eVISO AI FOR COMMODITIES

SEPARATE 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 M€, up 9%** year-over-year;
- The **GM from electricity rose to 19.6 M€** (from **18.4 M€**);
- The **GM from natural gas increased to 1.6 M€** (from **1.1 M€**);
- The **GM from electricity and gas sales 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 outstanding share** (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 SMEs 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 the €4.0 million in the prior fiscal year.

Reported EBITDA amounted to **€10.4 million**, up from **€10.1 million** in the prior year. EBIT remained stable at **€7.6 million** (flat year-over-year). Net income for the year came in at **€5.1 million**, up 2% 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 growth investments.

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.

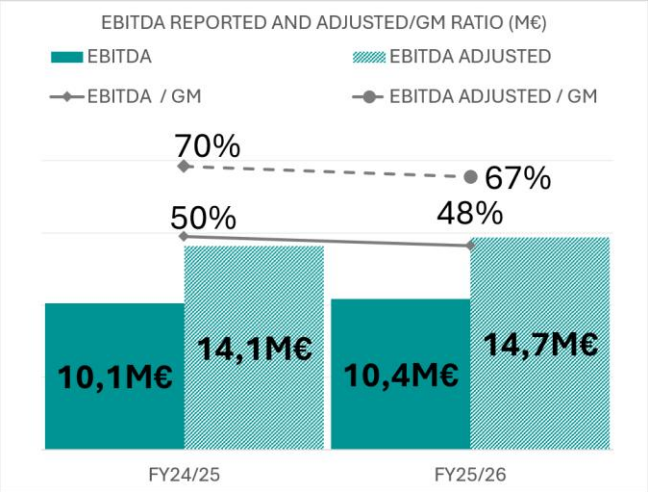
Starting with the 2025/2026 fiscal year, eVISO intends to adopt the Adjusted EBITDA metric, maintaining consistent calculation criteria over time to facilitate comparability across fiscal years. Any changes to the definition or calculation criteria will be specifically explained and justified.

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	**10,430**	**10,102**
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	*(406)*	*(167)*
Net operating income from new geographies/entities in the start-up phase		
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	**14,687**	**14,073**
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 ↗❒☐❍ gross margin ♦☐ EBITDA and ↗❒☐❍ gross margin ♦☐ adjusted EBITDA.



EBITDA (M€) and GM-to-EBITDA conversion rate (% EBITDA/GM): The bar charts show 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, high-growth projects:** 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, as well as successfully navigating 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 Company's established business lines—those that recorded the highest volumes in the last fiscal year—are included among **the industrial-scale projects**: i) the sale of electricity through the commercial network, which grew by 19% to 406 GWh; ii) the sale of electricity through the reseller channel, which declined by 3% to 758 GWh.

Emerging, high-growth projects include the emerging business lines established over the past 3 years through investments in people, products, and infrastructure. These revenue streams are also at different stages of maturity: i) gas sales through the commercial 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 introduced, including proprietary algo-trading infrastructure that 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 regarding AlgoTrading for electricity and gas 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 add 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 retail gas sales, which—through retail outlets and commercial agreements with banks and insurance companies—recorded a 332% increase to 8 GWh; in 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 gas volumes slightly higher.

The presence of a solid project pipeline covering multiple commodities, channels, and geographies ensures that your company has the freedom to prioritize projects that, on a case-by-case basis, demonstrate the greatest profitability and growth prospects—and, in doing so, 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 concluded, 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 SEPARATE 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 use the same accounting language as international institutional investors, thereby enhancing the comparability of its results on a global scale.

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-Vote Shares	Number 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

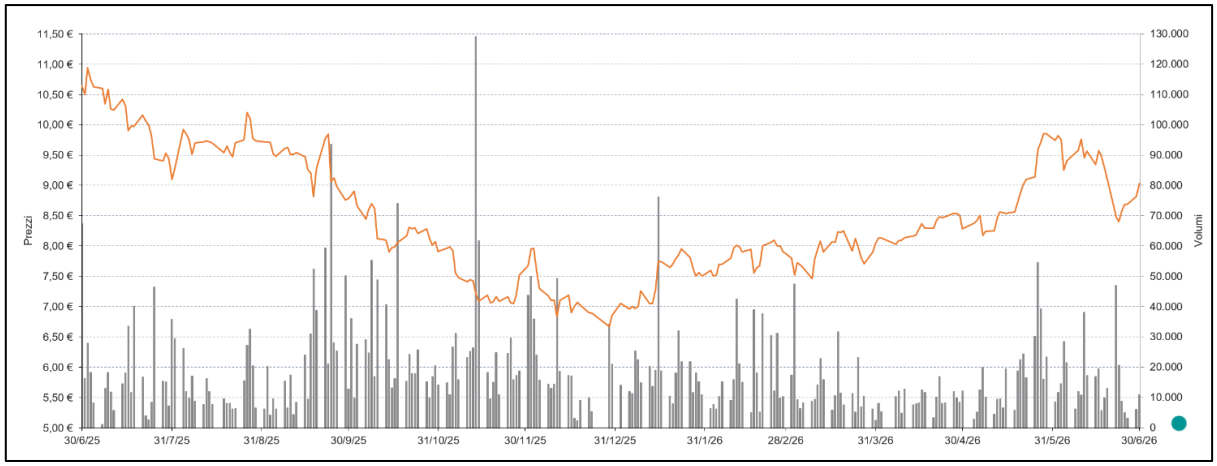
Auditing Firm
RIA GRANT THORNTON S.P.A. (Tax ID 02342440399)

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 return 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.
The average daily trading volume during the period was **18,623 shares**. Specifically, 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 are the main significant 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 dated 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 has 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% materiality threshold of voting rights, 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 the availability of the minutes of the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting held on October 27, 2025, and the summary of voting results, which can be viewed 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 by 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 showed 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 Connections and Energy Management
(Press release dated February 19, 2026)
eVISO has announced the launch of an integrated solution designed for data centers in Italy, offering support in estimating power requirements, managing the grid connection process (DSO), and advanced energy monitoring, in addition to providing a continuous energy supply.

eVISO reaches 93.1 GWh of energy purchased from renewable energy 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: Signed a three-year agreement with the Italian Cycling Federation (FCI) as the main sponsor of the national team
(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 provides 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 Business Registry.

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 balance between credit and debit transactions, for the period from October 1, 2021, to April 30, 2022, compared to the 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, 2021, 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., in the course of its business activities involving the sale of electricity and natural gas and in compliance with the requirements set forth by law, paid a total amount of 2,940,173 euros in 2022 exclusively 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 arguments regarding the illegality of the provision, 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 OPERATING INDICATORS

In the fiscal year just ended, your Company recorded the following results:

- **Revenue of €341.0 million, up 8% year-over-year**.
- **Gross margin of €21.8 million, up 9% year-over-year.**
- **EBITDA of €10.4 million, up 3% year-over-year.**
- **Net income of €5.1 million, up 2% year-over-year.**
- **Electricity and gas supply points totaled 210,000, up 8% year-over-year.**
- **Total energy supplied amounted to 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 10.3 million euros.**

KEY KPIs	FY 25/26	FY 24/25	% Change
REVENUE (M€)	**341.0**	**315.6**	8%
GROSS MARGIN (M€)	**21.8**	**20.0**	9%
EBITDA (M€)	**10.4**	**10.1**	3%
NET INCOME (M€)	**5.1**	**5.0**	2%
DISPENSING POINTS	**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€)	**10.3**	**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.

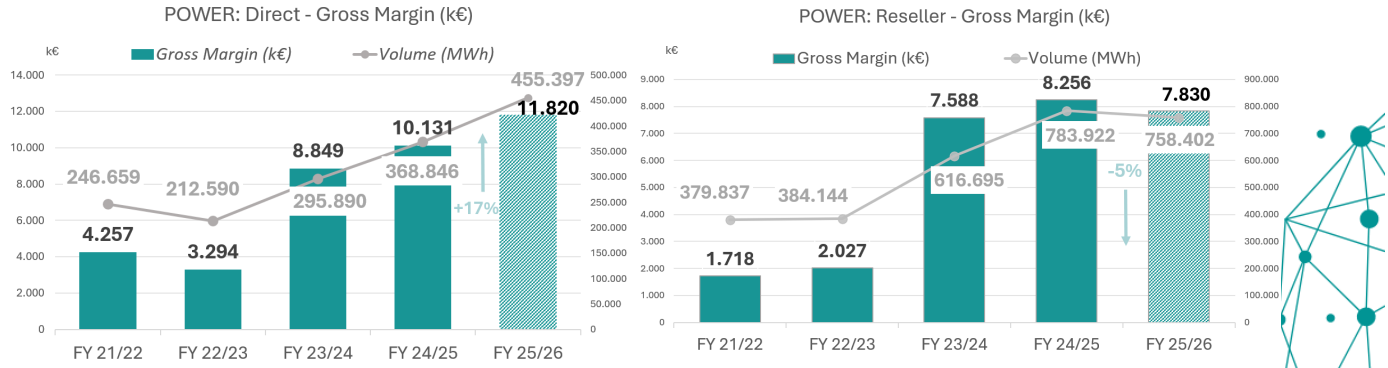
CONNECTION POINTS	FY 25/26	FY 24/25	% CHANGE
DIRECT	31,179	25,994	20%
RESELLER	161,289	161,626	0%
	192,468	**187,620**	**3%**

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

Total energy supplied increased by 5%, or 1,214 GWh; specifically, energy supplied through the direct channel rose by 23% to 455 GWh, while that supplied through 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 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

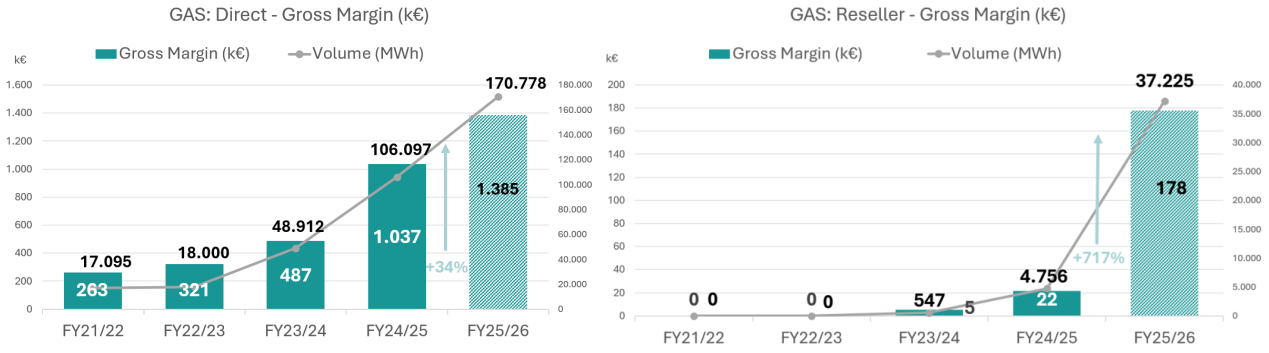
As of June 2026, the number of gas withdrawal points stood at **17,285**, **up 139%** from 7,236 as of June 30, 2025.

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

Total gas supplied reached 208 GWh, compared to 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 were 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 for the fiscal year July 2025–June 2026, we present below the separate 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 its net financial position.

FINANCIAL PERFORMANCE

Valori in migliaia di euro	30/06/2026	30/06/2025	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)	(23.616)
Margine industriale lordo (Gross Profit)	**21.826**	**20.047**	**1.780**
Costi per acquisti di altri beni	(74)	(73)	(0)
Costi per servizi	(5.502)	(4.765)	(737)
Altri costi operativi	(389)	(372)	(17)
Proventi diversi	270	298	(28)
Costi per lavori interni capitalizzati	939	797	142
Valore aggiunto	**17.071**	**15.932**	**1.140**
Costo del personale	(6.641)	(5.830)	(811)
Margine operativo lordo (EBITDA)	**10.430**	**10.102**	**328**
Ammortamenti	(2.319)	(2.139)	(180)
Accantonamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività operative	(550)	(442)	(108)
Margine operativo netto (EBIT)	**7.561**	**7.521**	**40**
(Oneri) / Proventi finanziari netti	(155)	(261)	106
(Oneri) / Proventi da partecipazioni	(30)	3	(34)
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie	190	(8)	198
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	**7.565**	**7.255**	**310**
(Oneri)/Proventi fiscali	(2.453)	(2.263)	(190)
Risultato delle attività operative in funzionamento	**5.113**	**4.993**	**120**
Proventi/ (Oneri) netti di attività operative cessate	**0**	0	0
Utile/(Perdita) dell'esercizio	**5.113**	4.993	120

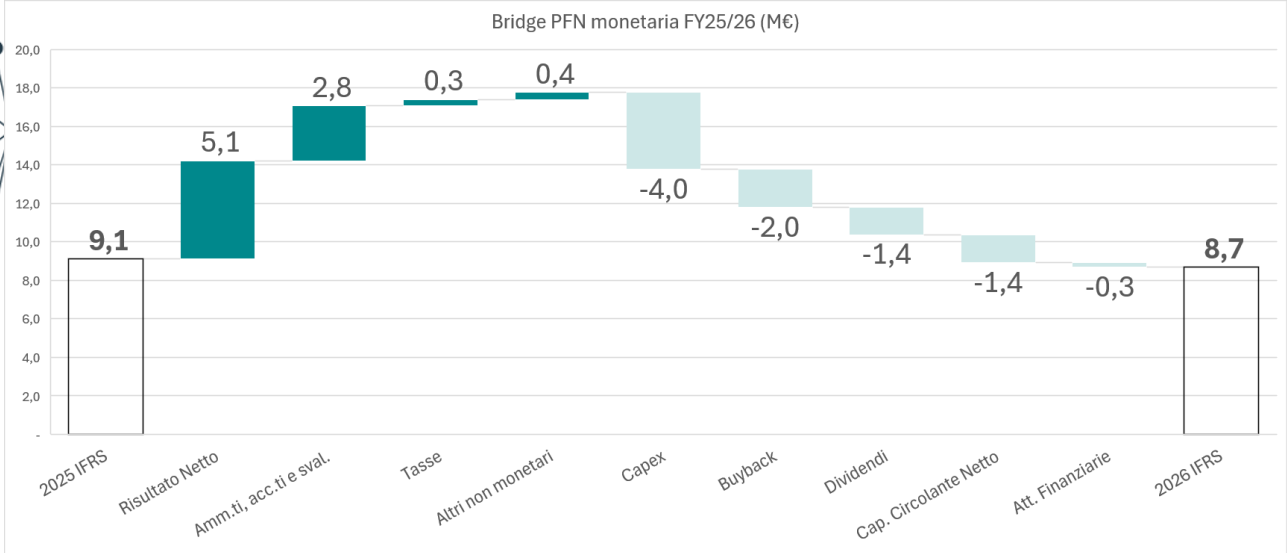
BALANCE SHEET

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	615	561	54
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)	**32.320**	**28.591**	**3.729**
Capitale circolante netto commerciale			
Attività commerciali	36.082	28.428	7.653
Passività commerciali	(46.578)	(33.780)	(12.798)
Attività/(Passività) nette per imposte sul reddito	(275)	32	(307)
Altre attività/(passività) nette	(989)	(4.755)	3.766
Capitale circolante netto commerciale (B)	**(11.761)**	**(10.075)**	**(1.685)**
Capitale investito lordo (C=A+B)	**20.559**	**18.516**	**2.044**
Fondi per accantonamenti	(646)	(681)	35
Passività per imposte differite	(2.162)	(2.062)	(101)
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)	**17.652**	**15.730**	**1.922**
Patrimonio netto (F)	**28.002**	**25.892**	**2.110**
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine			
Passività finanziarie non correnti	3.306	4.299	(993)
Attività finanziarie non correnti	(209)	(116)	(93)
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine (G)	**3.097**	4.183	(1.086)
Indebitamento finanziario netto a breve termine			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(20.727)	(19.973)	(754)
Passività finanziarie correnti	9.236	7.060	2.176
Attività finanziarie correnti	(1.956)	(1.433)	(524)
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	**(13.447)**	**(14.345)**	**898**
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	**(10.350)**	**(10.162)**	**(188)**
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	**17.652**	**15.730**	**1.922**

FINANCIAL MANAGEMENT

Valori in migliaia di euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
A. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile (perdita) d'esercizio	**5.113**	**4.993**	**120**
Rettifiche per elementi non monetari			
Imposte dell'esercizio	2.453	2.263	190
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	2.319	2.139	180
Proventi/oneri finanziari	155	261	(106)
Accantonamenti a fondi	204	206	(2)
(Svalutazioni) Ripristini di valore di attività correnti e non correnti	322	429	(107)
Altre rettifiche non monetarie	436	511	(75)
Rettifiche per elementi non monetari	**5.889**	**5.809**	**80**
Variazioni del capitale circolante netto commerciale			
Attività commerciali	(7.653)	93	(7.746)
Passività commerciali	12.798	(3.529)	16.327
Altre attività/(passività) nette	(6.590)	2.100	(8.690)
Variazioni del capitale circolante netto commerciale	**(1.445)**	**(1.336)**	**(109)**
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa			
Utilizzo dei fondi	(215)	(52)	(163)
Imposte pagate	(2.136)	(4.311)	2.175
Proventi/oneri finanziari incassati/pagati	(155)	(261)	106
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa	**(2.506)**	**(4.623)**	**2.117**
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	**7.050**	**4.842**	**2.208**
B. FLUSSO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(2.835)	(1.907)	(928)
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(489)	(596)	107
Investimenti in partecipazioni	(54)	(127)	73
Altri investimenti/disinvestimenti finanziari	(603)	1.594	(2.197)
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(3.981)**	**(1.036)**	**(2.945)**
C. FLUSSO DA ATTIVITA' FINANZIARIA			
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	8.067	4.500	3.567
Rimborsi di debiti finanziari	(6.901)	(1.898)	(5.004)
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto	0	10	(10)
Rimborso quota capitale Leasing (IFRS 16)	(81)	(59)	(22)
Riacquisto azioni proprie	(2.000)	(2.890)	890
Dividendi incassti/pagati	(1.400)	(1.066)	(333)
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	**(2.315)**	**(1.403)**	**(912)**
VARIAZIONE NETTA DI CASSA (A+B+C)	**754**	**2.403**	**(1.649)**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO	**19.973**	**17.570**	
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	**20.727**	**19.973**	

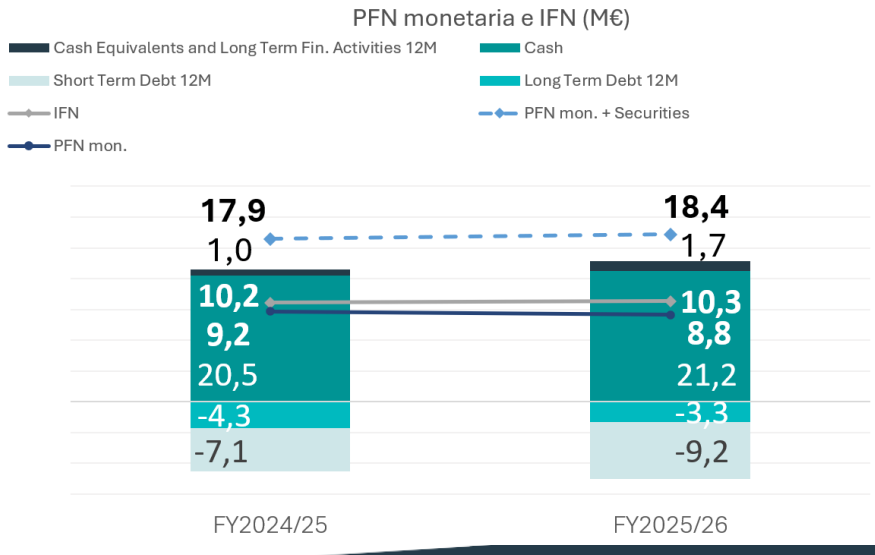
The net monetary financial position is positive (cash) at **8.7 million** euros, a slight decrease compared to a positive net financial position of approximately 9.1 million euros (cash) as of June 30, 2025.



The chart shows the changes in the net financial position, in millions of euros, that occurred during the period. The period was positively impacted by net income, depreciation, amortization, provisions, and write-downs, taxes, and other non-cash items, while outflows resulted from capital expenditures (intangible, property, plant, and equipment, and financial assets), the repurchase of treasury shares, dividend distributions, changes in net working capital, and financial assets.

k€	June 30, 2026	June 30, 2025
CASH AND CASH EQUIVALENTS	20,727	19,973
TERM DEPOSITS	500	500
CASH	**21,227**	**20,473**
CURRENT BANK DEBTS	-9,236	-7,060
NON-CURRENT BANK DEBTS	-3,306	-4,299
NET CASH POSITION	**8,684**	**9,114**

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 1.7 million euros, while financial debt stands at 12.5 million euros. Therefore, net financial debt (NFD) is positive (cash) at 10.3 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.

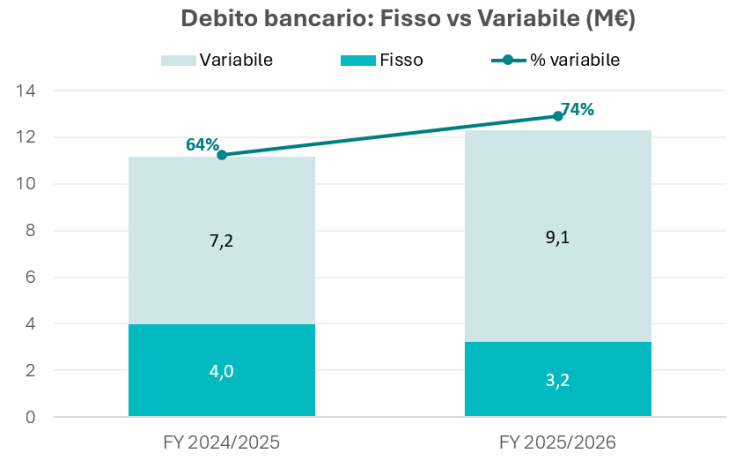
With regard to cash and cash equivalents, if we also take into account the contribution of treasury shares held in the portfolio—which as of June 30, 2026, totaled **1,362,940 shares** (of which 575,000 are allocated to the employee stock option plan)— total cash and cash equivalents at the end of June 2026 would have reached 31.0 million euros, bringing the net monetary financial position to 18.4 million euros.

	June 30, 2026
CASH AND CASH EQUIVALENTS + DEPOSITS	*21,227*
TREASURY STOCK (value as of 06/30/26)	*9,744*
CASH	***30,971***
BANK DEBTS	*-12,543*
NET CASH POSITION	***18,428***

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.



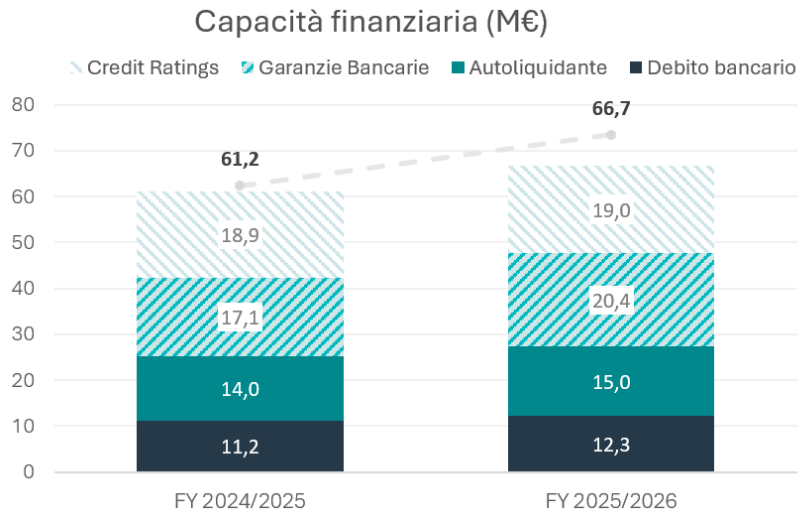
Time series of debt broken down into variable-rate and fixed-rate debt, in M€. The histograms represent annual balances. The top line shows, as a percentage, the ratio of variable-rate debt to total debt—that is, the percentage of debt subject to interest rate fluctuations.

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

- **15 million euros in revolving 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
CUSTOMS AND EXCISE TAXES	GUARANTEES	0.9

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



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 capacity; 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

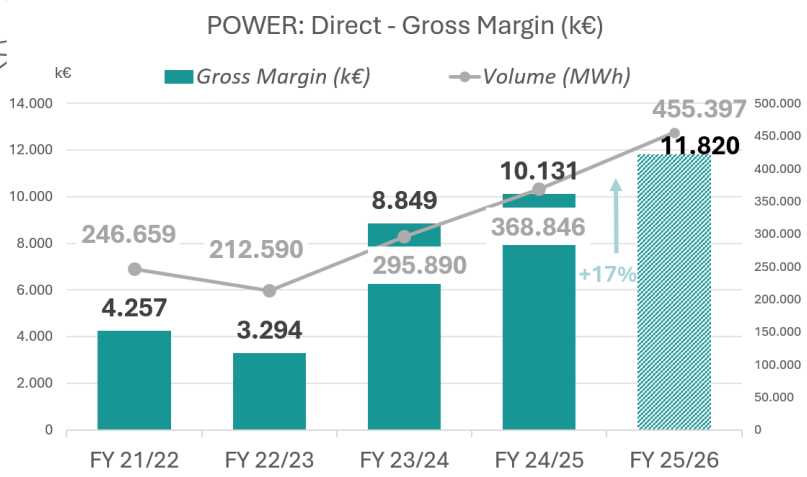
The table below shows the key operating indicators for the segment involving the sale of electricity to direct customers.

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.

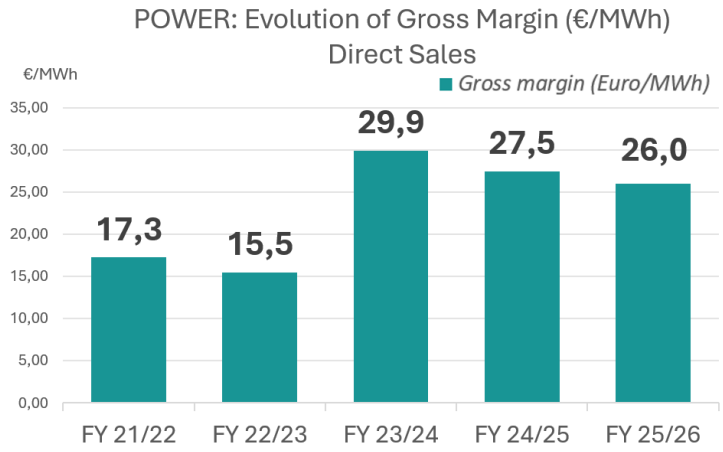
Revenue for the channel exceeded 108 million euros, a 20% increase compared to the 90 million euros recorded for the twelve-month period from July 2024 to June 2025.

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 is down slightly, from 27.5 €/MWh to **26.0 €/MWh**. The 5% decline is due to the addition of large industrial groups as customers, which contributed to the significant increase in volumes managed during the period.



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

Below is a breakdown of the direct channel across the various sales clusters: direct sales network, agencies, and retail.

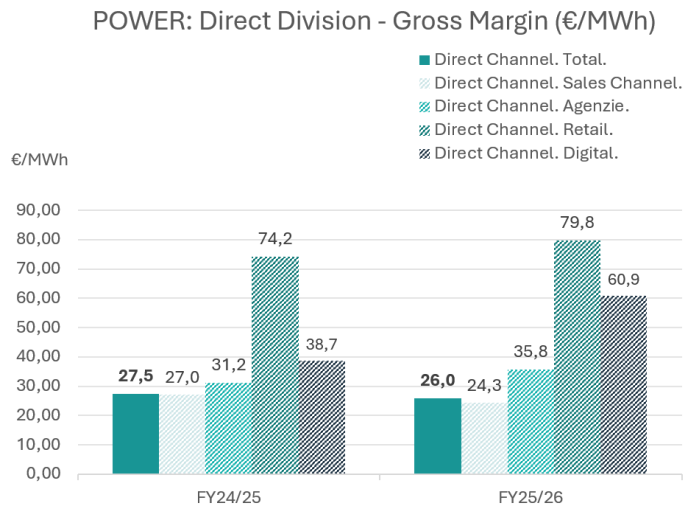
DIRECT CHANNEL SALES NETWORK	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Pickup Points	25,088	23,679	6%
Electricity delivered (MWh)	405,804	340,862	19%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	96,074,292	83,869,430	15%
Revenue (euros/MWh)	237	246	-4%
Gross margin (euros)	9,843,680	9,215,380	7%
Gross margin (euros/MWh)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

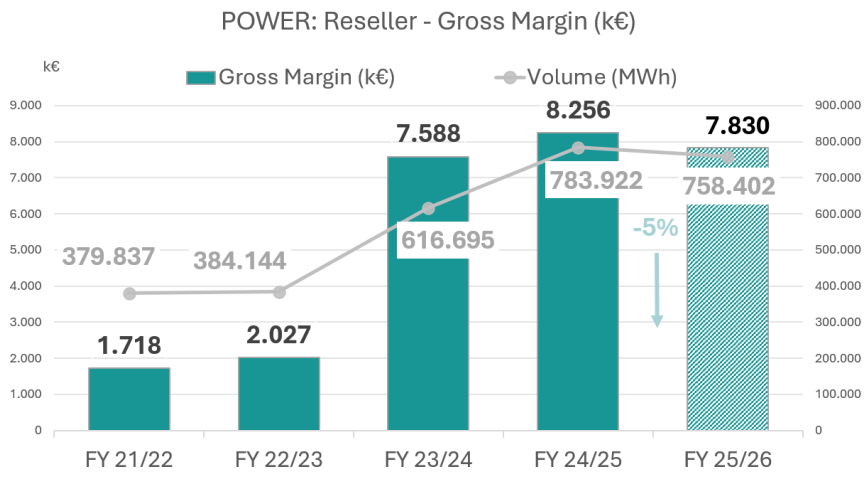
RESELLER CHANNEL SEGMENT: ELECTRICITY COMMODITY

The table below shows the key operating indicators for the segment selling electricity to reseller customers.

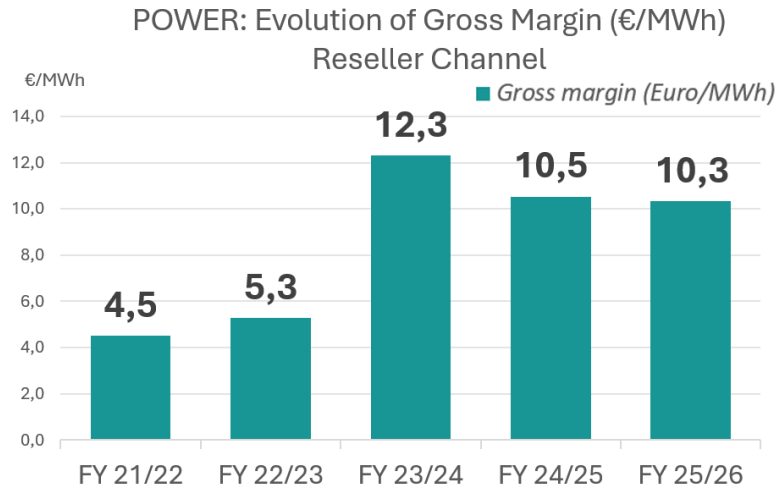
RESELLER CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Connection Points	161,289	161,626	0%
Electricity delivered (MWh)	758,402	783,922	-3%
PUN (euros/MWh)	120	122	-2%
Revenue (euros)	181,257,089	192,711,261	-6%
Revenue (euros/MWh)	239	246	-3%
Gross margin (euros)	7,829,956	8,256,312	-5%
Gross margin (euros/MWh)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

In the reseller channel segment, there was 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 profitability, the reseller segment reached 7.8 million euros, a 5% decrease from 8.3 million euros for 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.

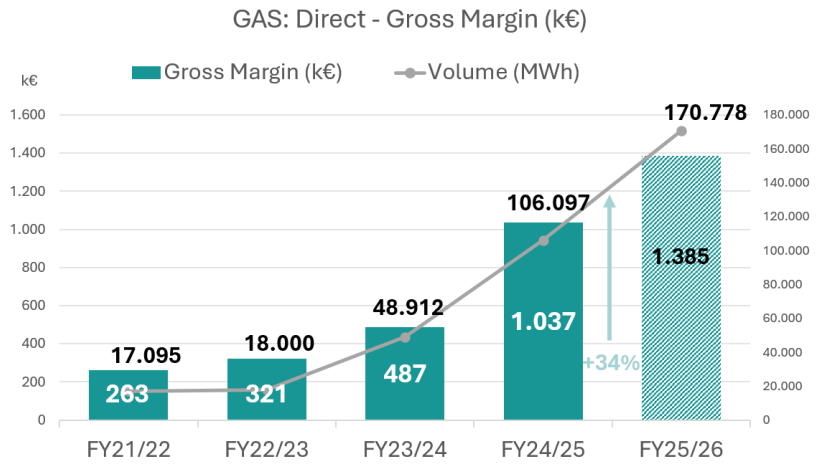
DIRECT CHANNEL SEGMENT: COMMODITY GAS

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%

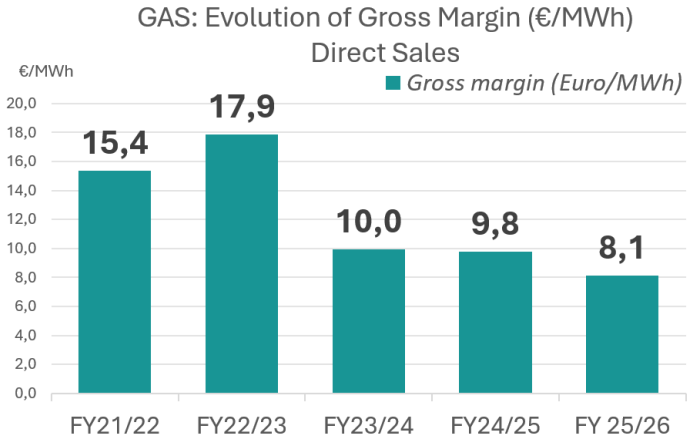
Gas supplied reached **171,000 MWh**, an **increase of 61%** compared to the figure as of June 30, 2025 (106,000 MWh). This result was driven by commercial activities, which increased the number of new customer contracts, bringing the total number of supply points to **8,117—a 43% increase** compared 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.

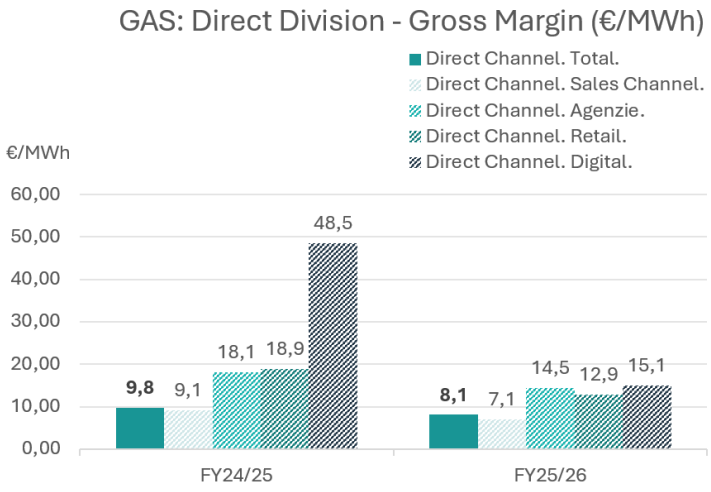
DIRECT SALES CHANNEL – SALES NETWORK	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Pickup Locations	5,416	4,603	18%
Gas Delivered (MWh)	145,212	98,653	47%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	11,542,409	8,499,688	36%
Revenue (euros/MWh)	79	86	-8%
Gross margin (euros)	1,027,665	900,542	14%
Gross margin (euros/MWh)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

DIRECT RETAIL 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%



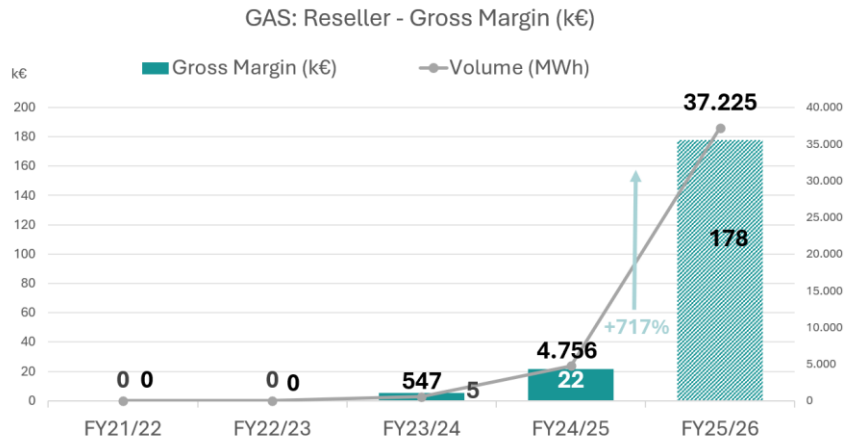
Gross Margin €/MWh: The chart on the left shows the breakdown of the gross margin in €/MWh for the direct channel, broken down by cluster (sales network, agencies, and retail) for FY 24/25; on the right is the same breakdown for FY 25/26.

RESELLER CHANNEL SEGMENT: COMMODITY GAS

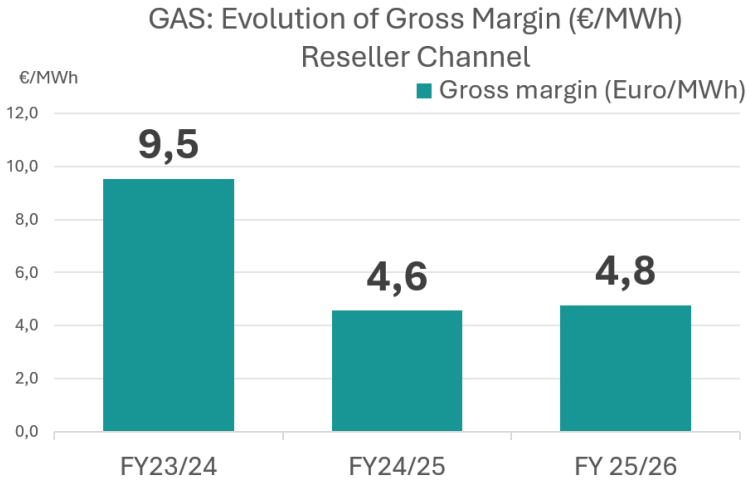
RESELLER CHANNEL	FY 25/26	FY 24/25	*VAR%*
Delivery Points	9,168	1,560	488%
Gas Delivered (MWh)	37,225	4,756	683%
Average price (euros/MWh)	39	42	-7%
Revenue (euros)	3,052,826	400,517	662%
Revenue (euros/MWh)	82	84	-2%
Gross margin (euros)	177,573	21,731	717%
Gross margin (euros/MWh)	4.77	4.57	4%
GM%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

Sales of natural gas to resellers began in November 2023. As of June 30, 2026, there was a significant increase in volumes, bringing total deliveries 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.

EBITDA RECONCILIATION TABLE 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.

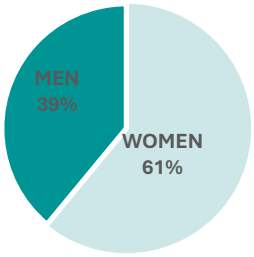
(migliaia di euro)	SEPARATO	
	Esercizio 2026	Esercizio 2025
EBITDA BILANCIO D'ESERCIZIO - ITA GAAP	**11.081**	**10.504**
Rettifiche IFRS	**(542)**	**(335)**
Capitalizzazione costi per l'ottenimento dei contratti		538
Ammortamento costi per l'ottenimento dei contratti	(289)	(120)
Costi di sviluppo non 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 D'ESERCIZIO - IFRS	**10.430**	**10.102**

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 workforce 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.

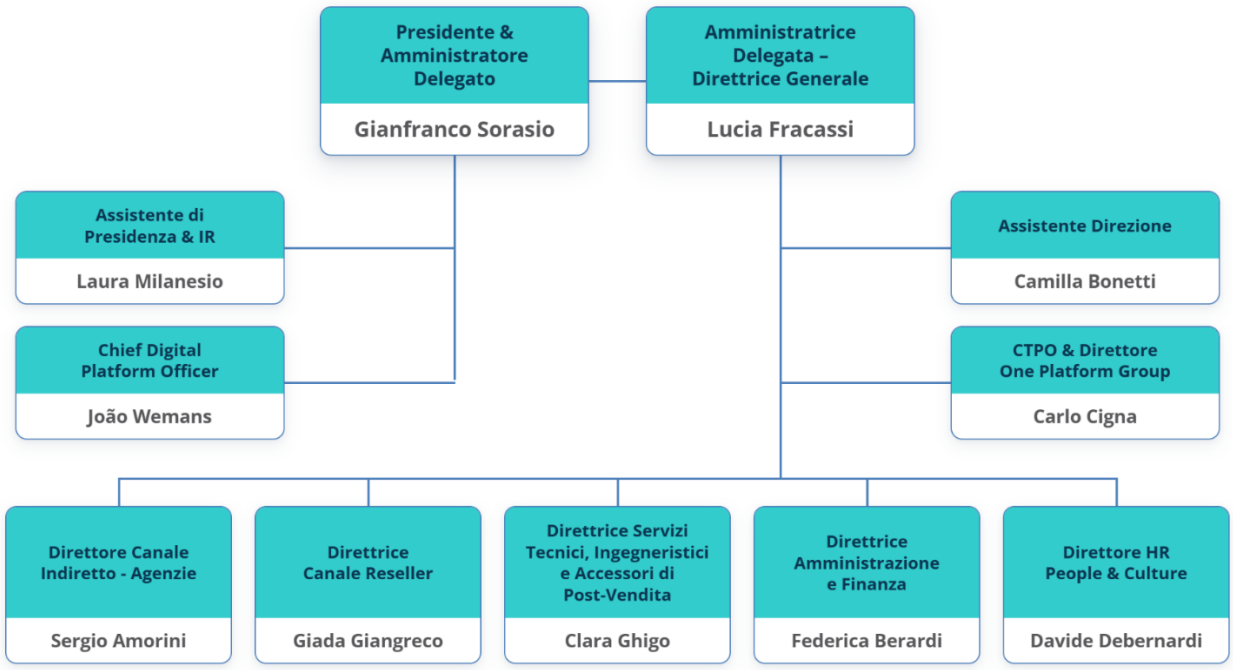
STAFF	June 30, 2026	12/31/2025	June 30, 2025
EXECUTIVES	2	2	2
MIDDLE MANAGERS	5	7	5
CLERKS	98	93	94
MANUAL LABORERS	3	3	3
COLLABORATORS	31	36	28
DEVELOPERS	18	19	17
TOTAL	157	160	149



AVERAGE AGE

35 YEARS

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. , Keyla—an artificial intelligence agent—has been introduced to support this process. Keyla guides each individual in defining and analyzing their KPIs, making data analysis a practical ally in their individual development journey.

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 inclusion of a program dedicated to training in non-professional subjects, confirming 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 a 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 sports-for-charity 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 trading 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 financial obligations and/or to do so under unfavorable terms. 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-liquidating 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 staff 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 cash flow 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-generated energy to its mix: first agreement signed to purchase 8 GWh of biogas-generated 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 channel's combined electricity and natural gas volumes 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 has 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.

EXPECTED BUSINESS OUTLOOK

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).

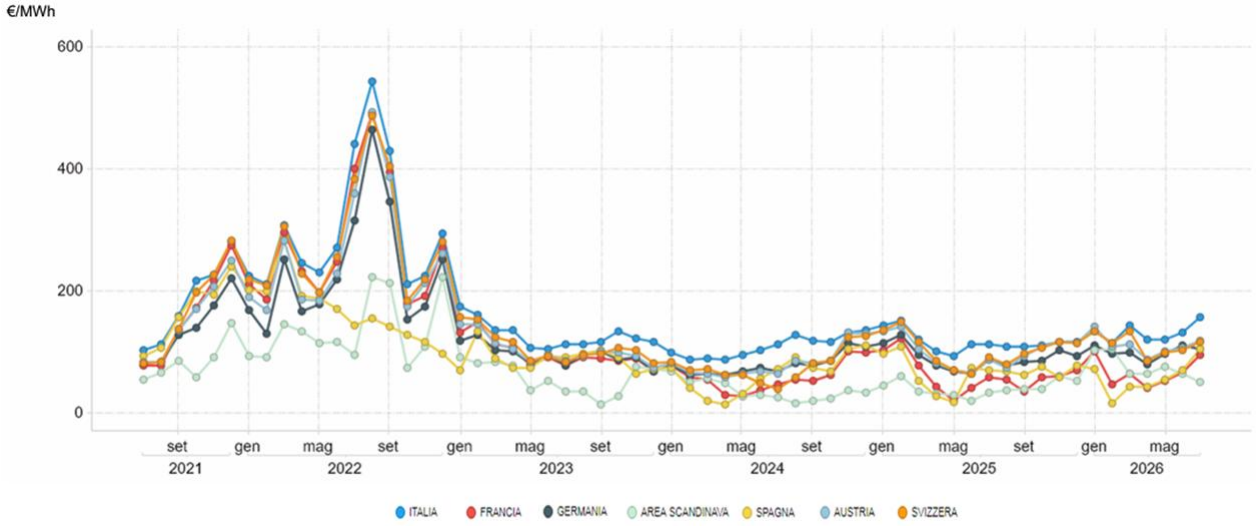
This exposure became particularly evident in the first half of 2026, when the conflict in the Middle East and the reduction in transit through the Strait of Hormuz—through which nearly 20% of the global LNG supply passes—pushed the European TTF, in the second quarter, to its highest average level since 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 surge in 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 strengthen 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 in 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 has 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 for 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 our 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, 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 aim of progressively developing an internal and replicable M&A capability, supported, where appropriate, by specialized advisors. This approach is designed to build proprietary expertise over time in the selection, evaluation, and eventual 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, focusing on 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 growth in scale, 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 diversified range of 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 absorb 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 the technological and operational model to new geographies.

The priority for the next phase will be to transform the greater scale achieved into an increasing capacity 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 manage 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 d’esercizio

al 30 giugno 2026

Sommario

Situazione patrimoniale – finanziaria 3
Conto economico 5
Conto economico complessivo 7
Prospetto di movimentazione del patrimonio netto 8
Rendiconto finanziario 9
Note illustrative 10
1. Informazioni generali 10
2. Forma e contenuto del bilancio d'esercizio 11
3. Principi contabili e criteri di valutazione applicati 12
4. Eventi e operazioni societarie 23
5. Informazioni sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria 23
6. Informazioni sulle voci di conto economico 39
7. Altre informazioni finanziarie 47
8. Altre informazioni 52
Allegato 1 - Documento di Transizione agli IFRS 59
Allegato 2 - Dati essenziali di bilancio delle società controllate, collegate e a controllo congiunto ai sensi dell'art. 2429, commi 3 e 4 del Codice Civile 86

Situazione patrimoniale – finanziaria

Valori in Euro	Note	30/06/2026	30/06/2025	01/07/2024
ATTIVITA'				
Attività non correnti				
Attività immateriali	5.1	11.566.021	10.390.437	10.004.634
Attività materiali	5.2	15.886.146	16.056.921	16.078.692
Partecipazioni	5.3	614.847	560.652	433.844
Partecipazioni valutate al costo		*609.987*	*524.987*	*403.069*
Partecipazioni valutate al fair value		*4.860*	*35.665*	*30.775*
Altre attività finanziarie non correnti	5.4	209.063	115.886	110.886
Crediti diversi e altre attività non correnti	5.5	3.765.433	1.132.388	3.010.625
Attività per imposte anticipate	5.6	487.465	450.221	362.371
Totale Attività non correnti		**32.528.976**	**28.706.505**	**30.001.051**
Attività correnti				
Rimanenze	5.7	208.335	0	0
Crediti commerciali	5.8	36.081.577	28.428.314	28.935.967
Altre attività finanziarie correnti	5.4	1.956.444	1.432.573	3.031.483
Attività per imposte correnti	5.9	0	31.733	0
Crediti diversi e altre attività correnti	5.5	5.744.196	3.890.198	6.623.125
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.10	20.726.879	19.973.069	17.569.968
Totale Attività correnti		**64.717.431**	**53.755.887**	**56.160.544**
Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate		**0**	**0**	0
TOTALE ATTIVITA'		**97.246.406**	**82.462.392**	**86.161.596**

Valori in Euro	Note	30/06/2026	30/06/2025	01/07/2024
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
Patrimonio netto				
Capitale		369.924	369.924	369.924
Riserve e utili/(perdite) portati a nuovo		22.519.385	20.529.040	19.226.441
Utile (perdita) del periodo		5.112.514	4.992.666	4.883.771
TOTALE PATRIMONIO NETTO	*5.11*	**28.001.823**	**25.891.630**	**24.480.137**
Passività non correnti				
Debiti finanziari non correnti	*5.12*	3.306.188	4.299.158	5.458.633
Passività per imposte differite	*5.6*	2.162.347	2.061.810	1.855.620
Fondi per rischi ed oneri - quota non corrente	*5.13*	646.072	681.348	549.145
Debiti diversi e altre passività non correnti	*5.14*	98.969	42.734	12.546
Totale Passività non correnti		**6.213.576**	**7.085.049**	**7.875.944**
Passività correnti				
Debiti finanziari correnti	*5.12*	9.236.390	7.060.393	3.273.695
Debiti commerciali	*5.15*	46.578.123	33.780.004	38.259.444
Passività fiscali correnti	*5.9*	274.989	0	1.979.495
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	*5.13*	0	0	0
Debiti diversi e altre passività correnti	*5.14*	6.941.505	8.645.316	10.292.882
Totale Passività correnti		**63.031.008**	**49.485.713**	**53.805.515**
Passività connesse ad attività operative cessate		**0**	**0**	**0**
TOTALE PASSIVITA'		**69.244.583**	**56.570.762**	**61.681.459**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**97.246.406**	**82.462.392**	**86.161.595**

Conto economico

Valori in Euro	Note	2026	2025
RICAVI			
Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale	*6.1*	340.988.812	315.592.841
Proventi diversi	*6.2*	270.296	297.995
TOTALE RICAVI		**341.259.108**	**315.890.836**
COSTI			
Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale	*6.3*	(319.162.631)	(295.546.278)
Costi per acquisti di altri beni	*6.4*	(73.517)	(73.340)
Costi per servizi	*6.5*	(5.501.903)	(4.764.913)
Costi per il personale	*6.6*	(6.641.143)	(5.829.742)
Altri costi operativi	*6.7*	(388.991)	(371.720)
Costi per lavori interni capitalizzati	*6.8*	939.267	797.086
TOTALE COSTI		**(330.828.918)**	**(305.788.907)**
Ammortamenti delle attività immateriali	*6.9*	(1.659.650)	(1.521.281)
Ammortamenti delle attività materiali	*6.9*	(659.554)	(617.694)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	*6.10*	(38.395)	(20.565)
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di attività operative	*6.11*	(511.915)	(421.457)
RISULTATO OPERATIVO		**7.560.677**	**7.520.932**
Proventi finanziari	*6.12*	518.494	189.551
Oneri finanziari	*6.12*	(673.001)	(450.207)
PROVENTI / (ONERI) FINANZIARI		**(154.508)**	**(260.656)**
Altri proventi e oneri da partecipazioni	*6.13*	(30.440)	3.065
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie	*6.14*	189.764	(8.028)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLE ATTIVITA OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO		**7.565.494**	**7.255.313**
(Oneri) e proventi fiscali	*6.15*	(2.452.981)	(2.262.647)
Risultato da Attività in funzionamento		**5.112.514**	**4.992.666**
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate		0	0
Utile (perdita) dell'esercizio		**5.112.514**	**4.992.666**

Valori in Euro		2026	2025
Utile/(perdita) base per azione	*6.16*	**0,22**	**0,21**
di cui:			
da attività in funzionamento		0,22	0,21
da attività cessate/destinate ad essere cedute		0,00	0,00
Utile/(perdita) diluito per azione	*6.16*	**0,22**	**0,21**
di cui:			
da attività in funzionamento		0,22	0,21
da attività cessate/destinate ad essere cedute		0,00	0,00

Conto economico complessivo

Valori in Euro	Note	2026	2025
Utile (perdita) dell'esercizio (A)		**5.112.514**	**4.992.666**
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge	*5.4 - 5.12*	13.858	
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		(3.326)	
Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico (B)		**10.532**	**0**
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti	*5.13*	(24.587)	(24.454)
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		5.901	5.869
Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico (C)		**(18.686)**	**(18.585)**
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo (D=B+C)	*5.11*	**(8.154)**	**(18.585)**
Risultato economico complessivo del periodo (A+D)		**5.104.360**	**4.974.081**

Prospetto di movimentazione del patrimonio netto

	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 30 giugno 2024	**369.924**	73.714	7.931.428	7.760.000	0	0	0	0	(1.754.873)	884.265	0	4.883.771	**20.148.229**
Effetto della transizione agli IFRS							4.331.908						4.331.908
Saldo al 1° luglio 2024	**369.924**	**73.714**	**7.931.428**	**7.760.000**	**0**	**0**	**4.331.908**	**0**	**(1.754.873)**	**884.265**	**0**	**4.883.771**	**24.480.137**
Movimenti dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025													
Destinazione utile esercizio precedente		271								3.783.500		(3.783.771)	0
Distribuzione dividendi, al netto delle azioni proprie										33.805		(1.100.000)	(1.066.195)
Acquisto azioni proprie									(2.890.080)				(2.890.080)
Piani di stock option								393.687					393.687
Arrotondamenti										(2)			(2)
Risultato economico complessivo dell'esercizio					(18.585)							4.992.666	4.974.081
Saldo al 30 giugno 2025	**369.924**	**73.985**	**7.931.428**	**7.760.000**	**(18.585)**	**0**	**4.331.908**	**393.687**	**(4.644.953)**	**4.701.568**	**0**	**4.992.666**	**25.891.628**
Movimenti dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026													
Destinazione utile esercizio precedente										3.507.399	79.267	(3.586.666)	0
Distribuzione dividendi, al netto delle azioni proprie										6.452		(1.406.000)	(1.399.548)
Acquisto azioni proprie									(1.999.986)				(1.999.986)
Piani di stock option								405.368					405.368
Arrotondamenti										1			1
Risultato economico complessivo dell'esercizio					(18.686)	10.532						5.112.514	5.104.360
Saldo al 30 giugno 2026	**369.924**	**73.985**	**7.931.428**	**7.760.000**	**(37.271)**	**10.532**	**4.331.908**	**799.055**	**(6.644.939)**	**8.215.420**	**79.267**	**5.112.514**	**28.001.823**

Rendiconto finanziario

Valori in Euro	Note	2026	2025
A. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA			
Utile (perdita) d'esercizio		**5.112.514**	**4.992.666**
Rettifiche per elementi non monetari			
Imposte dell'esercizio	*6.15*	2.452.981	2.262.647
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	*6.9*	2.319.204	2.138.975
Proventi/oneri finanziari	*6.12*	154.508	260.656
Accantonamenti a fondi	*5.13*	204.357	206.476
(Svalutazioni) Ripristini di valore di attività correnti e non correnti	*6.11 - 6.14*	322.150	429.485
Altre rettifiche non monetarie	*6.5 - 6.13*	435.809	510.789
Rettifiche per elementi non monetari		**5.889.008**	**5.809.028**
Variazioni del capitale circolante netto commerciale			
Attività commerciali	*5.8*	(7.653.264)	93.150
Passività commerciali	*5.15*	12.798.119	(3.528.613)
Altre attività/(passività) nette	*5.5 - 5.9 - 5.14*	(6.589.954)	2.099.717
Variazioni del capitale circolante netto commerciale		**(1.445.099)**	**(1.335.746)**
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa			
Utilizzo dei fondi	*5.13*	(215.046)	(51.788)
Imposte pagate		(2.136.420)	(4.311.014)
Proventi/oneri finanziari incassati/pagati		(154.508)	(260.656)
Incassi/pagamenti relativi alla gestione operativa		**(2.505.973)**	**(4.623.458)**
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVA (A)		**7.050.449**	**4.842.490**
B. FLUSSO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	*5.1*	(2.835.234)	(1.907.084)
Investimenti/disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	*5.2*	(488.779)	(595.922)
Investimenti in partecipazioni	*5.3*	(54.195)	(126.809)
Altri investimenti/disinvestimenti finanziari	*5.4*	(603.190)	1.593.910
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)		**(3.981.397)**	**(1.035.905)**
C. FLUSSO DA ATTIVITA' FINANZIARIA			
Nuove emissioni di debiti finanziari a lungo termine	*5.12*	8.066.835	4.500.000
Rimborsi di debiti finanziari	*5.12*	(6.901.290)	(1.897.504)
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto			9.725
Rimborso quota capitale Leasing (IFRS 16)	*5.12*	(81.251)	(59.429)
Riacquisto azioni proprie	*5.11*	(1.999.986)	(2.890.080)
Dividendi incassti/pagati	*5.11*	(1.399.550)	(1.066.196)
FLUSSO NETTO DA ATTIVITA' FINANZIARIA (C)		**(2.315.242)**	**(1.403.484)**
VARIAZIONE NETTA DI CASSA (A+B+C)		**753.810**	**2.403.101**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO	*5.10*	**19.973.069**	**17.569.968**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	*5.10*	**20.726.879**	**19.973.069**

Note illustrative

1. Informazioni generali

eVISO S.p.A. (nel seguito definita anche "la Società") è una società per azioni costituita nel 2012, il cui core business 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 sede legale è in Saluzzo (CN), Corso Luigi Einaudi, n. 3.

La durata della Società è attualmente fissata al 31 dicembre 2060.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il presente bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2026 nella riunione del 10 ottobre 2026.

Si evidenzia che la Società, detenendo partecipazioni di controllo in altre imprese, provvede anche, a partire dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, alla predisposizione del bilancio consolidato di Gruppo, pubblicato unitamente al presente bilancio di esercizio.

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, le azioni rappresentative del 51,8% del capitale sociale (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.

2. Forma e contenuto del bilancio d'esercizio

Il bilancio di esercizio 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 della Società, relative al periodo 2027 – 2029, che evidenziano la capacità della Società 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 Società 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 dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, ricorrendone i presupposti, la Società ha ritenuto di adottare i principi contabili internazionali IFRS (come nel seguito definiti) per la predisposizione e presentazione del bilancio di esercizio della Società e del 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, a partire dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, il bilancio di esercizio della Società 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**". Come richiesto dal principio contabile IFRS 1, al fine di consentire una piena comprensione degli effetti derivanti dal passaggio dei principi contabili nazionali agli IFRS, nell'Allegato 1 al presente bilancio è riportato il documento "Transizione ai principi contabili internazionali IFRS", in cui sono analiticamente illustrati gli effetti derivanti dall'adozione degli IFRS sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria al 1° luglio 2024 (data di transizione agli IFRS) ed al 30 giugno 2025, sul conto economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 e sul patrimonio netto della Società al 1° luglio ed al 30 giugno 2025.

Il bilancio di esercizio è costituito dai prospetti contabili (situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) 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 è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti. Il conto economico ed il conto economico complessivo sono presentati in base alla natura dei costi; in particolare, il conto economico complessivo, 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 rappresenta le variazioni intervenute nell'esercizio nelle singole voci che lo compongono mentre il rendiconto finanziario 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, conto economico, conto economico complessivo, variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e le presenti note illustrative sono presentati in unità di euro, salvo quanto diversamente indicato.

L'euro rappresenta la valuta funzionale della Società nonché quella di presentazione del presente bilancio.

Per ciascuna voce dei prospetti contabili separati è riportato, a scopo comparativo, il corrispondente valore del precedente esercizio, tenuto conto di quanto illustrato nel citato Allegato 1 "Transizione ai principi contabili internazionali IFRS".

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 la Società non ha un'esposizione diretta nei confronti delle nazioni coinvolte nel conflitto. Tuttavia, il protrarsi di tale situazione, potrebbe esporre in maniera indiretta la Società ad alcuni effetti, quali l'aumento del prezzo delle materie oggetto del proprio business. La Società 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 di esercizio chiuso al 30 giugno 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, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività materiali.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate 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, 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 dalla Società 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 controllate, collegate e joint venture sono valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo è rettificato per eventuali perdite di valore secondo i criteri previsti dallo IAS 36, per i quali si rimanda alla sezione relativa alla "Riduzione e ripristino di valore delle attività". Il valore è successivamente ripristinato, qualora vengano meno i presupposti che hanno determinato le rettifiche; il ripristino di valore non può eccedere il costo

originario della partecipazione. 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 Società 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 ai sensi dell'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 la facoltà, al momento di acquisizione, di designazione al fair value con rilevazione delle successive variazioni 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.

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 la Società 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 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, la Società non è più coinvolta 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, la Società 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 della Società, 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 al controllo 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 della Società 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 Società 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.

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

4. 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 ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, cui si rinvia.

5. Informazioni sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria

Nel seguito sono commentate le voci della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2026. I valori in parentesi nelle intestazioni delle note sono relativi ai saldi comparativi 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 11.566.021 (Euro 10.390.437)

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 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	12.433.394	(9.448.120)	2.985.273	10.178.908	(7.788.470)	2.390.437
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.000.000	0	8.000.000	8.000.000	0	8.000.000
Altre	580.747		580.747	0	0	0
Totale	**21.014.141**	**(9.448.120)**	**11.566.021**	**18.178.908**	**(7.788.470)**	**10.390.437**

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

Valori in 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	2.390.437	2.254.486	(1.659.650)	2.985.273
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.000.000		0	8.000.000
Altre	0	580.747	0	580.747
Totale	**10.390.437**	**2.835.234**	**(1.659.650)**	**11.566.021**

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 la Società 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*®, rilevato al fair value sulla base dei Precedenti principi contabili nazionali e mantenuto in bilancio per effetto dell'opzione consentita dal paragrafo D8 dell'IFRS 1. Per maggiori informazioni, si rinvia a quanto illustrato per tale voce nell'Allegato 1 al presente bilancio;
- altre attività immateriali, pari a Euro 581 migliaia (Euro 0 migliaia al 30 giugno 2025), riferibili alle spese sostenute nel corso dell'esercizio 2025/2026 per l'avvio dell'implementazione di progetti di sviluppo per l'ingresso in nuove aree di business tramite l'ampliamento della gamma di offerta di prodotti.

Come previsto dagli IFRS, il suddetto valore contabile del marchio, riferibile alla CGU rappresentata dall'intera attività sviluppata dalla Società, 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 Società. 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 della Società 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) della Società. 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 15.886.146 (Euro 16.056.921)

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 euro	30/06/2026			30/06/2025		
	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore netto	Costo originario	Ammortamenti cumulati	Valore netto
Terreni e fabbricati	15.770.810	(815.115)	14.955.695	15.637.819	(424.575)	15.213.244
Impianti e macchinari	468.518	(337.886)	130.633	438.101	(311.113)	126.987
Attrezzature ind. e commerciali	1.697.301	(967.483)	729.818	1.432.703	(723.879)	708.825
Altri beni	70.000	0	70.000	9.228	(1.363)	7.865
Totale	**18.006.630**	**(2.120.484)**	**15.886.146**	**17.517.851**	**(1.460.930)**	**16.056.921**

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

Valori in 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	15.133.218	132.991		(348.812)		14.917.397
Impianti e macchinari	126.987	30.418		(26.772)		130.633
Attrezzature ind. e commerciali	660.926	134.469		(202.384)	6.494	599.505
Altri beni	7.865	70.015		(1.387)	(6.494)	70.000
Totale	**15.928.996**	**367.893**	**0**	**(579.354)**	**0**	**15.717.535**
Diritti d'uso di auto e altri beni in locazione	47.898		120.886	(38.472)		130.313
Diritti d'uso di immobili in locazione	80.026			(41.728)		38.298
Totale	**127.924**	**0**	**120.886**	**(80.199)**	**0**	**168.611**
Totale Attività materiali	**16.056.921**	**367.893**	**120.886**	**(659.554)**	**0**	**15.886.146**

Le variazioni più rilevanti dell'esercizio sono rappresentate da:

- i costi sostenuti per la sede sociale della Società, per Euro 133 migliaia;
- gli investimenti in attrezzature industriali e commerciali, pari a Euro 134 migliaia;
- gli incrementi dei diritti d'uso legati ai contratti di noleggio delle autovetture destinate ai dipendenti della Società, sottoscritti nel corso dell'esercizio 2025/2026, pari a Euro 121 migliaia;
- gli ammortamenti dell'esercizio, pari a euro 660 migliaia.

Ai sensi dello IAS 16, par. 74, lettera a), si segnala che al 30 giugno 2026, l'immobile adibito a sede sociale della Società, 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

Nella tabella seguente sono riportati i saldi di apertura e chiusura (con evidenza del costo originario e delle svalutazioni cumulate) delle partecipazioni detenute dalla Società.

Valori in Euro	30/06/2025			30/06/2026			
	Costo	Rivalut.ni/ (Svalut.ni)	Valore netto	Costo	Incrementi per acquisti o costituzioni	Rivalut.ni/ (Svalut.ni)	Valore netto
Smartmele fruits trading l.l.c.	51.919	0	51.919	51.919			51.919
GD System S.r.l.[1]	373.069	0	373.069	373.069	70.000		443.069
Greenovation S.r.l.	100.000	0	100.000	100.000			100.000
Iooota S.r.l.	26.758	0	26.758	26.758		(26.758)	0
eVISO Luz y Gas S.A.	0	0	0	0	15.000		15.000
Altre partecipazioni minori - quote associative	5.842	3.065	8.907	8.907		(4.047)	4.860
Totale partecipazioni	**557.587**	**3.065**	**560.652**	**560.652**			**614.847**

[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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 è intercorsa la costituzione della società controllata totalitaria di diritto spagnolo eVISO Luz y Gas S.A., con un capitale sociale iniziale di Euro 15.000. Nell'ambito dei movimenti dell'esercizio, si evidenzia inoltre l'acquisizione di una ulteriore quota del 10% del capitale sociale della partecipata GD System S.r.l., con un incremento del costo pari a Euro 70.000, e la svalutazione integrale, per Euro 26.758, della partecipazione detenuta nella Iooota S.r.l.

Nel seguito è riportata la tabella che evidenzia il valore netto di carico delle partecipazioni in imprese controllate e collegate, nonché la corrispondente quota di patrimonio netto contabile delle medesime imprese, riferita alla data del 30 giugno 2026, desunta dai progetti di bilancio elaborati da tali società ovvero dalle più recenti situazioni contabili predisposte dalle stesse.

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale al 30//06/2026 (Unità)	% di partecipazione al 30/06/2026	Risultato al 30/06/2026	Patrimonio netto al 30/06/2026	Valore netto di carico
IMPRESE CONTROLLATE						
Smartmele fruits trading l.l.c.	Dubai	51.919	100,00%	0	51.919	51.919
eVISO Luz y Gas S.A.	Spagna	15.000	100,00%	(1.011)	13.989	15.000
IMPRESE COLLEGATE						
Greenovation S.r.l.	Torino (TO)	15.000	30,00%	60.075	356.662	100.000
JOINT VENTURES						
GD System S.r.l.[(1)]	Saluzzo (CN)	100.000	73,33%	43.327	808.678	443.069
ALTRE PARTECIPAZIONI - quote associative						
BCC - Banca di Cherasco	Roreto di Cherasco (CN)	n.a.	Quota assoc.	n.a.	n.a.	516
Terna S.p.A.	Roma (RM)	n.a.	Quota assoc.	n.a.	n.a.	4.344

[(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

Con riferimento alla partecipazione detenuta nella GD System S.r.l., al 30 giugno 2026 pari al 73,33%, si evidenzia che la stessa non risulta controllata da eVISO, in quanto non risultano superati i quorum costitutivi e deliberativi di maggioranza previsti dallo statuto della partecipata.

5.4. Altre attività finanziarie

Altre attività finanziarie non correnti – Euro 209.063 (Euro 115.886)

Altre attività finanziarie correnti – Euro 1.956.444 (Euro 1.432.573)

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 euro	Note	30/06/2026			30/06/2025		
		Valore di bilancio	Quota corrente	Quota non corrente	Valore di bilancio	Quota corrente	Quota non corrente
Crediti finanziari		209.063		209.063	115.886		115.886
Totale attività finanziarie non correnti		**209.063**	0	**209.063**	**115.886**	**0**	**115.886**
Altre attività finanziarie:							
Strumenti finanziari valutati al fair value		1.419.251	1.419.251		932.573	932.573	
Deposito collaterale		500.000	500.000		500.000	500.000	
Strumenti finanziari derivati attivi		37.193	37.193				
Totale attività finanziarie correnti		**1.956.444**	**1.956.444**	**0**	**1.432.573**	**1.432.573**	**0**
Totale Attività Finanziarie		**2.165.507**	**1.956.444**	**209.063**	**1.548.459**	**1.432.573**	**115.886**

La voce accoglie:

- i crediti finanziari non correnti pari a Euro 209 migliaia (Euro 116 migliaia al 30 giugno 2025), costituiti principalmente dallo strumento di investimento "Safe" sottoscritto con la società Nano I-Tech S.r.l., pari a Euro 173 migliaia, misurato al fair value. Tale strumento prevede, in determinate circostanze, la conversione dello stesso in una quota di partecipazione diretta al capitale sociale della Nano I-Tech;
- gli investimenti finanziari pari a Euro 1.419 migliaia (Euro 933 migliaia al 30 giugno 2025), valutati al fair value e costituiti da investimenti in fondi azionari, obbligazionari e certificates effettuati dalla Società 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 attivo in essere alla data del 30 giugno 2026, pari a Euro 37 migliaia, dello strumento finanziario derivato di cash flow hedge di Commodity Swap in essere, relativo alla copertura del rischio di variazione del prezzo della commodity energia elettrica, stipulato in relazione ai contratti di fornitura a prezzo fisso sottoscritti dalla Società con i propri clienti.

5.5. Crediti diversi e altre attività non correnti

Crediti diversi e altre attività non correnti – Euro 3.765.433 (Euro 1.132.388)

Crediti diversi e altre attività correnti – Euro 5.744.196 (Euro 3.890.198)

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 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	2.984.965	2.984.965		2.602.520	2.602.520	0
Crediti verso enti previdenziali	6.729	6.729		6.429	6.429	0
Crediti verso società di factoring	1.484.308	1.484.308		467.747	467.747	0
Altri crediti	3.218.265	239.059	2.979.206	768.077	132.060	636.018
Ratei e risconti attivi	632.587	632.587		499.206	499.206	0
Attività nette per costi relativi all'ottenimento dei contratti	1.182.774	396.547	786.227	678.606	182.236	496.370
Altre attività	**9.509.629**	**5.744.196**	**3.765.433**	**5.022.585**	**3.890.198**	**1.132.388**

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 Società 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 saldi da incassare a fronte dei contratti di factoring pro-soluto in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 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 Società 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 della Società;

le attività nette per costi relativi all'ottenimento dei contratti – c.d. "costi incrementali per l'ottenimento dei contratti" - pari a Euro 1.183 migliaia (Euro 679 migliaia al 30 giugno 2025), rappresentati 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 Società 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 487.465 (Euro 450.221)

Passività per imposte differite – Euro 2.162.347 (Euro 2.061.810)

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 euro	30/06/2026	30/06/2025
Attività per imposte anticipate	487.465	450.221
Passività per imposte differite	(2.162.347)	(2.061.810)
Differenza tra imposte anticipate e imposte differite	**(1.674.881)**	**(1.611.588)**

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 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	280.805	105.344	(57.417)		328.732
Fondo rischi ed oneri	11.160		(1.832)		9.328
FTA IFRS	147.787		(7.748)		140.039
Altre differenze temporanee	10.469		(6.703)	5.600	9.366
Totale	**450.221**	**105.344**	**(73.700)**	**5.600**	**487.465**
Passività per imposte differite su:					
Utili e perdite attuariali del fondo TFR				5.901	5.901
FTA IFRS	(2.061.810)	(111.725)	29.272		(2.144.262)
Altre differenze temporanee		(15.059)		(8.926)	(23.985)
Totale	**(2.061.810)**	**(126.784)**	**29.272**	**(3.026)**	**(2.162.347)**
Differenza tra imposte anticipate e imposte differite	**(1.611.588)**	**(21.440)**	**(44.428)**	**2.575**	**(1.674.881)**

5.7. Rimanenze – Euro 208.335 (Euro 0)

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 36.081.577 (Euro 28.428.314)

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

Valori in euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Clienti per fatture emesse	5.277.500	6.600.531	(1.323.031)
Fatture da emettere a clienti	32.361.987	23.327.783	9.034.204
Crediti commerciali (saldo lordo)	**37.639.487**	**29.928.314**	**7.711.173**
Fondo svalutazione crediti commerciali	(1.557.910)	(1.500.000)	(57.910)
Crediti commerciali (saldo netto)	**36.081.577**	**28.428.314**	**7.653.264**

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

Valori in 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	5.277.500	4.024.661	407.560	99.403	101.069	644.807

Al 30 giugno 2026 non sono presenti crediti per fatture emesse o da emettere che si riferiscono a società del Gruppo, come illustrato nella nota 8.2, cui si rinvia.

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 svolte dalla Società e sulla base dei dati storici relativi alle perdite sugli stessi.

Valori in euro	30/06/2025	Incrementi	Utilizzi	30/06/2026
Fondo svalutazione crediti commerciali	(1.500.000)	(511.915)	454.005	(1.557.910)

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 (Euro 31.733)

Passività fiscali correnti – Euro 274.989 (Euro 0)

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

Valori in euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Attività per imposte correnti			
Erario per IRES	0	9.127	(9.127)
Erario per IRAP	0	22.606	(22.606)
Totale attività per imposte correnti	**0**	**31.733**	**(31.733)**
Passività per imposte correnti			
Erario per IRES	(146.331)	0	(146.331)
Erario per IRAP	(128.658)	0	(128.658)
Totale passività per imposte correnti	**(274.989)**	**0**	**(274.989)**
Attività/(Passività) fiscali correnti nette	**(274.989)**	**31.733**	**(306.722)**

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 20.726.879 (Euro 19.973.069)

La voce include:

- le giacenze in essere al 30 giugno 2026 sui conti correnti bancari della Società, pari a Euro 20.727 migliaia (Euro 19.970 migliaia al 30 giugno 2025);
- la cassa, al 30 giugno 2025 pari a Euro 3 migliaia e azzerata al 30 giugno 2026.

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 28.001.823 (Euro 25.891.630)

Alla data di predisposizione del presente bilancio, il capitale sociale della Società, 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 dell'esercizio positivo per Euro 5.104 migliaia, di cui euro 5.113 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 Società, 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 di Euro 6.645 migliaia, a fronte di n. 1.362.940 azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2026.

Si riporta di seguito il prospetto di riepilogo delle voci di patrimonio netto, con evidenza della disponibilità e della relativa possibilità di utilizzazione delle singole voci in esso contenute.

Prospetto delle disponibilità delle riserve di patrimonio netto					
Descrizione	Saldo al 30/06/2026	Possibilità di utilizzo, note (A, B, C, D)*	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nel periodo 01/07/2024 - 30/06/2026 (ex art. 2427, 7 bis, c.c.)	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale emesso	**369.924**				
RiservaLegale	73.985	A - B			
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.931.428	A - B - C (1)	7.931.428		
Riserva da rivalutazione	7.760.000	A - B - C (2)	7.760.000		
Riserva da valutazione attuariale del TFR	(37.271)				
Riserva da Cash Flow Hedge	10.532				
Riserva First Time Adoption IFRS	4.331.908				
Riserva per Stock Options	799.055	A - B - C	799.055		
Riserva da azioni proprie in portafoglio	(6.644.939)				
Riserva Straordinaria	8.215.420	A - B - C	8.215.420		
Utili (perdite) portate a nuovo	79.267	A - B - C	79.267		
Utile (perdita) del periodo	5.112.514				
Totale patrimonio netto	**28.001.824**		**24.785.170**	**0**	**0**
Quota non distribuibile		D	**(3.565.747)**		
Residuo ammontare distribuibile			**21.219.423**		

*Legenda:
A: per aumento di capitale
B: per copertura perdite
C: per distribuzione ai soci
D: di cui all'art. 2426, comma 5, Codice Civile, relativamente all'ammontare non ancora ammortizzato dei costi di sviluppo capitalizzati
(1): Distribuibile ai soci previa deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti
(2): In caso di distribuzione agli Azionisti, la riserva è soggetta a tassazione in capo alla Società ai fini IRES, nonché in capo ai soci

5.12. Debiti finanziari

Debiti finanziari non correnti – Euro 3.306.188 (Euro 4.299.158)

Debiti finanziari correnti – Euro 9.236.390 (Euro 7.060.393)

Al 30 giugno 2026 la quota non corrente dei debiti finanziari ammonta complessivamente a Euro 3.306 migliaia, costituiti essenzialmente dai finanziamenti a medio-lungo termine in essere, dai debiti finanziari per contratti di leasing (rilevati ai sensi dell'IFRS 16) e da altri debiti finanziari relativi al debito verso la controllata Smartmele fruits trading l.l.c. per il capitale sottoscritto e non ancora versato.

Tali debiti risultano esigibili entro il quinto anno (a partire dal 30 giugno 2026) per Euro 2.197 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 Società, 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 negativo al 30 giugno 2026, pari a Euro 23 migliaia, 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.

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 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	3.170.765	3.170.765	2.061.626	1.109.139	4.179.573	4.179.573
Debiti verso imprese controllate	51.919	51.919	51.919		51.919	51.919
Debiti per Leasing	83.505	83.505	83.505		67.667	67.667
Totale debiti finanziari non correnti	**3.306.188**	**3.306.188**	**2.197.049**	**1.109.139**	**4.299.158**	**4.299.158**
Debiti verso istituti di credito	8.000.000	8.000.000			5.500.000	5.500.000
Finanziamenti a medio e lungo termine	1.125.596	1.125.596			1.496.730	1.496.730
Strumenti finanziari derivati passivi	23.335	23.335				
Debiti per Leasing	87.460	87.460			63.663	63.663
Totale debiti finanziari correnti	**9.236.390**	**9.236.390**	**0**	**0**	**7.060.393**	**7.060.393**
Totale Debiti Finanziari	**12.542.578**	**12.542.578**	**2.197.049**	**1.109.139**	**11.359.551**	**11.359.551**

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 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	3.214.982	3.986.674
Tasso Variabile	dal 2026 al 2028	9.081.379	7.189.629
		12.296.361	**11.176.303**
Debiti verso imprese controllate			
Infruttiferi	n.a.	51.919	51.919
		51.919	**51.919**
Debiti per Leasing			
Tasso Fisso	dal 2026 al 2030	170.964	131.329
		170.964	**131.329**
Totale		**12.519.244**	**11.359.551**

Nella tabella seguente sono riportate le movimentazioni intercorse nell'esercizio 2025/2026 nelle passività finanziarie in essere, correnti e non correnti, ad esclusione dei debiti per strumenti finanziari derivati con fair value negativo.

Valori in 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	11.176.303	8.000.000	(6.879.943)	12.296.360
Debiti verso imprese controllate	51.919			51.919
Debiti per Leasing	131.329	124.847	(85.212)	170.964
Totale	**11.359.551**	**8.124.847**	**(6.965.155)**	**12.519.243**

5.13. Fondi per rischi ed oneri

Fondi per rischi ed oneri - quota non corrente – Euro 646.072 (Euro 681.348)

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

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

Valori in euro	30/06/2026			30/06/2025		
	Saldo di bilancio	di cui non corrente	di cui corrente	Saldo di bilancio	di cui non corrente	di cui corrente
Fondo per benefici ai dipendenti	612.638	612.638		641.348	641.348	
Fondi rischi e oneri per vertenze, impegni e garanzie	33.434	33.434		40.000	40.000	
Fondi per accantonamenti	**646.072**	**646.072**	**0**	**681.348**	**681.348**	**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 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	610.961	134.928		(177.446)	(24.587)		543.857
Indennità suppletiva di clientela agenti	30.386	38.395					68.781
Altri benefici a dipendenti							0
Totale	**641.348**	**173.323**	**0**	**(177.446)**	**(24.587)**	**0**	**612.638**
Altri fondi per rischi e oneri	40.000		(6.566)				33.434
Fondi per accantonamenti	**681.348**	**173.323**	**(6.566)**	**(177.446)**	**(24.587)**	**0**	**646.072**

FONDO PER BENEFICI AI DIPENDENTI

Fondo per benefici ai dipendenti – quota non corrente - Euro 612.638 (Euro 641.348)

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

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 135 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 33.434 (Euro 40.000)

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

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 98.969 (Euro 42.734)

Debiti diversi e altre passività correnti – Euro 6.941.505 (Euro 8.645.316)

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 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	427.602	427.602		843.709	843.709		(416.107)
Debiti verso il personale	279.941	279.941		225.006	225.006		54.935
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	387.399	387.399		258.017	258.017		129.382
Ratei e risconti passivi	44.937	44.937		58.643	58.643		(13.706)
Altri debiti	5.900.595	5.801.626	98.969	7.302.674	7.259.941	42.734	(1.402.080)
Debiti diversi	**7.040.474**	**6.941.505**	**98.969**	**8.688.050**	**8.645.316**	**42.734**	**(1.647.575)**

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 canoni 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 Società 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 per i premi di risultato – verso il personale e altri soggetti – relativi all'esercizio 2025/2026, per Euro 402 migliaia.

5.15. Debiti commerciali – Euro 46.578.123 (Euro 33.780.004)

La composizione delle passività commerciali è esposta nella tabella seguente:

Valori in euro	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Fornitori	12.170.693	9.358.846	2.811.847
Fatture da ricevere fornitori	23.717.056	15.892.402	7.824.654
Acconti	10.690.374	8.528.756	2.161.618
Debiti commerciali	**46.578.123**	**33.780.004**	**12.798.119**

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 della Società verificatesi nell'esercizio 2025/2026 e con l'incremento verificatosi per i crediti commerciali (di cui alla nota n. 5.8).

Al 30 giugno 2026 non sono presenti debiti per fatture ricevute o da ricevere che si riferiscono a società del Gruppo, come illustrato nella nota 8.2, cui si rinvia.

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 340.988.812 (Euro 315.592.841)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella.

Valori in euro	2026	2025	Variazione
Ricavi dalla vendita di energia elettrica	316.593.968	298.796.763	17.797.205
Ricavi dalla vendita di gas naturale	18.326.457	9.632.887	8.693.569
Ricavi da servizi accessori	5.822.157	6.693.394	(871.237)
Altri ricavi	246.231	469.797	(223.566)
Totale "Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale"	**340.988.812**	**315.592.841**	**25.395.971**

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 270.296 (Euro 297.995)

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 319.162.631 (Euro 295.546.278)

La voce si dettaglia come indicato nella seguente tabella.

Valori in euro	2026	2025	Variazione
Costi per acquisto energia elettrica	180.027.818	163.011.092	17.016.726
Costi per trasporto energia elettrica	95.984.750	100.589.109	(4.604.360)
Costi per acquisto gas naturale	9.540.423	5.545.747	3.994.677
Costi per trasporto gas naturale	4.775.794	3.027.806	1.747.988
Altri costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale	28.398.966	22.885.770	5.513.197
Altri costi	434.880	486.754	(51.874)
Totale "Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale"	**319.162.631**	**295.546.278**	**23.616.353**

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 73.517 (Euro 73.340)

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 5.501.903 (Euro 4.764.913)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella.

Valori in euro	2026	2025	Variazione
Acquisti di servizi vari	2.114.030	1.500.202	613.828
Gestione veicoli aziendali (parte servizi)	36.237	16.926	19.310
Consulenze amministrative, legali e fiscali	1.187.380	1.596.037	(408.657)
Spese ammin.,comm. e di rappresentanza	1.875.651	1.531.581	344.071
Ammortamento Costi per l'ottenimento dei contratti	288.605	120.167	168.438
Totale "Costi per servizi"	**5.501.903**	**4.764.913**	**736.989**

I costi per acquisti di servizi vari, pari a Euro 2.114 migliaia (Euro 1.500 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 289 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 6.641.143 (Euro 5.829.742)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella tabella seguente:

Valori in euro	2026	2025	Variazione
Salari e stipendi	4.345.836	3.725.323	620.513
Oneri sociali	1.181.943	1.002.747	179.196
Accantonamento ai fondi di previdenza complementare, INPS e TFR	212.649	185.911	26.737
Compensi ad amministratori e collegio sindacale	479.556	508.878	(29.321)
Altri costi del personale	421.159	406.883	14.277
Totale "per il personale"	**6.641.143**	**5.829.742**	**811.401**

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 valori 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 giugno 2026: Euro 9,03

6.7. Altri costi operativi – Euro 388.991 (Euro 371.720)

La voce, per l'esercizio 2025/2026 è pari ad Euro 389 migliaia, 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 939.267 (Euro 797.086)

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

6.9. Ammortamenti

Ammortamenti delle attività immateriali – Euro 1.659.650 (Euro 1.521.281)

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

Ammortamenti delle attività materiali – Euro 659.554 (Euro 617.694)

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 38.395 (Euro 20.565)

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 -511.915 (Euro -421.457)

La voce 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 -154.508 (Euro -260.656)

La tabella seguente evidenzia la composizione della voce in oggetto.

Valori in euro	2026	2025	Variazione
Utili su cambi	6.775	2.891	3.884
Altri proventi finanziari	511.719	186.660	325.059
Totale proventi finanziari (a)	**518.494**	**189.551**	**328.942**
Oneri su finanziamenti bancari	(329.820)	(238.643)	(91.177)
Oneri finanziari diversi	(320.824)	(191.946)	(128.877)
Interessi su TFR	(22.066)	(17.110)	(4.956)
Perdite su cambi	(292)	(2.508)	2.217
Totale oneri finanziari (b)	**(673.001)**	**(450.207)**	**(222.794)**
Proventi/(Oneri) finanziari (a+b)	**(154.508)**	**(260.656)**	**106.149**

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

- dai derivati energetici (Commodity Swap) sottoscritti nell'esercizio, per Euro 353 migliaia;
- da interessi attivi sui conti correnti bancari, per Euro 77 migliaia; e
- dalle plusvalenze da cessione degli investimenti finanziari effettuate dalla Società, 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;
- oneri da attualizzazione del TFR, per Euro 22 migliaia; e
- oneri finanziari sui noleggi/locazioni contabilizzati in base all'IFRS 16, per Euro 5 migliaia.

6.13. Altri proventi e oneri da partecipazioni – Euro -30.440 (Euro 3.065)

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.

6.14. (Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie– Euro 189.764 (Euro -8.028)

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

6.15. Oneri e proventi fiscali

Imposte correnti sul reddito – Euro -2.387.113 (Euro -2.138.439)

Imposte anticipate e differite – Euro -65.868 (Euro -124.208)

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 euro	2026	2025	Variazione
IRES	1.901.776	1.781.760	120.016
IRAP	485.337	356.679	128.658
Imposte correnti sul reddito	**2.387.113**	**2.138.439**	**248.674**
Recupero imposte sul reddito di esercizi precedenti			0
Imposte sul reddito di esercizi precedenti			0
Differenze su imposte sul reddito di esercizi prec	**0**	0	0
Accantonamenti	(105.600)	(403.427)	297.827
Rilasci	73.700	315.577	(241.877)
Variazione di stime di esercizi precedenti			
Imposte anticipate	**(31.900)**	**(87.851)**	**55.951**
Accantonamenti	127.040	239.559	(112.519)
Rilasci	(29.272)	(27.500)	0
Variazione di stime di esercizi precedenti			
Imposte differite	**97.767**	**212.058**	**(112.519)**
Imposte anticipate e differite	**65.868**	**124.208**	**(56.568)**
(Oneri)/Proventi fiscali	**2.452.981**	**2.262.647**	**192.106**

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	7.565.494		
Imposta teorica		1.815.719	24%
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	**(563.717)**	**(135.292)**	
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	**0**	**0**	
Differenze temporanee non dedotte in esercizi precedenti	**5.231**	**1.255**	
Differenze permanenti	917.058	220.094	
Imponibile fiscale IRES	7.924.065		
IRES di competenza dell'esercizio		1.901.776	25%
IRAP di competenza dell'esercizio		485.337	
Imposte correnti sul reddito		2.387.113	
Imposte relative a esercizi precedenti			
Totale		2.387.113	

6.16. Utile per azione

Nella tabella seguente è riportato il prospetto di determinazione dell'utile base e dell'utile diluito per azione per i due esercizi oggetto di comparazione.

Valori in euro	2026	2025
Utile/(perdita) dell'esercizio	**5.112.514**	**4.992.666**
Numero medio ponderato di azioni emesse	24.661.626	24.661.626
Numero medio ponderato di azioni proprie in portafoglio	(1.305.774)	(993.173)
Numero medio ponderato di azioni in circolazione ai fini del calcolo dell'utile per azione	**23.355.852**	**23.668.453**
Utile per azione (Euro)	**0,22**	**0,21**
Numero medio ponderato di azioni con effetto diluitivo a fronte di piani di Stock Option	210.078	160.287
Numero medio ponderato di azioni in circolazione ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione	**23.565.930**	**23.828.740**
Utile diluito per azione (Euro)	**0,22**	**0,21**
Utile da attività operative in funzionamento di pertinenza del Gruppo	5.112.514	4.992.666
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 "Informativa sui 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 esposto nella sezione "Prospetti contabili".

La dinamica finanziaria dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 evidenzia un incremento delle disponibilità liquide nette e dei mezzi equivalenti di Euro 754 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 7.050 migliaia (Euro 4.842 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 3.981 migliaia (Euro 1.036 migliaia nell'esercizio 2024/2025), principalmente per effetto degli investimenti in attività immateriali (pari a Euro 2.835 migliaia), in attività materiali (per Euro 489 migliaia) ed in altri investimenti finanziari (per Euro 603 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), principalmente per effetto del riacquisto di azioni proprie per Euro 2.000 migliaia e dei dividendi pagati per Euro 1.400 migliaia, solo parzialmente compensato da rimborso netto di finanziamenti bancari per Euro 1.166 migliaia.

7.2. Gestione dei rischi finanziari

La Società, 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 dalla Società.
- 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 la Società 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 Società. 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 dello strumento 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 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	13.858	182.710	0	0
Totale		**13.858**	**182.710**	**0**	**0**

Tenuto conto del fatto che i contratti di fornitura di energia a prezzo fisso non rappresentano per la Società la principale forma contrattuale praticata nei rapporti con la clientela, la Società 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

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

7.2.2. Rischio di liquidità

La Società dispone di adeguate disponibilità liquide, che le consentono il pieno rispetto dei propri impegni operativi e finanziari.

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.

	30/06/2026					
Valori in euro	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	4.296.361	4.621.194	1.147.721	888.127	1.311.343	1.274.004
Totale debiti verso altri finanziatori e debiti per leasing	170.964	178.430	91.708	42.202	44.521	0
Totale finanziamenti a medio-lungo termine	**4.467.325**	**4.799.624**	**1.239.429**	**930.328**	**1.355.863**	**1.274.004**
Debiti verso imprese controllate						
Debito verso Smartmele fruits trading l.l.c.	51.919	51.919		51.919		
Totale debiti verso imprese controllate	**51.919**	**51.919**		**51.919**		
Totale passività finanziarie non derivate	**4.519.244**	**4.851.543**	**1.239.429**	**982.247**	**1.355.863**	**1.274.004**
Derivati						
Commodity Swap	23.335	23.335	23.335			
Totale derivati	**23.335**	**23.335**	**23.335**			

(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 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	5.676.303	6.135.966	1.519.801	1.144.692	1.760.463	1.711.009
Totale debiti verso altri finanziatori e debiti per leasing	131.329	136.174	67.031	57.640	11.503	0
Totale finanziamenti a medio-lungo termine	**5.807.633**	**6.272.140**	**1.586.832**	**1.202.332**	**1.771.966**	**1.711.009**
Debiti verso imprese controllate						
Debito verso Smartmele fruits trading l.l.c.	51.919	51.919		51.919		
Totale debiti verso imprese controllate	**51.919**	**51.919**		**51.919**		
Totale passività finanziarie non derivate	**5.859.551**	**6.324.059**	**1.586.832**	**1.254.251**	**1.771.966**	**1.711.009**
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 della Società 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. 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 una 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 della Società in essere al 30 giugno 2026 ed al 30 giugno 2025.

Indebitamento finanziario netto	30/06/2026	30/06/2025
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine		
Passività finanziarie non correnti	3.306.188	4.299.158
Attività finanziarie non correnti	(209.063)	(115.886)
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine (A)	**3.097.125**	4.183.272
Indebitamento finanziario netto a breve termine		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(20.726.879)	(19.973.069)
Passività finanziarie correnti	9.236.390	7.060.393
Attività finanziarie correnti	(1.956.444)	(1.432.573)
Indebitamento finanziario netto a breve termine (B)	**(13.446.933)**	**(14.345.249)**
Indebitamento finanziario netto (C=A+B)	**(10.349.808)**	**(10.161.977)**

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 euro	2026	2025
Italia	340.988.812	315.135.259
UE		415.232
Extra UE		42.351
Arrotondamento		(1)
Totale	**340.988.812**	**315.592.841**

Segmenti operativi

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

a. **energia elettrica:** la Società 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: la Società 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: la Società 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: la Società, 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					**10.430**
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore					(2.870)
EBIT					**7.561**
Proventi/(Oneri) finanziari					5
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento					**7.565**
(Oneri)/Proventi fiscali					(2.453)
Risultato delle attività operative in funzionamento					**5.113**
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate					0
Utile dell'esercizio					**5.113**

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					**10.102**
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore					(2.581)
EBIT					**7.521**
Proventi/(Oneri) finanziari					(266)
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento					**7.255**
(Oneri)/Proventi fiscali					(2.263)
Risultato delle attività operative in funzionamento					**4.993**
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate					0
Utile dell'esercizio					**4.993**

8.2. Rapporti con le parti correlate

Nelle tabelle seguenti sono riportati i saldi economici e patrimoniali, di natura commerciale e finanziaria, derivanti dai rapporti con le parti correlate, inclusi quelli relativi agli amministratori, ai sindaci e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche della Società, 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 euro	Principali rapporti commerciali con parti correlate				
	Crediti commerciali e altre attività operative [2]	Debiti commerciali e altre passivita operative	Ricavi Operativi	Costi operativi	Costi capitalizzati
O Caminho S.r.l.				25.301	
Santiago S.r.l.			653	13.332	
Iscat S.r.l.		3.226	54.892	51.643	
Totale imprese controllanti/azionisti	**0**	**3.226**	**55.545**	**90.276**	**0**
Smartmele fruits trading l.l.c.	38.273				
Totale imprese controllate	**38.273**	**0**	**0**	**0**	**0**
GD System S.r.l.	800	139.716	44.280	176.193	751.409
Totale joint ventures	**800**	**139.716**	**44.280**	**176.193**	**751.409**
Amministratori e dirigenti				428.283	
Sindaci				51.274	
Totale Dirigenti con responsabilità strategiche [1]	**0**	**0**	**0**	**479.556**	**0**
WS Energia L.d.a.		8.333			101.948
Lago Solare S.r.l.	16.667		7.640	36.628	
Altre parti correlate	**16.667**	**8.333**	**7.640**	**36.628**	**101.948**
Totale	**55.740**	**151.275**	**107.465**	**782.654**	**853.357**

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

[2] Importi al lordo di eventuali svalutazioni

Valori in euro	Principali rapporti finanziari con parti correlate			
	Attività finanziarie	Passività finanziarie	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Smartmele fruits trading l.l.c.		51.919		
Totale imprese controllate	**0**	**51.919**	**0**	**0**
Totale	**0**	**51.919**	**0**	**0**

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 Società, 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;

- nei confronti della società controllata Smartmele Fruits Trading L.L.C. risulta in essere al 30 giugno 2026 un credito commerciale pari a Euro 38 migliaia (Euro 7 migliaia al 30 giugno 2025), relativo a pagamenti effettuati da eVISO per conto di tale impresa nell'ambito della gestione operativa della controllata. Inoltre, alla data del 30 giugno 2026 risulta in essere un debito finanziario della Società nei confronti della medesima impresa controllata pari a Euro 52 migliaia (invariato rispetto al 30 giugno 2025), relativo ai versamenti da effettuare a fronte del capitale sociale sottoscritto;
- i compensi riconosciuti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 ai dirigenti con responsabilità strategiche, agli amministratori ed ai sindaci della Società 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 Società, 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 Società. 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 Società 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 della Società.

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 d'esercizio 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 della Società 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 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.	24.000

8.5. Eventi di rilievo intercorsi successivamente al 30 giugno 2026

In data 10 luglio 2026 la Società 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 Società 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 Società 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 Società 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 Società 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, 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 Società 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 Società, 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 Società ritiene infondata.

8.6. Proposte all'assemblea

Si propone di destinare l'utile dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, pari a Euro 5.112.514, nel seguente modo:

- alla distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,06 per azione, per un importo complessivo di circa Euro 1.397.921.
- alla riserva straordinaria per Euro 3.714.593.

L'esatto ammontare del numero di azioni proprie nel portafoglio della Società al momento della distribuzione del suddetto dividendo andrà ad incremento o decremento dell'importo che sarà accantonato alla riserva straordinaria.

Transizione ai principi contabili internazionali IFRS

- **Situazione patrimoniale della Società al 1° luglio 2024 ed al 30 giugno 2025**
- **Conto economico della Società per l'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025**

Sommario

1. Premessa 61

2. Principi contabili utilizzati e regole applicate in sede di prima adozione degli IFRS 62

2.1. Regole di prima adozione adottate in fase di transizione agli IAS/IFRS 62

2.2. Principi contabili utilizzati 63

3. Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 e del risultato relativo all'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025 72

Note di commento alle principali rettifiche 74

4. Riconciliazione della situazione patrimoniale-finanziaria al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 e del conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 77

4.1. Note di commento alle principali riclassifiche e rettifiche alla situazione patrimoniale-finanziaria al 1° luglio 2024 79

4.2. Note di commento alle principali riclassifiche e rettifiche alla situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2025 81

4.3. Note di commento alle principali riclassifiche e rettifiche del conto economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 83

5. Riconciliazione del Rendiconto finanziario dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 e della Posizione Finanziaria Netta al 1º luglio 2024 e al 30 giugno 2025 85

1. Premessa

eVISO S.p.A. (nel seguito anche "**eVISO**" o la "**Società**"), società le cui azioni sono quotate sul mercato non regolamentato EGM - Euronext Growth Milan dal 30 dicembre 2020, fino all'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 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 (nel seguito "**Precedenti principi contabili**").

Ai fini della predisposizione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, ricorrendone i presupposti, la Società ha ritenuto di adottare i principi contabili internazionali IFRS per la predisposizione e presentazione del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato di Gruppo[1], esercitando le facoltà previste dagli artt. 2, lettera a-bis), 2-bis e 3 del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38. Pertanto, a partire dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, il bilancio di esercizio della Società 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**".

Pertanto, nell'ambito del processo di transizione agli IFRS e ai fini della redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 secondo tali principi, si è reso necessario provvedere - sulla base degli IFRS ed in particolare in conformità ai principi e criteri di valutazione scelti dalla Società - alla rielaborazione dei seguenti dati finanziari comparativi, individuando quale data di transizione agli IFRS il 1° luglio 2024 (nel seguito "**Data di Transizione**"):

- situazione patrimoniale-finanziaria al 1° luglio 2024;
- situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico e rendiconto finanziario dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025.

Il presente documento, come richiesto dall'IFRS 1 – *Prima adozione degli International Financial Reporting Standards*, ha l'obiettivo di presentare la riconciliazione, corredata delle relative note di commento, tra le situazioni contabili elaborate da eVISO sulla base degli IFRS e le corrispondenti situazioni predisposte in base ai Precedenti principi contabili (situazione patrimoniale della Società al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025, e conto economico dell'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025), nonché di illustrare gli effetti della transizione agli IFRS, in particolare per quanto riguarda gli impatti sul patrimonio netto.

[1] Si precisa che il bilancio consolidato al 30 giugno 2026, redatto dalla Società secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, costituisce altresì il primo bilancio consolidato predisposto dalla stessa, in quanto l'obbligo di predisposizione dello stesso è sorto nel medesimo esercizio in cui si è proceduto alla transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

2. Principi contabili utilizzati e regole applicate in sede di prima adozione degli IFRS

Le situazioni patrimoniali della Società al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 e il conto economico dell'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025 elaborati in base agli IFRS sono stati predisposti apportando ai relativi dati redatti secondo i Precedenti principi contabili le rettifiche e le riclassifiche necessarie a renderli conformi ai criteri di presentazione, rilevazione e valutazione previsti dagli IFRS.

Le rettifiche apportate, evidenziate nei prospetti allegati, sono state determinate sulla base degli IFRS emanati dallo IASB e omologati dall'Unione Europea, in vigore alla data del 30 giugno 2026.

2.1. Regole di prima adozione adottate in fase di transizione agli IFRS

Per l'adozione degli IFRS, eVISO ha applicato quanto specificamente disposto dall'IFRS 1 – *Prima adozione degli International Financial Reporting Standards*.

Si riportano di seguito le principali scelte effettuate dalla Società nell'ambito di quanto stabilito dall'IFRS 1, incluse le esenzioni previste da tale principio ed applicabili alla Società, con l'indicazione di quelle utilizzate nella redazione della situazione patrimoniale di apertura al 1° luglio 2024 e dei prospetti contabili del bilancio chiuso al 30 giugno 2025:

- valutazione delle *attività materiali* e delle *attività immateriali a vita utile definita*: per tutte le categorie di cespiti iscritte in tali voci è stato utilizzato il criterio del costo, ad eccezione del terreno e del fabbricato di proprietà della Società ed in cui è ubicata la sede, ricompresi nella categoria "Terreni e fabbricati", per i quali la Società ha deciso di avvalersi della facoltà concessa dal par. D5 dell'IFRS 1, ovvero di utilizzare il fair value di tali attività alla Data di Transizione quale sostituto del costo da rilevare in bilancio;
- valutazione delle *attività immateriali a vita utile indefinita* (ovvero del marchio *eVISO*®): è stata utilizzata l'opzione consentita dal paragrafo D8 dell'IFRS 1 che permette di assumere, quale sostituto del costo, il fair value del bene rilevato dalla Società, nel periodo di applicazione dei Precedenti principi contabili, in occasione di un evento particolare, come una privatizzazione o la quotazione del titolo azionario della Società. Nello specifico, il marchio *eVISO*®, acquisito dalla Società nel 2014, è stato rivalutato dalla Società nel 2020 al fair value di 8.030 migliaia di Euro - usufruendo della normativa speciale sulle rivalutazioni di cui alla art. 110 del D.L. 104/2020 (convertito nella L. 126/2020, entrata in vigore in data 14 ottobre 2020) - nell'ambito del processo di quotazione del titolo della Società sul mercato EGM, avvenuta in data 30 dicembre 2020;
- valutazione delle *partecipazioni in imprese controllate* e *collegate e in altre imprese*: per tutte le partecipazioni detenute dalla Società in imprese controllate e collegate è stato adottato il criterio del costo, mentre per le partecipazioni di minoranza in altre imprese la Società ha scelto di valutare tali investimenti al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI);
- valutazione dei *crediti verso imprese controllate, crediti verso imprese collegate, crediti verso clienti e crediti verso altri*: tutti i crediti commerciali e finanziari sono stati riesaminati per assicurarne la corretta classificazione e valutazione secondo quanto previsto dall'IFRS 9 – *Strumenti finanziari*.

I crediti verso clienti, i crediti verso imprese controllate, collegate e altri soggetti sono stati classificati tra le attività finanziarie misurate al costo ammortizzato quando detenuti al fine di incassare i flussi finanziari contrattuali e tali flussi rappresentano solo capitale e interessi (SPPI test) e se il business model è riconducibile alla casistica "Hold to collect".
Al fine della corretta esposizione in bilancio, è stata verificata la coerenza del fondo svalutazione crediti già stanziato in bilancio con il modello richiesto dall'IFRS 9 (expected credit losses - ECL), anche in assenza di perdite già manifestate. A tal fine è stato applicato il modello "a tre stadi", con stima della perdita attesa a 12 mesi o per tutta la vita, a seconda del deterioramento del rischio di credito;

- valutazione dei *contratti di leasing finanziario*: la Società si è avvalsa dell'opzione concessa dal paragrafo D9D, lettera a), dell'IFRS 1 che permette di utilizzare un unico tasso di finanziamento marginale del locatario per un portafoglio di leasing con caratteristiche similari. Pertanto, la Società ha adottato lo stesso tasso a tutti i contratti di leasing sottoscritti, essendo questi accomunati da una durata compresa tra i tre e i cinque anni.

2.2. Principi contabili utilizzati

Fermo restando quanto descritto nel paragrafo precedente circa le esenzioni adottate previste dall'IFRS 1, i principi contabili ed i criteri di valutazione IFRS adottati dalla Società sono descritti nel seguito.

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. Gli eventuali investimenti immobiliari, ossia gli immobili posseduti al fine di conseguire canoni di locazione e/o un apprezzamento degli stessi nel tempo, sono rilevati e valutati al costo, determinato secondo le stesse modalità indicate per le altre attività materiali. Le aliquote di ammortamento annue utilizzate nel 2026, presentate per categorie omogenee con evidenza del relativo intervallo di applicazione, sono riportate nella tabella seguente.

	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'eventuale 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 è determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività materiali. Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate 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.

	Aliquota %
Diritto di brevetto industriale e utilizzo opere ingegno	25%
Costi di sviluppo	20%
Concessioni e licenze	20%

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.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e joint venture sono misurate in base al costo sostenuto per la loro acquisizione o costituzione, nonché per gli eventuali ulteriori apporti effettuati.

In presenza di indicatori specifici circa il rischio di mancato recupero del valore di carico delle partecipazioni, 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 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.

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 la Società 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 dei 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. Con riferimento ai crediti commerciali e agli altri crediti, per la determinazione della probabilità di non ottemperanza della controparte sono adottati rating interni della clientela, oggetto di verifica periodica anche tramite analisi di serie storiche. 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 modificazione risulti sostanziale rispetto ai termini contrattuali già in essere. In assenza di

modificazioni 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 modificazioni 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, la Società non è più coinvolta 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, la Società 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.

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 della Società del 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 italiani. 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 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 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 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.

I costi specificamente sostenuti per l'acquisizione/ottenimento di un contratto con un cliente sono sospesi tra le attività patrimoniali e portati a conto economico sulla base del periodo di durata del relativo contratto. Nel caso di contratti di durata indeterminata (in quanto soggetti a rinnovo automatico o a revoca), i costi per l'ottenimento del contratto sono spesati nel periodo di durata media dei contratti della medesima tipologia, tenuto conto delle serie storiche osservate dalla Società.

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 degli azionisti a ricevere il pagamento. I dividendi e gli acconti sui dividendi pagabili agli azionisti sono rappresentati come movimento del patrimonio netto alla data in cui sono approvati, rispettivamente, dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione.

Contributi pubblici

I 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 che
   ii. 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 applicabili. 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 in essere) 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:

   i. dalla rilevazione iniziale dell'avviamento;

   ii. 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;

   iii. dagli investimenti in società controllate, collegate e joint venture, quando la Società è in grado di controllare i tempi dell'annullamento delle differenze temporanee ed è probabile che, nel prevedibile futuro, queste non si annulleranno.

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 Cash Generating Unit (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 elaborati, che riguardano un periodo limitato di proiezione esplicita e la stima del valore terminale

. 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.

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 (Piani di Stock Option 2024-2027 e 2025-2028, nel seguito anche i "Piani").

Con riferimento ai Piani, il costo dell'incentivazione è determinato con riferimento al fair value degli strumenti attribuiti 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.

3. Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 e del risultato relativo all'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto della Società al 1° luglio 2024 ed al 30 giugno 2025 e del risultato dell'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025, che evidenzia:

- i valori determinati secondo i Precedenti principi contabili;
- le riclassifiche e le rettifiche per l'adeguamento ai principi IFRS;
- i valori determinati secondo gli IFRS.

Le singole voci di rettifica sono riportate in tabella al lordo delle imposte; l'"Effetto fiscale su rettifiche IFRS" è esposto in una voce di rettifica separata.

Inoltre, sono fornite le note di commento alle principali rettifiche apportate al patrimonio netto ed al risultato dell'esercizio.

Per effetto della transizione ai principi IFRS tutte le attività e le passività sono state rideterminate nei valori che si sarebbero originati qualora i principi IFRS fossero stati applicati retrospettivamente sin dal momento di origine delle operazioni, tenuto conto delle esenzioni previste dall'IFRS 1 e descritte nel capitolo precedente. Il passaggio agli IFRS ha pertanto comportato il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i Precedenti principi contabili, salvo che l'adozione dei principi contabili IFRS non abbia richiesto la formulazione di stime secondo metodologie differenti.

Gli effetti della transizione agli IFRS derivano da cambiamenti di principi contabili e, di conseguenza, sono stati riflessi nel patrimonio netto iniziale alla Data di Transizione ed aggiornati al 30 giugno 2025 sulla base degli effetti prodotti nel conto economico dell'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025 o nel conto economico complessivo del medesimo esercizio.

Riconciliazione del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio

(migliaia di euro)	NOTE	Patrimonio netto 01/07/2024	Risultato netto 01/07/2024-30/06/2025	Altre variazioni del Patrimonio netto	Patrimonio netto 30/06/2025
Valori in base ai principi contabili italiani		**20.148**	**4.913**	**(3.956)**	**21.105**
Rettifiche IFRS					
Rivalutazione terreno e fabbricato al fair value	**(a)**	4.960	(37)		4.923
Rettifiche di FTA relative al marchio	**(b)**	1.175	401		1.576
Eliminazione costi di impianto e ampliamento	**(c)**	(238)	237		(1)
Capitalizzazione costi per l'ottenimento dei contratti in base all'IFRS 15	**(d)**	261	418		679
Ricalcolo del TFR in base allo IAS 19	**(e)**	13	29	(24)	17
Rilevazione piani di Stock option in base all'IFRS 2	**(f)**	0	(394)	394	0
Altre rettifiche minori	**(g)**	(75)	(419)		(494)
Effetto fiscale su rettifiche IFRS		(1.764)	(156)	6	(1.914)
Valori IFRS		**24.480**	**4.993**	**(3.581)**	**25.892**
Variazione assoluta		**4.332**	**79**	**n.a.**	**4.786**
Variazione percentuale		**21,5%**	**1,6%**	**n.a.**	**22,7%**

Note di commento alle principali rettifiche

a) Rivalutazione terreno e fabbricato al fair value

La Società si è avvalsa della facoltà, concessa dal paragrafo D5 dell'IFRS 1, di misurare, alla data di transizione, il terreno e il fabbricato di proprietà della Società ed in cui è ubicata la sede, ricompresi nella categoria "Terreni e fabbricati", al fair value di tali attività alla Data di Transizione quale sostituto del costo.
Pertanto, la Società ha provveduto alla determinazione del fair value del fabbricato e del relativo terreno mediante apposita perizia, predisposta da un professionista terzo incaricato dalla Società, la quale ha attribuito a tali beni, alla data del 1° luglio 2024, i seguenti valori:

- Terreno: Euro 3.960 migliaia;
- Fabbricato: Euro 11.140 migliaia.

Ciò ha comportato un effetto positivo sulla voce "Immobilizzazioni materiali" pari ad Euro 4.960 migliaia al 1° luglio 2024 (al lordo dell'effetto fiscale negativo pari ad Euro 1.430 migliaia) ed un effetto negativo sul conto economico 2025 pari ad Euro 37 migliaia (al lordo dell'effetto fiscale positivo pari ad Euro 20 migliaia).

L'impatto sul patrimonio netto al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 è quindi pari, rispettivamente, ad Euro 3.530 migliaia ed Euro 3.513 migliaia.

b) Rettifiche di FTA relative al marchio

Come illustrato nel precedente par. 2.1, con specifico riferimento al marchio *eVISO*®, la Società si è avvalsa della possibilità concessa dal paragrafo D8 dell'IFRS 1 di assumere, quale sostituto del costo, il fair value del bene rilevato dalla Società, nel periodo di applicazione dei Precedenti principi contabili, in occasione di un evento particolare, come una privatizzazione o la quotazione del titolo azionario della Società. Nello specifico, il marchio *eVISO*®, acquisito dalla Società nel 2014, è stato rivalutato dalla Società nel 2020 al fair value di 8.030 migliaia di Euro - usufruendo della normativa speciale sulle rivalutazioni di cui alla art. 110 del D.L. 104/2020 (convertito nella L. 126/2020, entrata in vigore in data 14 ottobre 2020) - nell'ambito del processo di quotazione del titolo della Società sul mercato EGM, avvenuta in data 30 dicembre 2020.
Tale valore è stato quindi mantenuto in bilancio. Inoltre, poiché il marchio rappresenta un'attività immateriale a vita utile indefinita, si è provveduto alla cancellazione degli ammortamenti cumulati che erano stati contabilizzati sulla base dei Precedenti principi contabili.

Tale operazione ha prodotto un effetto positivo sulla voce "Immobilizzazioni immateriali" pari ad Euro 1.175 migliaia al 1° luglio 2024 (al lordo dell'effetto fiscale, negativo per Euro 346 migliaia) ed un effetto positivo sul conto economico 2025 pari ad Euro 401 migliaia (al lordo dell'effetto fiscale, negativo per Euro 115 migliaia).

L'impatto sul patrimonio netto al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 è quindi pari a, rispettivamente, Euro 829 migliaia ed Euro 1.115 migliaia.

c) Eliminazione costi di impianto e ampliamento

La Società ha provveduto, come richiesto dallo IAS 38, alla cancellazione dei costi di impianto e ampliamento capitalizzati in base ai Precedenti principi contabili (in quanto tale tipologia di oneri pluriennali non soddisfa i requisiti stabiliti da tale principio per la loro capitalizzazione come attività) e del relativo ammortamento.

Tale rettifica ha prodotto un effetto negativo sulla voce "Immobilizzazioni immateriali" pari ad Euro 238 migliaia al 1º luglio 2024 (al lordo dell'effetto fiscale positivo pari ad Euro 69 migliaia) ed un effetto positivo sul conto economico 2025 pari ad Euro 237 migliaia (al lordo dell'effetto fiscale, negativo e pari ad Euro 68 migliaia).

L'impatto sul patrimonio netto al 1º luglio 2024 è quindi negativo per Euro 169 migliaia, mentre al 30 giugno 2025 è sostanzialmente nullo.

d) Capitalizzazione costi per l'ottenimento dei contratti in base all'IFRS 15

La Società, in conformità a quanto previsto dai paragrafi 91-94 dell'IFRS 15, ha provveduto al ricalcolo dei c.d. "costi incrementali per l'ottenimento del contratto" 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 Società 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.

La capitalizzazione dei suddetti oneri, al netto dei relativi decrementi per il passare del tempo, ha prodotto un effetto positivo sull'attivo patrimoniale pari ad Euro 261 migliaia al 1° luglio 2024 (al lordo del relativo effetto fiscale, negativo per Euro 75 migliaia), nonché un effetto positivo sul conto economico dell'esercizio pari ad Euro 418 migliaia (al lordo del relativo effetto fiscale negativo per Euro 120 migliaia), quale risultante della somma algebrica tra i minori costi per servizi e i maggiori ammortamenti di competenza dell'esercizio.

L'impatto sul patrimonio netto al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025, è pertanto pari a, rispettivamente, Euro 186 migliaia ed Euro 484 migliaia.

e) Ricalcolo del TFR in base allo IAS 19

In base ai Precedenti principi contabili, il TFR maturato dai lavoratori dipendenti era iscritto in bilancio sulla base del valore nominale della passività, determinato alla data di chiusura del periodo di riferimento.

Ai sensi dello IAS 19, il TFR è invece configurabile quale piano a benefici definiti, in quanto tale soggetto a valutazione attuariale sulla base di specifiche ipotesi demografiche ed economico-finanziarie riferite alla popolazione aziendale, al fine di esprimere il valore attuale del beneficio maturato dai dipendenti alla data di riferimento del bilancio ed erogabile alla cessazione del rapporto di lavoro. In conformità a quanto prescritto dallo IAS 19, gli utili e le perdite attuariali determinati alla data del 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 sono stati interamente rilevati tra le altre componenti di conto economico complessivo (OCI).

A seguito della valutazione svolta dall'attuario indipendente incaricato dalla Società, il valore del TFR ricalcolato secondo lo IAS 19 è risultato inferiore rispetto a quello precedentemente stanziato in base al valore nominale per Euro 13 migliaia alla data del 1° luglio 2024 e per Euro 17 migliaia al 30 giugno 2025.

L'impatto sul conto economico risulta positivo per Euro 29 migliaia, mentre le perdite attuariali dell'esercizio, pari ad Euro 24 migliaia (al lordo dell'effetto fiscale, positivo per Euro 6 migliaia), sono state interamente rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo (OCI), come richiesto dallo IAS 19.

f) Rilevazione piani di Stock option in base all'IFRS 2

La Società si è avvalsa del supporto di un attuario indipendente al fine di stimare, in base alle indicazioni contenute nell'IFRS 2 – *Pagamenti basati su azioni* – il *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati ai dipendenti, così da poter rappresentare nel bilancio di esercizio il relativo costo.

L’analisi effettuata non ha prodotto effetti patrimoniali al 1° luglio 2024 ed al 30 giugno 2025, mentre ha prodotto un effetto negativo sul conto economico dell’esercizio pari ad Euro 394 migliaia, con un corrispondente incremento del patrimonio netto, come richiesto dall’IFRS 2 per la tipologia di stock option assegnate ai dipendenti della Società.

g) Altre rettifiche minori

Nel corso della transizione agli IFRS la Società ha provveduto ad operare ulteriori rettifiche su altre voci di bilancio.

Tali rettifiche hanno prodotto un effetto cumulato negativo sul patrimonio netto pari ad Euro 75 migliaia al 1º luglio 2024 (al lordo dell’effetto fiscale, positivo e pari ad Euro 21 migliaia) ed un effetto negativo sul conto economico dell’esercizio pari ad Euro 416 migliaia (al lordo dell’effetto fiscale, positivo e pari ad Euro 134 migliaia).

L’impatto sul patrimonio netto al 1º luglio 2024 è quindi negativo per Euro 54 migliaia, mentre, al 30 giugno 2025 è negativo per Euro 336 migliaia.

Le rettifiche di maggiore rilevanza che incidono su tali impatti sono rappresentate essenzialmente dalla cancellazione di talune attività immateriali per spese di sviluppo che non possiedono tutte le caratteristiche richieste dallo IAS 38 per la loro capitalizzazione.

4. Riconciliazione della situazione patrimoniale-finanziaria al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 e del conto economico per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

Si riportano di seguito i prospetti di riconciliazione della situazione patrimoniale-finanziaria della Società al 1° luglio 2024 e al 30 giugno 2025 e del conto economico dell'esercizio 1° luglio 2024 – 30 giugno 2025, che evidenziano:

- i valori secondo i Precedenti principi contabili, riclassificati per tener conto degli schemi IFRS presentati;
- le rettifiche e le riclassifiche per l'adeguamento ai principi IFRS.

Inoltre, vengono fornite le note di commento alle principali rettifiche e riclassifiche apportate alle voci patrimoniali ed economiche.

Come richiesto dall'IFRS 1, alla data di transizione ai principi IAS/IFRS:

- sono state rilevate tutte e soltanto le attività e le passività che soddisfano i requisiti di rilevazione contabile previsti dagli IFRS;
- le attività e le passività sono state rideterminate ai valori che avrebbero avuto se i principi IFRS fossero stati applicati retroattivamente, tenendo conto delle esenzioni previste dall'IFRS 1 e descritte in precedenza;
- sono state riclassificate le voci che nel bilancio precedente erano esposte secondo criteri diversi da quelli previsti dagli IFRS.

L'effetto cumulato al 1° luglio 2024 dell'adeguamento agli IFRS dei saldi iniziali delle attività e delle passività è stato rilevato in un'apposita riserva del patrimonio netto, denominata "*Riserva da First Time Adoption*", al netto dell'effetto fiscale ove applicabile.

Riconciliazione della situazione patrimoniale a11° luglio 2024

(migliaia di euro)	01/07/2024 Italian Gaap	Riclassifiche	Rettifiche	Totale variazioni	*Note*	01/07/2024 IFRS
Attività non correnti						
Attività immateriali	9.145	0	859	859	*4.1.1*	10.005
Attività materiali	10.949	0	5.130	5.130	*4.1.2*	16.079
Partecipazioni	430	4	0	4		434
Altre attività finanziarie non correnti	111	0	0	0		111
Crediti diversi e altre attività non correnti	2.808	203	0	203	*4.1.3*	3.011
Attività per imposte anticipate	271	0	92	92	*4.1.4*	362
Totale attività non correnti	**23.714**	**207**	**6.080**	**6.287**		**30.001**
Attività correnti						
Crediti commerciali	28.936	0	0	0		28.936
Altre attività finanziarie correnti	3.028	(4)	8	4		3.031
Attività per imposte correnti	203	(203)	0	(203)		0
Crediti diversi e altre attività correnti	6.617	(203)	209	6	*4.1.3*	6.623
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.570	0	0	0		17.570
Totale attività correnti	**56.353**	**(410)**	**217**	**(193)**		**56.161**
Attività possedute per la vendita e attività incluse nei gruppi in dismissione	0	0	0	0		**0**
TOTALE ATTIVITA'	**80.067**	**(203)**	**6.297**	**6.094**		**86.162**
Patrimonio netto	**20.148**	**0**	**4.332**	**4.332**		**24.480**
Passività non correnti						
Debiti finanziari non correnti	5.559	(100)	0	(100)	*4.1.5*	5.459
Passività per imposte differite	0	0	1.856	1.856	*4.1.4*	1.856
Fondi per rischi ed oneri - quota non corrente	562	0	(13)	(13)		549
Debiti diversi e altre passività non correnti	0	13	0	13		13
Totale passività non correnti	**6.121**	**(88)**	**1.842**	**1.755**		**7.876**
Passività correnti						
Debiti finanziari correnti	3.066	84	123	207	*4.1.5*	3.274
Debiti commerciali	38.259	0	0	0		38.259
Passività fiscali correnti	2.182	(203)	0	(203)		1.979
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	0	0	0	0		0
Debiti diversi e altre passività correnti	10.290	3	0	3		10.293
Totale passività correnti	**53.798**	**(115)**	**123**	**8**		**53.806**
Passività incluse nei gruppi in dismissione	0	0	0	0		**0**
TOTALE PASSIVITA'	**80.067**	**(203)**	**6.297**	**6.094**		**86.162**

4.1. Note di commento alle principali riclassifiche e rettifiche alla situazione patrimoniale-finanziaria al 1° luglio 2024

4.1.1. Attività immateriali

La rettifica in aumento delle attività immateriali deriva prevalentemente dalle rettifiche di FTA relative al *marchio eVISO®,* come descritto al punto *b)* del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia.

4.1.2. Attività materiali

La rettifica in aumento delle attività materiali deriva principalmente dalla rivalutazione della sede e del terreno sul quale essa sorge per complessivi Euro 4.960 migliaia, come descritto al punto *a)* del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia, e per la restante parte dall'iscrizione dei diritti d'uso relativi ai contratti di noleggio/locazione in essere alla data di analisi per Euro 169 migliaia.

4.1.3. Crediti diversi e altre attività correnti e non correnti

Le riclassifiche e le rettifiche dei crediti diversi e altre attività (correnti e non correnti), che complessivamente determinano un incremento delle voci in oggetto, derivano dall'iscrizione nell'attivo patrimoniale dei *contract asset* derivanti dai costi netti sostenuti per l'ottenimento dei contratti nel periodo compreso tra l'esercizio chiuso al 30 giugno 2018 e quello chiuso al 30 giugno 2024, e dalla riclassifica di questi tra quota corrente e quota non corrente*,* come descritto al punto *d)* del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia.

4.1.4. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le voci riguardanti la fiscalità anticipata e differita accolgono le variazioni in aumento e in diminuzione derivanti dalle rettifiche apportate alle diverse poste di bilancio, come descritto nei diversi punti del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia.

4.1.5. Debiti finanziari correnti e non correnti

Le rettifiche delle voci riguardanti i debiti finanziari dipendono dall'applicazione del metodo del costo ammortizzato nella valorizzazione dei finanziamenti bancari, che comporta una rettifica negativa per Euro 49 migliaia, e dall'iscrizione delle passività finanziarie relative ai contratti di noleggio/locazione, che comporta una rettifica positiva per Euro 172 migliaia. Le riclassifiche che caratterizzano le voci in analisi dipendono dall'allocazione delle voci sopra menzionata tra parte a breve e parte a lungo termine.

Riconciliazione della situazione patrimoniale al 30 giugno 2025

(migliaia di euro)	30/06/2025 Italian Gaap	Riclassifiche/rettifiche patrimoniali: Riclassifiche	Riclassifiche/rettifiche patrimoniali: Rettifiche	Riclassifiche/rettifiche patrimoniali: Totale variazioni	*Note*	30/06/2025 IFRS
Attività non correnti						
Attività immateriali	9.329	0	1.061	1.061	*4.2.1*	10.390
Attività materiali	11.006	0	5.051	5.051	*4.2.2*	16.057
Partecipazioni	552	4	4	8		561
Altre attività finanziarie non correnti	123	0	(7)	(7)		116
Crediti diversi e altre attività non correnti	636	496	0	496	*4.2.3*	1.132
Attività per imposte anticipate	302	0	148	148	*4.2.4*	450
Totale attività non correnti	**21.949**	**500**	**6.257**	**6.758**		**28.707**
Attività correnti						
Crediti commerciali	28.428	0	0	0		28.428
Altre attività finanziarie correnti	1.423	(4)	14	10		1.433
Attività per imposte correnti	2.170	(2.138)	0	(2.138)		32
Crediti diversi e altre attività correnti	3.710	(462)	643	181	*4.2.3*	3.890
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.973	0	0	0		19.973
Totale attività correnti	**55.704**	**(2.605)**	**657**	**(1.948)**		**53.756**
Attività possedute per la vendita e attività incluse nei gruppi in dismissione	0	0	0	0		0
TOTALE ATTIVITA'	**77.653**	**(2.104)**	**6.914**	**4.810**		**82.462**
Patrimonio netto	**21.105**	**0**	**4.786**	**4.786**		**25.892**
Passività non correnti						
Debiti finanziari non correnti	4.374	(75)	0	(75)	*4.2.5*	4.299
Passività per imposte differite	0	0	2.062	2.062	*4.2.4*	2.062
Fondi per rischi ed oneri - quota non corrente	699	0	(17)	(17)		681
Debiti diversi e altre passività non correnti	0	43	0	43		43
Totale passività non correnti	**5.073**	**(32)**	**2.044**	**2.012**		**7.085**
Passività correnti						
Debiti finanziari correnti	6.915	62	83	145	*4.2.5*	7.060
Debiti commerciali	33.780	0	0	0		33.780
Passività fiscali correnti	2.138	(2.138)	0	(2.138)		0
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	0	0	0	0		0
Debiti diversi e altre passività correnti	8.641	4	0	4		8.645
Totale passività correnti	**51.475**	**(2.072)**	**83**	**(1.989)**		**49.486**
Passività incluse nei gruppi in dismissione	0	0	0	0		0
TOTALE PASSIVITA'	**77.653**	**(2.104)**	**6.914**	**4.810**		**82.462**

4.2. Note di commento alle principali riclassifiche e rettifiche alla situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2025

4.2.1. Attività immateriali

La rettifica in aumento delle attività immateriali deriva dall'eliminazione degli ammortamenti relativi: al *marchio eVISO®;* ai costi di impianto e ampliamento; e alle altre immobilizzazioni immateriali per le quali non sussistono i requisiti per la capitalizzazione richiesti dallo IAS 38. Tale rettifica è solo parzialmente compensata dalla rilevazione nel conto economico di esercizio di taluni costi di sviluppo, precedentemente capitalizzati. Tali effetti sono stati commentati, rispettivamente, ai punti *b), c) e g)* del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia.

4.2.2. Attività materiali

La rettifica in diminuzione delle attività materiali deriva dall'aumento delle quote di ammortamento annuali derivanti dalla rivalutazione dell'immobile*,* come descritto al punto *a)* del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia, e alle quote annuali di ammortamento dei diritti d'uso relativi ai contratti di noleggio/locazione in essere alla data di riferimento, solo parzialmente compensati dai nuovi contratti sottoscritti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025.

4.2.3. Crediti diversi e altre attività correnti e non correnti

Le riclassifiche e le rettifiche dei crediti diversi e altre attività (correnti e non correnti), che complessivamente determinano un incremento delle voci in oggetto, derivano dall'iscrizione nell'attivo patrimoniale dei c.d. "*contract asset*" derivanti dai costi (e relativi ammortamenti) sostenuti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 e dalla riclassifica di questi tra quota corrente e quota non corrente*,* come già descritto al punto *d)* del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia.

4.2.4. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Le voci riguardanti la fiscalità anticipata e differita accolgono le variazioni in aumento e in diminuzione rilevate nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025, derivanti dalle rettifiche apportate alle diverse poste di bilancio, come già descritto nei diversi punti del precedente paragrafo di analisi della riconciliazione del patrimonio netto, cui si rinvia.

4.2.5. Debiti finanziari correnti e non correnti

Le rettifiche delle voci riguardanti i debiti finanziari dipendono dall'applicazione del "Metodo del costo ammortizzato" nella rilevazione contabile dei finanziamenti bancari e alla movimentazione delle passività finanziarie relative ai contratti di noleggio/locazione. Le riclassifiche che caratterizzano le voci in analisi dipendono dall'allocazione delle voci sopra menzionate tra quota a breve e quota a lungo termine.

Riconciliazione del conto economico riclassificato dell'esercizio 1° luglio 2024 - 30 giugno 2025

(migliaia di euro)	2025 Italian Gaap	Riclassifiche	Rettifiche	Totale variazioni	*Note*	2025 IFRS
Ricavi da vendita energia elettrica e gas naturale	315.593	0	0	0		315.593
Proventi diversi	298	0	0	0		298
Totale ricavi	**315.891**	**0**	**0**	**0**		**315.891**
Costi per acquisti e trasporto energia elettrica e gas naturale	(295.546)	0	0	0		(295.546)
Costi per acquisti di altri beni	(73)	0	0	0		(73)
Costi per servizi	(4.679)	(67)	(19)	(86)	*4.3.1*	(4.765)
Costi per il personale	(5.515)	0	(315)	(315)	*4.3.2*	(5.830)
Altri costi operativi	(370)	0	(1)	(1)		(372)
Costi per lavori interni capitalizzati	797	0	0	0		797
Margine operativo lordo (EBITDA)	**10.504**	**(67)**	**(335)**	**(402)**		**10.102**
Ammortamenti delle attività immateriali	(2.193)	0	671	671	*4.3.3*	(1.521)
Ammortamenti delle attività materiali	(520)	0	(98)	(98)	*4.3.4*	(618)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(21)	0	(21)		(21)
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di attività operative	(415)	0	(7)	(7)		(421)
Risultato operativo (EBIT)	**7.377**	**(87)**	**231**	**144**		**7.521**
Proventi finanziari	190	0	0	0		190
Oneri finanziari	(530)	87	(7)	80	*4.3.5*	(450)
Proventi/(oneri) finanziari	**(341)**	**87**	**(7)**	**80**		**(261)**
Altri proventi e oneri da partecipazioni	0	0	3	3		3
(Svalutazioni)/Ripristini di valore di altre attività finanziarie	(16)	0	8	8		(8)
Risultato prima delle imposte e delle attività operative in funzionamento	**7.020**	**0**	**235**	**235**		**7.255**
(Oneri) e proventi fiscali	(2.107)	0	(156)	(156)	*4.3.6*	(2.263)
Risultato da Attività in funzionamento	**4.913**	**0**	**79**	**79**		**4.993**
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	0	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	**4.913**	**0**	**79**	**79**		**4.993**

4.3. Note di commento alle principali riclassifiche e rettifiche del conto economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025

4.3.1. Costi per servizi

L'aumento dei costi per servizi pari ad Euro 86 migliaia deriva principalmente dall'effetto combinato dei seguenti aggiustamenti:

- riclassifica delle voci di costo connesse alle commissioni e agli altri oneri bancari per Euro 87 migliaia;
- iscrizione nella voce in oggetto dei costi di sviluppo sostenuti nell'esercizio e che non presentano i requisiti dello IAS 38 per la relativa capitalizzazione per Euro 464 migliaia (vedi punto *g)* del precedente paragrafo);
- riclassifica dell'accantonamento al fondo di indennità suppletiva di clientela tra gli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri per Euro 21 migliaia;
- minori costi derivanti dalla capitalizzazione dei costi per l'ottenimento dei contratti per Euro 418 migliaia (vedi punto *d)* del precedente paragrafo);
- minori costi relativi ai canoni di noleggio/locazione di autovetture e beni immobili dovuti all'applicazione del metodo finanziario nella contabilizzazione dei leasing per Euro 65 migliaia.

4.3.2. Costi per il personale

L'aumento dei costi per il personale deriva dalla rilevazione nel conto economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 dei costi relativi al piano di stock option 2024-2027, che comporta un aggravio pari ad Euro 315 migliaia (vedi punto *f)* del precedente paragrafo), solo parzialmente compensati dal minore accantonamento al fondo TFR, ricalcolato in base allo IAS 19 (vedi punto *e)* del precedente paragrafo).

4.3.3. Ammortamenti delle attività immateriali

Il decremento degli ammortamenti delle attività immateriali deriva dallo storno della quota di ammortamento dell'anno del marchio *eVISO®,* dei costi di impianto e ampliamento e delle altre immobilizzazioni immateriali che non rispettano i requisiti per l'iscrizione in bilancio secondo lo IAS 38.

4.3.4. Ammortamenti delle attività materiali

L'aumento degli ammortamenti delle attività materiali deriva dal maggiore ammortamento dell'anno conseguente alla rivalutazione dell'immobile (vedi punto *a)* del precedente paragrafo) e dall'ammortamento dei diritti d'uso relativi ai contratti di noleggio/locazione in essere nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025.

4.3.5. Oneri finanziari

Il decremento degli oneri finanziari deriva principalmente dalla riclassifica delle voci di costo derivanti da commissioni e altri oneri bancari nella voce "Costi per servizi", che comporta un impatto positivo per Euro 87 migliaia sulla voce in oggetto.

4.3.6. (Oneri) e proventi fiscali

L’aumento degli oneri e proventi fiscali deriva dalla rilevazione degli effetti fiscali anticipati e differiti legati alle rettifiche patrimoniali ed economiche operate nel corso dell’esercizio chiuso al 30 giugno 2025, in precedenza descritte.

5. Riconciliazione del Rendiconto finanziario dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 e della Posizione Finanziaria Netta al 1º luglio 2024 e al 30 giugno 2025

Non si evidenziano impatti significativi con riferimento allo schema di rendiconto finanziario dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025 e sulla posizione finanziaria netta al 1º luglio 2024 e al 30 giugno 2025.

Allegato 2 - Dati essenziali di bilancio delle società controllate, collegate e a controllo congiunto ai sensi dell'art. 2429, commi 3 e 4 del Codice Civile

Smartmele fruits trading l.l.c.

Valori in euro	Dati Patrimoniali	30/06/2026
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
Attivo circolante		
Altre attività		47.797
Totale Attivo		**47.797**
Patrimonio Netto		47.797
Fondi per rischi ed oneri		
Fondo Trattamento di fine rapporto		
Debiti		
Altre passività		
Totale Patrimonio netto e Passivo		**47.797**

Valori in euro	Dati Economici	2026
Valore della produzione		
Costi della produzione		
Risultato operativo		
Risultato d'esercizio		**0**

eVISO Luz y Gas S.A.

Valori in euro	Dati Patrimoniali	30/06/2026
Immobilizzazioni immateriali		
Immobilizzazioni materiali		
Attivo circolante		15.198
Altre attività		
Totale Attivo		**15.198**
Patrimonio Netto		13.989
Fondi per rischi ed oneri		
Fondo Trattamento di fine rapporto		
Debiti		1.210
Altre passività		
Totale Patrimonio netto e Passivo		**15.198**

Valori in euro	Dati Economici	2026
Valore della produzione		198
Costi della produzione		(1.210)
Risultato operativo		
Risultato d'esercizio		**(1.011)**

Greenovation S.r.l.

Valori in euro	Dati Patrimoniali	30/06/2026
Immobilizzazioni immateriali		750
Immobilizzazioni materiali		1.571
Attivo circolante		428.764
Altre attività		
Totale Attivo		**431.085**
Patrimonio Netto		356.662
Fondi per rischi ed oneri		5.022
Fondo Trattamento di fine rapporto		
Debiti		69.401
Altre passività		
Totale Patrimonio netto e Passivo		**431.085**

Valori in euro	Dati Economici	2026
Valore della produzione		137.283
Costi della produzione		(79.955)
Risultato operativo		57.328
Risultato d'esercizio		**60.075**

GD System S.r.l.

Valori in euro	Dati Patrimoniali	30/06/2026
Immobilizzazioni immateriali		222.964
Immobilizzazioni materiali		96.613
Attivo circolante		956.349
Altre attività		5.669
Totale Attivo		**1.281.596**
Patrimonio Netto		808.678
Fondi per rischi ed oneri		
Fondo Trattamento di fine rapporto		3.009
Debiti		394.304
Altre passività		75.604
Totale Patrimonio netto e Passivo		**1.281.596**

Valori in euro	Dati Economici	2026
Valore della produzione		1.347.903
Costi della produzione		(1.286.283)
Risultato operativo		61.621
Risultato d'esercizio		**43.327**

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 d'esercizio

Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società 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 d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla 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 d'esercizio di eVISO S.p.A., chiuso al 30 giugno 2026, presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente, rideterminati in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea.
Come illustrato nella nota integrativa, gli amministratori hanno riesposto i dati comparativi relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2025, rispetto ai dati precedentemente predisposti in conformità ai principi contabili italiani e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali, in data 9 ottobre 2025, abbiamo espresso un giudizio senza rilievi.
Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nella nota integrativa sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2026.

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

CERTIFICAZIONE DI SISTEMA QUALITÀ
DNV·GL
ISO 9001

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio
Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio 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 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 della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società 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 della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio
I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 d'esercizio.
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 d'esercizio, 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 della Società;

- 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 della Società 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

Ria
Grant Thornton

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 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 e dichiarazione 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 della eVISO S.p.A. al 30 giugno 2026, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio 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 d'esercizio;
- 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 d'esercizio della eVISO S.p.A. 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)

EVISO S.p.A.

Sede legale: SALUZZO - Corso Luigi Einaudi n. 3

Capitale Sociale Euro 369.924,39 i.v.

Codice Fiscale e Registro Imprese di Cuneo n. 03468380047

R.E.A. CN-293043

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 30.06.2026

Agli Azionisti della società "EVISO S.p.A.".

Signori azionisti,

la presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 2429, secondo comma, Codice Civile.

Il Collegio Sindacale è incaricato a svolgere esclusivamente le funzioni di controllo di cui al vigente art. 2396 quinquies del Codice Civile, mentre l'incarico della revisione legale, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, è stata affidata alla RIA GRANT THORNTON S.p.A. per il triennio che si chiuderà con l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2027, come da delibera assembleare del 28 ottobre 2024.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle *"Norme di Comportamento del Collegio Sindacale"* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli

Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della EVISO S.p.A. al 30.06.2026, redatto in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di Euro 5.112.514.

Come infra specificato l'organo amministrativo ha per la prima volta redatto il bilancio di esercizio secondo i principi contabili internazionali IFRS.

Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, lo stesso ha vigilato sull'impostazione generale data a tale documento e sul processo di predisposizione dello stesso, accertandone la sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Tra i fatti salienti che hanno caratterizzato la vita societaria nel corso dell'esercizio 01/07/2025-30/06/2026 si segnala quanto segue:

- in data 27 ottobre 2025 l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti ha deliberato, tra l'altro:
  - l'ampliamento del Consiglio di Amministrazione da 6 a 7 membri, con la nomina a Consigliere della dott.ssa Lucia Fracassi;
  - l'acquisto di azioni proprie entro i limiti consentiti dalla legge;
  - attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega per l'aumento del capitale sociale fino ad un massimo di euro 70 milioni esercitabile entro il 27 ottobre 2030;
- in data 28 ottobre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha:
  - approvato un nuovo piano di incentivazione per il triennio 2025-2028

riservato al management, per un massimo di 150.000 opzioni esercitabili a 8 euro per azione;

- approvato le modalità attuative per l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie fino al 10% del capitale sociale, come da autorizzazione dell'assemblea;
- nominato la dott.ssa Lucia Fracassi co-amministratrice delegata.

- in data 25 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione ha redatto ed approvato la Relazione Finanziaria relativa al 1^ semestre dell'esercizio 2025/2026 (periodo 1^ luglio – 31 dicembre 2025), pubblicandola nei termini sul sito aziendale

1) Attività di vigilanza ai sensi degli articoli 2403 e ss. C. C.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sugli obblighi di informativa finanziaria previsti dalla quotazione delle azioni al mercato Euronext Growth Milan rilevando, in particolare, che le azioni poste in essere dalla società nel corso dell'esercizio non siano state azzardate, in potenziale conflitto di interesse, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ha verificato, altresì, che i doveri dell'Organo Amministrativo della società siano stati adempiuti nei termini previsti dalla legge e dallo statuto sociale;
- ha partecipato alle riunioni degli organi sociali che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le deliberazioni assunte siano conformi alla legge ed allo statuto sociale e non

siano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- ha vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e sul suo concreto funzionamento, anche tramite la raccolta di informazioni da responsabili delle funzioni; a tale riguardo non ha osservazioni da riferire;
- ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni da responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
- è stato periodicamente informato dal Consiglio di Amministrazione e dalla Direzione amministrativa sull'andamento generale della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società nel corso dell'esercizio e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire;
- ha accertato che non sono state poste in essere operazioni, comprese quelle con parti correlate, delle quali è fornita informativa nel bilancio, atipiche e/o inusuali;
- durante l'esercizio e prima di procedere alla stesura della presente relazione ha proceduto allo scambio di informazioni con la società di revisione incaricata del controllo contabile RIA GRANT THORNTON S.p.A.
- ha verificato l'osservanza da parte degli amministratori delle norme procedurali inerenti alla formazione del bilancio consolidato, non essendo di competenza del Collegio l'effettuazione di controlli analitici o di merito

sul contenuto del bilancio, che spettano al revisore che ha emesso in data odierna la propria relazione.

I Sindaci, inoltre, attestano che nel corso dell'esercizio:

- non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi del vigente art. 2396 ter del Codice Civile;
- non sono state presentate denunce ai sensi del vigente art. 2396 quater del Codice Civile;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile;
- non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
- non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
- non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;
- non stati rilasciati pareri o osservazioni previsti dalla legge;
- a seguito dell'attività di vigilanza, come sopra descritte, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio

Il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 30.06.2026 è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale da parte del Consiglio di Amministrazione che lo ha in primis approvato in data 24 settembre 2026, dopo aver anche approvato i criteri e le metodologie di predisposizione dell'impairment test al

30 giugno 2026 e i risultati raggiunti. e successivamente in data 10 ottobre il Consiglio ha preso atto dei fatti sopravvenuti successivamente alla data del 24 settembre in ordine ad un credito scaduto di 7,4 milioni di euro, delegando il Presidente e la co-amministratrice delegata ad effettuare le opportune modifiche all'informativa, non modificando gli aspetti quantitativi del bilancio, ritenendo, tra l'altro, valida la procedura di impairment. Il bilancio ci è poi stato trasmesso nella versione definitiva, unitamente al progetto di Bilancio Consolidato, in pari data.

Il bilancio chiuso al 30 giugno 2026 rappresenta il primo bilancio d'esercizio redatto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea.

Con riferimento al processo di transizione ai principi contabili internazionali IFRS (First-time Adoption), ai sensi del principio contabile IFRS 1, diamo atto che la società si è avvalsa dell'assistenza di un primario studio legale e tributario.

Abbiamo verificato che gli Amministratori abbiano inserito nella Nota Esplicativa i prospetti di riconciliazione richiesti dall'IFRS 1, corredati dalle relative note di commento, volti a illustrare gli effetti del passaggio dai precedenti principi contabili nazionali agli IFRS sul patrimonio netto alla data di transizione e alla chiusura dell'esercizio comparativo, nonché sul risultato economico dell'esercizio precedente.

Abbiamo inoltre vigilato sul trattamento contabile della differenza derivante dalla prima applicazione, la quale, al netto degli effetti fiscali differiti, è stata imputata direttamente alle riserve di patrimonio netto (Riserva FTA), verificando il rispetto dei vincoli di indisponibilità previsti dalla normativa vigente (D.Lgs. 38/2005).

A tale riguardo, abbiamo preso atto delle decisioni del Consiglio di Amministrazione inerenti i criteri di valutazione e applicati per la determinazione dei saldi di apertura alla data di transizione così come descritti nell'allegato 1 del bilancio a cui rimandiamo.

Tra le opzioni effettuate dall'organo amministrativo abbiamo preso atto che:

- la valutazione del terreno e fabbricato ad uso uffici, ove vi è la sede legale ed operativa della Società, è stata effettuata a fair value con conseguente maggior valore rispetto al netto contabile alla fine del precedente esercizio; tale valutazione è stata fatta sulla base di una perizia redatta da un architetto, scelto dalla società anche in base alla specifica conoscenza del mercato locale, perizia che è stata asseverata in sede notarile;
- la verifica del valore del marchio aziendale, rivalutato nel bilancio al 30.06.2021 ed iscritto a tale valore lordo nel bilancio, è stata effettuata anche con il supporto di uno specifico parere di altro docente universitario; l'organo amministrativo ha poi effettuato la verifica della recuperabilità del valore alla data del bilancio tramite la procedura di impairment.

L'organo amministrativo si è anche avvalso per la valutazione a fair value dello strumento SAFE (Simple Agreement for Future Equity) in "Nano I-Tech S.r.l.", di parere rilasciato da un docente universitario.

Il Collegio ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui è a conoscenza a seguito dell'espletamento dei suoi doveri e non ha osservazioni al riguardo e che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Per quanto di nostra conoscenza, il Consiglio di Amministrazione, nella

redazione del Bilancio d'esercizio, non ha derogato alle norme di legge, ai sensi dell'art. 2423, del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2409-septies del Codice Civile, abbiamo mantenuto un costante flusso informativo con la società di revisione incaricata RIA GRANT THORTON S.p.A., approfondendo in particolare le verifiche svolte dal revisore in merito alle rettifiche di transizione, alla correttezza dei saldi di apertura (opening balance sheet) e alla determinazione degli effetti patrimoniali ed economici derivanti dal passaggio dai principi contabili nazionali OIC ai principi contabili internazionali IFRS. Non sono emersi fatti o anomalie meritevoli di menzione in questa relazione.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

In merito all'esame del Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026,

per l'attestazione che lo stesso rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra società ai sensi dell'articolo 2423, secondo comma del Codice Civile, non essendo a noi demandato il controllo analitico dello stesso, rimandiamo al contenuto della Relazione predisposta dal revisore legale RIA GRANT THORNTON S.P.A., redatta ai sensi dell'art. 14 d.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, rilasciata e pervenuta al Collegio in data odierna, ed i cui contenuti essenziali ci erano stati anticipati nei giorni precedenti, che riporta quanto segue: *"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società 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."*.

La relazione contiene anche il seguente richiamo di informativa che doverosamente riportiamo: *"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."*

Per quanto di propria competenza il Collegio dà atto che:

- il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità agli IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board;
- la formazione, l'impostazione e gli schemi del bilancio di esercizio sono conformi alle leggi e ai provvedimenti regolamentari;
- il bilancio è coerente con i fatti e le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società;
- per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge;
- il bilancio è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione nel presupposto della continuità aziendale.

****

Signori Azionisti,

tenuto conto di quanto sopra esposto e considerate, altresì, le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione RIA GRANT THORNTON S.p.A., alla quale è demandata la revisione legale dei conti e la revisione del Bilancio d'esercizio e che in data odierna ha rilasciato e fatto pervenire al Collegio la

propria relazione senza eccezioni o rilievi, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2026, né ha obiezioni da formulare sulla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile di esercizio.

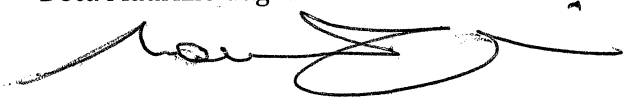
Ricordiamo inoltre che, essendo venuto a scadenza il nostro mandato triennale, l'assemblea degli azionisti, in base alle norme di legge e di statuto, è chiamata a deliberare sulla nomina del Collegio Sindacale e sulla sua remunerazione.

Torino-Saluzzo, 10 ottobre 2026

Dott. Roberto Schiesari



Dott. Maurizio Tagliano



Dott.ssa Stefania Borgognone

