M€. The histograms represent annual balances. The top line shows, as a percentage, the ratio of variable-rate debt to total debt—that is, the percentage of debt subject to interest rate fluctuations.

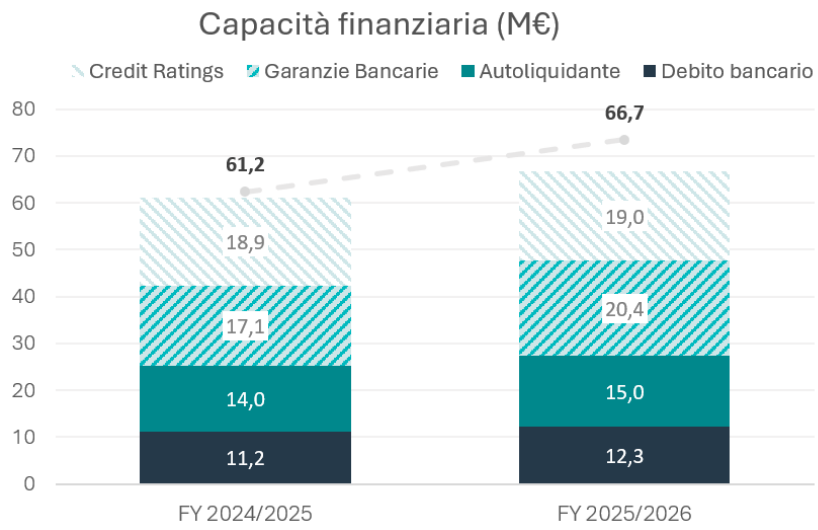
In addition to medium- and long-term loan facilities, eVISO's financial structure as of June 30, 2026, includes:

- **15 million euros in self-liquidating credit facilities, distributed among various partner banks, to support short-term cash flows;**
- **20.4 million euros in** on-demand **bank guarantees** in favor of institutional suppliers in the energy sector, plus 2.9 million euros in non-interest-bearing security deposits to support the total amount of guarantees required to operate.

SUPPLIER	TYPE	06/30/2026
ENERGY MARKET OPERATOR	DEPOSITS	0.6
	GUARANTEES	9.8
TERNA SPA	DEPOSITS	1.2
	GUARANTEES	7.6
SNAM SPA	DEPOSITS	0.2
	GUARANTEES	1.3
ELECTRICITY DISTRIBUTORS	DEPOSITS	0.5
	GUARANTEES	0
NATURAL GAS DISTRIBUTORS	DEPOSITS	0.4
	GUARANTEES	0.9

TYPE	06/30/2026
DEPOSITS	**2.9**
GUARANTEES	**20.4**
	23.4

CUSTOMS AND EXCISE TAXES	GUARANTEES	0.9



Time series of the composition of financial capacity in M€ across four credit lines: bank debt lines, self-liquidating lines, and first-demand bank guarantee lines provided to institutional operators. In addition to these three credit facilities, there is the first-demand bank guarantee facility that must be provided to institutional investors; for companies such as eVISO with an official credit rating above BBB (on the S&P scale and equivalents), this may be replaced by a statement of financial soundness (see Credit Ratings legend). As of June 2026, eVISO's credit rating has enabled your company to avoid issuing €19.0 million in on-demand bank guarantee lines to institutional investors.

The chart above illustrates the company's financial strength; thanks to its reliability and solid rating, it has established a robust structure of banking operations.

It should be noted that the use of on-demand bank guarantees for the sale of electricity and natural gas significantly reduces the need for security deposits and, consequently, potential traditional bank debt.

Another important effect of the Company's financial strength is the use of its credit rating, issued by Cerved Rating Agency, as a form of bank guarantee in favor of electricity distributors (among the main institutional suppliers).

The use of the credit rating as a form of guarantee has allowed the Company to reduce its need for surety bonds, thereby freeing up the available credit line provided by banks and making it available to other suppliers in the energy market.

As of June 30, 2025, the credit rating covered approximately **19.0 million** euros **in requested guarantees**.

eVISO's financial structure fully reflects the platform-based business model; thanks to the use of six-month daily cash flow forecasting tools, constant diligence in cash flow management and data analysis, and a well-established relationship with financial partners, the Company has succeeded in achieving very high financial standards while keeping costs low.

OPERATIONS BY BUSINESS SEGMENT

Below are the details for each operating segment.

€/M	FY 25/26	%	FY 24/25	%	VAR%
DIRECT CHANNEL ELECTRICITY	108.3	*32%*	90.5	*29%*	*20%*
ELECTRICITY RESELLER CHANNEL	181.3	*53%*	192.7	*61%*	*-6%*
NATURAL GAS DIRECT CHANNEL	14.0	*4%*	9.2	*3%*	*52%*
NATURAL GAS RESELLER CHANNEL	3.1	*1%*	0.4	*0%*	*675%*
ADDITIONAL SERVICES, BIG DATA	5.8	*2%*	6.7	*2%*	*-13%*
SMARTMELE SERVICES	0.2	*0%*	0.5	*0%*	*-60%*
ELECTRICITY TRADING	28.3	*8%*	15.6	*5%*	*81%*
REVENUE	**341.0**		**315.6**		**8%**
AVERAGE INDEX €/MWh	108		115		*-6%*
MWh of natural gas delivered	208,003		110,853		*88%*
MWh of electricity delivered	1,213,799		1,152,768		*5%*
GROSS MARGIN	**21.8**		**20.0**		**9%**

DIRECT CHANNEL SEGMENT: ELECTRICITY COMMODITY

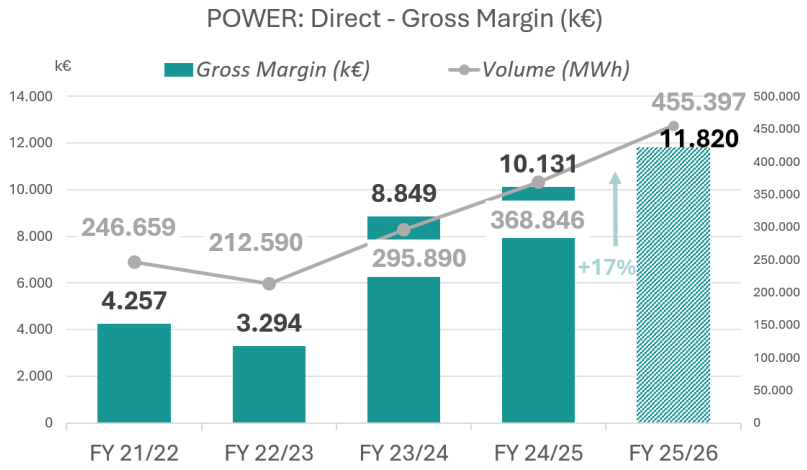
The table below shows the key operating indicators for the segment involving the sale of electricity to direct customers.

DIRECT CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Connection Points	31,179	25,994	20%
Electricity delivered (MWh)	455,397	368,846	23%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	108,297,368	90,478,575	20%
Revenue (euros/MWh)	238	245	-3%
Gross margin (euros)	11,820,024	10,130,628	17%
Gross margin (euros/MWh)	25.96	27.47	-5%
GM% of revenue	10.91%	11.20%	-3%

The direct-to-consumer electricity sales channel recorded **a 23% increase in volumes delivered and a 20% increase in active supply points,** rising from 26,000 to 31,000 units.

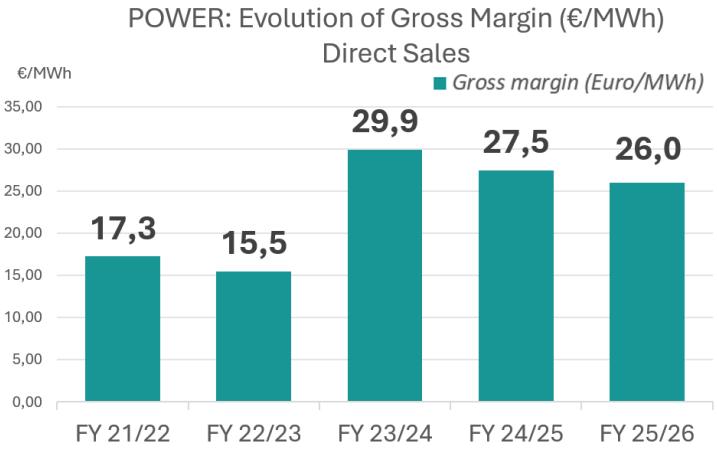
Revenue for this channel exceeded 108 million euros, a 20% increase compared to the 90 million euros recorded for the twelve-month period from July 2024 to June 2025.

The increase in volumes and active supply points led to a channel gross margin of 11.8 million euros, up 17% from 10.1 million the previous year.



Gross Margin: The chart shows the historical trend of the gross margin for the direct channel.

The margin in euros per MWh declined slightly, from 27.5 €/MWh to **26.0 €/MWh**. The 5% decline was caused by the addition of large industrial groups to the customer base, which drove the significant increase in volumes managed during the period.



Gross Margin (€/MWh): The chart shows the trend in gross margin in €/MWh for the direct-to-customer sales channel.

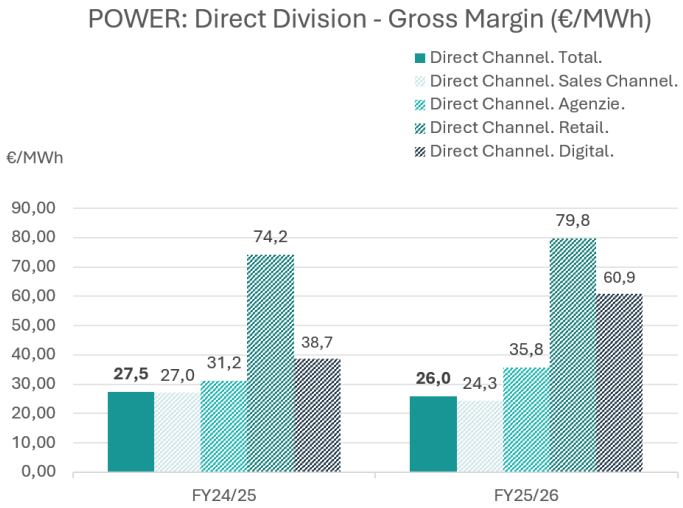
Below is a breakdown of the direct channel by sales cluster: direct sales network, agencies, and retail.

DIRECT CHANNEL SALES NETWORK	FY 25/26	FY 24/25	VAR%
Pickup Points	25,088	23,679	6%
Electricity delivered (MWh)	405,804	340,862	19%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	96,074,292	83,869,430	15%
Revenue (euros/MWh)	237	246	-4%
Gross margin (euros)	9,843,680	9,215,380	7%
Gross margin (euros/MWh)	24.26	27.04	-10%
GM% of revenue	10.25%	10.99%	-7%

DIRECT CHANNEL / AGENCIES	FY 25/26	FY 24/25	VAR%
Pickup Points	3,012	974	209%
Electricity delivered (MWh)	44,729	26,960	66%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	10,693,582	6,287,826	70%
Revenue (euros/MWh)	239	233	3%
Gross margin (euros)	1,602,088	840,779	91%
Gross margin (euros/MWh)	35.82	31.19	15%
GM% of revenue	14.98%	13.37%	12%

DIRECT RETAIL CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	VAR%
Pickup Points	2,590	1,303	99%
Electricity delivered (MWh)	4,127	980	321%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	1,317,715	310,035	325%
Revenue (euros/MWh)	319	316	1%
Gross margin (euros)	329,351	72,765	353%
Gross margin (euros/MWh)	79.81	74.23	8%
GM% of revenue	24.99%	23.47%	6%

DIRECT DIGITAL CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	VAR%
Pickup Points	489	38	n/a
Electricity delivered (MWh)	737	44	n/a
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	211,780	11,284	n/a
Revenue (euros/MWh)	287	256	12%
Gross margin (euros)	44,905	1,703	n/a
Gross margin (euros/MWh)	60.90	38.68	57%
GM% of revenue	21.20%	15.10%	40%



Gross Margin €/MWh: The chart on the left shows a breakdown of the gross margin in €/MWh for the direct channel, broken down by cluster (sales network, agencies, retail, and digital) for FY 24/25; on the right is the same breakdown for the twelve months of FY 25/26.

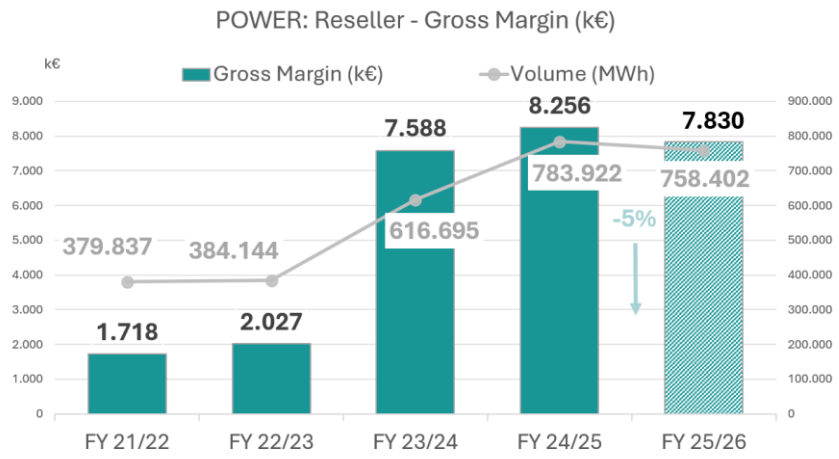
RESELLER CHANNEL SEGMENT: ELECTRICITY COMMODITY

The table below shows the key operating indicators for the segment involving the sale of electricity to reseller customers.

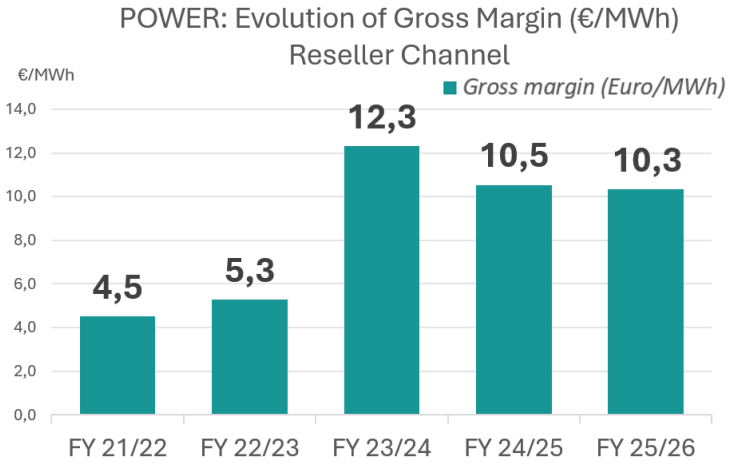
RESELLER CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Connection Points	161,289	161,626	0%
Electricity delivered (MWh)	758,402	783,922	-3%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	181,257,089	192,711,261	-6%
Revenue (euros/MWh)	239	246	-3%
Gross margin (euros)	7,829,956	8,256,312	-5%
Gross margin (euros/MWh)	10.32	10.53	-2%
GM% of revenue	4.32%	4.28%	1%

In the reseller channel segment, we recorded a **3%** decrease **in energy delivered**, with delivery points remaining stable compared to June 30, 2025.

Revenue totaled 181.3 million euros (-6% YoY), while in terms of gross profit, the reseller segment reached 7.8 million euros, a 5% decrease from the 8.3 million euros recorded in the twelve-month period from July 2024 to June 2025.



Gross Margin: Chart A shows the historical trend of the gross margin for the reseller channel.



Gross Margin €/MWh: The chart illustrates the evolution of the gross margin in €/MWh for the reseller sales channel.

DIRECT CHANNEL SEGMENT: COMMODITY GAS

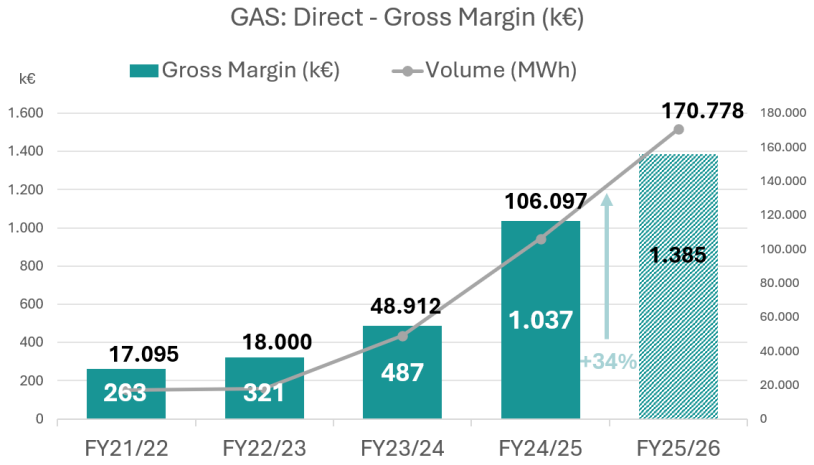
DIRECT CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Withdrawal Points	8,117	5,676	43%
Gas Delivered (MWh)	170,778	106,097	61%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	13,975,180	9,230,706	51%
Revenue (euros/MWh)	82	87	-6%
Gross margin (euros)	1,385,215	1,037,258	34%
Gross margin (euros/MWh)	8.11	9.78	-17%
GM% of revenue	9.91%	11.24%	-12%

Gas supplied reached **171,000 MWh**, an **increase of 61%** compared to the figure as of June 30, 2025 (106,000 MWh).

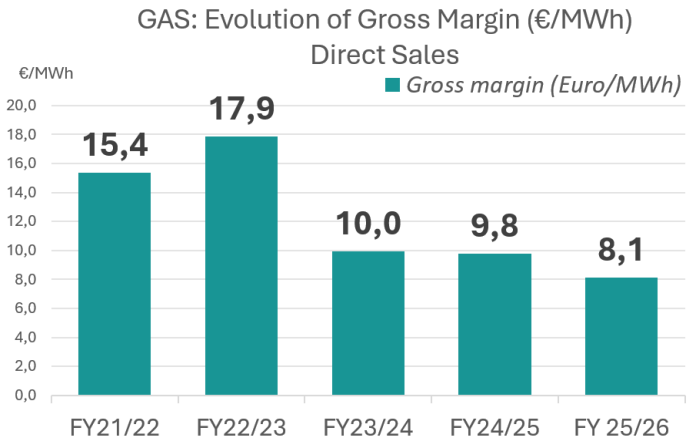
This result was driven by commercial activities, which increased the number of new customer contracts, bringing the total number of supply points to **8,117—a 43% increase** compared to the previous year—and by the addition of industrial customers with significant gas consumption.

In terms of revenue, the fiscal year closed at 14.0 million euros, up 51% from 9.2 million as of June 30, 2024; it should be noted that, as with electricity, the average price of natural gas also declined, falling from 42 €/MWh to 39 €/MWh (-7%).

In terms of profitability, the gas segment posted a profit of 1.4 million euros (+34% year-over-year).



Gross Margin: The chart shows the historical trend of the gross margin for the direct sales channel.



Gross Margin €/MWh: The chart illustrates the evolution of the gross margin in €/MWh for the direct-to-customer sales channel.

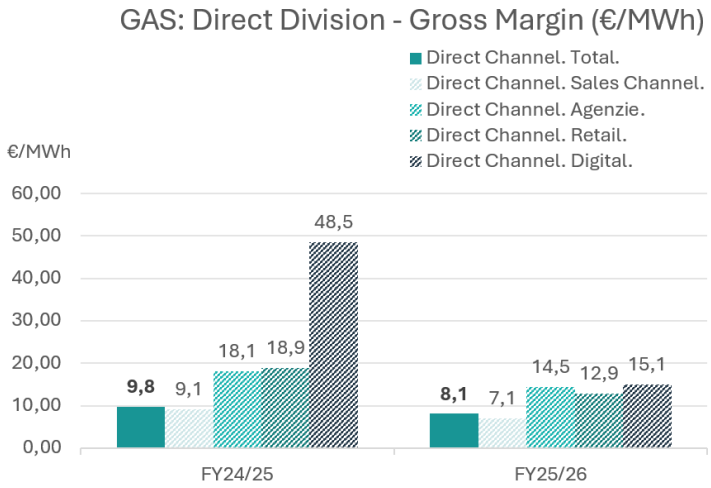
Below is a breakdown of the direct channel by sales cluster: direct sales network, agencies, retail, and digital.

DIRECT SALES CHANNEL – SALES NETWORK	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Pickup Locations	5,416	4,603	18%
Gas delivered (MWh)	145,212	98,653	47%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	11,542,409	8,499,688	36%
Revenue (euros/MWh)	79	86	-8%
Gross margin (euros)	1,027,665	900,542	14%
Gross margin (euros/MWh)	7.08	9.13	-22%
GM% of revenue	8.90%	10.60%	-16%

DIRECT CHANNEL / AGENCIES	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Pickup Locations	1,262	373	238%
Gas delivered (MWh)	16,755	5,515	204%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	1,590,130	534,550	197%
Revenue (euros/MWh)	95	97	-2%
Gross margin (euros)	242,436	99,886	143%
Gross margin (euros/MWh)	14.47	18.11	-20%
GM% of revenue	15.25%	18.69%	-18%

RETAIL DIRECT CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Pickup Locations	1,244	689	81%
Gas delivered (MWh)	8,164	1,917	326%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	777,723	194,857	299%
Revenue (euros/MWh)	95	102	-7%
Gross margin (euros)	105,344	36,238	191%
Gross margin (euros/MWh)	12.90	18.90	-32%
GM% of revenue	13.55%	18.60%	-27%

DIRECT DIGITAL CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Pickup Locations	195	11	n/a
Gas delivered (MWh)	646	12	n/a
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	64,918	1,611	n/a
Revenue (euros/MWh)	100	132	-24%
Gross margin (euros)	9,771	593	n/a
Gross margin (euros/MWh)	15.12	48.51	-69%
GM% of revenue	15.05%	36.78%	-59%



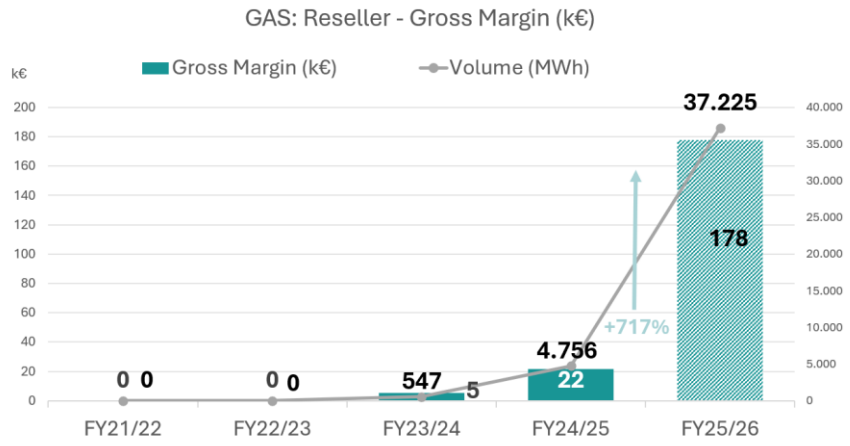
Gross Margin €/MWh: The chart on the left shows the breakdown of the gross margin in €/MWh for the direct channel, broken down by cluster (sales network, agencies, and retail) for FY 24/25; on the right is the same breakdown for FY 25/26.

RESELLER CHANNEL SEGMENT: COMMODITY GAS

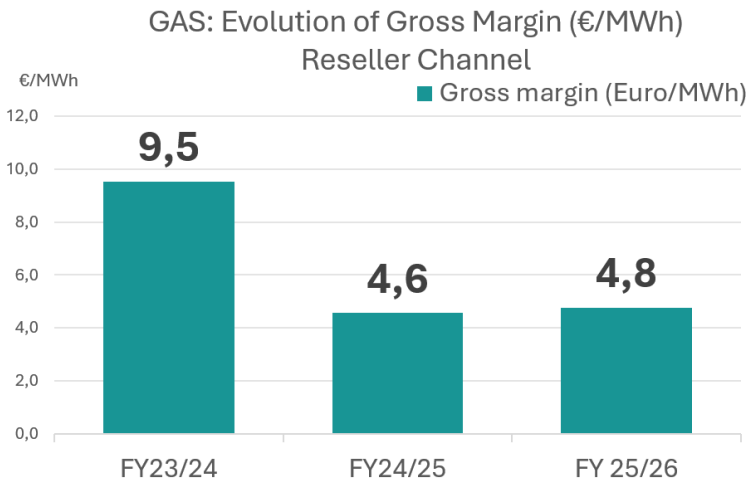
RESELLER CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Delivery Points	9,168	1,560	488%
Gas Delivered (MWh)	37,225	4,756	683%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	3,052,826	400,517	662%
Revenue (euros/MWh)	82	84	-2%
Gross margin (euros)	177,573	21,731	717%
Gross margin (euros/MWh)	4.77	4.57	4%
GM% of revenue	5.82%	5.43%	7%

Sales of natural gas to resellers began in November 2023. As of June 30, 2026, we report a significant increase in volumes, bringing the total delivered to 37.2 GWh.

In terms of revenue, the segment exceeded 3 million euros, with an absolute gross margin of 178,000 euros and a gross margin per MWh of 4.8.



Gross Margin: Chart A shows the historical trend of the gross margin for the reseller channel.



Gross Margin (€/MWh): The chart illustrates the evolution of the gross margin in €/MWh for the reseller sales channel.

RECONCILIATION TABLE OF CONSOLIDATED EBITDA BETWEEN ITA GAAP AND IAS/IFRS

The following table provides a reconciliation of EBITDA calculated in accordance with Italian accounting standards and international IAS/IFRS accounting standards.

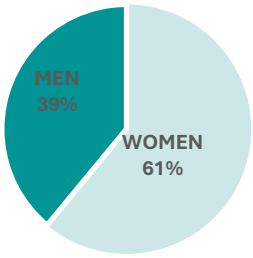
(migliaia di euro)	BILANCIO CONSOLIDATO	
	Esercizio 2026	Esercizio 2025
EBITDA BILANCIO D'ESERCIZIO - ITA GAAP	**11.081**	**10.504**
Effetti consolidamento società controllate	**(33)**	**(6)**
Affitti Smartmele	(31)	(6)
Spese generali EVISO LUZ Y GAS	(1)	
EBITDA BILANCIO CONSOLIDATO - ITA GAAP	**11.049**	**10.497**
Rettifiche IFRS	**(542)**	**(335)**
Capitalizzazione costi per l'ottenimento dei contratti		538
Ammortamento costi per l'ottenimento dei contratti	(289)	(120)
Costi di sviluppo non capitalizzabili		(464)
Rettifiche valutazione e contabilizzazione TFR	68	46
Piano di Stock Option 2025 - 2028	(37)	
Piano di Stock Option 2024 - 2027	(369)	(394)
Rilevazione contratti di leasing ai sensi dell'IFRS 16	87	65
Altre rettifiche minori	(2)	(5)
Riclassifiche IFRS	**(109)**	**(67)**
Rclassifiche relative ad accantonamenti a Fondi Rischi	38	21
Riclassifiche relative ad oneri bancari	(154)	(87)
Altre riclassifiche minori	6	
EBITDA BILANCIO CONSOLIDATO - IFRS	**10.398**	**10.096**

PERSONNEL AND SOCIAL INITIATIVES

WORKFORCE

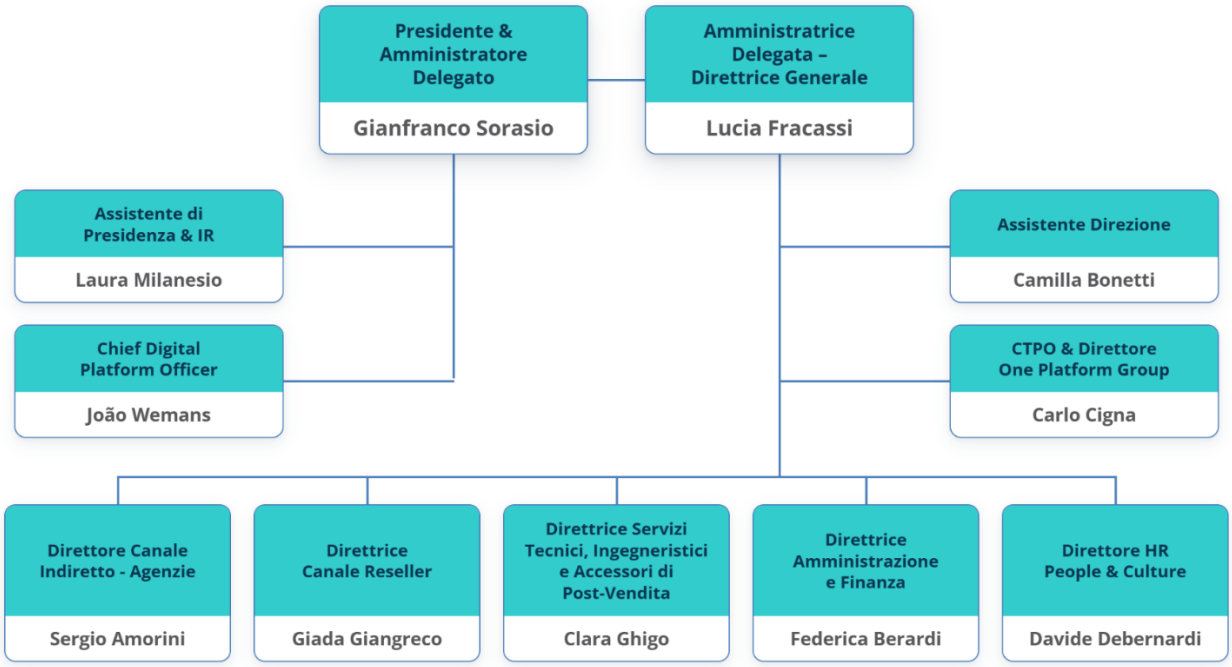
The company's workforce is shown below, indicating a decrease of 3 employees compared to December 31, 2025, and an increase of 8 employees compared to June 30, 2025. The average headcount increased from 134 to 157 employees (+23 employees, +17%) between FY 24/25 and FY 25/26. Women account for 61% of the workforce, while the average age is 35 years.

STAFF	June 30, 2026	12/31/2025	June 30, 2025
EXECUTIVES	2	2	2
MIDDLE MANAGEMENT	5	7	5
CLERKS	98	93	94
MANUAL LABORERS	3	3	3
STAFF	31	36	28
DEVELOPERS	18	19	17
TOTAL	157	160	149



AVERAGE AGE

Organizzazione Generale eVISO



WELFARE

eVISO demonstrates a strong commitment to the well-being of its employees through a welfare program designed to support parents. For employees with children under the age of 6, the company provides an annual bonus of 3,600 euros per child, up to a maximum of 7,200 euros (for two or more children). This bonus can be used to cover expenses related to daycare, school, recreational activities, and the purchase of Amazon gift cards.

To date, 30 children of employees are benefiting from this initiative. The contribution provides tangible support for family income, fostering a corporate culture centered on well-being and productivity.

STOCK OPTIONS

- The Board of Directors has approved an incentive plan reserved for the Company's management, with the aim of establishing a tool capable of ensuring that management's interests are fully aligned with those of the shareholders and of implementing a medium-term compensation and incentive system capable of creating a strong link between the compensation of these individuals and the creation of value for shareholders. Furthermore, the plan also aims to support the retention of the Company's key personnel over the medium term.

With regard to the 2024–2027 and 2025–2028 plans, 575,000 options have been granted and subscribed, at a ratio of one share for each option exercised, to be exercised during the following exercise periods: January 1, 2027, through June 30, 2027, at a subscription price of 4 euros per share, and January 1, 2028, through June 30, 2028, at a subscription price of 8 euros per share, subject to the terms and conditions set forth in the Plan Regulations. It is anticipated that the share pool for the Plan will consist of treasury shares held in the company's portfolio.

Below is a summary of the beneficiaries and the options granted and exercised. Any additional beneficiaries may be identified at a later date.

2024–2027 Plan

Level	Number of employees	Number of Stock Options per Employee	Total Stock Options	Exercise price (€/option)	Equivalent value as of June 30, 2026 (€/share)
Executives – CDPO	3	40,000	120,000	€4.00	€9.03
Directors	5	25,000	125,000	€4.00	€9.03
Team Leader	23	10,000	230,000	€4.00	€9.03
	31		**475,000**		

2025–2028 Plan

Level	Number of employees	Number of Stock Options per Employee	Total Stock Options	Exercise price (€/option)	Equivalent value as of June 30, 2026 (€/share)
Directors	2	15,000	30,000	€8.00	€9.03
Team Leader	7	10,000	70,000	€8.00	€9.03
	9		**100,000**		

TRAINING

In fiscal year 2025/2026, eVISO reaffirmed the central role of people as the driving force behind its growth, further strengthening its training ecosystem with wide-ranging initiatives capable of generating tangible impact at all levels of the organization.

Over the course of the year, 3,683 hours of training were provided, reflecting a growing commitment to developing human capital. Among the most significant activities, 321 hours were dedicated to feedback training and coaching, recognized as essential tools for fostering quality professional relationships and individual growth within the team.

An important institutional milestone marked this year: the establishment of the Board of Leadership, a board composed of the company's Team Leaders who, together with the Executive Committee and the CEOs, guide eVISO with a shared vision and collective responsibility. This new structure reinforces a culture of distributed leadership, placing managerial skills at the heart of the organizational structure.

The Individual Management process, already a hallmark of the eVISO model, has been further refined and enhanced. A version tailored to the sales force has been developed, designed to address the specific needs of the sales environment and ensure that every leader-employee meeting serves as a tool for genuine growth. To support this initiative, Keyla has been introduced—an artificial intelligence agent that guides each individual in defining and analyzing their own KPIs, making data analysis a concrete ally in the journey of personal development.

Work on implementing the internal e-learning platform, eVISO Academy, continues with the gradual addition of new courses, including those on workplace safety, which must be delivered digitally in accordance with regulatory requirements. Thanks to direct delivery via the platform, 60% of new hires have completed the mandatory general training program, resulting in tangible net savings compared to purchasing training on external platforms. The digitization of these programs accelerates delivery times and, above all, allows the training model to be scaled efficiently, ensuring uniform coverage across the entire workforce.

With the goal of staying up to date on developments in the HR world and building strong relationships with other companies, eVISO has joined HRC, Italy's largest HR community. Membership in this network provides an ongoing opportunity for exchange, inspiration, and collective growth.

On the employer branding front, eVISO participated in the finals of the Employer Branding Awards (EBA) as an Ambassador—a role reserved for the winners of the first edition. On this occasion, the company presented an award to the winner in the Corporate Culture and Engagement category, reaffirming its standing as a leading authority among people-centric companies.

The 30% Voucher—a tool available to all eVISO employees to invest in their voluntary training—has been updated and expanded. Among the most significant changes is the addition of a program dedicated to training in non-professional subjects, reaffirming eVISO's vision of holistic personal growth that extends beyond the strictly professional sphere.

Particular attention has been given to the return from maternity leave, with the creation of the Re-Connect Onboarding program—a structured pathway designed for new mothers returning to work. The process accelerates the professional reconnection phase, supporting each individual with dedicated tools and genuine support, so that the return becomes a smooth and positive experience—with the team, in their role, and in alignment with company values.

Significant attention has also been given to the company's connection with the local community and with the younger generations. eVISO awarded 21 scholarships, reaffirming its concrete commitment to fostering emerging talent. The company has also welcomed high school students and participants in prominent academic programs to its offices, including the Intensive Master's in Business Management and the Master's in Eco-Management Techniques and Bioeconomics for Sustainability and Energy-Environmental Efficiency in Businesses: a sign of openness toward the world of education and a concrete desire to generate a positive impact on the local educational landscape.

An even broader sign of recognition comes from the local community: several companies in the province of Cuneo have begun adopting best practices and processes inspired by the eVISO method, through consulting services and direct dialogue. This concrete evidence confirms that the "process power" developed over the years has reached such a level of maturity that it has become a benchmark for other organizations, transforming eVISO into a laboratory for managerial innovation capable of generating an impact far beyond its corporate boundaries.

Taken together, these initiatives reaffirm eVISO's vision: to build an organization where people's growth is the primary driver of corporate success, with a training culture capable of evolving, adapting, and generating lasting value for all stakeholders.

SOCIAL INITIATIVES

Over the course of the half-year, eVISO has strengthened its commitment to the community by supporting social initiatives and projects aligned with its values and a vision of responsible local development. Donations have prioritized areas such as training, talent development, and cultural promotion, contributing to the collective well-being and sustainable growth of the communities it serves.

In April 2026, eVISO became the Main Sponsor of the Italian Cycling Federation, with a three-year agreement signed thanks to the contribution of Infront. The partnership was established to connect the world of sports with a platform capable of generating tangible benefits for people, sports clubs, and the local area, bringing energy and technology—such as eVISO GIRO—to serve the national cycling movement.

https://www.cuneo24.it/2026/04/saluzzo-eviso-sara-main-sponsor-della-nazionale-ciclistica-italiana-333722

As part of the agreement between eVISO and the Turin Order of Engineers, in December 2025, eVISO officially presented a check in the amount of 4,860 euros to support the "Family Protection" project of the FARO Foundation, which has been committed for over 40 years to providing specialized palliative care to patients in the advanced stages of illness and to supporting their families.

https://eviso.it/eviso-evento-ordine-ingegneri-torino-e-donazione-fondazione-faro/

This collaboration has also expanded to the province of Cuneo: also in December 2025, eVISO and the Order of Engineers of the Province of Cuneo renewed their agreement for members, reaffirming their social commitment to the FARO Foundation and organizing a training day hosted in Saluzzo.

https://eviso.it/convenzione-ordine-degli-ingegneri-di-cuneo-ed-eviso/

eVISO has joined the "Insieme X" program, promoted by "La Rete Solidale" and supported by Banca Cr Savigliano and the CRS Foundation. "Insieme X l'Ambiente," launched in July 2025, supports families in need by improving home energy efficiency, thanks to the collaboration with eVISO and the "La Scialuppa" fund of the CRT Foundation.

https://www.lastampa.it/cuneo/2026/03/09/news/rete_d_aiuto-15536500/

As part of the Cheese 2025 event, eVISO presented a rich program of events aimed at promoting local agricultural supply chains through the "La forma del gusto: le eccellenze del territorio" (The Shape of Taste: Local Excellence) series and local associations through the "La forma della creatività: laboratori di manualità e tradizione" (The Shape of Creativity: Workshops on Craftsmanship and Tradition) series. All events and workshops were open to the public by reservation and free of charge.

https://eviso.it/il-palinsesto-eviso-a-cheese-2025/.

eVISO for SCHOOLS and EDUCATION

Support for the production of the school planner for **the Saluzzo Comprehensive School District** for the 2025–2026 school year, helping to improve communication among students, teachers, and families. All families of children enrolled in elementary and middle schools in the district received the planner for a nominal fee of 2 euros.

During the semester, the Company also promoted initiatives to engage with the educational community, hosting educational visits at the Center of Collective Intelligence as part **of Confindustria's PMI Day**, involving students from the ITIS "Einaudi" in Alba in direct dialogue with company management, with the goal of introducing young people to the topics of energy, technology, and innovation.

Scholarships were also awarded for advanced training programs to support academic and musical excellence. Among these, eVISO awarded four students from the "G.B. Bodoni" High School in Saluzzo with scholarships recognizing merit, commitment, and academic achievement, choosing to engage young people through the language of sports in the year that also saw Saluzzo play a leading role in the Giro d'Italia Women. In May 2026, eVISO also awarded scholarships to two students from the "G. Guala" Technical Institute in Bra as part of the "We Deserve the Future" ceremony, an event that also featured the unveiling of the humanoid robot developed as part of the LaiFEFORMS project, in collaboration with GD System.

eVISO for CULTURE

eVISO reaffirms its role as an active partner in the cultural promotion of the regions where it operates, through structured collaborations with foundations, institutions, and nonprofit organizations. These partnerships, developed on an ongoing basis, enable the support of a widespread and accessible cultural program.

Among the key collaborations is the one with the **Amleto Bertoni Foundation in Saluzzo** and support for major events such as the **Mirabilia Festival**, the **Profondo Umano Festival,** and the **Suoni dal Monviso** festival. These initiatives contribute to the promotion of local cultural heritage and the creation of opportunities for community building and social growth.

https://www.lavocedialba.it/2025/07/03/leggi-notizia/argomenti/eventi-17/articolo/mirabilia-2025-people-have-the-power-il-festival-internazionale-di-circo-danza-e-teatro-inv-1.html
https://www.occitamo.it/2025/05/29/al-via-suoni-delle-terre-del-monviso-occitamo-e-suoni-dal-monviso-insieme-per-sei-grandi-appuntamenti/

eVISO for WORK and BUSINESS

eVISO is a founding member of **the Fondazione degli Industriali**, which aims to serve as a point of reference on the topic of the positive impact of work. It is an accelerator for nonprofit projects that use work as a tool to care for society and people, creating and returning value. The Foundation creates the conditions for a new way of collaborating among businesses, institutions, and the nonprofit sector. It shapes projects with high social sustainability through virtuous collaborations between the business world and the social sector, combining the best of both perspectives.

https://www.lastampa.it/dossier-native/cuneo/cuneo-imprese/2024/10/17/news/e_nata_la_fondazione_industriali_include_nel_mondo_del_lavoro_le_persone_che_ne_sono_escluse-14725538/

eVISO continues to support acceleration programs for sustainable startups in the agrifood sector.

https://www.corriere.it/buone-notizie/24_giugno_25/agrifood-sostenibile-fondazione-crc-investe-sulle-startup-del-futuro-con-lagemma-venture-1aa44033-f437-4a64-96f8-17a3551ffxlk.shtml

eVISO also supports local commerce as a sponsor of **the CCN—Saluzzo Shopping Center**—with the goal of connecting local businesses.

eVISO for the ENVIRONMENT and SUSTAINABILITY

eVISO integrates the principles of environmental sustainability and responsibility throughout all its operations, acting with transparency and care toward people, communities, and supply chains.

In the context of event partnerships, the company has introduced special terms to encourage the use of **100% renewable energy** via temporary meters, helping to reduce the environmental impact of events. This approach has been applied, among others, to events promoted by Slow Food such as Cheese 2025.

On November 5, 2025, eVISO's Center of Collective Intelligence hosted the event *"Energy, AI, and Sustainability: Women Powering the Future*," in collaboration with the **Zonta Club Saluzzo**; a discussion designed to explore the connection between energy, artificial intelligence, and women's leadership—three elements that are transforming the way we think about and use resources.

https://eviso.it/women-powering-the-future-energia-ai-e-sostenibilita-al-femminile/

eVISO provided a grant to support the research project sponsored by ASD Fausto Coppi On the Road, the Polytechnic University of Turin, Confindustria Cuneo, and the Cuneo Chamber of Commerce to **calculate the economic, social, and environmental impact of the Granfondo La Fausto Coppi**. The results of the study were presented publicly on November 28, 2025, at the Confindustria Cuneo headquarters.

https://www.ilsole24ore.com/art/la-fausto-coppi-gran-fondo-circa-2-milioni-impatto-AIFPirHC

eVISO for the REGION

On June 7, 2026, Saluzzo hosted the **Grand Finale of the 2026 Giro d'Italia Women**, one of the most significant women's sporting events in Europe. The initiative, led by the EPT (Events – People – Territory) stage committee, has pursued—since its inception—the stated goal of promoting the Cuneo region and fostering social inclusion through sports.

eVISO made its Center of Collective Intelligence in Saluzzo available as the official Stage Headquarters, hosting race control and the press room and serving as the organizational and technological hub of the day. The event brought Saluzzo and the Monviso region to the attention of national and international audiences, confirming the eVISO venue as a space open to the community and capable of hosting major events.

https://eviso.it/gran-finale-giro-italia-women-2026-saluzzo/

eVISO for SPORTS and SOLIDARITY

eVISO promotes sports as a tool for inclusion, growth, and the enhancement of the local area, supporting associations and initiatives that generate a positive social impact.

eVISO supported the "Le Nuvole" team, part of **the Italian CheerAbility National Team** (**CSEN**), which won gold at the World Cheerleading Championships in Japan. This inclusive team, composed of athletes with and without disabilities from the provinces of Cuneo and Turin, achieved this prestigious milestone on the field.

https://eviso.it/eviso-con-le-nuvole-ai-mondiali-in-giappone/

eVISO supported the **"Una Montagna di** Sorrisi" project—the charitable sporting endeavor undertaken by Marco Galliano in support of the Il Fiore della Vita Association—with a donation and a dedicated event held at its headquarters.

https://eviso.it/eviso-docufilm-una-montagna-di-sorrisi-di-marco-galliano/

eVISO contributed to the Alberto Giaccardi Memorial, held on June 2, 2026, by formally donating funds to the Monviso Salvamento Association to launch **first-aid and life-saving training courses** in the fall of 2026.

MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

Pursuant to Article 2428, paragraph 1, of the Civil Code, the main risks to which the Company is exposed are set forth below:

- **REGULATORY RISK**, due to the sector's heavy regulation. Regulatory risk is mitigated through the internalization of the billing and compliance department, which works in constant contact with national regulatory bodies and institutional suppliers, adopting a transparent and proactive approach to the sector's regulatory dynamics, thereby also reducing the risk of potential penalties and damages for the end customer.

PRICE RISK, arising from the purchase and sale of energy at variable prices. This type of risk is very limited, given that eVISO's offers are primarily variable-price, structured as PUN plus a spread, thereby mitigating the risks of exposure to fluctuations in the cost of raw materials. To mitigate the risk of rising balancing costs in the event of sharp price spikes, eVISO has added to certain contracts—in addition to spreads typically set at a fixed amount in €/MWh—a component proportional to the PUN (a fixed percentage of the PUN). This hybrid structure helps mitigate risks associated with high PUN levels or periods of very low PUN. With regard to fixed-price supplies, eVISO adopts a policy of fully hedging price risk through hedging transactions with market counterparties, thereby neutralizing exposure to volatility. Trading in futures (daily and monthly contracts) is managed in accordance with a rigorous risk management policy, involving continuous monitoring and predefined risk limits. As of June 30, 2026, the Company has seven transactions in OTC derivative financial instruments on interest rates, exchange rates, commodities, and related indices.

CREDIT RISK, arising from a deterioration in the creditworthiness of commercial counterparties. Credit risk has been mitigated through targeted management of collections and debt recovery, which has always been integrated into the company's operational processes. The use of direct debit has reduced the volatility of cash inflows, facilitating timely management of the company's cash flow. The CMOR mechanism, a fee for past delinquency, also allows the company to receive compensation in the event of repeated insolvency regarding the supply of electricity and natural gas to direct customers. As for the reseller segment, credit risk is mitigated through the use of non-interest-bearing security deposits, advance payments in the month of supply via direct debit, or non-recourse factoring.

LIQUIDITY RISK, arising from the inability to meet one's obligations and/or to do so under unfavorable conditions. In June 2026, Cerved Rating Agency confirmed the A2.2 rating (equivalent to A from S&P and Fitch and A from Moody's). At eVISO, cash flows and cash management are constantly monitored, in part through the development of proprietary automated tools, with the aim of ensuring effective and efficient resource management and meeting the financial obligations arising from the Company's daily operations. In order to meet its obligations, the Company implements measures aimed at:

- maintaining sufficient cash on hand to meet commitments made over a specific time horizon without resorting to additional sources of financing;
- securing financial resources, such as bank advances on receivables, as well as bank loans whose nature and duration are closely linked to the business activities to be supported.

As of June 30, 2026, eVISO confirms a solid liquidity position with more than 20 million euros in cash and cash equivalents and 15 million euros in self-replenishing credit lines; this structure enables the Company to manage its growth objectives and the volatility of the energy market, while also focusing on optimizing financial costs through the use of interest-bearing, unrestricted deposit instruments.

OPERATIONAL RISK, related to business processes, structures, and management systems. To ensure a high operational standard, eVISO has implemented a series of procedures for the rapid identification and resolution of intra-departmental issues, in addition to formalizing a dynamic organizational chart for managing responsibilities and reporting lines. The continuity of the Company's commercial activities, customer care, raw material procurement, billing, and administration is ensured through the development of smart workforce management initiatives (remote work, flexible schedules, organization into squads and cross-functional operational teams), the extensive automation of operational processes, the use of digital contracts for end customers, and the development of an advanced call center that enables constant contact with our customers.

RISK OF CYBERATTACKS. The Group ensures the security of data and sensitive information in compliance with relevant regulations, by applying and adhering to the principles of the GDPR. The cybersecurity system involves specific, ongoing partnerships with industry-leading companies, coordinated with continuous analysis of the operational contexts in which the Group operates. Furthermore, a culture of cyber risk prevention is promoted through employee training and awareness programs. Thanks to an agreement with Var Group, a leading provider of digital services for businesses, eVISO aims to further strengthen cybersecurity and the protection of corporate data on its platform and applications. The agreement will enable eVISO to embark on a path to improve its cybersecurity posture, to better manage its infrastructure and act promptly when necessary, ensuring service continuity and the protection of strategic corporate information. The end result will be an advanced 24/7 active monitoring solution, supported by a dedicated team of analysts and cybersecurity experts from Yarix, the company leading Var Group's Digital Security business unit.

RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

During the fiscal year from July 2025 to June 2026, the Company continued to develop its Artificial Intelligence platform through proprietary projects and software, such as SmartMele, Cortex, BILLING3.0AAS, Nestore, Atlas, E-Squad, eVISO Giro, etc., incurring costs of approximately 2.6 million euros.

INVESTMENTS (EXPENDITURES)

During the period under review, expenditures for intangible investments (totaling **2.8** million euros) were concentrated on the development of the proprietary platform.

Expenditures for tangible investments (totaling **0.5** million euros) were largely attributable to improvements to the Company's real estate assets as well as to the upgrading of equipment supporting operational and commercial activities.

TREASURY STOCK AND STOCK/SHARES OF PARENT COMPANIES

- During the fiscal year, the Company purchased 227,712 treasury shares at a total cost, including incidental expenses, of 2 million euros.

The total number of treasury shares as of June 30, 2026, therefore amounts to 1,362,940, and the value per share as of June 30, 2026, was 9.03 euros, representing a 15% decrease from 10.64 euros as of June 30, 2025, and a 32% increase from 6.85 euros as of December 31, 2025.

	June 30, 2025	December 31, 2025	June 30, 2025
NUMBER OF TREASURY SHARES	1,362,940	1,362,940	1,135,228
TOTAL COST (Euro)	6,644,939	6,644,939	4,644,953
AVERAGE PRICE	4.88	4.88	4.09
SHARE VALUE	9.03	6.85	10.64

REGISTERED OFFICE AND BRANCH OFFICES

On March 25, 2026, the Board of Directors approved the closure of the office located at Via Silvio Pellico 19, Saluzzo (CN).

SIGNIFICANT EVENTS OCCURRING AFTER JUNE 30, 2026

eVISO gas segment: improvement in the cash cycle of between 1.9 million euros and 3.3 million euros thanks to a 30-day advance in the billing cycle (from the previous 60 days)
(Press release dated July 10, 2026)
eVISO announced that it has strengthened the financial structure of its gas segment by accelerating the billing cycle by 30 days (from M+2 to M+1) and replacing approximately €1.2 million in bank guarantees and deposits with its current credit rating (A2.2 Cerved). During the period from October 2025 to April 2026, the accelerated billing cycle is expected to generate average early cash inflows of €1.9 million, peaking at €3.3 million for consumption in January 2026.

eVISO adds biogas-based energy to its mix: first agreement signed to purchase 8 GWh of biogas-based energy using fuel cell technology

(Press release dated July 16, 2026)

eVISO has signed its first biogas agreement to purchase 8 GWh of energy annually from a fuel cell plant in Piedmont, as well as new photovoltaic agreements for an additional 16 MW of capacity, bringing the total energy purchased from renewable sources to 120.4 GWh (+29% compared to March 2026), with an estimated cash benefit of between €3.4 million and €5.4 million during the summer months.

Agency channel: +46% monthly growth in new supply customers, from 302 to 441 per month, compared to January 2026

(Press release dated July 22, 2026)

eVISO reported that, during the January–June 2026 period, the average monthly rate of new customers on the agency channel grew by 46%, to 441 customers per month, with the number of agencies with active contracts rising to 70 (+75% compared to January 2026) spread across 15 regions. The combined electricity and natural gas volumes for the channel exceeded 90 GWh in July 2026.

eVISO: A major technological upgrade has been introduced, doubling the number of administrative hours transferred to the proprietary platform

(Press release dated August 5, 2026)

eVISO has introduced a technological upgrade that doubles the number of administrative hours transferred to its proprietary digital platform, from 7,551 to 15,246 hours per year—equivalent to the work of 12 specialists who are now dedicated to higher-value-added activities. The new mapping has expanded the overall automation potential to 22,870 hours per year, as part of the "Stop Robot Work" project.

Preliminary, unaudited results for the fourth quarter, April–June 2026 (Q4 25/26), and for the full year, July 2025–June 2026 (FY 25/26)

(Press Release dated August 27, 2026)

The Board of Directors of eVISO has reviewed the preliminary unaudited results for the fourth quarter (April–June 2026) and the full fiscal year July 2025–June 2026: annual revenue of €340.8 million (+8% YoY), total energy of 1,421.8 GWh (+13% YoY), and a preliminary annual gross margin between €21.4 million and €22.7 million. Gas sales reached 208.0 GWh (+88% YoY), accounting for 15% of total volumes, and the net financial position stood at €8.9 million (cash positive) as of June 30, 2026.

Termination of the Contract with a Reseller

We note the termination, announced in August 2026, of the electricity and gas supply contract with a reseller, effective September 1, 2026. The Company invoked the express termination clause provided for in the agreement, which grants the right to terminate in the event of default or repeated delays in the payment of amounts due. The annual volumes associated with the reseller as of the termination date were 117.6 GWh for electricity and 1.5 GWh for gas. As of the date of this report, the amount owed by the reseller for supplies made exclusively after the balance sheet date—excluding adjustments attributable to fiscal year 25/26—totals 7.4 million euros. The Company promptly initiated the necessary legal proceedings to recover the outstanding receivable, and the Court of Cuneo issued two injunctions against the reseller, which were promptly served by the Company: the first—not provisionally enforceable—for approximately 3.6 million euros, and the second—provisionally enforceable, in connection with which a writ of execution was served and the Company initiated

attachment proceedings—for approximately 3.8 million euros; The reseller filed an objection to these injunctions (contesting the amount of the supply and the alleged illegality of the contract termination procedure), along with a counterclaim for damages amounting to approximately 0.6 million euros, which the Company considers unfounded.

BUSINESS TREND

1. THE MARKET CONTEXT

During the 2025–2026 fiscal year, the European energy system confirmed a characteristic that your company now considers structural: the normalization that followed the 2022–2023 energy crisis has given way to a context in which complexity and volatility stem from the interplay between geopolitics, global gas markets, the penetration of renewables, and greater granularity in electricity markets.

In the second half of 2025, wholesale gas prices had fallen to approximately 30–33 €/MWh, while the composition of European supply sources continued to shift: LNG accounted for about 45% of the European Union's gas imports in 2025, compared with 13% from Russia, broadening diversification and, at the same time, increasing exposure to the dynamics of the global LNG market. (Source: Market Analysis, European Commission – September 2026).

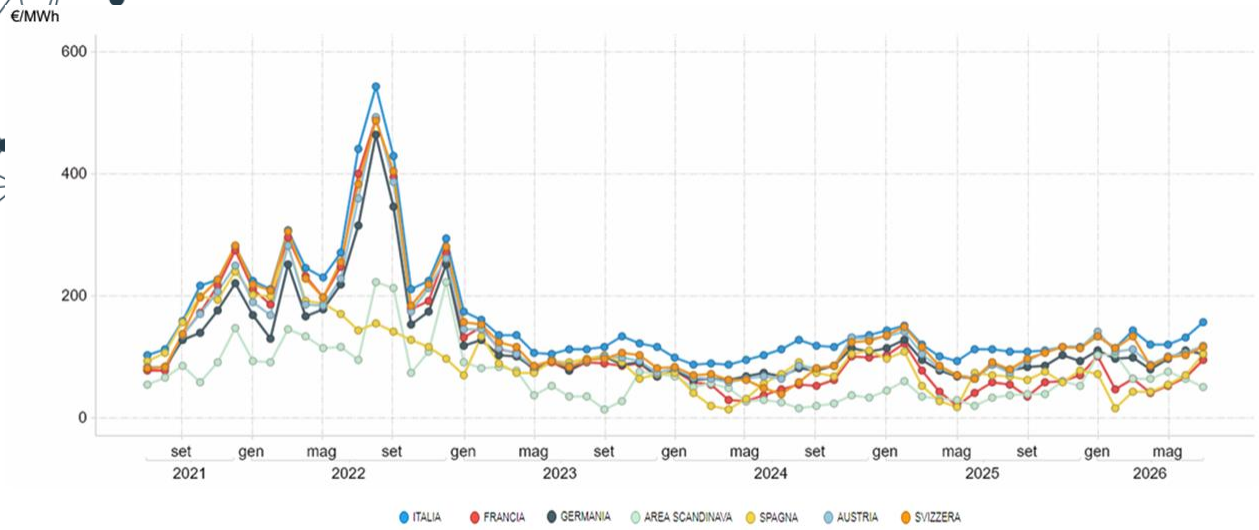
This exposure became particularly evident in the first half of 2026, when the conflict in the Middle East and the reduction in transit through the Strait of Hormuz—through which nearly 20% of the global LNG supply passes—pushed the European TTF, in the second quarter, to its highest average level since 2022 (+32% year-over-year). As of this writing, the resumption of flows from the Gulf is rebalancing the market, while uncertainties remain regarding the normalization of supplies, the level of European storage, and the gradual phase-out of Russian imports—with the EU ban on LNG under long-term contracts effective January 1, 2027, and the subsequent elimination of pipeline imports by fall 2027.

At the same time, the electricity market is becoming increasingly granular: as of October 1, 2025, the Single Day-Ahead Coupling will operate at 15-minute intervals, increasing the number of daily reference points from 24 to 96, while the growth of solar and wind power will contribute in the medium term to reducing the average cost of generation and increase the economic value of forecasting, balancing, storage, and demand response.

In this scenario, your company believes that the competitive advantage of energy operators is shifting from the availability of the commodity to the ability to manage the complexity surrounding it: forecasting, risk management, automation, decision-making speed, flexibility, and financial discipline.

The outlook for the next 12–18 months remains characterized by a wide range of possible scenarios: geopolitical normalization and the commissioning of new LNG capacity could lead to a decline in prices, while further supply disruptions, a particularly harsh winter, or increased Asian competition for LNG could keep prices high. The IEA forecasts a reduction in European gas demand of more than 2% by 2026, though it notes that the market could remain tighter than previously expected even in 2027. (Source: International Energy Agency, Gas Market Report, Q3-2026).

In a context characterized by a wide range of possible scenarios, the ability to process growing volumes of data and quickly translate them into operational decisions is becoming increasingly valuable.



European exchanges, annual and monthly spot and forward prices. Arithmetic mean. Source: GME, LSEG Data & Analytics.

Price trends (€/MWh) on European energy markets (public data from the GME website—August 2026). Driven by rising fuel costs as well as increased demand, electricity benchmarks on the major European exchanges are also on the rise. The Italian Pun Index rose to 157.04 €/MWh (a high not seen since March 2023, +19%), and growth was even more pronounced in France and Spain, at 95/105 €/MWh (+44/+51%). Germany (€105/MWh, -4%) and the Nordic region (€51/MWh, -21%) bucked the trend. Futures markets indicate that in the coming months, the spread will widen between France—where prices are expected to fall compared to July—and Italy and Germany, which are projected to remain at levels comparable to or higher than current spot prices, respectively.

In the Italian context, the relative stability of energy markets in 2025 and the reduction in the cost of capital had widened the competitive landscape among operators, particularly in the reseller and high-consumption customer segments. In 2026, this balance shifted: geopolitical tensions brought energy risk back to the forefront of the economic landscape, while the new wave of inflation reversed the direction of European monetary policy. After hitting a low of 2.00% in June 2025, the ECB raised the deposit rate to 2.25% effective June 17, 2026, and to 2.50% effective September 16, bringing the cost of capital back among the key variables for energy operators.

Higher commodity prices tend to increase working capital requirements and may widen exposure to credit risk, thereby heightening the importance of disciplined management of procurement, liquidity, and the collection cycle. At the same time, less favorable financial conditions raise the cost of growth for operators that are more dependent on external capital.

Your Company therefore believes that the competitive edge will increasingly depend on the ability to integrate technology, risk management, and financial discipline, transforming the complexity of energy markets into opportunities for growth and value creation.

2. EVISO'S COMPETITIVE ADVANTAGE AND GEOGRAPHIC EXPANSION

Developments during the 2025/2026 fiscal year have strengthened eVISO's positioning as a technology platform for commodity markets, where data processing capabilities, forecasting, process automation, and decision-making speed are central to value creation.

The growing complexity described in the previous section makes this infrastructure increasingly important. The introduction of 15-minute market intervals, the evolution of European balancing markets, the growing penetration of renewable energy sources, and the increased volatility of gas markets are increasing the number and frequency of operational decisions required of energy operators. The ability to manage growing volumes of data and quickly transform them into forecasts, prices, and operational decisions is therefore becoming an increasingly important component of competitiveness.

eVISO's business model is based on a platform-based revenue model, in which an increasing portion of operational complexity is absorbed through a proprietary digital infrastructure based on forecasting algorithms, process automation, and data-driven pricing. The increase in volumes and customers expands the available data set, enables the platform's capabilities to be utilized on an ever-larger scale, and spreads technology investments across a broader base of operations.

The 2025/2026 fiscal year provided further evidence of this model's scalability. Total energy volumes managed reached 1,421.8 GWh, up 13% from the previous fiscal year. Gas volumes reached 208.0 GWh, an 88% increase, accounting for approximately 15% of total volumes. Volumes from direct channels grew by 32%, while the reseller channel, after contracting in the first half of the fiscal year, gradually recovered and returned to growth in the second half of the year.

Your Company believes that scalability stems from the combined ability of technology and the organization to absorb complexity at a faster rate than the growth of the operational structure. From this perspective, the platform's competitive advantage depends on the ability to make processes transferable, embed knowledge into systems, and maintain the quality and speed of decision-making as the number of customers, channels, commodities, and geographies served increases.

On this basis, the strategy for the next 12–18 months will be geared toward transforming the scale achieved into further growth in the gross margin and a gradual diversification of value creation sources, through the coordinated development of various sales channels, the expansion of the gas business, the evolution of technology services, and the advancement of international expansion.

In particular, your Company will focus its activities on the following areas.

- **Expansion of direct sales to small and medium-sized enterprises**: The direct channel proved to be one of the platform's main drivers of growth and profitability during the fiscal year. Total energy volumes from direct channels reached 626.2 GWh, up 32%, driven by both electricity and natural gas. **For fiscal year 2026/2027, the Company expects to continue on a path of double-digit growth in direct channel volumes**, supported by the expansion of sales capacity, the development of the customer base, and the enhancement of its proprietary technology offering. Growth will continue to be pursued with a particular focus on portfolio quality, margins, and credit risk management;

- **Strengthening the reseller channel**. The reseller channel continues to be a key driver for scaling up the platform. During the fiscal year, it managed a total of 795.6 GWh and, after a first half of the year marked by a decline in electricity volumes, recorded a gradual recovery, with growth of 8% in the third quarter and 14% in the fourth quarter. At the end of the fiscal year, the platform served 111 reseller partners and approximately 161,000 PODs. The strategy will continue to prioritize a selective partnership approach, integrating commercial development, credit quality, and the growth potential of individual operators **with the aim of maintaining substantial stability compared to the results achieved in the fiscal year just concluded**. In the eVISO model, the reseller channel plays a complementary role to the direct channel: it accelerates the platform's scaling and broadens the base for distributing technology and services;

- **Expansion of the indirect sales channel through agencies**. The agency channel recorded an 89% increase in volumes during the fiscal year, reaching 61.5 GWh. The sales momentum observed in the final months of the fiscal year and the gradual expansion of the partner network strengthen the channel's growth prospects. **For fiscal year 2026/2027**, **the Company forecasts** double-digit volume **growth**, at a pace expected to exceed that of more mature channels, driven by the territorial expansion of the network and increased sales productivity;

- **Nationwide development of the gas business**. Gas represents one of the platform's key areas of diversification. During the fiscal year, volumes grew by 88%, reaching 208.0 GWh, with growth in both the direct and reseller channels. The integration of the gas supply chain into the proprietary platform allows the Company to apply technological, commercial, and operational capabilities—already developed in the electricity market—to this commodity. For the 2026/2027 fiscal year, the Company forecasts double-digit growth in gas volumes, driven both by increased penetration of the existing customer base and by the further development of the offering aimed at resellers;

- **Strengthening the retail presence**. The retail segment recorded particularly significant growth during the fiscal year, with volumes totaling 12.3 GWh—a 324% increase compared to the previous fiscal year—accompanied by the expansion of the residential customer base. Given the channel's still modest size and the ongoing commercial initiatives, the Company forecasts triple-digit volume growth for the 2026/2027 fiscal year. This growth will be supported by the Company's regional presence and agreements with local institutions, associations, and partners, leveraging the experience gained in the Piedmont region as a foundation for gradually replicating the model in other areas;

- **Evolution of the digital channel and eVISO Giro**. eVISO Giro serves as a testing ground for digital customer acquisition, engagement, and the development of new customer relationship models. The Company will continue to evolve the project by prioritizing the channel's ability to generate customers, data, and economically sustainable relationships, while progressively integrating it with the Group's commercial and technological infrastructure. Starting from a still modest base and in light of the growth recorded during the fiscal year, **the Company forecasts triple-digit growth in volumes associated with the digital channel for 2026/2027**;

- International expansion and launch in the Iberian market. During the fiscal year, the internationalization strategy moved from the evaluation phase to the operational phase. In April 2026, eVISO Luz y Gas S.A. was established, a wholly-owned subsidiary through which the Group launched

its presence in Spain. In June 2026, the first contract was signed with a local reseller, introducing a model in which eVISO provides technological services and platform capabilities with a recurring margin component linked to the number of service points and independent of the commodity price and consumption volumes. For the fiscal year that has just begun, the priority will be to accelerate the commercial validation of the model by expanding the base of resellers and service points, with the goal of achieving a gross margin of €500,000 by 2027, thereby laying the groundwork for a subsequent phase of expansion. Entry into the Iberian market represents a significant step in the model's evolution: the platform is being progressively expanded from multiple channels and commodities to multiple geographies, enabling the Company to transfer its technological and operational capabilities internationally. Over the next 12–18 months, the priority will be to commercially validate the Spanish model, develop the partner and customer base, and evaluate subsequent expansion opportunities based on the results achieved;

- Uncertainties related to the geopolitical situation in the Gulf countries have led to the Smartmele initiative and the company Smartmele Fruits Trading L.L.C., incorporated in Dubai, being put on hold.

Growth in fiscal year 2025/2026 thus simultaneously expanded the platform's volumes, channels, commodities, and geographic scope. The priority for the next phase will be to convert this increased scale into economic value, while continuing to enhance the platform's ability to manage complexity, automate tasks, and support high-quality decision-making across an ever-broader customer base.

3. M&A TRANSACTIONS

Against the backdrop of ongoing consolidation in the European energy sector, your Company further refined its growth strategy during the fiscal year through mergers and acquisitions (M&A), complementing organic growth with the evaluation of opportunities capable of accelerating the expansion of the customer base, gross margin, and geographic presence.

The increasing operational, technological, regulatory, and financial complexity of the sector is progressively heightening the importance of the scale and quality of the infrastructure available to operators. In this context, eVISO believes that opportunities may arise for mergers with companies that have high-quality customer portfolios, complementary commercial capabilities or geographic presence, and that could benefit from integration into the Group's technological and operational platform.

Your Company's M&A strategy is primarily focused on:

- accelerating gross margin growth through the acquisition of customer portfolios and businesses consistent with the Group's business model;
- expanding the geographic and commercial presence, both domestically and, progressively, in European markets deemed strategic;
- increase the scale of the proprietary platform by integrating new clients, volumes, and processes into the existing technology infrastructure;

- generate industrial synergies through automation, process optimization, cross-selling between electricity and natural gas, and the use of forecasting, pricing, and risk management capabilities developed by eVISO.

The expected value creation from a transaction depends on the quality of the acquired business and eVISO's ability to progressively improve its profitability through its technological, commercial, and operational infrastructure. The analysis of opportunities therefore considers, in addition to the financial evaluation, the quality and retention of the customer base, profit margins, working capital, and credit risk, as well as cross-selling opportunities, technological compatibility, achievable synergies, and integration costs and timelines.

During the fiscal year, the Company strengthened its efforts in scouting and evaluating potential targets, with the goal of progressively developing an internal and replicable M&A capability, supported, where appropriate, by specialized advisors. This approach is aimed at building proprietary expertise over time in the selection, evaluation, and potential integration of targets, making M&A a structural component of the Group's growth strategy.

Financial discipline remains a key criterion in capital allocation. Any transactions will be evaluated based on their ability to generate returns consistent with the Group's economic and financial profile, while preserving capital and financial strength and maintaining a balance between organic growth and external growth.

Over the next 12–18 months, your Company therefore intends to continue analyzing opportunities primarily in the electricity and natural gas markets, prioritizing companies where integration with the eVISO platform can generate a measurable increase in commercial capacity, operational efficiency, and value creation.

4. GOVERNANCE AND STRENGTHENING OF THE MANAGEMENT STRUCTURE

During the 2025/2026 fiscal year, the Company continued to evolve its governance and management structure, with the aim of supporting the Group's scale growth, expansion of business lines, and progressive internationalization.

Following the resolutions adopted in October 2025, the Board of Directors consists of seven members, three of whom are independent and two of whom are executive directors. The dual-leadership structure—with Gianfranco Sorasio serving as Chairman and Chief Executive Officer and Lucia Fracassi serving as Chief Executive Officer—operated throughout the fiscal year through a gradual specialization of their respective areas of responsibility. Gianfranco Sorasio focuses his efforts on strategic direction, technological development, and new business lines, while Lucia Fracassi oversees the execution of the strategy, organizational development, and the growth of the Group's operations.

At the same time, the Company has strengthened its management structure in the Finance and Control functions with the appointment of a new Chief Financial Officer and a Senior Controller. These appointments address the need to progressively adapt planning, control, and reporting capabilities to the Group's increased size and complexity, as well as to the requirements associated with its status as a publicly traded company.

The strengthening of the Finance function is particularly significant in light of the adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS), the preparation of the Group's first consolidated financial statements, and the growing importance of financial planning in support of organic, international, and external growth strategies.

Your Company believes that the evolution of the managerial structure and governance systems must proceed in parallel with business growth, strengthening the quality and timeliness of reporting, planning capabilities, risk management, clarity of decision-making responsibilities, and the continuity of critical processes. This evolution represents an essential component of the Group's ability to sustain, over time, a larger operational scale and an increasingly complex structure of its activities.

5. TECHNOLOGICAL EVOLUTION AND OPERATIONAL SCALABILITY

During the 2025/2026 fiscal year, your Company continued to invest in its technological infrastructure, progressively expanding its scope from core activities such as forecasting, pricing, and commodity management to commercial, administrative, and customer relationship processes.

The goal is to use technology to absorb an increasing share of the complexity generated by growth, making processes and decisions more automated, replicable, and scalable. With this in mind, the Company's technological evolution is progressively encompassing the entire value chain: customer acquisition and management, forecasting, pricing, operations, billing, administration, and control.

In particular, during the fiscal year, the company continued to develop its sales tech model, through which technology and data are integrated into commercial processes and customer relationships. The proprietary platform enables customers to monitor and understand their consumption, access information and alert systems, and use tools to support their energy-related decisions. In this way, technology helps evolve the commercial relationship from the supply of a commodity toward a model in which data, forecasting capabilities, and digital services support customers in their energy decisions.

At the same time, the Company continued to develop its project to digitize the customer experience in the direct sales channel, progressively integrating processes, tools, and sales expertise into a common operating model. The goal is to increase sales productivity and service quality, while making processes and knowledge more easily transferable within the organization.

One of the main priorities for the fiscal year was the expansion of automation to administrative and operational processes, with the number of hours transferred annually to the proprietary platform nearly doubling compared to the previous fiscal year. This increase highlights the platform's ability to manage a growing share of recurring activities and to accommodate rising volumes, customer numbers, and channels while limiting the growth of manual tasks.

Your Company believes that the value of automation lies both in the efficiency it generates and in its ability to transform recurring activities, knowledge, and decisions into replicable organizational processes. This evolution is particularly significant at a time when the Company is simultaneously expanding its product offerings, sales channels, and geographic presence.

Over the next 12–18 months, technology investments will therefore be focused on several priority areas: further automation of operational and administrative processes; the evolution of digital tools to support

the sales network and the customer experience; the development of proprietary applications; the increasing use of artificial intelligence in processes where it can boost productivity and the quality of decisions; the technological integration of new customer portfolios resulting from potential M&A transactions; and the gradual expansion of the platform's capabilities to new geographic markets where the Group operates.

Technology therefore represents both a product infrastructure and an organizational infrastructure for eVISO. The ability to incorporate an increasing share of processes, knowledge, and decisions into its systems enables the Company to support a larger operational scale and to extend its capabilities more rapidly to new customers, channels, commodities, and markets.

6. CONCLUSIONS

The European energy system is evolving toward a state of structural complexity, driven by the interplay of geopolitics, global gas markets, the growing penetration of renewable energy sources, greater granularity in electricity markets, and the increasing importance of flexibility. In this context, the ability to process growing volumes of data and rapidly transform them into forecasts, processes, and operational decisions is becoming increasingly valuable.

In recent years, your company has built a proprietary technology platform designed to operate in this environment. The 2025/2026 fiscal year provided further evidence of the model's ability to grow and handle complexity, through increased volumes managed, the development of the gas business and various commercial channels, the progressive automation of processes, and the launch of international expansion.

The platform's growth has been accompanied by the evolution of the organization and governance, through the strengthening of the management structure, the Finance and Control functions, and the planning and reporting systems. At the same time, the Company has adopted a more structured approach to external growth and has expanded its presence into the Iberian market, laying the groundwork to test the transferability of its technological and operational model to new geographies.

The priority for the next phase will be to transform the greater scale achieved into an increasing ability to generate economic value. This will require continuing to develop the channels with the greatest potential, increasing the contribution of the various commodities, expanding automation, utilizing capital with discipline, and maintaining high-quality decision-making as the organization's complexity increases.

From this perspective, your Company believes that technology, organizational capability, and financial discipline are integral components of the same competitive advantage. Technology enables us to process complexity; the organization allows us to transform it into decisions and execution; and financial discipline enables us to convert growth into sustainable value creation over time.

Growth increases the scale of the platform. Transforming the complexity that accompanies that growth into decisions, efficiency, and value is the priority for eVISO's next phase of development.

Bilancio Consolidato

al 30 giugno 2026

Sommario

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata 3
Conto economico consolidato 5
Conto economico complessivo consolidato 7
Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato 8
Rendiconto finanziario consolidato 9
Note illustrative 10
1. Informazioni generali 10
2. Forma e contenuto del bilancio consolidato 10
3. Principi contabili e criteri di valutazione applicati 12
4. Eventi, operazioni societarie e perimetro di consolidamento 23
5. Informazioni sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata 24
6. Informazioni sulle voci di conto economico 40
7. Altre informazioni finanziarie 48
8. Altre informazioni 53
Allegato 1 - Perimetro di consolidamento e partecipazioni del Gruppo eVISO S.p.A. al 30 giugno 2026 58

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

Valori in migliaia di Euro	Note	30/06/2026	30/06/2025
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Attività immateriali	*5.1*	11.566	10.390
Attività materiali	*5.2*	15.886	16.057
Partecipazioni	*5.3*	710	542
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		*705*	*506*
Partecipazioni valutate al fair value		*5*	*36*
Altre attività finanziarie non correnti	*5.4*	178	116
Crediti diversi e altre attività non correnti	*5.5*	3.765	1.132
Attività per imposte anticipate	*5.6*	487	450
Totale Attività non correnti		**32.592**	**28.687**
Attività correnti			
Rimanenze	*5.7*	208	0
Crediti commerciali	*5.8*	36.082	28.428
Altre attività finanziarie correnti	*5.4*	1.956	1.433
Attività per imposte correnti	*5.9*	0	32
Crediti diversi e altre attività correnti	*5.5*	5.744	3.890
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	*5.10*	20.742	19.973
Totale Attività correnti		**64.732**	**53.756**
Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate		0	**0**
TOTALE ATTIVITA'		**97.324**	**82.443**

Valori in migliaia di Euro	Note	30/06/2026	30/06/2025
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Patrimonio netto			
Capitale		370	370
Riserve e utili/(perdite) portati a nuovo		22.553	20.529
Utile (perdita) del periodo		5.208	5.026
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		**28.131**	**25.925**
Capitale e Riserve di Terzi		0	0
Utile (perdita) del periodo di competenza di Terzi		0	0
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi		0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	*5.11*	**28.131**	**25.925**
Passività non correnti			
Debiti finanziari non correnti	*5.12*	3.254	4.247
Passività per imposte differite	*5.6*	2.162	2.062
Fondi per rischi ed oneri - quota non corrente	*5.13*	646	681
Debiti diversi e altre passività non correnti	*5.14*	99	43
Totale Passività non correnti		**6.161**	**7.033**
Passività correnti			
Debiti finanziari correnti	*5.12*	9.236	7.060
Debiti commerciali	*5.15*	46.578	33.780
Passività fiscali correnti	*5.9*	275	0
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	*5.13*	0	0
Debiti diversi e altre passività correnti	*5.14*	6.943	8.645
Totale Passività correnti		**63.032**	**49.485**
Passività connesse ad attività operative cessate		0	0
TOTALE PASSIVITA'		**69.193**	**56.518**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**97.324**	**82.443**

Conto economico consolidato

Valori in migliaia di Euro	Note	2026	2025
RICAVI			
Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale	*6.1*	340.989	315.593
Proventi diversi	*6.2*	270	298
TOTALE RICAVI		**341.259**	**315.891**
COSTI			
Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale	*6.3*	(319.163)	(295.546)
Costi per acquisti di altri beni	*6.4*	(74)	(73)
Costi per servizi	*6.5*	(5.532)	(4.771)
Costi per il personale	*6.6*	(6.641)	(5.830)
Altri costi operativi	*6.7*	(390)	(372)
Costi per lavori interni capitalizzati	*6.8*	939	797
TOTALE COSTI		**(330.861)**	**(305.795)**
Ammortamenti delle attività immateriali	*6.9*	(1.660)	(1.521)
Ammortamenti delle attività materiali	*6.9*	(660)	(618)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	*6.10*	(38)	(21)
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di attività operative	*6.11*	(512)	(415)
RISULTATO OPERATIVO		**7.528**	**7.521**
Proventi finanziari	*6.12*	518	190
Oneri finanziari	*6.12*	(673)	(450)
PROVENTI / (ONERI) FINANZIARI		**(155)**	**(260)**
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	*6.13*	129	33
Altri proventi e oneri da partecipazioni	*6.14*	(31)	3
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie	*6.15*	190	(8)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO		**7.661**	**7.289**
(Oneri) e proventi fiscali	*6.16*	(2.453)	(2.263)
Risultato da Attività in funzionamento		**5.208**	**5.026**
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate		0	0
Utile (perdita) dell'esercizio		**5.208**	**5.026**
Risultato di pertinenza di terzi		0	0
Risultato di pertinenza del Gruppo		**5.208**	**5.026**

Valori in migliaia di Euro		2026	2025
Utile/(perdita) base per azione	**6.17**	**0,22**	**0,21**
di cui:			
da attività in funzionamento		0,22	**0,21**
da attività cessate/destinate ad essere cedute			
Utile/(perdita) diluito per azione	**6.17**	**0,22**	**0,21**
di cui:			
da attività in funzionamento		0,22	0,21
da attività cessate/destinate ad essere cedute			

Conto economico complessivo consolidato

Valori in migliaia di Euro	Note	2026	2025
Utile (perdita) dell'esercizio (A)		**5.208**	**5.026**
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge	*5.4 - 5.12*	14	
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		(3)	
Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico (B)		**11**	**0**
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti	*5.13*	(25)	(24)
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		6	6
Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico (C)		**(19)**	**(19)**
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo (D=B+C)	*5.11*	**(8)**	**(19)**
Risultato economico complessivo del periodo (A+D)		**5.200**	**5.007**
Di cui di pertinenza di Gruppo		5.200	5.007
Di cui di pertinenza di Terzi		0	0

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato

Valori in migliaia di Euro	Capitale emesso	Riserva Legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva da rivalutazione	Riserva da valutazione attuariale del TFR	Riserva da Cash Flow Hedge	Riserva First Time Adoption IFRS	Riserva per Stock Options	Riserva da azioni proprie in portafoglio	Riserva Straordinaria	Utili (perdite) portate a nuovo	Utile (perdita) del periodo	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo al 1° luglio 2024	**370**	**74**	**7.931**	**7.760**	**0**	**0**	**4.332**	**0**	**(1.755)**	**884**	**0**	**4.884**	**24.480**
Movimenti dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025													
Destinazione utile esercizio precedente		0								3.784		(3.784)	0
Distribuzione dividendi, al netto delle azioni proprie										34		(1.100)	(1.066)
Acquisto azioni proprie									(2.890)				(2.890)
Piani di stock option								394					394
Arrotondamenti										(0)			(0)
Risultato economico complessivo dell'esercizio					(19)							5.026	5.007
Saldo al 30 giugno 2025	**370**	**74**	**7.931**	**7.760**	**(19)**	**0**	**4.332**	**394**	**(4.645)**	**4.702**	**0**	**5.026**	**25.925**
Movimenti dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026													
Destinazione utile esercizio precedente										3.507	113	(3.620)	0
Distribuzione dividendi, al netto delle azioni proprie										6		(1.406)	(1.400)
Acquisto azioni proprie									(2.000)				(2.000)
Piani di stock option								405					405
Arrotondamenti										1			1
Risultato economico complessivo dell'esercizio					(18)	11						5.208	5.200
Saldo al 30 giugno 2026	**370**	**74**	**7.931**	**7.760**	**(37)**	**11**	**4.332**	**799**	**(6.645)**	**8.216**	**113**	**5.208**	**28.131**

Rendiconto finanziario consolidato

Valori in migliaia di Euro	Note	2026	2025
A. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile (perdita) d'esercizio		**5.208**	**5.026**
Rettifiche per elementi non monetari			
Imposte dell'esercizio	*6.16*	2.453	2.263
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	*6.9*	2.320	2.139
Proventi/oneri finanziari	*6.12*	155	260
Accantonamenti a fondi	*5.13*	204	207
(Svalutazioni) Ripristini di valore di attività correnti e non correnti	*6.11 - 6.15*	322	423
Altre rettifiche non monetarie	*6.5 - 6.13 - 6.14*	307	478
Rettifiche per elementi non monetari		**5.761**	**5.770**
Variazioni del capitale circolante netto commerciale			
Attività commerciali	*5.8*	(7.654)	93
Passività commerciali	*5.15*	12.798	(3.529)
Altre attività/(passività) nette	*5.5 - 5.9 - 5.14*	(6.560)	2.053
Variazioni del capitale circolante netto commerciale		**(1.416)**	**(1.382)**
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa			
Utilizzo dei fondi	*5.13*	(214)	(52)
Imposte pagate		(2.136)	(4.311)
Proventi/oneri finanziari incassati/pagati		(155)	(260)
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa		**(2.506)**	**(4.623)**
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA (A)		**7.048**	**4.791**
B. FLUSSO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	*5.1*	(2.836)	(1.906)
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	*5.2*	(489)	(596)
Investimenti in partecipazioni	*5.3*	(39)	(75)
Altri investimenti/disinvestimenti finanziari	*5.4*	(599)	1.593
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)		**(3.963)**	**(984)**
C. FLUSSO DA ATTIVITA' FINANZIARIA			
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	*5.12*	8.067	4.500
Rimborsi di debiti finanziari	*5.12*	(6.901)	(1.898)
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto			10
Rimborso quota capitale Leasing (IFRS 16)	*5.12*	(81)	(59)
Riacquisto azioni proprie	*5.11*	(2.000)	(2.890)
Dividendi incassati/pagati	*5.11*	(1.400)	(1.066)
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' FINANZIARIA (C)		**(2.315)**	**(1.403)**
VARIAZIONE NETTA DI CASSA (A+B+C)		**769**	**2.403**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO	*5.10*	**19.973**	**17.570**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	*5.10*	**20.742**	**19.973**

Note illustrative

1. Informazioni generali

Il core business del Gruppo eVISO (nel seguito definita anche "il Gruppo") è rappresentato da:

- l'acquisto, la vendita, la distribuzione, l'importazione ed esportazione, il dispacciamento e la commercializzazione, anche su sistemi multilaterali di negoziazione e mercati regolamentati, di commodities fisiche quali, a titolo esemplificativo, energia elettrica e termica, gas naturale, mele, frutta, grano, mais, soia, cereali e acqua, sia ai clienti finali sia ai clienti reseller;
- lo studio, l'ottimizzazione, lo sviluppo, la vendita, il noleggio e la locazione di piattaforme, programmi e servizi per la gestione, l'efficientamento, il monitoraggio e il controllo del consumo, della produzione e della distribuzione delle commodities fisiche;
- l'acquisto, la vendita, la distribuzione, l'importazione ed esportazione, il dispacciamento e la commercializzazione di sistemi di mobilità elettrica;
- lo studio, la progettazione, la costruzione, l'acquisto e la gestione di centrali per l'accumulazione e la produzione di energia generata da qualsiasi fonte;
- lo studio, l'ottimizzazione, lo sviluppo e la vendita di prodotti, programmi e servizi per la gestione, l'efficientamento energetico, il monitoraggio e il controllo del consumo, della produzione e della distribuzione di energia elettrica e termica;
- lo studio, l'ottimizzazione e lo sviluppo di piattaforme di intelligenza artificiale, machine learning, data lake, sistemi di deep learning e algoritmi decisionali atti a creare valore nel segmento delle commodities fisiche.

La Capogruppo è eVISO S.p.A. (nel seguito “eVISO” o “Società” o “Capogruppo”), una società per azioni costituita nel 2012.

La sede legale è in Saluzzo (CN), Corso Luigi Einaudi, n. 3.

Le azioni rappresentative del capitale sociale della Società, a partire dal 30 dicembre 2020, sono ammesse alle negoziazioni sul mercato non regolamentato EGM - Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Sulla base delle informazioni disponibili, alla data di predisposizione del presente bilancio consolidato, le azioni rappresentative del 51,8% del capitale sociale della Capogruppo (pari al 65,5% dei diritti di voto) sono detenute da O Caminho S.r.l. - società riconducibile al Presidente della Società, Ing. Phd Gianfranco Sorasio - che è anche la controllante ultima della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato e autorizzato alla pubblicazione il presente bilancio consolidato al 30 giugno 2026 (che rappresenta il primo bilancio consolidato predisposto dal Gruppo) nella riunione del 10 ottobre 2026.

2. Forma e contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2026 è redatto ai sensi degli artt. 2 e 3 del D. Lgs. n. 38/2005 nel presupposto della continuità aziendale. Tale presupposto della continuità aziendale risulta supportato dalle previsioni economico-finanziario di eVISO S.p.A. (nel seguito anche “la Capogruppo”), relative al periodo 2027 – 2029, che evidenziano la capacità della Capogruppo e del Gruppo di poter operare in normale funzionamento nel prevedibile futuro, e comunque per un periodo non inferiore a 12 mesi dalla data del 30 giugno 2026. Le valutazioni effettuate dal Consiglio di

Amministrazione circa la conferma del presupposto della continuità aziendale hanno tenuto conto anche degli eventi intercorsi successivamente al 30 giugno 2026, illustrati nella nota n. 8.5, cui si rinvia.

Fino all'esercizio chiuso al 30 giugno 2025, la Capogruppo ha redatto il proprio bilancio di esercizio sulla base dei criteri di valutazione e dei principi contabili del Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità – OIC. Ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2026, ricorrendone i presupposti, eVISO S.p.A. ha ritenuto di adottare i principi contabili internazionali IFRS (come nel seguito definiti) per la predisposizione e presentazione del proprio bilancio di esercizio e del primo bilancio consolidato di Gruppo, esercitando le facoltà previste dagli artt. 2, lettera a-bis), 2-bis e 3 del D.Lgs. n.38/2005.

Pertanto, il bilancio consolidato del Gruppo è redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards emanati dall'International Accounting Standards Board ("**IASB**") e omologati dall'Unione Europea, comprensivi delle interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("**IFRIC**"), nonché dei precedenti International Accounting Standards ("**IAS**") e delle interpretazioni dello Standing Interpretations Committee ("**SIC**") ancora in vigore. Per semplicità, l'insieme dei principi e delle interpretazioni sopra elencati è di seguito definito "**IFRS**".

Il bilancio consolidato è costituito dai prospetti contabili (situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato, prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e rendiconto finanziario consolidato) e dalle presenti note illustrative ed è redatto applicando il criterio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che in base agli IFRS sono rilevate al fair value, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci descritti nella nota n. 3 "Principi contabili e criteri di valutazione applicati".

La situazione patrimoniale-finanziaria consolidata è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti. Il conto economico consolidato ed il conto economico complessivo consolidato sono presentati in base alla natura dei costi; in particolare, il conto economico complessivo consolidato, partendo dal risultato dell'esercizio, espone gli effetti degli utili e delle perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto in applicazione degli IFRS. Il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto consolidato rappresenta le variazioni intervenute nell'esercizio nelle singole voci che lo compongono mentre il rendiconto finanziario consolidato è redatto applicando il metodo indiretto.

Gli IFRS sono applicati coerentemente con le indicazioni fornite nel "Conceptual Framework for Financial Reporting" e non si sono verificate criticità che abbiano comportato il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1, paragrafo 19.

I prospetti contabili (situazione patrimoniale-finanziaria consolidato, conto economico consolidato, conto economico complessivo consolidato, variazioni del patrimonio netto consolidato e rendiconto finanziario consolidato) e le presenti note illustrative sono presentati in migliaia di euro, salvo quanto diversamente indicato.

L'euro rappresenta la valuta funzionale delle principali imprese del Gruppo nonché quella di presentazione del presente bilancio consolidato.

Per ciascuna voce dei prospetti contabili separati è riportato, a scopo comparativo, il corrispondente valore del precedente esercizio.

Con riferimento ai possibili impatti connessi all'evoluzione dello scenario e del contesto macroeconomico e in particolare dell'inasprimento delle tensioni geopolitiche in generale, si evidenzia in primo luogo che il Gruppo non ha un'esposizione diretta nei confronti delle nazioni

coinvolte nel conflitto. Tuttavia, il protrarsi di tale situazione, potrebbe esporre in maniera indiretta il Gruppo ad alcuni effetti, quali l'aumento del prezzo delle materie oggetto del proprio business. Il Gruppo monitora costantemente i riflessi di tale contesto sui rischi operativi e sui rischi finanziari, al fine di valutarne i possibili impatti, senza che attualmente siano emerse criticità al riguardo.

3. Principi contabili e criteri di valutazione applicati

Nel seguito sono descritti i più rilevanti principi contabili e criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio consolidato chiuso al 30giugno 2026.

Attività materiali

Le attività materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, nonché degli oneri finanziari sostenuti nel periodo di realizzazione dei beni.

Il costo delle attività materiali, determinato come sopra indicato, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio a quote costanti sulla base della vita economico-tecnica stimata. Qualora parti significative delle attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente. I terreni, sia liberi da costruzione, sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto beni a vita utile illimitata.

Le aliquote di ammortamento annue utilizzate, presentate per categorie omogenee con evidenza del relativo intervallo di applicazione, sono riportate nella tabella seguente.

Voce	Aliquota (%)
Autovetture e simili	25%
Attrezzature industriali e commerciali	20%
Macchine ufficio elettroniche	20%
Mobili e arredi	15%
Impianti e macchinari	10%
Fabbricati	3%

I beni materiali detenuti con contratto di leasing sono inizialmente contabilizzati come attività materiali, in contropartita del relativo debito, a un valore pari al fair value o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti contrattualmente. Il canone corrisposto è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a conto economico, e di rimborso del capitale, iscritto a riduzione del debito finanziario.

In presenza di indicatori specifici circa il rischio di mancato recupero del valore di carico delle attività materiali, queste sono sottoposte a una verifica per rilevarne eventuali perdite di valore, come descritto nel seguito, nello specifico paragrafo "Riduzione e ripristino di valore di attività". Le attività materiali non sono più esposte in bilancio a seguito della loro cessione; l'eventuale utile o perdita (calcolato come differenza tra il corrispettivo della vendita, al netto dei costi di vendita, e il valore di carico) è rilevato nel conto economico dell'esercizio di cessione.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono le attività identificabili prive di consistenza fisica, controllate dall'impresa e in grado di produrre benefici economici futuri, nonché l'avviamento derivante da operazioni di aggregazione aziendale. L'identificabilità è definita con riferimento alla possibilità di distinguere l'attività immateriale acquisita rispetto all'avviamento. Tale requisito è soddisfatto, di norma, quando l'attività immateriale: (i) è riconducibile ad un diritto legale o contrattuale oppure (ii) è separabile, ossia può essere ceduta, trasferita, data in affitto o scambiata autonomamente o come parte integrante di altre attività. Il controllo da parte dell'impresa consiste nella capacità di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dall'attività e nella possibilità di limitarne l'accesso ad altri.

I costi relativi alle attività di sviluppo interno sono iscritti nell'attivo patrimoniale quando: (i) il costo attribuibile all'attività immateriale è attendibilmente determinabile, (ii) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica di rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita, (iii) è dimostrabile che l'attività sia in grado di produrre benefici economici futuri.

Le attività immateriali sono inizialmente iscritte al costo, che, ad esclusione dei "diritti concessori", è determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività materiali.

Le altre attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate invece a partire dal momento in cui le stesse attività sono disponibili per l'uso, in relazione alla vita utile residua. Le aliquote di ammortamento annue utilizzate nel 2026, presentate per categorie omogenee con evidenza del relativo intervallo di applicazione, sono riportate nella tabella seguente.

Voce	Aliquota (%)
Diritto di brevetto industriale e utilizzo opere ingegno	25%
Costi di sviluppo	20%
Concessioni e licenze	20%
Licenze d'uso pluriennali	5%

Le attività immateriali a vita utile indefinita (quali, ad esempio, i marchi o l'avviamento) non sono ammortizzati ma sottoposti, almeno annualmente, alla verifica della loro recuperabilità futura, come descritto nel paragrafo "Riduzione e ripristino di valore delle attività".

In presenza di indicatori specifici circa il rischio di mancato recupero integrale del valore di carico delle attività immateriali, queste sono sottoposte a una verifica per rilevarne eventuali perdite di valore, così come descritto nel paragrafo "Riduzione e ripristino di valore delle attività".

L'utile o la perdita derivante dalla cessione di un'attività immateriale è determinato con le stesse modalità previste per le attività materiali.

Aggregazioni aziendali e avviamento

Le eventuali operazioni di acquisizione del controllo di aziende e rami d'azienda sono contabilizzate attraverso l'utilizzo dell'acquisition method, come previsto dall'IFRS 3; a tal fine le attività acquisite e le passività assunte e identificabili sono rilevate ai rispettivi fair value alla data di acquisizione. Il costo dell'acquisizione è misurato dal fair value, alla data di scambio, delle attività erogate, delle passività assunte e degli eventuali strumenti di capitale emessi dal Gruppo in cambio del controllo dell'entità acquisita. I costi accessori direttamente attribuibili all'operazione di aggregazione sono

rilevati a conto economico quando sostenuti. L'avviamento è iscritto in conformità all'IFRS 3 ad un valore pari alla differenza positiva tra:

a. il costo dell'acquisizione, come sopra definito;

b. il fair value alla data di acquisizione, di eventuali quote non di controllo già detenute nell'acquisita;

c. il valore degli interessi di minoranza detenuti da terzi nell'acquisita, valutati, per ciascuna operazione, al fair value oppure in proporzione al valore corrente delle attività nette identificabili dell'acquisita;

d. il fair value netto, alla data di acquisizione, delle attività acquisite e delle passività assunte identificabili.

Alla data di acquisizione, l'avviamento emerso è allocato a ciascuna unità generatrice di flussi finanziari sostanzialmente autonomi (Cash Generating Unit – CGU) che ci si attende beneficerà delle sinergie derivanti dall'aggregazione aziendale. Nel caso in cui i benefici attesi riguardino più CGU, l'avviamento è allocato all'insieme di queste.

Nel caso di differenza negativa tra i valori di cui ai punti a) e b) precedenti, questa è iscritta quale provento nel conto economico dell'esercizio di acquisizione.

Qualora non si disponga di sufficienti informazioni per la determinazione dei fair value delle attività e passività acquisite, questi sono rilevati in via provvisoria nell'esercizio in cui si realizza l'operazione di aggregazione aziendale e rettificati, con effetto retroattivo, non oltre i dodici mesi successivi alla data dell'acquisizione.

Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è ammortizzato ed è decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate, determinate con le modalità descritte nel paragrafo "Riduzione e ripristino di valore delle attività" (impairment test).

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese collegate e in joint venture sono valutate in base al metodo del patrimonio netto, rilevando a conto economico la quota di pertinenza del Gruppo degli utili o delle perdite maturate nell'esercizio, ad eccezione degli effetti relativi ad eventuali altre variazioni del patrimonio netto della società partecipata, diverse dalle operazioni con gli azionisti, che sono riflessi direttamente nel conto economico complessivo di Gruppo. Inoltre, con il suddetto metodo, ai fini della valutazione della partecipazione, sono determinati i fair value delle attività e passività detenute dalla partecipata al momento di acquisizione da parte del Gruppo nonché l'eventuale avviamento (con riferimento al momento di acquisizione della partecipazione), e la loro misurazione negli esercizi successivi sulla base dei principi contabili e criteri di valutazione illustrati nella presente nota.

In caso di eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione, l'eccedenza è rilevata in un apposito fondo del passivo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprirne le perdite.

Le partecipazioni in altre imprese, classificabili nella categoria degli strumenti finanziari di capitale definiti dall'IFRS 9, sono iscritte inizialmente al costo, rilevato alla data di acquisizione, in quanto rappresentativo del fair value, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili.

Successivamente alla contabilizzazione iniziale, tali partecipazioni sono valutate al fair value, con rilevazione degli effetti nel conto economico, ad eccezione di quelle che non siano detenute per finalità di negoziazione e per le quali, come consentito dall'IFRS 9, sia stata esercitata, al momento

di acquisizione, la facoltà di designazione al fair value con rilevazione delle successive variazioni dello stesso nelle altre componenti del conto economico complessivo e, quindi, in una specifica riserva di patrimonio netto. Per queste ultime, al momento del realizzo, gli utili e le perdite cumulati in tale riserva sono riclassificati nel conto economico.

Le eventuali perdite di valore, identificate come descritto di seguito nella sezione relativa alle "Riduzione e ripristino di valore delle attività" (impairment test), sono ripristinate nel caso vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate.

Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari comprendono le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, gli strumenti finanziari derivati e le attività e passività finanziarie (come definite dall'IFRS 9, che includono, tra l'altro, i crediti e debiti commerciali). Gli strumenti finanziari sono rilevati nel momento in cui il Gruppo diviene parte delle clausole contrattuali dello strumento o, più in generale, ha diritto il legale a ricevere, o un'obbligazione a dover pagare, denaro o suoi equivalenti.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori che possiedono i requisiti di alta liquidità, disponibilità a vista o a brevissimo termine e un irrilevante rischio di variazione del loro valore.

Strumenti finanziari derivati

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono esposti in bilancio al loro fair value, determinato alla data di chiusura dell'esercizio. I derivati sono classificati come strumenti di copertura, in accordo con l'IFRS 9, quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata inizialmente e periodicamente, è elevata.

Per gli strumenti di cash flow hedge che coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa delle attività e delle passività (anche prospettiche e altamente probabili) oggetto di copertura, le variazioni del fair value sono rilevate nel conto economico complessivo (nella riserva di cash flow hedge) e l'eventuale parte di copertura non efficace è rilevata nel conto economico. Le variazioni cumulate di fair value accantonate nella riserva di cash flow hedge sono riclassificate dal conto economico complessivo al conto economico dell'esercizio in cui viene a cessare la relazione di copertura.

Le variazioni del fair value degli eventuali strumenti finanziari derivati che non soddisfino le condizioni per essere qualificati ai sensi dell'IFRS 9 come strumenti finanziari di copertura sono rilevate a conto economico.

Attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie e la relativa valutazione è effettuata considerando sia il modello di gestione dell'attività finanziaria, sia le caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa ottenibili dall'attività. L'attività finanziaria è valutata con il metodo del costo ammortizzato qualora entrambe le seguenti condizioni siano rispettate:

a. il modello di gestione dell'attività finanziaria consista nella detenzione della stessa con la finalità di incassare i relativi flussi finanziari; e

b. l'attività finanziaria generi contrattualmente, a date predeterminate, flussi finanziari rappresentativi esclusivamente del rendimento dell'attività finanziaria stessa.

I crediti valutati al costo ammortizzato sono inizialmente iscritti al fair value dell'attività sottostante, al netto degli eventuali proventi di transazione direttamente attribuibili; la valutazione al costo ammortizzato è effettuata usando il metodo del tasso di interesse effettivo, applicato ai flussi finanziari che si prevede di poter incassare dall'attività, al netto delle relative perdite di valore con riferimento alle somme ritenute inesigibili. La stima delle somme ritenute inesigibili è effettuata sulla base della metodologia riportata nel paragrafo "Svalutazione e ripristino delle attività finanziarie".

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati.

L'attività finanziaria è valutata al fair value, con rilevazione degli effetti nel conto economico complessivo, se gli obiettivi del modello di gestione sono di detenere l'attività finanziaria al fine di ottenerne i relativi flussi di cassa contrattuali oppure di venderla, e l'attività finanziaria generi contrattualmente, a date predeterminate, flussi finanziari rappresentativi esclusivamente del rendimento dell'attività finanziaria stessa.

Infine, le eventuali residue attività finanziarie detenute sono classificate come attività detenute per la negoziazione e sono valutate al fair value con rilevazione degli effetti nel conto economico.

Svalutazione e ripristino delle attività finanziarie

La valutazione della recuperabilità delle attività finanziarie misurate al costo ammortizzato è effettuata attraverso la stima delle "expected credit losses" (ECL), sulla base del valore dei flussi di cassa attesi. Tali flussi, tenuto conto della stima della probabilità che la controparte non ottemperi alla propria obbligazione di pagamento, sono determinati in relazione ai tempi di recupero previsti, al presumibile valore di realizzo, alle eventuali garanzie ricevute, nonché ai costi che si ritiene dovranno essere sostenuti per il recupero dei crediti.

Per i crediti relativi a controparti che non presentano un incremento significativo del rischio, le ECL sono determinate sulla base delle perdite attese nei 12 mesi successivi alla data di bilancio; negli altri casi si provvede alla stima delle perdite attese fino al termine della vita dello strumento finanziario. Il valore originario dei crediti è ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica. In tal caso, il ripristino di valore è iscritto nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono inizialmente iscritte al fair value, al netto degli eventuali oneri di transazione direttamente attribuibili. Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Le passività commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali o per i quali non vi siano significative componenti finanziarie, non sono attualizzate.

Qualora si verifichi la modifica di uno o più elementi di una passività finanziaria in essere (anche attraverso sostituzione con altro strumento), si procede ad un'analisi qualitativa e quantitativa al fine di verificare se tale modifica risulti sostanziale rispetto ai termini contrattuali già in essere. In assenza di modifiche sostanziali, la differenza tra il valore attuale dei flussi così come modificati (determinato utilizzando il tasso di interesse effettivo dello strumento in essere alla data della modifica) e il valore contabile dello strumento è iscritta nel conto economico, con conseguente adeguamento del valore della passività finanziaria e rideterminazione del tasso di interesse effettivo dello strumento; qualora si verifichino modifiche sostanziali, si provvede alla cancellazione dello strumento in essere e alla

contestuale rilevazione del fair value del nuovo strumento, con imputazione nel conto economico della relativa differenza.

Cancellazione degli strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari non sono più esposti in bilancio quando, per effetto della loro cessione o estinzione, il Gruppo non è più coinvolto nella loro gestione, né detiene i rischi e i benefici relativi a tali strumenti ceduti/estinti.

Valutazione del fair value e gerarchia di fair value

Per tutte le transazioni, i saldi (finanziari o non finanziari) per cui un principio contabile richieda o consenta la misurazione al fair value e, che rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 13, il Gruppo applica i seguenti criteri:

a. identificazione della "unit of account", vale a dire il livello al quale un'attività o una passività è aggregata o disaggregata per essere rilevata ai fini IFRS;

b. identificazione del mercato principale (o, in assenza, del mercato maggiormente vantaggioso) nel quale potrebbero avvenire transazioni per l'attività o la passività oggetto di valutazione; in assenza di evidenze contrarie, si presume che il mercato correntemente utilizzato coincida con il mercato principale o, in assenza, con il mercato maggiormente vantaggioso;

c. definizione, per le attività non finanziarie, dell'highest and best use (massimo e miglior utilizzo): in assenza di evidenze contrarie, l'highest and best use coincide con l'uso corrente dell'attività;

d. definizione delle tecniche di valutazione più appropriate per la stima del fair value: tali tecniche massimizzano il ricorso a dati osservabili, che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività;

e. determinazione del fair value delle attività, quale prezzo che si percepirebbe per la relativa vendita, e delle passività e degli strumenti di capitale, quale prezzo che si pagherebbe per il relativo trasferimento in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione;

f. inclusione del "non performance risk" nella valutazione delle attività e passività e, in particolare per gli strumenti finanziari, determinazione di un fattore di aggiustamento nella misurazione del fair value per includere, oltre il rischio di controparte (CVA- credit valuation adjustment), il proprio rischio di credito (DVA – debit valuation adjustment).

In base ai dati utilizzati per le valutazioni al fair value, è individuata una gerarchia di fair value in base alla quale classificare le attività e le passività valutate al fair value o per le quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio:

a. livello 1: include i prezzi quotati in mercati attivi per attività o passività identiche a quelle oggetto di valutazione;

b. livello 2: include dati osservabili, differenti da quelli inclusi nel livello 1, quali ad esempio: (i) prezzi quotati in mercati attivi per attività o passività simili; (ii) prezzi quotati in mercati non attivi per attività o passività simili o identiche; (iii) altri dati osservabili (curve di tassi di interesse, volatilità implicite, spread creditizi);

c. livello 3: utilizza dati non osservabili, a cui è ammesso ricorrere qualora non siano disponibili dati di input osservabili. I dati non osservabili utilizzati ai fini delle valutazioni del fair value riflettono le ipotesi che assumerebbero i partecipanti al mercato nella fissazione del prezzo per le attività e le passività oggetto di valutazione.

Si rinvia alle note illustrative relative alle singole voci di bilancio per la definizione del livello di gerarchia di fair value in base a cui classificare i singoli strumenti valutati al fair value o per i quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio.

Il fair value degli strumenti derivati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi, utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento e la curva dei credit default swap quotati della controparte e dal Gruppo, per includere il rischio di non performance esplicitamente previsto dall'IFRS 13.

Per gli strumenti finanziari a medio-lungo termine, diversi dai derivati, ove non disponibili quotazioni di mercato, il fair value è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi, utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento e considerando il rischio di controparte nel caso di attività finanziarie e il proprio rischio credito nel caso di passività finanziarie.

Fondi per accantonamenti

I "Fondi per accantonamenti" sono rilevati quando: (i) si è in presenza di una obbligazione attuale (legale o implicita) nei confronti di terzi che derivi da un evento passato, (ii) sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e (iii) possa essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'entità pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. Se l'effetto dell'attualizzazione è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto che rifletta la valutazione corrente di mercato del costo del denaro e del rischio specifico dell'obbligazione, che sono approssimati facendo riferimento al rendimento dei titoli governativi del paese Italia o alternativamente paese in cui sarà sostenuto l'esborso per l'estinzione dell'obbligazione. Gli oneri sostenuti nell'esercizio per l'estinzione dell'obbligazione sono portati a diretta riduzione dei fondi precedentemente accantonati.

Benefici per dipendenti

I benefici per i dipendenti sono le remunerazioni erogate dall'impresa in cambio dell'attività lavorativa svolta dal dipendente o in virtù della cessazione del rapporto di lavoro.

Le passività relative ai benefici a breve termine garantiti ai dipendenti, erogati nel corso del rapporto di lavoro, sono rilevate per competenza per l'ammontare maturato alla data di chiusura dell'esercizio.

Le passività relative ai benefici a medio-lungo termine garantiti ai dipendenti, erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a contributi definiti, sono iscritte per l'ammontare maturato alla data di chiusura dell'esercizio.

Le passività relative ai benefici garantiti ai dipendenti, erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti, sono iscritte nell'esercizio di maturazione del diritto, al netto delle eventuali attività al servizio del piano e delle anticipazioni corrisposte, sono determinate sulla base di ipotesi attuariali e sono rilevate per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici. La valutazione delle passività è effettuata da attuari indipendenti. L'utile o la perdita derivante dall'effettuazione del calcolo attuariale è interamente iscritto nel conto economico complessivo, nell'esercizio di riferimento.

Ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore (fair value) ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti. L'ammontare rilevato riflette il corrispettivo a cui l'entità ha diritto in cambio dei beni trasferiti al cliente e/o dei servizi resi, da rilevare nel momento in cui sono state adempiute le proprie obbligazioni contrattuali.

Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati per competenza sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

a. i ricavi delle vendite per cessioni di beni quando i rischi e i benefici significativi legati alla proprietà dei beni stessi sono trasferiti all'acquirente;

b. le prestazioni di servizi in base allo stadio di completamento delle attività, sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza in relazione all'avanzamento delle attività.

Oneri e proventi finanziari

Gli interessi attivi e passivi sono calcolati sul valore delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Dividendi

I dividendi da società partecipate sono rilevati nel conto economico quando è stabilito il diritto incondizionato a riceverne il pagamento.

I dividendi pagabili agli azionisti del Gruppo sono rappresentati come movimento del patrimonio netto alla data in cui sono deliberati dall'Assemblea degli Azionisti.

Contributi pubblici

Gli eventuali contributi pubblici sono rilevati al fair value quando:

a. il loro ammontare è attendibilmente determinabile; e

b. vi è la ragionevole certezza che:

   i. saranno ricevuti; e

   ii. che saranno rispettate le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi. I contributi in conto esercizio sono iscritti nel conto economico nell'esercizio di competenza, coerentemente con i costi cui sono commisurati.

Eventuali contributi ricevuti a fronte di investimenti in attività materiali sono iscritti a riduzione del costo dell'attività cui sono riferiti e concorrono, in riduzione, al calcolo delle relative quote di ammortamento.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono iscritte sulla base di una realistica stima degli oneri di imposta da assolvere, in conformità alle disposizioni in vigore.

Le imposte anticipate e differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore di bilancio delle attività e passività (risultante dall'applicazione dei criteri di valutazione descritti

nella presente nota) e il valore fiscale delle stesse (derivante dall'applicazione della normativa tributaria) e sono iscritte:

a. le prime, solo se è probabile che ci sia un sufficiente reddito imponibile che ne consenta il recupero;

b. le seconde, se esistenti, in ogni caso, salvo che le relative differenze temporanee derivino:

    1. dalla rilevazione iniziale dell'avviamento;

    2. dalla rilevazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione che non sia un'aggregazione di imprese, al momento dell'operazione, non influisca né sull'utile contabile né sul reddito imponibile (perdita fiscale), e al momento dell'operazione, non dà luogo alla rilevazione di un uguale ammontare di differenze imponibili e deducibili.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che si ritiene sarà in vigore al momento di riversamento delle differenze che le hanno generate, tenuto conto dei provvedimenti legislativi emanati entro la fine dell'esercizio. Il valore di carico delle attività per imposte anticipate è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più ritenuta probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero delle stesse.

Le imposte correnti, anticipate e differite sono imputate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente nel patrimonio netto, per le quali sono imputate nel patrimonio netto anche i relativi effetti fiscali.

I debiti relativi alle imposte sul reddito sono esposti tra le passività per imposte sul reddito correnti della situazione patrimoniale-finanziaria, al netto degli acconti versati. L'eventuale sbilancio positivo è iscritto tra le attività per imposte sul reddito correnti.

Riduzione e ripristino di valore delle attività

Alla data di chiusura del bilancio, qualora vi siano indicazioni che il valore contabile di una o più delle attività materiali e immateriali e delle partecipazioni (ad esclusione di quelle eventualmente valutate al fair value) possa aver subito una perdita di valore, si procede ad una verifica della recuperabilità del valore contabile, come descritto nel seguito, per determinare l'importo dell'eventuale svalutazione, rilevata nel conto economico. Per le attività immateriali a vita utile indefinita (es. avviamento, marchi, ecc.) e per quelle in corso di realizzazione, la verifica è effettuata almeno annualmente, indipendentemente dal verificarsi o meno di eventi che facciano presupporre una riduzione di valore, o più frequentemente nel caso in cui si verifichino eventi o cambiamenti di circostanze che possano far emergere eventuali riduzioni di valore.

Qualora non sia possibile stimare il valore recuperabile di una attività individualmente, la stima del valore recuperabile è compresa nell'ambito della CGU, o dell'insieme delle CGU, a cui l'attività appartiene o è allocata, come nel caso dell'avviamento. Tale verifica consiste nella stima del valore recuperabile dell'attività (rappresentato dal maggiore tra il presumibile valore di mercato, al netto dei costi di vendita, e il valore d'uso) e nel confronto con il relativo valore netto contabile. Qualora quest'ultimo risultasse superiore, l'attività è svalutata fino a concorrenza del valore recuperabile. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi ante imposte sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto, ante imposte, che rifletta la stima corrente del mercato riferito al costo del capitale in funzione del tempo e dei rischi specifici dell'attività. Nel caso di stima dei flussi finanziari futuri di CGU operative in funzionamento, si utilizzano, invece, flussi finanziari e tassi di attualizzazione al netto delle imposte, che producono risultati sostanzialmente equivalenti a quelli derivanti da una valutazione ante imposte. I flussi finanziari sono desunti dai piani pluriennali approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico e sono classificate diversamente a seconda della natura dell'attività svalutata. Alla data di chiusura del bilancio, qualora vi sia indicazione che una perdita per riduzione di valore rilevata negli esercizi precedenti possa essersi ridotta, in tutto o in parte, si provvede a verificare la recuperabilità degli importi iscritti nella situazione patrimoniale-finanziaria e determinare l'eventuale importo della svalutazione da ripristinare nel conto economico; tale ripristino non può eccedere, in nessun caso, l'ammontare delle svalutazioni precedentemente effettuate. L'avviamento non è mai ripristinabile.

Stime e valutazioni

La redazione del bilancio, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e valutazioni che si riflettono nella determinazione dei valori contabili delle attività e delle passività, nonché nelle informazioni fornite nelle note illustrative, anche con riferimento alle attività e passività potenziali in essere alla data di riferimento del bilancio. Tali stime sono utilizzate, principalmente, per la determinazione degli ammortamenti, dei test di impairment delle attività (compresa la stima della svalutazione delle attività finanziarie), dei fondi per accantonamenti, dei benefici per dipendenti, dei fair value delle attività e passività finanziarie, dello stadio di completamento delle attività relative alle prestazioni di servizi che generano ricavi, delle imposte correnti, anticipate e differite.

I risultati effettivi rilevati successivamente potrebbero, quindi, differire da tali stime; peraltro, le stime e le valutazioni sono riviste e aggiornate periodicamente e gli effetti derivanti da ogni loro variazione sono immediatamente riflessi in bilancio.

Pagamenti basati su azioni

Il costo lavoro include, coerentemente alla natura sostanziale di retribuzione che assume, il costo dei piani di incentivazione con pagamento basato su azioni.

Con riferimenti ai piani in essere, che prevedono l'assegnazione fisica di azioni della Controllante a fronte del pagamento di un corrispettivo (c.d. "strike price"), il costo dell'incentivazione è determinato con riferimento al fair value degli strumenti attribuiti, al momento iniziale di attribuzione, e alla previsione del numero di azioni che saranno effettivamente assegnate; la quota di competenza dell'esercizio è determinata pro-rata temporis lungo il c.d. "vesting period", ossia il periodo intercorrente tra la data dell'attribuzione (c.d. "grant date") e la data di assegnazione. Il fair value delle azioni sottostanti i Piani è determinato alla grant date tenendo conto delle previsioni in merito al raggiungimento dei parametri di performance associati a condizioni indicate nei rispettivi regolamenti.

Conversioni delle partite in valuta

Le transazioni in valuta, diversa dalla valuta funzionale, sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dalla valuta funzionale sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento e le differenze cambio eventualmente emergenti sono riflesse nel conto economico. Le attività e passività non monetarie denominate in valuta e iscritte al costo storico sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

Principi contabili e interpretazioni di nuova emissione, rivisitazioni e modifiche a principi e interpretazioni esistenti non ancora in vigore o non ancora omologati

Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7 - Modifiche alla classificazione e alla valutazione degli strumenti finanziari

Il documento, pubblicato a maggio 2024 e con decorrenza 1° gennaio 2026 o esercizi che iniziano in data successiva, introduce le seguenti novità. Con riferimento all'IFRS 9, viene introdotta una nuova modalità di derecognition delle passività finanziarie per le quali il pagamento avviene tramite electronic payment system. In particolare, tali passività (o parte di esse) possono essere considerate estinte prima della settlement date, se sono soddisfatte le seguenti condizioni:

- il debitore non può revocare l'ordine di pagamento;
- il debitore non ha più accesso alle risorse finanziarie;
- il rischio di fallimento del sistema è trascurabile;
- il tempo tra ordine e regolamento è solo amministrativo/tecnico.

Un'entità che sceglie di applicare tale modalità di regolamento di una passività finanziaria (o parte di una passività finanziaria) deve applicare la stessa a tutti i regolamenti effettuati tramite lo stesso sistema di pagamento elettronico.

Viene inoltre chiarito che gli strumenti con clausole condizionali non strettamente legate ai tipici rischi e costi connessi all'attività di lending possono comunque superare il test SPPI se:

- le variazioni dei flussi sono non sostanziali;
- il rischio introdotto è "non dominante" rispetto alla somma tra interessi e credit risk;
- gli eventi contingenti sono ragionevoli e coerenti con la natura del contratto.

Con riferimento, invece, all'IFRS 7 vengono introdotti nuovi obblighi informativi per gli strumenti finanziari riguardanti le partecipazioni azionarie valutate al fair value through other comprehensive income. Nello specifico, viene indicata la necessità di indicare separatamente la quota dell'utile/perdita derivante dagli strumenti azionari designati a fair value through other comprehensive income dismessi durante il periodo.

Infine, vengono indicati nuovi obblighi informativi, per ogni classe di strumento finanziario caratterizzato da cash flow contingenti.

Introduzione dell'IFRS 18 - Modifiche alla presentazione e all'informativa di bilancio

L'IFRS 18 - Presentation and Disclosure in Financial Statements, emesso dall'International Accounting Standards Board (IASB) nel mese di aprile 2024, in sostituzione dello IAS 1 – Presentation of Financial Statements, introduce una nuova struttura con riferimento alla presentazione del per prospetto di conto economico e ulteriori requisiti informativi più puntuali, con l'obiettivo di:

- migliorare la comparabilità delle informazioni di bilancio all'interno delle diverse industry;
- incrementare la trasparenza degli indicatori di performance; e
- favorire ed accrescere la comprensibilità delle informazioni incluse in bilancio attraverso raggruppamenti omogenei di dati.

In particolare, le principali modifiche introdotte dall'IFRS 18 sono le seguenti:

- una nuova struttura del conto economico, con classificazione di ricavi e costi in cinque categorie:
  - attività di investimento;
  - attività di finanziamento;
  - attività operative;
  - imposte sul reddito;
  - attività operative cessate;
- l'individuazione della main business activity, da cui poi dipenderà la classificazione degli items nel Conto Economico;
- l'introduzione di nuovi subtotali obbligatori, quali il risultato operativo e il risultato prima delle attività di finanziamento e delle imposte;
- una disciplina degli indicatori di performance definiti dal management (c.d. "Management-defined Performance Measures" – "MPM"), che dovranno essere poi essere riconciliati con le grandezze IFRS direttamente comparabili e accompagnati da informative qualitative sulle modalità di determinazione e sulle finalità gestionali degli stessi;
- una maggiore disaggregazione delle informazioni del conto economico e delle relative note.

L'adozione dell'IFRS 18 comporterà, quindi, modifiche rilevanti alla presentazione del conto economico e alle informazioni fornite nelle note esplicative del bilancio, senza però incidere sul riconoscimento e sulla valutazione delle poste di bilancio.

Lo standard dovrà essere applicato obbligatoriamente per gli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2027 o data successiva, ma è concessa la possibilità di applicazione anticipata.

Il Gruppo sta avviando le attività di analisi e studio dei possibili impatti derivanti dalla futura applicazione delle suddette modifiche agli IFRS.

4. Eventi, operazioni societarie e perimetro di consolidamento

4.1. Eventi e operazioni societarie

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 non sono intervenuti eventi ed operazioni societarie di rilievo che abbiano comportato impatti sul bilancio. I principali fatti di rilievo intercorsi nell'esercizio sono illustrati nella Relazione sulla gestione, predisposta a corredo del presente bilancio consolidato ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, cui si rinvia.

4.2. Perimetro di consolidamento

Nel perimetro di consolidamento sono incluse la Capogruppo e le imprese su cui, direttamente o indirettamente, è esercitato il controllo. Il controllo di una impresa si realizza quando il Gruppo è esposto o ha il diritto a rendimenti variabili dall'investimento nell'impresa ed è in grado di influenzare tali rendimenti attraverso l'esercizio del proprio potere decisionale sulla stessa. Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale e sono elencate nell'Allegato 1.

Le imprese sono incluse nel perimetro di consolidamento dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo, mentre sono escluse dalla data in cui il Gruppo ne perde il controllo, come sopra definito. Il consolidamento dei dati, basato sulla base di specifici "reporting package" in conformità agli IFRS adottati dal Gruppo, è effettuato in base ai seguenti criteri e metodi:

a. adozione del metodo del consolidamento integrale, con evidenza delle interessenze di terzi nel patrimonio netto, nel risultato netto del conto economico e nel conto economico complessivo,

con iscrizione di attività, passività, ricavi e costi delle società controllate, prescindendo dalla relativa percentuale di possesso da parte del Gruppo;

b. eliminazione delle partite derivanti dai rapporti patrimoniali ed economici intercorsi tra le società incluse nel perimetro di consolidamento, ivi incluso lo storno di eventuali utili e perdite non ancora realizzati, rilevando i conseguenti effetti fiscali differiti;

c. eliminazione dei dividendi infragruppo e relativa riattribuzione dei valori elisi alle riserve iniziali di patrimonio netto;

d. eliminazione del valore di carico delle partecipazioni nelle imprese incluse nel perimetro di consolidamento e delle corrispondenti quote di patrimonio netto; attribuzione delle differenze positive o negative emergenti alle relative voci di competenza (attività, passività e patrimonio netto), definite con riferimento al momento di acquisizione della partecipazione, tenendo poi conto delle successive variazioni. Dopo l'acquisizione del controllo, eventuali acquisti di quote dai soci di minoranza, o cessioni a questi di quote che non comportino la perdita del controllo dell'impresa, sono contabilizzate quali operazioni con gli azionisti e i relativi effetti sono riflessi direttamente nel patrimonio netto; ne deriva che eventuali differenze tra il valore della variazione del patrimonio netto di terzi e le disponibilità liquide e mezzi equivalenti scambiate sono rilevate tra le variazioni del patrimonio netto di competenza del Gruppo;

e. conversione dei reporting package delle società consolidate con valute funzionali diverse dall'euro, applicando la metodologia illustrata nel principio relativo alla "Conversione delle partite in valuta" della nota n. 3, cui si rinvia.

I cambi applicati per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 e per quello comparativo per la conversione dei reporting package con valute funzionali diverse dall'euro sono quelli pubblicati dalla Banca d'Italia e presentati nella tabella seguente.

Valute	30/06/2026		30/06/2025	
	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio
Dirham	4,1844	4,2828	4,3042	3,9957

5. Informazioni sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Nel seguito sono commentate le voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2026. I valori in parentesi nelle intestazioni delle note sono relativi ai saldi al 30 giugno 2025. Per il dettaglio dei saldi della situazione patrimoniale-finanziaria derivanti da rapporti con parti correlate, si rinvia alla nota n. 8.2 "Rapporti con parti correlate".

5.1. Attività immateriali - Euro 11.566 migliaia (Euro 10.390 migliaia)

Nella tabella seguente sono esposte le consistenze iniziali e finali delle voci delle attività immateriali, con evidenza del costo originario e degli ammortamenti cumulati a fine esercizio.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026			30/06/2025		
	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore netto	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore netto
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	12.433	(9.448)	2.985	10.179	(7.789)	2.390
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.000	0	8.000	8.000	0	8.000
Altre	581	0	581	0	0	0
Totale	**21.014**	**(9.448)**	**11.566**	**18.179**	**(7.789)**	**10.390**

Nella tabella seguente sono riportate le variazioni intercorse nell'esercizio 2025/2026 per le singole voci.

Valori in migliaia di Euro	Valore netto al 30/06/2025	Incrementi per opere realizzate, acquisizioni e capitalizzazioni	Ammortamenti	Valore netto al 30/06/2026
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.390	2.255	(1.660)	2.985
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.000	0	0	8.000
Altre	0	581	0	581
Totale	**10.390**	**2.836**	**(1.660)**	**11.566**

Le attività immateriali sono rappresentate da:

- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, pari a Euro 2.985 migliaia (Euro 2.390 migliaia al 30 giugno 2025), che accoglie gli investimenti sostenuti per la realizzazione e per lo sviluppo della piattaforma informatica tramite la quale il Gruppo gestisce il proprio core business, al netto degli ammortamenti del periodo;
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, pari a Euro 8.000 migliaia (Euro 8.000 migliaia al 30 giugno 2025), che accoglie il marchio eVISO®;
- Altre, pari a Euro 581 migliaia (Euro 0 migliaia al 30 giugno 2025), riferibili alle spese sostenute nel corso dell'esercizio 2025/2026 per l'implementazione di progetti di sviluppo intrapresi dal Gruppo per l'ingresso in nuove aree di business tramite l'ampliamento della propria offerta di prodotti.

Come previsto dagli IFRS, il suddetto valore contabile del marchio, riferibile alla CGU rappresentata dall'intera attività sviluppata dalla Capogruppo, non è soggetto ad ammortamento ma al test di impairment di cui allo IAS 36, da effettuare almeno annualmente, al fine di verificare la recuperabilità del valore iscritto in contabilità. Il test, riferito alla data di transizione agli IFRS (1° luglio 2024) alla data del 30 giugno 2025 ed alla data del 30 giugno 2026, è stato effettuato conformemente a quanto stabilito dallo IAS 36, mediante la stima del valore d'uso, secondo il modello dell'Unlevered Discounted Cash Flow (UDCF), sulla base dei flussi finanziari relativi all'aggiornamento del più recente business plan esaminato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. In particolare, il test relativo alla data del 30 giugno 2026 è stato effettuato sulla base delle stime dei flussi relativi

al triennio di previsione esplicita 2027 – 2029. A tal fine, l'intera attività di eVISO costituisce un'unica "CGU", in quanto i flussi finanziari generati dalle varie attività svolte sono tra loro strettamente correlati e, pertanto, non è possibile scomporli ed allocarli a diverse "CGU" distintamente identificate. Pertanto, il test di impairment condotto a livello dell'intera azienda consente di verificare, nel complesso, la recuperabilità di tutte le attività immateriali sopra indicate.

Sia per la stima dei flussi, sia per la stima dei parametri del tasso di attualizzazione, si è fatto ricorso prevalentemente a fonti esterne pubblicamente disponibili, integrate, ove appropriato, da stime basate anche su dati storici; inoltre, sono stati considerate ipotesi prudenziali e cautelative di sviluppo, tenuto conto della finalità del test, con un tasso di crescita medio dei ricavi per il suddetto triennio del 2,37%, e con un conseguente incremento dell'EBITDA. Per il periodo successivo al 2029 (cosiddetto "terminal value") è stato considerato il valore medio dei flussi operativi netti stimati per il triennio 2027-2029, incrementati del tasso di crescita prudenziale di lungo periodo (cosiddetto "g rate") dell'1%. I flussi così determinati sono stati attualizzati ad un tasso pari al 6,13% determinato sulla base di quanto richiesto dallo IAS 36, che approssima il costo medio ponderato del capitale (WACC) del Gruppo. Il test di impairment ha confermato la piena recuperabilità delle attività immateriali a vita utile indefinita iscritte in bilancio. In aggiunta, sono state predisposte analisi di sensitivity, sviluppate riducendo dello 0,5% il g rate sopra indicato, nonché incrementando del 2% il tasso di attualizzazione indicato. Anche i risultati delle analisi di sensitività hanno confermato la piena recuperabilità delle attività iscritte.

5.2. Attività materiali - Euro 15.886 migliaia (Euro 16.057 migliaia)

Nella tabella seguente sono esposte le consistenze iniziali e finali delle voci delle attività materiali, con evidenza del costo originario e degli ammortamenti cumulati a fine esercizio.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026			30/06/2025		
	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore netto	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore netto
Terreni e fabbricati	15.771	(815)	14.956	15.638	(425)	15.213
Impianti e macchinari	469	(338)	131	438	(311)	127
Attrezzature ind. e commerciali	1.697	(968)	729	1.433	(724)	709
Altri beni	70	0	70	9	(1)	8
Totale	**18.007**	**(2.121)**	**15.886**	**17.518**	**(1.461)**	**16.057**

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio delle variazioni intercorse nel corso dell'esercizio 2025/2026.

Valori in migliaia di Euro	Valore netto al 30/06/2025	Investimenti	Incrementi diritti d'uso	Ammortamenti	Riclassifiche e altre rettifiche	Valore netto al 30/06/2026
Terreni e fabbricati	15.133	133		(349)		14.917
Impianti e macchinari	127	30		(27)		130
Attrezzature ind. e commerciali	661	134		(202)	7	600
Altri beni	8	70		(1)	(7)	70
Totale	**15.929**	**367**	**0**	**(579)**	**0**	**15.717**
Diritti d'uso di auto e altri beni in locazione	48		121	(38)		131
Diritti d'uso di immobili in locazione	80		0	(42)		38
Totale	**128**	**0**	**121**	**(80)**	**0**	**169**
Totale Attività materiali	**16.057**	**367**	**121**	**(659)**	**0**	**15.886**

Le variazioni più rilevanti dell'esercizio sono rappresentate dagli:

- sviluppi apportati alla sede sociale della Capogruppo per Euro 133 migliaia;
- investimenti in attrezzature industriali e commerciali, pari a Euro 134 migliaia;
- incrementi dei diritti d'uso legati ai noleggi delle autovetture destinate ai dipendenti della Capogruppo sottoscritti nel corso dell'esercizio 2025/2026, pari a Euro 121 migliaia;
- ammortamenti dell'esercizio, pari a euro 659 migliaia.

Ai sensi dello IAS 16, par. 74, lettera a) si segnala che al 30 giugno 2026, l'immobile adibito a sede sociale della Capogruppo, iscritto tra i "Terreni e fabbricati" al valore netto contabile di Euro 10.957 migliaia, è gravato da ipoteca, con scadenza 26 maggio 2040, iscritta a favore di Banco BPM S.p.A. per un importo pari a Euro 5.775 migliaia, a garanzia del mutuo fondiario descritto nella Nota 5.12.

I diritti d'uso al 30 giugno 2026, pari a totali Euro 169 migliaia, hanno durata effettiva mediamente non superiore a 4 anni. Nel corso dell'esercizio 2025/2026 non si sono verificate variazioni della vita utile stimata dei beni.

5.3. Partecipazioni

Partecipazioni contabilizzate al fair value – Euro 5 migliaia (Euro 36 migliaia)

Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto – Euro 705 migliaia (Euro 506 migliaia)

Le partecipazioni al 30 giugno 2026 presentano un valore complessivo pari a Euro 710 migliaia, in aumento di Euro 168 migliaia rispetto al valore al 30 giugno 2025.

Nella tabella seguente si riportano i saldi di apertura e di chiusura delle partecipazioni detenute dal Gruppo, classificate per categoria, e le relative variazioni verificatesi nel corso dell'esercizio 2025/2026.

Valori in migliaia di Euro	Saldo iniziale al 30/06/2025	Alienazioni e dismissioni	Acquisti e costituzioni	Rivalutazioni/(Svalutazioni)	Valutazione in base al metodo del patrimonio netto		Saldo finale al 30/06/2026
					Conto economico	Altre componenti del conto economico complessivo	
Partecipazioni:							
Partecipazioni contabilizzate al fair value							
- altre imprese ed entità - Quote associative	*36*	*0*		*(31)*			5
	36	***0***	***0***	***(31)***	**0**	**0**	**5**
Partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto							
- imprese collegate	*100*				*12*		112
- Joint ventures	*406*		70		*117*		593
	506	***0***	***70***	***0***	**129**	**0**	**705**
Totale	**542**	**0**	**70**	**(31)**	**129**	**0**	**710**

Si precisa che la valutazione in base al metodo del patrimonio netto delle partecipazioni è effettuata utilizzando le situazioni economico patrimoniali al 30 giugno 2026 rese disponibili dalle rispettive società.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio delle principali partecipazioni detenute dal Gruppo al 30 giugno 2026, con indicazione delle percentuali di possesso e del relativo valore di carico.

Con riferimento alle partecipazioni detenute dal Gruppo in imprese collegate e joint ventures, non si riscontrano partecipazioni in imprese individualmente rilevanti rispetto sia al totale delle attività consolidate, sia alle attività di gestione e alle aree geografiche e, pertanto, non sono presentate le informazioni integrative richieste in tali casi dall'IFRS 12.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026 % possesso	30/06/2026 Saldo Finale
Partecipazioni contabilizzate al fair value		
- altre imprese ed entità - Quote associative		
Terna S.p.A.	0,00%	4
BCC - Banca di Cherasco	0,00%	1
Partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto		
- imprese collegate		
Greenovation S.r.l.	30,00%	112
- Joint ventures		
GD System S.r.l.[(1)]	73,33%	593
Totale		**710**

[(1)] Società non controllata per mancanza del presupposto dovuto alla maggioranza richiesta dallo statuto della società (art. 16) per il raggiungimento del quorum costitutivo e deliberativo

5.4. Altre attività finanziarie

Altre attività finanziarie non correnti – Euro 178 migliaia (Euro 116 migliaia)

Altre attività finanziarie correnti – Euro 1.956 migliaia (Euro 1.433 migliaia)

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle altre attività finanziarie ad inizio e a fine esercizio, con evidenza della quota corrente e di quella non corrente.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026 Valore di bilancio	30/06/2026 Quota corrente	30/06/2026 Quota non corrente	30/06/2025 Valore di bilancio	30/06/2025 Quota corrente	30/06/2025 Quota non corrente
Crediti finanziari	178		178	116		116
Totale attività finanziarie non correnti	**178**	0	**178**	**116**	**0**	**116**
Altre attività finanziarie:						
Strumenti finanziari valutati al fair value	1.419	1.419		933	933	
Deposito collaterale	500	500		500	500	
Strumenti finanziari derivati attivi	37	37				
Totale attività finanziarie correnti	**1.956**	**1.956**	**0**	**1.433**	**1.433**	**0**
Totale Attività Finanziarie	**2.134**	**1.956**	**178**	**1.549**	**1.433**	**116**

La voce accoglie:

- i crediti finanziari non correnti pari a Euro 178 migliaia (Euro 116 migliaia al 30 giugno 2025), costituiti principalmente dal Safe sottoscritto da eVISO con la società Nano I-Tech S.r.l., pari a Euro 173 migliaia;
- gli investimenti finanziari valutati al fair value pari a Euro 1.419 migliaia (Euro 933 migliaia al 30 giugno 2025), costituiti da investimenti in fondi azionari, obbligazionari e certificates effettuati da eVISO al fine ottimizzare la gestione della liquidità;
- il deposito collaterale, pari a euro 500 migliaia (euro 500 migliaia al 30 giugno 2025), in essere con BNL;
- il valore degli strumenti finanziari derivati attivi di cash flow hedge, pari a Euro 37 migliaia, riferiti al fair value al 30 giugno 2026 di un contratto derivato di Commodity Swap in essere, relativo alla copertura del rischio di variazione del prezzo della commodity energia elettrica che impatta sui contratti di fornitura a prezzo fisso sottoscritti dalla Capogruppo con i propri clienti.

5.5. Crediti diversi e altre attività non correnti

Crediti diversi e altre attività non correnti – Euro 3.765 migliaia (Euro 1.132 migliaia)

Crediti diversi e altre attività correnti – Euro 5.744 migliaia (Euro 3.890 migliaia)

Nella tabella seguente si riporta la composizione dei crediti diversi e altre attività ad inizio e a fine esercizio, con evidenza della quota corrente e di quella non corrente.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026			30/06/2025		
	Valore di bilancio	Quota corrente	Quota non corrente	Valore di bilancio	Quota corrente	Quota non corrente
Crediti per tributi diversi dalle imposte sul reddito	2.985	2.985		2.603	2.603	
Crediti verso enti previdenziali	7	7		6	6	
Crediti verso società di factoring	1.484	1.484		468	468	
Altri crediti	3.218	239	2.979	768	132	636
Ratei e risconti attivi	633	633		499	499	
Attività nette per costi relativi all'ottenimento dei contratti	1.182	396	786	678	182	496
Altre attività	**9.509**	**5.744**	**3.765**	**5.022**	**3.890**	**1.132**

La voce accoglie:

- i crediti per tributi diversi dalle imposte sul reddito per un importo pari a Euro 2.985 migliaia (Euro 2.603 migliaia al 30 giugno 2025), costituiti principalmente dal credito IVA vantato dalla Capogruppo nei confronti dell'amministrazione finanziaria, pari a Euro 2.960 migliaia;
- i crediti verso società di factoring per un importo pari a Euro 1.484 migliaia (Euro 468 migliaia al 30 giugno 2025), che accolgono i contratti di factoring pro-soluto in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- gli altri crediti per un importo pari a Euro 3.218 migliaia (Euro 768 migliaia al 30 giugno 2025), costituiti principalmente dai depositi cauzionali versati dalla Capogruppo ai fornitori istituzionali

di energia elettrica e gas naturale per Euro 2.979 migliaia e da crediti da cessione salvaguardia per euro 179 migliaia;

- i ratei e risconti attivi per Euro 633 migliaia (Euro 499 migliaia al 30 giugno 2025) costituiti principalmente dai risconti attivi originati dallo svolgimento dell'attività operativa del Gruppo;
- le attività nette per costi relativi all'ottenimento dei contratti – c.d. "costi incrementali per l'ottenimento dei contratti", pari a Euro 1.182 migliaia (Euro 678 migliaia al 30 giugno 2025), rappresentati, nel caso di eVISO, dalle commissioni riconosciute agli agenti e/o alle agenzie al momento della sottoscrizione di un nuovo contratto di fornitura.

  Ai fini della determinazione del periodo di ammortamento di tali costi, in conformità al paragrafo 99 dell'IFRS 15 — secondo cui l'attività rilevata deve essere ammortizzata sistematicamente e in modo coerente con il trasferimento al cliente dei beni o servizi cui l'attività si riferisce — la Capogruppo ha svolto un'analisi dei dati storici, determinando un tasso medio di mantenimento del rapporto con la clientela (*customer retention rate*) differenziato per canale di business e, nello specifico:

  - "Rete commerciale diretta": 8 anni;
  - "Agenzie": 3 anni.

5.6. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Attività per imposte anticipate – Euro 487 migliaia (Euro 450 migliaia)

Passività per imposte differite – Euro 2.162 migliaia (Euro 2.062 migliaia)

Di seguito è esposta la consistenza delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite, in relazione alle differenze temporanee tra i valori contabili e i corrispondenti valori fiscali in essere a fine esercizio.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026	30/06/2025
Attività per imposte anticipate	487	450
Passività per imposte differite	(2.162)	(2.062)
Differenza tra imposte anticipate e imposte differite	**(1.675)**	**(1.612)**

La movimentazione delle imposte anticipate e differite, in base alla natura delle differenze temporanee che le hanno originate, è riepilogata nella tabella seguente.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2025	Variazioni dell'esercizio			30/06/2026
		Acc.ti	Rilasci	Acc.ti (rilasci) su altre componenti del conto economico complessivo	
Attività per imposte anticipate su:					
Svalutazione crediti	281	105	(57)		329
Fondo rischi ed oneri	11		(2)		9
Utili e perdite attuariali del fondo TFR					0
Perdita fiscale 2024					0
FTA IFRS	148		(8)		140
Altre differenze temporanee	10		(7)	6	9
Totale	**450**	**105**	**(74)**	**6**	**487**
Passività per imposte differite su:					
Strumenti finanziari derivati					0
Utili e perdite attuariali del fondo TFR				6	6
FTA IFRS	(2.062)	(112)	29		(2.144)
Altre differenze temporanee		(15)		(9)	(24)
Totale	**(2.062)**	**(127)**	**29**	**(3)**	**(2.162)**
Differenza tra imposte anticipate e imposte differite	**(1.612)**	**(21)**	**(44)**	**3**	**(1.675)**

5.7. Rimanenze – Euro 208 migliaia (Euro 0 migliaia)

Le rimanenze, pari a Euro 208 migliaia (Euro 0 migliaia al 30 giugno 2025) sono costituite da robot acquistati per la futura rivendita, rientranti nel progetto "Ecovacs".

5.8. Crediti commerciali – Euro 36.082 migliaia (Euro 28.428 migliaia)

I crediti commerciali sono costituiti da posizioni creditorie verso terzi. La composizione della voce è dettagliata nella tabella seguente.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Clienti per fatture emesse	5.278	6.600	(1.322)
Fatture da emettere a clienti	32.362	23.328	9.034
Crediti commerciali (saldo lordo)	**37.640**	**29.928**	**7.712**
Fondo svalutazione crediti commerciali	(1.558)	(1.500)	(58)
Crediti commerciali (saldo netto)	**36.082**	**28.428**	**7.654**

La tabella seguente evidenzia l'anzianità dei crediti verso clienti per fatture emesse.

Valori in migliaia di Euro	Totale saldo crediti al 30/06/2026	Saldo a scadere	Scaduto entro 90 giorni	Scaduto da 90 a 180 giorni	Scaduto tra 180 a 360 giorni	Scaduto superiore ad un anno
Clienti per fatture emesse	5.278	4.025	408	100	101	645

La tabella seguente mostra il fondo svalutazione dei crediti commerciali al 30 giugno 2026, che nel corso dell'esercizio 2025/2026 ha subito un incremento netto di Euro 58 migliaia, derivante da incrementi per accantonamenti pari a Euro 512 migliaia e utilizzi per Euro 454 migliaia.

Il fondo è determinato in base alle evidenze dell'attività di monitoraggio e gestione dei crediti commerciali svolti dal Gruppo e sulla base dei dati storici relativi alle perdite sugli stessi.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2025	Incrementi	Utilizzi	30/06/2026
Fondo svalutazione crediti commerciali	(1.500)	(512)	454	(1.558)

Si segnala che il valore di bilancio dei crediti commerciali approssima il relativo fair value.

5.9. Attività per imposte correnti e passività fiscali correnti

Attività per imposte correnti – Euro 0 migliaia (Euro 32 migliaia)

Passività fiscali correnti – Euro 275 migliaia (Euro 0 migliaia)

Di seguito è esposta la consistenza dei crediti e dei debiti per imposte correnti in essere alla chiusura dell'esercizio.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Attività per imposte correnti			
Erario per IRES	0	9	(9)
Erario per IRAP	0	23	(23)
Totale attività per imposte correnti	**0**	**32**	**(32)**
Passività per imposte correnti			
Erario per IRES	(146)	0	(146)
Erario per IRAP	(129)	0	(129)
Totale passività per imposte correnti	**(275)**	**0**	**(275)**
Attività/(Passività) fiscali correnti nette	**(275)**	**32**	**(307)**

Le passività per imposte correnti IRES e IRAP in essere al 30 giugno 2026, indicate nella tabella precedente, rappresentano il saldo derivante dalle imposte dovute per l'esercizio chiuso a tale data, al netto degli acconti versati, pari a, rispettivamente, Euro 1.755 migliaia e Euro 357 migliaia. L'ammontare delle attività per imposte correnti in essere al 30 giugno 2025 (esposte nella tabella precedente), rappresenta l'eccedenza degli acconti versati rispetto al carico fiscale determinato per l'esercizio chiuso a tale data, pari a, rispettivamente, Euro 1.782 migliaia e Euro 357 migliaia.

5.10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti – Euro 20.742 migliaia (Euro 19.973 migliaia)

La voce include:

- le giacenze in essere al 30 giugno 2026 sui conti correnti bancari del Gruppo, pari a Euro 20.742 migliaia (Euro 19.970 migliaia al 30 giugno 2025);
- la cassa, pari a Euro 0 migliaia (Euro 3 migliaia al 30 giugno 2025).

Per ulteriori dettagli sui fenomeni che hanno generato la variazione della liquidità nel corso dell'esercizio, si rinvia alla nota n. 7.1 "Informazioni sul rendiconto finanziario".

5.11. Patrimonio netto – Euro 28.131 migliaia (Euro 25.925 migliaia)

Alla data di predisposizione del presente bilancio, il capitale sociale di eVISO S.p.A., interamente sottoscritto e versato per complessivi Euro 369.924, è composto da n. 22.257.828 azioni ordinarie e n. 2.403.798 azioni a voto plurimo.

I movimenti intercorsi nelle singole voci del patrimonio netto sono riportati nell'apposito prospetto, presentato negli schemi di bilancio.

In particolare, per l'esercizio 2025/2026, si rileva un risultato netto complessivo consolidato dell'esercizio positivo per Euro 5.200 migliaia, di cui euro 5.208 migliaia relativi all'utile dell'esercizio 2025/2026, Euro -25 migliaia (al lordo del relativo effetto fiscale anticipato di Euro 6 migliaia) relativi alla valutazione attuariale del TFR e Euro 14 migliaia (al netto dell'effetto fiscale differito di Euro 3 migliaia) relativi alla variazione positiva netta del fair value degli strumenti finanziari derivati di cash flow hedge.

Si evidenzia che la Capogruppo, nel corso dell'esercizio 2025/2026, conformemente a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti, ed a quanto operato nei precedenti esercizi, ha proseguito nelle operazioni di riacquisto di azioni proprie per un importo nominale di Euro 2.000 migliaia al lordo delle commissioni (corrispondenti a n. 227.712 azioni), portando la "Riserva da azioni proprie in portafoglio" ad un importo negativo di Euro 6.645 migliaia, a fronte di n. 1.362.940 azioni in portafoglio al 30 giugno 2026.

Il patrimonio netto di pertinenza di Terzi è pari zero, non essendoci quote detenute da soci terzi nelle società controllate del Gruppo.

5.12. Debiti finanziari

Debiti finanziari non correnti – Euro 3.254 migliaia (Euro 4.247 migliaia)

Debiti finanziari correnti – Euro 9.236 migliaia (Euro 7.060 migliaia)

Al 30 giugno 2026 la quota non corrente dei debiti finanziari ammonta complessivamente a Euro 3.254 migliaia, costituiti dai finanziamenti a medio-lungo termine in essere, dai debiti finanziari per contratti di leasing (rilevati ai sensi dell'IFRS 16).

Tali debiti risultano estinguibili entro il quinto anno (a partire dal 30 giugno 2026) per Euro 2.146 migliaia e oltre il quinto anno per Euro 1.109 migliaia.

Ai sensi dello IAS 16, par. 74, lettera a), si segnala che il mutuo fondiario in essere con Banco BPM S.p.A., con scadenza 31 maggio 2034, che presenta un debito residuo al 30 giugno 2026 pari a Euro 3.181 migliaia, è assistito da un'ipoteca sull'immobile adibito a sede sociale della Capogruppo, per un importo complessivo di Euro 5.775 migliaia (scadenza 26 maggio 2040).

I debiti finanziari correnti ammontano complessivamente a Euro 9.236 migliaia e sono relativi alla quota corrente dei debiti a medio e lungo termine sopra indicati (che includono quelli per i contratti di leasing) per Euro 1.213 migliaia, ai finanziamenti a breve termine erogati dagli Istituti di Credito per Euro 8.000 migliaia ed al fair value del contratto derivato di Commodity Swap sottoscritto nel corso dell'esercizio 2025/2026 al fine di coprire il rischio di oscillazione del prezzo della materia prima energia per Euro 23 migliaia.

Si riportano di seguito i prospetti di dettaglio delle passività finanziarie in essere, con evidenza della composizione del saldo di bilancio, del corrispondente valore nominale della passività e della relativa esigibilità.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026		Esigibilità		30/06/2025	
	Valore nominale	Valore di bilancio	in scadenza tra 13 e 60 mesi	in scadenza oltre 60 mesi	Valore nominale	Valore di bilancio
Finanziamenti a medio e lungo termine	3.171	3.171	2.062	1.109	4.179	4.179
Debiti per Leasing	84	84	84		68	68
Totale debiti finaziari non correnti	**3.254**	**3.254**	**2.146**	**1.109**	**4.247**	**4.247**
Debiti verso istituti di credito	8.000	8.000			5.500	5.500
Finanziamenti a medio e lungo termine	1.126	1.126			1.497	1.497
Strumenti finanziari derivati passivi	23	23			0	
Debiti per Leasing	87	87			63	63
Totale debiti finanziari correnti	**9.236**	**9.236**	**0**	**0**	**7.060**	**7.060**
Totale Debiti Finanziari	**12.490**	**12.490**	**2.146**	**1.109**	**11.307**	**11.307**

Il valore di bilancio delle passività in esame approssima il relativo fair value.

Nel seguito è riportata una tabella relativa alla tipologia di tasso d'interesse applicabile dei finanziamenti in essere.

Valori in migliaia di Euro	Scadenza	30/06/2026 Valore di bilancio	30/06/2025 Valore di bilancio
Debiti verso istituti di credito			
Tasso Fisso	dal 2026 al 2034	3.215	3.987
Tasso Variabile	dal 2026 al 2028	9.081	7.190
		12.296	**11.176**
Debiti per Leasing			
Tasso Fisso	dal 2026 al 2030	171	131
		171	**131**
Totale		**12.467**	**11.307**

Nella tabella seguente sono riportate le movimentazioni intercorse nell'esercizio 2025/2026 nelle passività finanziarie complessive in essere, correnti e non correnti.

Valori in migliaia di Euro	Valore di bilancio al 30/06/2025	Nuove accensioni	Rimborsi e estinzioni	Valore di bilancio al 30/06/2026
Debiti verso istituti di credito	11.176	8.000	(6.880)	12.296
Debiti per Leasing	131	125	(85)	171
Totale	**11.307**	**8.125**	**(6.965)**	**12.467**

5.13. Fondi per rischi ed oneri

Fondi per rischi ed oneri - quota non corrente – Euro 646 migliaia (Euro 681 migliaia)

Fondi per rischi ed oneri – quota corrente Euro 0 migliaia (Euro 0 migliaia)

Nella tabella seguente è esposto il dettaglio dei fondi per accantonamenti, suddivisi per natura.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026 Saldo di bilancio	di cui non corrente	di cui corrente	30/06/2025 Saldo di bilancio	di cui non corrente	di cui corrente
Fondo per benefici ai dipendenti	613	613		641	641	
Fondi rischi e oneri per vertenze, impegni e garanzie	33	33		40	40	
Fondi per accantonamenti	**646**	**646**	**0**	**681**	**681**	**0**

Di seguito è esposto il prospetto delle consistenze a inizio e fine esercizio dei fondi per accantonamenti e delle relative movimentazioni nell'esercizio.

	30/06/2025	Variazioni dell'esercizio					30/06/2026
Valori in migliaia di Euro	Saldo di bilancio	Accantonamenti operativi	Decrementi per rilasci a CE	Decrementi per utilizzi diretti	(Utili) perdite attuariali rilevate nel conto economico complessivo	Riclassifiche e altre variazioni	Saldo di bilancio
Fondi per benefici ai dipendenti:							
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	611	134	(177)		(25)		544
Indennità suppletiva di clientela agenti	30	38					69
Altri benefici a dipendenti							0
Totale	**641**	**173**	**(177)**	**0**	**(25)**	**0**	**613**
Altri fondi per rischi e oneri	40		(7)				33
Fondi per accantonamenti	**681**	**173**	**(184)**	**0**	**(25)**	**0**	**646**

FONDO PER BENEFICI AI DIPENDENTI

Fondo per benefici ai dipendenti – quota non corrente - Euro 613 migliaia (Euro 641 migliaia)

Fondo per benefici ai dipendenti – quota corrente - Euro 0 migliaia (Euro 0 migliaia)

Al 30 giugno 2026 la voce è composta dal valore attuale del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (di seguito "TFR") nei confronti del personale dipendente, da liquidare alla cessazione del rapporto di lavoro, e dall'accantonamento al fondo di indennità suppletiva di clientela previsto dal contratto nazionale degli agenti di commercio. La variazione netta negativa di Euro 29 migliaia del saldo della voce verificatasi nell'esercizio è essenzialmente riferibile:

- agli utilizzi per erogazioni e versamenti di TFR, pari a Euro 177 migliaia;
- all'accantonamento del TFR a fronte del servizio maturato nel periodo, per Euro 134 migliaia, e a quello per l'indennità suppletiva di clientela, pari a Euro 38 migliaia.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR è basato su ipotesi sia di tipo demografico, sia economico. Si riepilogano di seguito le principali assunzioni effettuate per il processo di stima attuariale del TFR al 30 giugno 2026.

Ipotesi finanziarie		
	2026	2025
Tasso annuo di attualizzazione[1]	3,43%	3,70%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%	3,00%
Tasso annuo incremento salariale reale	n.a. [2]	2,00%
Tasso annuo di turnover	9,00%	9,00%
Tasso annuo di erogazione anticipazioni	2,00%	2,00%
Duration di gruppo (anni)	8,00	11,70

[1] Il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione

[2] A partire dall'esercizio 2025/2026, a seguito del recepimento della nuova normativa dettata dalla riforma previdenziale, l'incremento salariale non è più un parametro oggetto di valutazione nella determinazione del Fondo TFR della Società, poiché nessun dipendente potrà accantonare il proprio TFR in azienda

Ipotesi demografiche	
Mortalità	ISTAT 2022
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO

FONDI RISCHI ED ONERI PER VERTENZE, IMPEGNI E GARANZIE

fondi rischi ed oneri per vertenze, impegni e garanzie – quota non corrente – Euro 33 migliaia (Euro 40 migliaia)

fondi rischi ed oneri per vertenze, impegni e garanzie – quota corrente – Euro 0 migliaia (Euro 0 migliaia)

La voce è relativa agli accantonamenti relativi alla stima delle probabili spese da sostenere a fronte dei rischi e oneri in essere a fine esercizio. Il totale della voce ha subito una variazione negativa rispetto al 30 giugno 2025 pari a Euro 7 migliaia. L'ammontare complessivo dei fondi in essere al 30 giugno 2026 è ritenuto adeguato rispetto alla stima degli oneri valutati come "probabili" da sostenere in relazione alle vertenze, impegni e garanzie future.

5.14. Debiti diversi e altre passività

Debiti diversi e altre passività non correnti – Euro 99 migliaia (Euro 43 migliaia)

Debiti diversi e altre passività correnti – Euro 6.943 migliaia (Euro 8.645 migliaia)

La voce è composta da debiti e da altre passività. La composizione del saldo al 30 giugno 2026 è illustrata nella seguente tabella.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026			30/06/2025			Variazione
	Totale	Quota corrente	Quota non corrente	Totale	Quota corrente	Quota non corrente	
Debiti per tributi diversi dalle imposte sul reddito	428	428		844	844		(416)
Debiti verso il personale	280	280		225	225		55
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	388	388		258	258		130
Ratei e risconti passivi	45	45		59	59		(14)
Altri debiti	5.901	5.802	99	7.303	7.260	43	(1.402)
Debiti diversi	**7.041**	**6.943**	**99**	**8.688**	**8.645**	**43**	**(1.647)**

I debiti per tributi diversi dalle imposte sul reddito sono relativi essenzialmente a debiti per ritenute sui redditi di lavoro dipendente e autonomo pari a Euro 162 migliaia, debiti verso agenzie dogane per Euro 80 migliaia e debiti per canone RAI per Euro 117 migliaia.

I debiti verso il personale sono relativi a stipendi e competenze accessorie maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale sono relativi a contributi maturati sulle competenze del personale alla data di chiusura dell'esercizio, da versare ai relativi enti.

Gli altri debiti, pari a Euro 5.901 migliaia (Euro 7.303 migliaia al 30 giugno 2025), sono costituiti principalmente dai depositi cauzionali versati dai clienti alla Capogruppo per la fornitura di energia elettrica e gas e altri debiti verso clienti per Euro 4.646 migliaia, dai debiti derivanti da corrispettivi per morosità per Euro 199 migliaia e dai debiti verso il personale per i premi di risultato relativi all'esercizio 2025/2026 per Euro 402 migliaia.

5.15. Debiti commerciali – Euro 46.578 migliaia (Euro 33.780 migliaia)

La composizione delle passività commerciali è esposta nella tabella seguente:

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Fornitori	12.171	9.359	2.812
Fatture da ricevere fornitori	23.717	15.892	7.825
Acconti	10.690	8.529	2.162
Debiti commerciali	**46.578**	**33.780**	**12.798**

La voce include i debiti in essere alla data di chiusura dell'esercizio per forniture e prestazioni ricevute e non ancora pagate. L'incremento nel saldo della voce, tra i due periodi a confronto, risulta coerente con le dinamiche operative del Gruppo verificatesi nell'esercizio 2025/2026 e con l'incremento verificatosi per i crediti commerciali (di cui alla nota n. 5.8).

Il valore di bilancio delle passività commerciali approssima il relativo fair value.

6. Informazioni sulle voci di conto economico

Si riporta di seguito l'analisi dei principali saldi del conto economico. I valori in parentesi nelle intestazioni delle note sono riferiti ai valori dell'esercizio 2024/2025. Per il dettaglio dei saldi economici derivanti da rapporti con parti correlate, si rinvia alla nota n. 8.2 "Rapporti con parti correlate".

6.1. Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale – Euro 340.989 migliaia (Euro 315.593 migliaia)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
Ricavi dalla vendita di energia elettrica	316.594	298.797	17.797
Ricavi dalla vendita di gas naturale	18.326	9.633	8.694
Ricavi da servizi accessori	5.822	6.693	(871)
Altri ricavi	246	470	(224)
Totale "Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale"	**340.989**	**315.593**	**25.396**

Nell'esercizio 2025/2026 sono stati realizzati ricavi da vendita di energia elettrica e gas naturale verso terzi pari a Euro 340.743 migliaia (Euro 315.123 nell'esercizio 2024/2025), registrando un incremento del 8,13%.

Gli altri ricavi, pari a Euro 246 migliaia (Euro 470 migliaia) sono relativi al business del trading di mele.

Con riferimento a quanto richiesto dall'IFRS 15, si evidenzia che l'intero ammontare dei ricavi da vendita di energia elettrica e gas naturale deriva da operazioni con riconoscimento dei ricavi "At a point in time".

6.2. Proventi diversi – Euro 270 migliaia (Euro 298 migliaia)

I proventi diversi si riferiscono essenzialmente a:

- sopravvenienze attive per Euro 140 migliaia;
- indennizzi da distributori per Euro 32 migliaia;
- ricavi da procedure fallimentari e recupero crediti per Euro 19 migliaia.

6.3. Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale – Euro 319.163 migliaia (Euro 295.546 migliaia)

La voce si dettaglia come indicato nella seguente tabella.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
Costi per acquisto energia elettrica	180.028	163.011	17.017
Costi per trasporto energia elettrica	95.985	100.589	(4.604)
Costi per acquisto gas naturale	9.540	5.546	3.995
Costi per trasporto gas naturale	4.776	3.028	1.748
Altri costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale	28.399	22.886	5.513
Altri costi	435	487	(52)
Totale "Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale"	**319.163**	**295.546**	**23.616**

Nel corso dell'esercizio 2025/2026 sono stati sostenuti costi per acquisto, trasporto e servizi accessori relativi all'energia elettrica e al gas naturale per Euro 318.728 migliaia (Euro 295.060 nell'esercizio 2024/2025), registrando un aumento del 8,02%.

Gli altri costi, pari a Euro 435 migliaia (Euro 487 migliaia) sono principalmente afferenti al business del trading di mele.

6.4. Costi per acquisti di altri beni – Euro 74 migliaia (Euro 73 migliaia)

I costi per acquisti di altri beni sono riferibili principalmente alla gestione degli autoveicoli di proprietà per Euro 55 migliaia.

6.5. Costi per servizi – Euro 5.532 migliaia (Euro 4.771 migliaia)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
Acquisti di servizi vari	2.145	1.507	638
Gestione veicoli aziendali (parte servizi)	36	17	19
Consulenze amministrative, legali e fiscali	1.187	1.596	(409)
Spese ammin.,comm. e di rappresentanza	1.876	1.531	345
Ammortamento Costi per l'ottenimento dei contratti	288	120	167
Totale "Costi per servizi"	**5.532**	**4.771**	**761**

I costi per acquisti di servizi vari, pari a Euro 2.145 migliaia (Euro 1.507 migliaia nell'esercizio 2024/2025), derivano principalmente da:

- provvigioni corrisposte ad agenti e agenzie per Euro 607 migliaia;
- costi per assicurazioni diverse per Euro 229 migliaia;
- costi per aggiornamento e formazione del personale per Euro 218 migliaia;
- costi per accesso e mantenimento del rating Euro 218 migliaia;
- costi per piattaforme e servizi energia per Euro 129 migliaia;
- Contributi enasarco per Euro 96 migliaia;
- Commissioni e oneri bancari diversi per Euro 154 migliaia.

Gli ammortamenti dei costi per l'ottenimento dei contratti, pari a Euro 288 migliaia (Euro 120 migliaia nell'esercizio 2024/2025), rappresentano la quota di competenza dell'esercizio dei costi capitalizzati per l'ottenimento dei contratti nel periodo 2018/2026.

6.6. Costi per il personale – Euro 6.641 migliaia (Euro 5.830 migliaia)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella tabella seguente.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
Salari e stipendi	4.346	3.725	621
Oneri sociali	1.182	1.003	179
Accantonamento ai fondi di previdenza complementare, INPS e TFR	213	186	27
Compensi ad amministratori e collegio sindacale	480	509	(29)
Altri costi del personale	421	407	14
Totale "per il personale"	**6.641**	**5.830**	**811**

Il totale dei compensi rilevati nell'esercizio 2025/2026 a favore degli amministratori è pari ad Euro 428 migliaia (Euro 457 migliaia nell'esercizio 2024/2025). Il totale dei compensi del 2025/2026 per il Collegio Sindacale è pari ad Euro 51 migliaia (Euro 51 migliaia nell'esercizio 2024/2025).

La tabella seguente presenta la consistenza dell'organico medio in essere per i due esercizi a confronto.

			Variazione	
ORGANICO MEDIO	2026	2025	assoluta	%
Dirigenti	2	2	0	0%
Quadri	6	6	0	2%
Impiegati	96	79	17	22%
Operai	3	3	(0)	0%
Collaboratori	33	26	7	0%
Sviluppatori	17	18	(1)	0%
Totale	**157**	**134**	**23**	**17%**

Informativa sui piani di Stock Option

Allo scopo di realizzare un sistema di incentivazione e fidelizzazione dedicato ad amministratori e dipendenti operanti in posizioni e con responsabilità di maggior rilievo in eVISO S.p.A. e volto a promuovere e diffondere la cultura della creazione del valore in tutte le decisioni strategiche e operative, nonché ad incentivare la valorizzazione della Società e l'efficienza gestionale del management, sono stati definiti negli anni passati alcuni piani di incentivazione basati su azioni eVISO, regolati tramite azioni.

Nel corso del 2026 la Società ha emesso un nuovo piano di incentivazione basato su azioni, che si aggiunge a quello emesso nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024.

Nella tabella seguente sono evidenziati gli elementi salienti dei piani di incentivazione in essere al 30 giugno 2026, con evidenza dei diritti complessivamente attribuiti ad amministratori, dipendenti e consulenti di eVISO a tale data, e delle relative variazioni (in termini di nuove assegnazioni, esercizi, conversioni o decadenza) intercorse nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026. Inoltre, sono indicati i

fair value unitari (alla data di assegnazione) dei diritti in essere, determinati da un esperto appositamente incaricato, utilizzando un modello binomiale di tipo Cox-Ross-Rubinstein (CRR).

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 2, per effetto dei piani di incentivazione in essere, nell'esercizio 2026 è stato rilevato un onere per costo del lavoro pari a Euro 405 migliaia, corrispondente al valore maturato nell'esercizio del fair value dei diritti attribuiti.

	Numero diritti assegnati	Scadenza vesting period	Scadenza esercizio/ assegnazione	Prezzo di esercizio (€)	Fair value unitario alla data di assegnazione (€)	Scadenza attesa alla data di assegnazione (anni)	Volatilità attesa alla data di assegnazione*	Dividendi attesi alla data di assenazione
PIANI REGOLATI CON AZIONI								
Piano di Stock Option 2024-2027								
Diritti esistenti								
Assegnazione del 27 giugno 2024	475.000	31/12/2026	30/06/2027	4,00	2,10	3,01	33,87%	0,00%
Diritti esercitati 2023/2024	0							
Diritti scaduti 2023/2024	0							
Diritti in essere al 30 giugno 2024	**475.000**							
Diritti esercitati 2024/2025	0							
Diritti scaduti 2024/2025	(20.000)							
Diritti in essere al 30 giugno 2025	**455.000**							
Diritti esercitati 2025/2026	0							
Diritti scaduti 2025/2026	(50.000)							
Diritti in essere al 30 giugno 2026	**405.000**							
Piano di Stock Option 2025-2028								
Diritti esistenti								
Assegnazione del 24 novembre 2025	100.000	31/12/2027	30/06/2028	8,00	1,33	2,60	34,64%	0,00%
Diritti esercitati 2025/2026	0							
Diritti scaduti 2025/2026	(10.000)							
Diritti in essere al 30 giugno 2026	**90.000**							
Totale diritti in essere relativi ai piani regolati con azioni al 30 giugno 2026	**495.000**							

*pari a volatilità storica, su base giornaliera, calcolata su un orizzonte temporale coerente con la vita residua dello strumento alla data di valutazione

Piano di Stock Option 2024-2027

Descrizione

Il Piano di Stock Option 2024-2027, così come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 3 giugno 2024, prevede l'assegnazione, alla data del 27 giugno 2024, di massime n. 500.000 opzioni, di cui assegnate e sottoscritte n. 475.000, ciascuna delle quali attribuisce ai beneficiari il diritto di acquistare n. 1 azione ordinaria di eViso S.p.A., dalla stessa già posseduta, con regolamento per consegna fisica, a fronte del pagamento del prezzo di esercizio; quest'ultimo corrisponde a 4,00 euro per azione, come indicato dal regolamento del Piano.

L'esercizio delle opzioni è in ogni caso subordinato alla circostanza che, alla data di esercizio (successiva al periodo di vesting e che risulta inclusa nel periodo dal 1° gennaio 2027 al 30 giugno 2027) il rapporto tra il Beneficiario e la Società sia ancora in essere (c.d. "Condizione di Permanenza").

Il fair value unitario dei diritti, alla data di assegnazione, è stato quantificato in 2,10 euro.

Variazioni dei diritti nel periodo 2024 -2026

Nel corso del periodo compreso tra il 1° luglio 2024 e il 30 giugno 2026, a fronte delle dimissioni presentate da taluni dipendenti, risultano decaduti n. 70.000 diritti emessi. Pertanto, al 30 giugno 2026 risultano in essere diritti residui pari a n. 405.000.

Piano di Stock Option 2025-2028

Descrizione

Il Piano di Stock Option 2025-2028, così come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2025, prevede l'assegnazione, alla data del 24 novembre 2025, di massime n. 150.000 opzioni, di cui assegnate e sottoscritte n. 100.000, ciascuna delle quali attribuisce ai beneficiari il diritto di acquistare n. 1 azione ordinaria di eViso S.p.A., dalla stessa già posseduta, con regolamento per consegna fisica, a fronte del pagamento del prezzo di esercizio; quest'ultimo corrisponde a 8,00 euro per azione, come indicato dal regolamento del Piano.

L'esercizio delle opzioni è in ogni caso subordinato alla circostanza che alla data di esercizio (successiva al periodo di vesting e che risulta inclusa nel periodo dal 1° gennaio 2028 al 30 giugno 2028) il rapporto tra il Beneficiario e la Società sia ancora in essere (c.d. "Condizione di Permanenza").

Il fair value unitario dei diritti, alla data di assegnazione, è stato quantificato in 1,33 euro.

Variazioni dei diritti nell'esercizio 2025/2026

Nel corso dell'esercizio 2025/2026 è stato emesso il Piano di incentivazione 2025-2028, e sono stati assegnati e sottoscritti complessivamente n. 100.000 nuovi diritti.

Successivamente, a seguito delle dimissioni di uno dei beneficiari, i diritti in essere assegnati mediante il Piano 2025-2028 si sono ridotti a n. 90.000.

Riepilogo dei piani di incentivazione basati su azioni

Si riepilogano di seguito i dati rilevanti riferiti ai prezzi delle azioni eVISO alle date o nei periodi di interesse ai fini dei piani sopra indicati:

- Prezzo al 27 giugno 2024 (data di assegnazione dei diritti del Piano 2024-2027): 5,36 euro;
- Prezzo medio ponderato dell'esercizio 2024/2025: Euro 7,96;
- Prezzo al 24 novembre 2025 (data di assegnazione dei diritti del Piano 2024-2027): 7,16 euro
- Prezzo medio ponderato dell'esercizio 2025/2026: Euro 8,43;
- Prezzo medio ponderato del periodo 24/11/2025 – 30/06/2026: Euro 8,08;
- Prezzo al 30/06/2026: Euro 9,03

6.7. Altri costi operativi – Euro 390 migliaia (Euro 372 migliaia)

La voce, per l'esercizio 2025/2026 è pari ad Euro 390 migliaia (Euro 372 migliaia nell'esercizio 2024/2026), ed include principalmente sopravvenienze passive (Euro 82 migliaia), imposte locali (Euro 65 migliaia), contributi Arera luce e gas e contributi associativi (Euro 113 migliaia), commissioni su factoring (Euro 24 migliaia) ed erogazioni liberali (Euro 26 migliaia).

6.8. Costi per lavori interni capitalizzati – Euro 939 migliaia (Euro 797 migliaia)

Gli oneri capitalizzati ammontano a Euro 939 migliaia (Euro 797 migliaia), mostrando un aumento di Euro 142 migliaia rispetto all'esercizio precedente principalmente a costi interni sostenuti nei progetti di sviluppo, di cui alla nota n. 5.1.

6.9. Ammortamenti

Ammortamenti delle attività immateriali – Euro 1.660 migliaia (Euro 1.521 migliaia)

La voce si riferisce ad ammortamenti relativi alla piattaforma informatica utilizzata dal Gruppo per la compravendita di energia elettrica e gas naturale.

Ammortamenti delle attività materiali – Euro 660 migliaia (Euro 618 migliaia)

La voce accoglie gli ammortamenti dei beni di proprietà e di quelli in uso mediante contratti di noleggio/locazione, come già illustrato nella nota n. 5.2, cui si rinvia.

6.10. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Euro 38 migliaia (Euro 21 migliaia)

La voce accoglie l'accantonamento dell'esercizio al Fondo per Indennità suppletiva di Clientela. Per maggiori informazioni si rinvia a quanto indicato nella nota n. 5.13.

6.11. (Svalutazioni)/Ripristini di valore di attività operative – Euro 512 migliaia (Euro 415 migliaia)

La evidenzia un saldo negativo pari a Euro 512 migliaia (Euro 421 migliaia nell'esercizio 2024/2025), derivante dall'accantonamento a fondo svalutazione crediti effettuato nel corso dell'esercizio.

6.12. Proventi/(oneri) finanziari – Euro 155 migliaia (Euro -260 migliaia)

La tabella seguente evidenzia la composizione della voce in oggetto.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
Utili su cambi	7	3	4
Altri proventi finanziari	512	187	325
Totale proventi finanziari (a)	**518**	**190**	**329**
Oneri su finanziamenti bancari	(330)	(239)	(91)
Oneri finanziari diversi	(321)	(192)	(129)
Interessi su TFR	(22)	(17)	(5)
Perdite su cambi	(0)	(2)	2
Totale oneri finanziari (b)	**(673)**	**(450)**	**(223)**
Proventi/(Oneri) finanziari (a+b)	**(155)**	**(260)**	**106**

I proventi finanziari dell'esercizio 2025/2026 derivano principalmente dai ricavi derivanti:

- dai derivati energetici (Commodity Swap) sottoscritti nell'esercizio per Euro 353 migliaia;
- da interessi atti sui conti correnti per Euro 77 migliaia; e
- dalle plusvalenze da cessione degli investimenti finanziari effettuati dalla Capogruppo per Euro 50 migliaia.

Gli oneri finanziari dell'esercizio 2025/2026 sono riferiti principalmente a:

- interessi passivi sui finanziamenti bancari a breve e medio-lungo termine per Euro 330 migliaia;

- commissioni su fidejussioni per Euro 137 migliaia;
- interest costs su TFR per Euro 22 migliaia; e
- oneri finanziari sui noleggi/locazioni contabilizzati in base all'IFRS 16 per Euro 5 migliaia.

6.13. Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto – Euro 129 migliaia (Euro 33 migliaia)

La quota del risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto ammonta Euro 129 migliaia (Euro 33 migliaia nell'esercizio 2024/2025) ed è riconducibile alle valutazioni della joint venture GD System S.r.l. per Euro 117 migliaia e della società collegata Greenovation S.r.l. per Euro 12 migliaia.

6.14. Altri proventi e oneri da partecipazioni – Euro -31 migliaia (Euro 3 migliaia)

Gli altri proventi e oneri da partecipazioni derivano dalla svalutazione totale della partecipazione in Iooota S.r.l. e del credito vantato verso la stessa.

6.15. (Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie– Euro -190 migliaia (Euro -8 migliaia)

I proventi derivanti dalle svalutazioni e ripristini di valore di altre attività finanziarie derivano dalla rivalutazione del Safe sottoscritto da eVISO con la società Nano I-Tech S.r.l. per Euro 63 migliaia e per la restante parte dalle rivalutazioni conseguenti alla valorizzazione al fair value degli strumenti finanziari diversi dalle partecipazioni detenuti in portafoglio dalla Capogruppo.

6.16. Oneri e proventi fiscali

Imposte correnti sul reddito – Euro -2.387 migliaia (Euro -2.138 migliaia)

Imposte anticipate e differite – Euro -66 migliaia (Euro -124 migliaia)

Gli oneri fiscali netti dell'esercizio 2025/2026 sono pari a Euro 2.453 migliaia, riconducibili principalmente alle imposte correnti per IRES e IRAP rilevate nell'esercizio (per complessivi Euro 2.387 migliaia e alle imposte anticipate e differite nette dell'esercizio (negative per Euro 66 migliaia), come desumibile dalla tabella seguente.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025	Variazione
IRES	1.902	1.782	120
IRAP	485	357	129
Imposte correnti sul reddito	**2.387**	**2.138**	**249**
Accantonamenti	(106)	(403)	298
Rilasci	74	316	(242)
Imposte anticipate	**(32)**	**(88)**	**56**
Accantonamenti	127	240	(113)
Rilasci	(29)	(28)	(1)
Imposte differite	**98**	**212**	**(114)**
Imposte anticipate e differite	**66**	**124**	**(58)**
(Oneri)/Proventi fiscali	**2.453**	**2.263**	**191**

Nella tabella seguente è riportata la riconciliazione tra il carico fiscale teorico e quello effettivamente sostenuto per l'imposta IRES nell'esercizio.

Valori in euro	Imponibile	2026	
		Imposte	Incidenza
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	7.661		
Imposta teorica		1.839	24%
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	**(564)**	**(135)**	
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	**0**	**0**	
Differenze temporanee non dedotte in esercizi preceder	**5**	**1**	
Differenze permanenti	822	197	
Imponibile fiscale IRES	7.925		
IRES di competenza dell'esercizio		1.902	25%
IRAP di competenza dell'esercizio		485	
Imposte correnti sul reddito		2.387	
Imposte relative a esercizi precedenti			
Totale		2.387	

6.17. Utile per azione

Nella tabella riportata in calce al prospetto di conto economico è riportato l'utile base per azione e l'utile diluito per azione.

Valori in migliaia di Euro	2026	2025
Utile/(perdita) dell'esercizio	**5.208**	**5.026**
Numero medio ponderato di azioni emesse	24.662	24.662
Numero medio ponderato di azioni in portafoglio	(1.306)	(993)
Numero medio ponderato di azioni in circolazione ai fini del calcolo dell'utile per azione	**23.356**	**23.668**
Utile per azione (Euro)	**0,22**	**0,21**
Numero medio ponderato di azioni con effetto diluitivo a fronte di piani si Stock Option	210	160
Numero medio ponderato di azioni in circolazione ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione	**23.566**	**23.829**
Utile diluito per azione (Euro)	**0,22**	**0,21**
Utile da attività operative in funzionamento di pertinenza del Gruppo	5.208	5.026
Utile per azione da attività operative in funzionamento (Euro)	**0,22**	**0,21**
Utile diluito per azione da attività operative in funzionamento (Euro)	**0,22**	**0,21**
Utile da attività operative cessate di pertinenza del Gruppo	0	0
Utile per azione da attività operative cessate (Euro)	**0,00**	**0,00**
Utile diluito per azione da attività operative cessate (Euro)	**0,00**	**0,00**

Per i due esercizi oggetto di comparazione si evidenzia che, al 30 giugno 2026 risultano in essere n° 495.000 opzioni, rappresentative dei diritti assegnati ai dipendenti mediante i piani di stock option 2024-2027 e 2025-2028 (come descritti nella sezione "Piani di Stock Option"; inoltre, si segnala l'assenza di utili da attività cessate.

7. Altre informazioni finanziarie

7.1. Informazioni sul rendiconto finanziario

Si commenta di seguito la gestione finanziaria dell'esercizio 2025/2026, a confronto con quella dell'esercizio 2024/2025, rappresentata nel rendiconto finanziario consolidato esposto nella sezione "Prospetti contabili".

La dinamica finanziaria consolidata dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 evidenzia un incremento delle disponibilità liquide nette e dei mezzi equivalenti di Euro 769 migliaia (rispetto all'incremento di Euro 2.403 migliaia dell'esercizio 2024/2025).

Il flusso di cassa generato dalle attività operativa dell'esercizio 2025/2026 è positivo per Euro 7.048 migliaia (Euro 4.791 migliaia nell'esercizio 2024/2025). Tale flusso è dato dalla somma del risultato d'esercizio, rettificato per effetto degli ammortamenti, della variazione dei fondi per rischi ed oneri, dei costi e dei ricavi non monetari o privi di manifestazione finanziaria, nonché delle variazioni del capitale di esercizio e altre variazioni.

Il flusso di cassa assorbito dalle attività di investimento è pari a Euro 3.963 migliaia (Euro 984 migliaia nell'esercizio 2024/2025), principalmente per effetto degli investimenti in attività

immateriali (pari a Euro 2.836 migliaia), in attività materiali (per Euro 489 migliaia) ed in altri investimenti finanziari (per Euro 599 migliaia).

Il flusso di cassa assorbito dall'attività finanziaria nell'esercizio 2025/2026 è pari a Euro 2.315 migliaia (Euro 1.403 migliaia nell'esercizio 2024/2025), essenzialmente per effetto del riacquisto di azioni proprie per Euro 2.000 migliaia e dei dividendi pagati per Euro 1.400 migliaia, solo parzialmente compensati dalla gestione del debito finanziario, che nell'esercizio registra un incremento netto pari a Euro 1.166 migliaia.

7.2. Gestione dei rischi finanziari

Il Gruppo, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative e finanziarie, risulta esposta ai seguenti principali rischi:

- rischio di mercato, principalmente riconducibile alla variazione dei tassi di interesse in relazione alle passività finanziarie assunte e alle attività finanziarie erogate e alla variazione del prezzo delle materie prime energia e gas naturale che rappresentano la base dell'attività di compravendita svolta dal Gruppo.
- rischio di liquidità, riconducibile principalmente al rischio di assicurarsi risorse a lungo termine per soddisfare le proprie esigenze di investimento di natura operativa, nonché di far fronte alle passività finanziarie assunte;
- rischio di credito, connesso sia ai normali rapporti commerciali, sia alla possibilità che una controparte finanziaria con cui sono stati eseguiti investimenti della liquidità e/o sono stati stipulati contratti e strumenti finanziari di natura derivata non sia in grado di onorare in tutto o in parte il proprio impegno.

7.2.1. Rischio di mercato

La strategia seguita per tale tipologia di rischio mira all'ottimizzazione del costo del debito e alla mitigazione del rischio di prezzo della commodity energia. Al 30 giugno 2026 le operazioni del portafoglio derivati del Gruppo, dettagliate nel seguito, sono classificate, in applicazione dell'IFRS 9, di cash flow hedge come meglio descritto nel seguito.

7.2.1.1. Rischio di tasso d'interesse

Il rischio connesso all'incertezza, derivante dall'andamento dei tassi di interesse si concretizza nel rischio di cash flow, che è collegato ad attività o passività finanziarie con flussi finanziari indicizzati ad un tasso di interesse di mercato.

Al 30 giugno 2026 il Gruppo non ha posto in essere operazioni di copertura riguardanti le proprie esposizioni debitorie verso istituti di credito, ma provvede all'ottimizzazione del costo dell'indebitamento mixando le fonti di finanziamento per durata (breve e medio-lungo termine) e per tipologia (tasso fisso e tasso variabile).

7.2.1.2. Rischio di prezzo delle commodity

Il rischio connesso all'incertezza derivante dall'andamento dei prezzi dell'energia elettrica si concretizza nel rischio di prezzo della commodity, connesso alla variabilità dei prezzi di mercato dell'energia elettrica acquistata dalla Capogruppo. Con l'obiettivo di ridurre l'esposizione alle oscillazioni dei prezzi dell'energia elettrica e rendere maggiormente prevedibili i relativi flussi finanziari, la Società ha posto in essere taluni contratti derivati di commodity swap, classificati al 30 giugno 2026 come strumenti di copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge).

Con riferimento agli strumenti derivati posti in essere in relazione del rischio di cash flow, si precisa che le scadenze dei derivati e dei contratti di fornitura di energia oggetto di copertura sono le medesime. Qualora il nozionale di riferimento del derivato sia maggiore del nozionale del finanziamento sottostante, si rileva la variazione di valore relativa a tale quota a Conto Economico. Gli strumenti Commodity Swap a copertura dei contratti di fornitura a prezzo fisso in essere sono classificati come di cash flow hedge avendo rispettato tutti i requisiti richiesti dal principio IFRS 9.

Valori in migliaia di Euro		30/06/2026		30/06/2025	
Tipologia	Rischio coperto	Fair value (negativo)/positivo	Nozionale di riferimento	Fair value (negativo)/positivo	Nozionale di riferimento
Derivati di cash flow Hedge:					
Commodity Swap	Rischio di prezzo della materia prima Energia	14	183	0	0
Totale		**14**	**183**	**0**	**0**

Tenuto conto del fatto che i contratti di fornitura di energia a prezzo fisso non rappresentano per il Gruppo la principale forma contrattuale praticata nei rapporti con la clientela, il Gruppo presenta una limitata esposizione del rischio di prezzo delle materie prime.

In relazione a ciò, non sono state sviluppate analisi di sensitività circa i possibili impatti derivanti da tale situazione, tenuto conto della scarsa significatività dei risultati.

7.2.1.3. Rischio di cambio

Il Gruppo risulta esposta al rischio di cambio in misura limitata, riferibile essenzialmente dal rischio di cambio traslativo, riconducibile all'investimento partecipativo effettuato nella Smartmele fruits trading l.l.c., che opera in valuta diversa da quella funzionale del Gruppo.

7.2.2. Rischio di liquidità

Le tabelle seguenti rappresentano la distribuzione per scadenze delle passività finanziarie a medio-lungo termine in essere al 30 giugno 2026 e il dato comparativo al 30 giugno 2025. Gli importi indicati nelle tabelle includono il pagamento degli interessi ed escludono l'impatto di eventuali accordi di compensazione.

La distribuzione sulle scadenze è effettuata in base alla durata residua contrattuale o alla prima data in cui può essere richiesto il rimborso della passività, a meno che non sia disponibile una stima migliore.

Per le passività con piano di ammortamento definito si è fatto riferimento alla scadenza di ciascuna rata.

Valori in migliaia di Euro	30/06/2026					
	Valore di bilancio	Totale flussi contrattuali	Entro l'esercizio	Da 1 anno a 2 anni	Da 3 anni a 5 anni	Più di 5 anni
Passività finanziarie non derivate						
Finanziamenti a medio-lungo termine (1)						
Totale debiti verso istituti di credito	4.296	4.621	1.148	888	1.311	1.274
Totale debiti verso altri finanziatori e debiti per leasing	171	178	92	42	45	0
Totale finanziamenti a medio-lungo termine	**4.467**	**4.800**	**1.239**	**930**	**1.356**	**1.274**
Totale passività finanziarie non derivate	**4.467**	**4.800**	**1.239**	**930**	**1.356**	**1.274**
Derivati						
Commodity Swap	23	23	23			
Totale derivati	**23**	**23**	**23**			

(1) I flussi futuri relativi agli interessi sui finanziamenti a medio-lungo termine a tasso variabile sono stati calcolati in base all'ultimo tasso

Valori in migliaia di Euro	30/06/2025					
	Valore di bilancio	Totale flussi contrattuali	Entro l'esercizio	Da 1 anno a 2 anni	Da 3 anni a 5 anni	Più di 5 anni
Passività finanziarie non derivate						
Finanziamenti a medio-lungo termine (1)						
Totale debiti verso istituti di credito	5.676	6.136	1.520	1.145	1.760	1.711
Totale debiti verso altri finanziatori e debiti per leasing	131	136	67	58	12	0
Totale finanziamenti a medio-lungo termine	**5.808**	**6.272**	**1.587**	**1.202**	**1.772**	**1.711**
Totale passività finanziarie non derivate	**5.808**	**6.272**	**1.587**	**1.202**	**1.772**	**1.711**
Totale passività finanziarie non derivate						
Derivati						
Commodity Swap	0	0	0			
Totale derivati	**0**	**0**	**0**			

(1) I flussi futuri relativi agli interessi sui finanziamenti a medio-lungo termine a tasso variabile sono stati calcolati in base all'ultimo tasso

7.2.3. Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Tale rischio può discendere sia da fattori di natura strettamente tecnico-commerciale o amministrativo-legale (contestazioni sulla natura/quantità del servizio, sull'interpretazione di clausole contrattuali, sulle fatture a supporto, ecc.), sia da fattori di natura tipicamente finanziaria, ossia il cosiddetto "credit standing" della controparte, qualora in contratti e strumenti finanziari stipulati con banche e altri istituti finanziari, il debitore non sia in grado di onorare in tutto o in parte alle proprie obbligazioni nei confronti del Gruppo.

I crediti commerciali sono riconducibili ad attività connesse al core business quali vendita di energia e prestazioni di servizi complementari. Si evidenzia inoltre che il rischio di credito originato da forme di investimento della liquidità e/o da eventuali posizioni su operazioni in strumenti finanziari derivati può essere considerato di entità marginale, in quanto le controparti utilizzate sono primari istituti di credito.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni creditorie, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale.

L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e delle spese di recupero future, nonché del valore delle garanzie. A fronte di crediti che non sono oggetto di una svalutazione analitica sono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e dei dati statistici a disposizione.

Per maggiori dettagli circa il fondo svalutazione relativo ai crediti commerciali, nonché per i crediti commerciali in essere alla data di chiusura dell'esercizio, si rinvia alla nota n. 5.8 "crediti commerciali".

7.3. Gestione dei rischi operativi

Per assicurare un alto standard operativo, la Società ha implementato un serie di procedure per la rapida individuazione e risoluzione delle criticità intra dipartimentali, oltre ad aver formalizzato un organigramma dinamico per la gestione delle responsabilità e dei riporti. La continuità delle attività commerciali, di customer care, di approvvigionamento della materia prima, di fatturazione e amministrazione della società sono garantite grazie allo sviluppo di progetti di gestione smart del personale (remote working, orario rimodulato, organizzazione in squad e cross team operativi), alla forte automazione dei processi operativi, all'utilizzo della contrattualizzazione digitale per i clienti finali e allo sviluppo di un centralino avanzato che permette di avere un contatto costante con la clientela.

7.4. Indebitamento finanziario netto

Nella tabella seguente è presentato il dettaglio dell'Indebitamento finanziario netto del Gruppo in essere al 30 giugno 2026 ed al 30 giugno 2025.

Indebitamento finanziario netto	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine			
Passività finanziarie non correnti	3.254	4.247	(993)
Attività finanziarie non correnti	(178)	(116)	(62)
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine (G)	**3.076**	4.131	(1.055)
Indebitamento finanziario netto a breve termine			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(20.742)	(19.973)	(769)
Passività finanziarie correnti	9.236	7.060	2.176
Attività finanziarie correnti	(1.956)	(1.433)	(523)
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	**(13.462)**	**(14.346)**	**884**
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	**(10.386)**	**(10.215)**	**(171)**

8. Altre informazioni

8.1. Informazioni per area geografica e settori operativi

Informazioni sui ricavi per area geografica

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei ricavi ripartiti per area geografica.

	Ricavi	
Valori in migliaia di Euro	2026	2025
Italia	340.989	315.135
UE		415
Extra UE		42
Totale	**340.989**	**315.593**

Segmenti operativi

Sono stati individuati i seguenti segmenti operativi al fine di valutare meglio l'andamento delle attività tenendo conto del business e della struttura organizzativa delle aree di business:

a. **energia elettrica:** il Gruppo esercita l'attività di vendita di energia elettrica a clienti finali, sia nel segmento business-to-business (BTB) che nel segmento business-to-consumer (BTC), operando quale fornitore diretto sul mercato libero dell'energia in conformità alla normativa vigente in materia di mercati energetici;

b. **gas naturale:** il Gruppo esercita l'attività di vendita di gas naturale a clienti finali, sia nel segmento business-to-business (BTB) che nel segmento business-to-consumer (BTC), operando

quale fornitore diretto sul mercato libero del gas in conformità alla normativa vigente in materia di distribuzione e commercializzazione del gas naturale;

c. **servizi accessori, Bigdata:** il Gruppo offre servizi complementari e a valore aggiunto alla fornitura di energia elettrica e gas naturale, rivolti a clienti finali sia nel segmento business-to-business (BTB) che nel segmento business-to-consumer (BTC);

d. **servizi Smartmele:** il Gruppo, attraverso la piattaforma proprietaria Smartmele, eroga servizi digitali dedicati al trading di mele, consentendo la negoziazione di contratti sia a breve termine che a lungo termine mediante l'utilizzo di contratti a termine (forward contracts).

Relativamente a tali segmenti operativi, il Consiglio di Amministrazione e la direzione provvedono alla quantificazione e al monitoraggio solo dei ricavi e del gross margin, che quindi rappresentano le uniche metriche quantitative presentate nel seguito, ai sensi dell'IFRS 8 e coerentemente con i requisiti stabiliti dallo stesso.

2026

Migliaia di euro	Energia elettrica	Gas naturale	Servizi accessori, Bigdata	Servizi Smartmele	Totale
RICAVI	**316.594**	**18.326**	**5.822**	**246**	**340.989**
Gross Margin	**19.650**	**1.563**	**594**	**20**	**21.826**
EBITDA					**10.398**
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore					(2.870)
EBIT					**7.528**
Proventi/(Oneri) finanziari					133
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento					**7.661**
(Oneri)/Proventi fiscali					(2.453)
Risultato delle attività operative in funzionamento					**5.208**
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate					0
Utile dell'esercizio					**5.208**

2025

Migliaia di euro	Energia elettrica	Gas naturale	Servizi accessori, Bigdata	Servizi Smartmele	Totale
RICAVI	**298.797**	**9.633**	**6.693**	**470**	**315.593**
Gross Margin	*18.387*	*1.059*	*618*	*(17)*	**20.047**
EBITDA					**10.096**
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore					(2.575)
EBIT					**7.521**
Proventi/(Oneri) finanziari					(232)
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento					**7.289**
(Oneri)/Proventi fiscali					(2.263)
Risultato delle attività operative in funzionamento					**5.026**
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate					0
Utile dell'esercizio					**5.026**

8.2. Rapporti con le parti correlate

Nelle tabelle seguenti sono riportati i saldi economici e patrimoniali derivanti dai rapporti con le parti correlate, inclusi quelli relativi agli amministratori, ai sindaci e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo, identificati ai sensi del principio contabile IAS 24. Come già indicato, nel corso dell'esercizio 2025/2026 non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali con parti correlate. Si evidenzia che tutti i rapporti posti in essere sono regolati a condizioni in linea con quelle di mercato, sulla base delle competenze e specializzazioni delle singole società.

Valori in migliaia di euro	Principali rapporti commerciali con parti correlate				
	Crediti commerciali e altre attività operative	Debiti commerciali e altre passivita operative	Ricavi Operativi	Costi operativi	Costi capitalizzati
O Caminho S.r.l.				25	
Santiago S.r.l.			1	13	
Iscat S.r.l.		3	55	52	
Totale imprese controllanti/azionisti	**0**	**3**	**56**	**90**	**0**
GD System S.r.l.	1	140	44	176	751
Totale joint ventures	**1**	**140**	**44**	**176**	**751**
Amministratori e dirigenti				428	
Sindaci				51	
Totale Dirigenti con responsabilità strategiche [1]	**0**	**0**	**0**	**480**	**0**
WS Energia L.d.a.		8			102
Lago Solare S.r.l.	17		8	37	
Altre parti correlate	**17**	**8**	**8**	**37**	**102**
Totale	**17**	**151**	**107**	**783**	**853**

1) Con la denominazione "Dirigenti con responsabilità strategiche" si intende l'insieme di amministratori e sindaci.

Di seguito si descrivono i principali rapporti intrattenuti con le parti correlate nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026:

- nei confronti della controllante O Caminho S.r.l. sono tati sostenuti costi operativi pari a Euro 25 migliaia relativi alla locazione di un immobile ad uso foresteria;
- i costi ed i ricavi operativi nei confronti degli azionisti Santiago S.r.l. e Iscat S.r.l. sono relativi, rispettivamente, all'acquisto di energia da impianti fotovoltaici ed alla vendita di energia elettrica;
- i rapporti commerciali intercorsi con la joint venture GD System S.r.l. hanno generato nell'esercizio costi operativi pari a Euro 176 migliaia, riferibili principalmente a servizi di assistenza informatica (IT support) e a consulenze in materia di protezione dei dati personali (GDPR). Inoltre, nell'esercizio sono stati sostenuti costi verso la medesima impresa pari a Euro 751 migliaia, riferibili ad attività di sviluppo della piattaforma informatica della Capogruppo, capitalizzati tra le attività immateriali ai sensi dello IAS 38. Infine, nell'esercizio sono stati conseguiti ricavi verso GD System pari a complessivi Euro 44 migliaia riferibili a servizi amministrativi e gestionali. I valori dei crediti e debiti commerciali in essere alla data del 30 giugno 2026 sono da riferire ai residui ammontari non ancora liquidati delle suddette transazioni;

- i compensi riconosciuti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 ai dirigenti con responsabilità strategiche, agli amministratori ed ai sindaci del Gruppo ammontano complessivamente a Euro 480 migliaia, di cui Euro 428 migliaia riferibili ad amministratori e dirigenti e Euro 51 migliaia riferibili ai sindaci. Tali compensi sono classificati come benefici a breve termine ai sensi dello IAS 19 e dello IAS 24;
- nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti con le imprese WS Energia L.d.a. e Lago Solare S.r.l. (che ai sensi dello IAS 24 sono da considerare parti correlate in quanto imprese riconducibili al Presidente della Società), riferibili a:
  - i costi, pari a Euro 102 migliaia, per i servizi forniti da WS Energia L.d.a., relativi alle attività di sviluppo della piattaforma informatica di proprietà della Capogruppo, capitalizzati tra le attività immateriali ai sensi dello IAS 38, al 30 giugno 2026 non ancora pagati per Euro 8 migliaia;
  - i costi operativi, pari a Euro 37 migliaia, nei confronti di Lago Solare S.r.l., riferibili all'acquisto di energia prodotta da impianti fotovoltaici nell'ambito di un accordo di Power Purchase Agreement (PPA) sottoscritto con la Capogruppo. Nei confronti della medesima impresa, al 30 giugno 2026, risulta in essere un credito commerciale pari a Euro 17 migliaia relativo al residuo ammontare dell'anticipo versato dalla Capogruppo nell'ambito del medesimo contratto;
  - i ricavi operativi, pari a Euro 8 migliaia, nei confronti di Lago Solare S.r.l., relativi alla fornitura di energia elettrica.

Tutti i suddetti rapporti sono regolati a condizioni in linea con quelle riscontrabili nel relativo mercato, per forniture o servizi similari, e sono stati posti in essere nell'interesse del Gruppo.

8.3. Controversie e passività potenziali

Non risultano in essere alla data del 30 giugno 2026 significative controversie, pendenze fiscali e passività potenziali che possano comportare significativi impatti nel bilancio consolidato chiuso a tale data oltre a quanto già stanziato in bilancio nell'ambito della voce "fondi per rischi ed oneri", che si ritiene congrua per l'apprezzamento dei presumibili oneri che dovranno essere sostenuti in futuro.

8.4. Compensi società di revisione

Di seguito si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2025/2026 per i servizi di revisione legale dei conti del Gruppo e per gli eventuali servizi diversi dalla revisione, resi dalla Società di revisione legale dei conti di eVISO S.p.A.

Informazioni ai sensi dell'art. 2427, n. 16-bis, del Codice Civile		
Valori in migliaia di euro		
Tipologia di servizi	**Soggetto che ha erogato il servizio**	**Corrispettivi**
Revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato	Ria Grant Thornton S.p.A.	24

8.5. Eventi di rilievo intercorsi successivamente al 30 giugno 2026

In data 10 luglio 2026 la Capogruppo ha comunicato di aver rafforzato la struttura finanziaria del segmento gas attraverso l'accelerazione di 30 giorni del ciclo di fatturazione (da M+2 a M+1) e la sostituzione di circa euro 1,2 milioni tra garanzie bancarie e depositi grazie al giudizio di rating attuale (A2.2 Cerved). Nel periodo ottobre 2025–aprile 2026 l'anticipo del ciclo di fatturazione avrebbe generato incassi anticipati medi di euro 1,9 milioni, con un picco di euro 3,3 milioni sui consumi di gennaio 2026.

In data 16 luglio 2026 la Capogruppo ha comunicato la sigla del primo accordo in ambito biogas per l'acquisto di 8 GWh annui di energia tramite un impianto a tecnologia fuel cell in Piemonte, oltre a nuovi accordi fotovoltaici per una potenza addizionale di 16 MW, portando l'energia complessiva acquistata da fonti rinnovabili a 120,4 GWh (+29% rispetto a marzo 2026), con un beneficio di cassa stimato tra euro 3,4 e 5,4 milioni nei mesi estivi.

In data 22 luglio 2026 la Capogruppo ha comunicato che, nel periodo gennaio–giugno 2026, il tasso medio mensile di nuove utenze in fornitura del canale agenzie è cresciuto del 46%, a 441 utenze al mese, con le agenzie con mandato attivo salite a 70 (+75% rispetto a gennaio 2026) distribuite in 15 regioni. I volumi abbinati power e gas del canale hanno superato i 90 GWh a luglio 2026.

In data 5 agosto 2026 la Capogruppo ha comunicato un upgrade tecnologico che raddoppia le ore di attività amministrative trasferite sulla piattaforma digitale proprietaria, da 7.551 a 15.246 ore annue, equivalenti al lavoro di 12 specialisti ora dedicati ad attività a maggiore valore aggiunto. La nuova mappatura ha esteso il potenziale complessivo di automazione a 22.870 ore annue, nell'ambito del progetto "Stop ai lavori da robot".

Si segnala il recesso, comunicato nel mese di agosto 2026, dal contratto di fornitura di luce e gas con un operatore reseller, con efficacia dal 1° settembre 2026. La Capogruppo si è avvalsa della clausola risolutiva espressa prevista dall'accordo, che riconosce la facoltà di recesso in caso di morosità o reiterato ritardo nel pagamento dei corrispettivi dovuti. I volumi associati su base annua al reseller alla data di recesso erano pari a 117,6 GWh per la luce e 1,5 GWh per il gas. Alla data del presente bilancio consolidato, l'importo dovuto dal reseller per forniture esclusivamente avvenute successivamente alla data di bilancio, a meno di conguagli di competenza dell'anno fiscale 25/26, risulta pari a Euro 7,4 milioni. La Capogruppo ha prontamente attivato le necessarie procedure per il recupero giudiziale del credito vantato ed il Tribunale di Cuneo ha emesso n. 2 decreti ingiuntivi nei confronti del reseller, che sono stati prontamente notificati dalla Capogruppo, il primo – non provvisoriamente esecutivo – per circa Euro 3,6 milioni ed il secondo – provvisoriamente esecutivo ed in relazione al quale è stato notificato atto di precetto e sono state avviate le procedure di pignoramento – per circa Euro 3,8 milioni; avverso tali decreti ingiuntivi il reseller ha proposto opposizione (contestando l'ammontare della fornitura e l'asserita illegittimità della procedura di risoluzione contrattuale), con una domanda risarcitoria riconvenzionale pari a circa Euro 0,6 milioni, che la Capogruppo ritiene infondata.

Allegato 1 - Perimetro di consolidamento e partecipazioni del Gruppo eVISO S.p.A. al 30 giugno 2026

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	ATTIVITÁ	VALUTA	CAPITALE SOCIALE AL 30/06/2026 (UNITA' DI EURO)	PARTECIPAZIONE DETENUTA DA	% DI PARTECIPAZIONE AL 30/06/2026	INTERESSENZA COMPLESSIVA	
							GRUPPO	TERZI
CONTROLLANTE								
eVISO S.p.A.	Saluzzo (CN)	Servizi e commercio di commodities fisiche	EURO	369.924				
IMPRESE CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE								
Smartmele fruits trading l.l.c.	Dubai (EAU)	Servizi e commercio di commodities fisiche	DIRHAM	47.797	eVISO S.p.A.	100%	100%	0%
eVISO Luz y Gas S.A.	Spagna (ESP)	Servizi e commercio di commodities fisiche	EURO	15.000	eVISO S.p.A.	100%	100%	0%
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE IN BASE AL METODO DEL PATRIMONIO NETTO								
Imprese collegate								
Greenovation S.r.l.	Torino (TO)	Sviluppo e commercializzazione di piattaforme informatiche	EURO	15.000	eVISO S.p.A.	30,00%		
Joint ventures								
GD System S.r.l.[1]	Saluzzo (CN)	Sviluppo e commercializzazione di piattaforme informatiche	EURO	100.000	eVISO S.p.A.	73,33%		
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE AL FAIR VALUE								
Altre partecipazioni ed entità - Quote associative								
Terna S.p.A.	Roma (RM)	Gestione della rete di trasmissione nazionale dell'energia elettrica ad alta e altissima tensione.	EURO	n.s.	eVISO S.p.A.	n.s.		
BCC - Banca di Cherasco	Roreto di Cherasco (CN)	Attività bancaria	EURO	n.s.	eVISO S.p.A.	n.s.		

[1] Società non controllata per mancanza del presupposto dovuto alla maggioranza richiesta dallo statuto della società (art. 16) per il raggiungimento del quorum costitutivo e deliberativo

Nota integrativa, parte finale

Saluzzo, 10 ottobre 2026

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Ing. Phd. Gianfranco Sorasio)

L'Amministratrice Delegata

(Fracassi Dott.ssa Lucia)

Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la Società.

Ria
Grant Thornton

Ria Grant Thornton SpA
Via Salaria 222
00198 Roma

T +39 06 8551752

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
eVISO S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo eVISO (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2026, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio consolidato che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2026, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla eVISO S.p.A. (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo delle note illustrative "8.5 Eventi di rilievo intercorsi successivamente al 30 giugno 2026", dove gli amministratori descrivono le azioni intraprese per il recupero di crediti commerciali correlati a forniture effettuate dopo la chiusura dell'esercizio.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2026 rappresenta il primo bilancio consolidato predisposto dal Gruppo. I dati corrispondenti relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2025, presentati ai fini comparativi, non sono stati sottoposti a revisione contabile.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella

Società di revisione ed organizzazione contabile Sede Legale: Via Melchiorre Gioia n .8 – 20124 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P.IVA n.02342440399 - R.E.A. 1965420. Registro dei revisori legali n.157902 già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 49 Capitale Sociale: € 1.832.610,00 interamente versato Uffici: Ancona-Bari-Brescia-Bologna-Cagliari-Firenze-Milano-Napoli-Padova-Palermo-Perugia-Rimini-Roma-Torino-Trento-Treviso.
Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate one another and are not liable for one another's acts or omission

parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo eVISO S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile

Ria
Grant Thornton

e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del D.Lgs. 39/10
Gli amministratori della eVISO S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo eVISO al 30 giugno 2026, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo eVISO al 30 giugno 2026.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 10 ottobre 2026

Ria Grant Thornton S.p.A.

Angelo Giacometti
(Socio)