

ETI S.P.A.

Bilancio intermedio al 30 giugno 2026

Dati anagrafici	
Denominazione	ETI S.P.A.
Sede	VIA C.BATTISTI 31 72025 SAN DONACI (BR)
Capitale sociale	1.000.000
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	BR
Partita IVA	01893360741
Codice fiscale	01893360741
Numero REA	145675
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Fabbricazione di strutture metalliche e di parti di strutture metalliche (25.11.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

	30/06/2026	31/12/2025
Stato patrimoniale		
Attivo		

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento		
2) costi di sviluppo		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	150.077	49.970
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	543	
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti	242.699	80.000
7) altre	32.630	23.319
Totale immobilizzazioni immateriali	425.949	153.289
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	415.632	421.660
2) impianti e macchinario	966.922	1.176.798
3) attrezzature industriali e commerciali	151.696	29.120
4) altri beni	742.535	639.341
5) immobilizzazioni in corso e acconti		
Totale immobilizzazioni materiali	2.276.785	2.266.919
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	15.000	15.000
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	2.538	2.538
Totale partecipazioni	17.538	17.538
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	83.656	92.983
Totale crediti verso altri	83.656	92.983
Totale crediti	83.656	92.983
3) altri titoli	30.000	18.000
4) strumenti finanziari derivati attivi		
Totale immobilizzazioni finanziarie	131.194	128.521

Totale immobilizzazioni (B)	2.833.928	2.548.729
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	723.149	601.477
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) lavori in corso su ordinazione	2.046.577	490.321
4) prodotti finiti e merci		
5) acconti		
Totale rimanenze	2.769.726	1.091.798
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.348.417	8.416.329
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso clienti	7.348.417	8.416.329
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate		
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate		
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	323.297	437.001
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.403	13.333
Totale crediti tributari	336.700	450.334
5-ter) imposte anticipate		
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	223.042	146.602
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso altri	223.042	146.602
Totale crediti	7.908.159	9.013.265
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		
6) altri titoli		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV - Disponibilità liquide		

1) depositi bancari e postali	349.647	704.748
2) assegni		
3) danaro e valori in cassa	12.853	7.979
Totale disponibilità liquide	362.500	712.727
Totale attivo circolante (C)	11.040.385	10.817.790
D) Ratei e risconti	378.420	239.323
Totale attivo	14.252.733	13.605.842
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.000.000	1.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale	57.882	49.174
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	355.977	236.204
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
Riserva azioni (quote) della società controllante		
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni		
Versamenti in conto aumento di capitale		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi non realizzati		
Riserva da conguaglio utili in corso		
Varie altre riserve	436.439	473.713
Totale altre riserve	792.416	709.917
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	41.561	173.708
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	1.891.859	1.932.799
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) per imposte, anche differite		
3) strumenti finanziari derivati passivi		
4) altri		
Totale fondi per rischi ed oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	337.302	388.448
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni		
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso soci per finanziamenti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.477.554	4.239.511

esigibili oltre l'esercizio successivo	899.750	1.170.145
Totale debiti verso banche	5.377.304	5.409.656
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo		21.605
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso altri finanziatori		21.605
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	457.160	250.241
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale acconti	457.160	250.241
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.440.530	3.190.572
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso fornitori	3.440.530	3.190.572
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti rappresentati da titoli di credito		
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese controllate		
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese collegate		
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso controllanti		
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	861.858	656.834
esigibili oltre l'esercizio successivo	81.522	10.194
Totale debiti tributari	943.380	667.028
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	525.981	544.864
esigibili oltre l'esercizio successivo	71.809	17.259
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	597.790	562.123
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	690.305	542.242
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale altri debiti	690.305	542.242
Totale debiti	11.506.469	10.643.467
E) Ratei e risconti	517.103	641.128
Totale passivo	14.252.733	13.605.842

Varie altre riserve	30/06/2026	31/12/2025
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)		

Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione EURO		
Riserva da condono		
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	436.439	473.713
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		
Altre ...		

	30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.575.680	6.533.031
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	1.556.255	355.011
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	72.012	103.301
altri	26.939	9.879
Totale altri ricavi e proventi	98.951	113.180
Totale valore della produzione	11.230.886	7.001.222
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.405.063	878.159
7) per servizi	2.981.167	1.733.845
8) per godimento di beni di terzi	1.528.752	937.058
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.505.191	2.363.536
b) oneri sociali	916.298	644.906
c) trattamento di fine rapporto	134.599	139.673
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	42.867	90.934
Totale costi per il personale	4.598.955	3.239.049
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	44.712	38.776
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	266.371	238.651
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Totale ammortamenti e svalutazioni	311.083	277.427
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(121.673)	(321.549)
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	118.766	143.819
Totale costi della produzione	10.822.113	6.887.808
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	408.773	113.414
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	2.081	4.690
Totale proventi diversi dai precedenti	2.081	4.690
Totale altri proventi finanziari	2.081	4.690
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	122.645	118.627
Totale interessi e altri oneri finanziari	122.645	118.627
17-bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(120.564)	(113.937)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)		
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	288.209	(523)

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	246.648	111.774
imposte relative a esercizi precedenti		
imposte differite e anticipate		
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	246.648	111.774
21) Utile (perdita) dell'esercizio	41.561	(112.297)

	30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*
Rendiconto finanziario metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	41.561	
Imposte sul reddito	246.648	
Interessi passivi/(attivi)	120.564	
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(1.205)	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	407.568	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	311.083	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(20.673)	
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche non monetarie e differenze da arrotondamento	(1)	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	290.409	
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	697.977	
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.677.928)	
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.067.912	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	249.958	
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(139.097)	
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(124.025)	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	9.906	
Totale variazioni del capitale circolante netto	(613.274)	
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	84.703	
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(120.564)	
(Imposte sul reddito pagate)	447.641	
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(51.146)	
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	275.931	
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	360.634	

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(276.237)	
Disinvestimenti	1.205	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(317.372)	
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	18.000	
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(574.404)	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	238.043	
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(292.000)	
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(82.500)	
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(136.457)	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(350.227)	
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide al 1 gennaio 2026		
Depositi bancari e postali	704.748	
Assegni		
Danaro e valori in cassa	7.979	
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	712.727	
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide al 30 giugno 2026		
Depositi bancari e postali	349.647	
Assegni		
Danaro e valori in cassa	12.853	
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	362.500	
Di cui non liberamente utilizzabili		

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Le disponibilità liquide passano da Euro 712.727 al 1 gennaio 2026 a Euro 362.500 al 30 giugno 2026, con una diminuzione di Euro 350.227. Il rendiconto espone flussi dell'attività operativa per Euro 360.634, flussi dell'attività di investimento per Euro (574.404) e flussi dell'attività di finanziamento per Euro (136.457). I flussi dell'attività di finanziamento comprendono i dividendi deliberati sull'utile dell'esercizio 2025 per Euro 82.500, non ancora pagati al 30 giugno 2026; il corrispondente incremento degli

altri debiti è compreso nella variazione del capitale circolante netto dell'attività operativa, per cui l'operazione non ha effetti sulla variazione complessiva delle disponibilità liquide.

Il raccordo comprende Euro (1) per differenze di presentazione derivanti dagli arrotondamenti delle variazioni del patrimonio netto, evidenziato nelle rettifiche non monetarie. Tale importo non rappresenta un movimento contabile effettivo né un pagamento. Restano da riconciliare le classificazioni e le componenti monetarie segnalate nei commenti: imposte pagate, rettifiche delle immobilizzazioni finanziarie, utilizzi dei fondi e movimenti di investimento e finanziamento. Il rendiconto rimane una bozza da verificare prima della pubblicazione.

Nota integrativa al bilancio intermedio chiuso al 30/06/2026

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

Il bilancio intermedio relativo al periodo 1 gennaio - 30 giugno 2026 evidenzia un utile netto di Euro 41.561, dopo imposte correnti per Euro 246.648. Il risultato prima delle imposte ammonta a Euro 288.209.

La società redige il presente bilancio intermedio in forma ordinaria, in continuità con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e tenuto conto degli obblighi informativi applicabili all'emittente Euronext Growth Milan.

La presente relazione finanziaria semestrale si riferisce al periodo 1° gennaio - 30 giugno 2026.

Attività svolte nel periodo intermedio

La società ha svolto nel periodo intermedio prevalentemente l'attività di costruzione di opere di pubblica utilità per il trasporto di fluidi.

Nel periodo intermedio l'attività si è svolta regolarmente; gli eventuali eventi significativi sono illustrati nelle sezioni che seguono.

Si segnala che, proseguendo il progetto di espansione della propria attività, avviato negli anni precedenti, sono stati realizzati lavori non solo a livello nazionale, anche all'estero ed in particolare in Austria, dove è stata istituita una stabile organizzazione necessaria per la gestione e il coordinamento dei lavori.

Fatti di rilievo verificatisi nel periodo intermedio

Nel primo semestre 2026 la Società ha proseguito l'attività di costruzione di opere di pubblica utilità per il trasporto di fluidi, con ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a Euro 9.575.680 e investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del presente bilancio intermedio tengono conto delle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, dell'OIC 30 "I bilanci intermedi", applicabile agli esercizi aventi inizio dal 1° gennaio 2026, e dell'OIC 34 "Ricavi" per la rilevazione e classificazione dei ricavi. Il bilancio intermedio utilizza gli stessi principi contabili adottati nell'ultimo bilancio d'esercizio, tenendo conto delle regole specifiche per i periodi intermedi.

Il bilancio intermedio è conforme, per quanto applicabile, al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile e la presente nota integrativa costituisce parte integrante della relazione finanziaria semestrale.

I valori di bilancio sono esposti in unità di Euro mediante arrotondamento delle singole voci; i subtotali e i totali sono ottenuti sommando gli importi esposti. Rispetto agli aggregati contabili espressi in centesimi possono pertanto emergere differenze di arrotondamento.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario secondo l'ordine dei rispettivi schemi, con l'informativa richiesta dall'OIC 30 per gli eventi e le operazioni significative del periodo intermedio.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, secondo quanto richiesto dall'articolo 2423-ter, sesto comma, del Codice civile.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, e art. 2423-bis C.c)

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

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato

rilevato contabilmente e attribuito al periodo intermedio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Comparabilità dei dati e prima redazione del bilancio intermedio

Lo stato patrimoniale al 30/06/2026 è confrontato con lo stato patrimoniale al 31/12/2025, data di chiusura dell'ultimo bilancio d'esercizio approvato. Il conto economico del periodo 01/01/2026 – 30/06/2026 è confrontato con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati nel bilancio intermedio

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Nel periodo intermedio gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono determinati e imputati a conto economico secondo le ordinarie regole di calcolo e imputazione, considerando i cespiti disponibili per l'uso nel periodo.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio sono computati gli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti esposti in fattura.

Le quote di ammortamento sono calcolate in base all'utilizzo, alla destinazione e alla durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione. Per i beni entrati in funzione nel periodo intermedio può essere utilizzata la metà dell'aliquota ordinaria quando la quota così determinata non si discosta significativamente da quella calcolata dalla data di effettiva disponibilità del bene.

Nel periodo intermedio gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono determinati e imputati a conto economico secondo le ordinarie regole di calcolo e imputazione.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza.

Crediti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

Debiti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, secondo l'OIC 13.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

I lavori in corso su ordinazione sono rilevati e valutati secondo l'OIC 23. Il criterio adottato deve riflettere la progressiva maturazione della commessa quando il corrispettivo contrattuale è maturato con ragionevole certezza; in caso contrario, la valutazione avviene secondo il criterio della commessa completata nei limiti previsti dai principi contabili.

La classificazione delle rimanenze tra prodotti in corso di lavorazione e lavori in corso su ordinazione è effettuata in base alla natura del bene o servizio e alle condizioni contrattuali della commessa.

Al 30 giugno 2026 le rimanenze comprendono materie di consumo per Euro 723.149 e lavori in corso su ordinazione per Euro 2.046.577. Questi ultimi sono esposti nella voce C.I.3 dello stato patrimoniale; la relativa variazione è esposta nella voce A.3 del conto economico.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisizione.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e

strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

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

Imposte sul reddito

Il debito per imposte è rilevato alla voce Debiti tributari al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e, in genere, dei crediti di imposta.

Rilevazione e classificazione dei ricavi

I ricavi sono rilevati secondo l'OIC 34 al netto di resi, sconti, abbuoni, premi e imposte direttamente connesse con la vendita o la prestazione. La rilevazione avviene quando il trasferimento dei beni o l'adempimento della prestazione consente di rilevare il diritto al corrispettivo.

Per ciascun contratto sono identificati, ove rilevanti, i beni o servizi distinti, il corrispettivo e le eventuali componenti variabili; il corrispettivo è allocato alle singole obbligazioni di fare sulla base dei prezzi di vendita autonomi, quando necessari.

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento o al momento dell'adempimento dell'obbligazione, secondo la natura del contratto e le condizioni previste dall'OIC 34. Per i lavori in corso su ordinazione si applica l'OIC 23.

I ricavi e i proventi, nonché i costi e gli oneri relativi a operazioni in valuta, sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta e adeguati secondo i principi applicabili alla data di chiusura del periodo intermedio.

I proventi e gli oneri relativi a operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ove presenti, sono iscritti per le quote di competenza del periodo intermedio.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera sono iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti.

Altre informazioni sul bilancio intermedio

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Il totale delle immobilizzazioni è aumentato rispetto al 31 dicembre 2025 passando da Euro 2.548.729 a Euro 2.833.928, principalmente per gli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali.

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
425.949	153.289	272.660

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/2025								
Costo			200.000			80.000	50.024	330.024
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo			150.030				26.705	176.735

ammortamento)								
Svalutazioni								
Valore di bilancio			49.970			80.000	23.319	153.289
Variazioni nel semestre								
Incrementi per acquisizioni			136.800	543		162.699	17.330	317.372
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nel semestre								
Ammortamento del semestre			36.693				8.019	44.712
Svalutazioni effettuate nel semestre								
Altre variazioni								
Totale variazioni			100.107	543		162.699	9.311	272.660
Valore al 30/06/2026								
Costo			336.800	543		242.699	67.353	647.395
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)			186.723				34.723	221.446
Svalutazioni								
Valore di bilancio			150.077	543		242.699	32.630	425.949

Nel periodo intermedio gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono determinati e imputati a conto economico secondo le ordinarie regole di calcolo e imputazione.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
2.276.785	2.266.919	9.866

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore al 31/12/2025						
Costo	467.093	2.560.605	122.071	793.443		3.943.212
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	45.433	1.383.807	92.951	154.102		1.676.293
Svalutazioni						
Valore di bilancio	421.660	1.176.798	29.120	639.341		2.266.919
Variazioni nel semestre						
Incrementi per acquisizioni	900	(47.686)	136.300	186.723		276.237
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nel semestre						
Ammortamento del semestre	6.928	162.190	13.724	83.529		266.371
Svalutazioni effettuate nel semestre						
Altre variazioni						
Totale variazioni	(6.028)	(209.876)	122.576	103.194		9.866
Valore al 30/06/2026						
Costo	467.093	2.498.295	258.370	976.602		4.200.360
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	51.461	1.531.373	106.674	234.067		1.923.575
Svalutazioni						
Valore di bilancio	415.632	966.922	151.696	742.535		2.276.785

Nel periodo intermedio gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono determinati e imputati a conto economico secondo le ordinarie regole di calcolo e imputazione.

Operazioni di locazione finanziaria

Nel seguente prospetto sono riportate le informazioni richieste dall'articolo 2427, primo comma, n. 22, del Codice civile per rappresentare, in via extracontabile, gli effetti che deriverebbero dall'applicazione del metodo finanziario ai contratti di locazione finanziaria in essere alla data di chiusura del periodo intermedio.

La società ha in essere n. 19 contratti di locazione finanziaria.

contratti di locazione finanziaria per i principali dei quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

1.
contratto di leasing n. 3F062018 del 30/04/2021
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Dacia Duster 4x2 targa GE589FJ;
costo del bene in Euro 14.934,75
Maxicanone pari a Euro 4.862,04

2.
contratto di leasing n. 3F103124 del 14/12/2022
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Dacia Duster 4x4 targa GK848VH;
costo del bene in Euro 19.934,76
Maxicanone pari a Euro 1.993,48

3.
contratto di leasing n. 3F132224 del 18/01/2023
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Dacia Duster 4x4 targa GL242LF;
costo del bene in Euro 19.934,76
Maxicanone pari a Euro 1.993,48

4.
contratto di leasing n. 1203937/1 del 01/10/2023
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Escavatore cingolato;
costo del bene in Euro 310.000,00
Maxicanone pari a Euro 62.000,00

5.
contratto di leasing n. 3F103225 del 14/12/2022
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Dacia Duster 4x4 targa GK850VH;
costo del bene in Euro 19.934,76

Maxicanone pari a Euro 1.993,48

6.

contratto di leasing n. 3F115028 del 18/01/2023
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Dacia Duster 4x4 targa GL243LF;
costo del bene in Euro 19.934,76
Maxicanone pari a Euro 1.993,48

7.

contratto di leasing n. A1F18199 del 08/05/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Iveco Daily targa GV361MS;
costo del bene in Euro 46.000,00
Maxicanone pari a Euro 4.600,00

8.

contratto di leasing n. A1F18186 del 08/05/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Iveco Daily targa GV360MS;
costo del bene in Euro 46.000,00
Maxicanone pari a Euro 4.600,00

9.

contratto di leasing n. A1F18202 del 08/05/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Iveco Daily targa GV362MS;
costo del bene in Euro 46.000,00
Maxicanone pari a Euro 4.600,00

10.

contratto di leasing n. 14113378 del 23/11/2023
durata del contratto di leasing mesi 60
bene utilizzato Attrezzatura/Macchinari
costo del bene in Euro 127.000,00
Maxicanone pari a Euro 6.350,00

11.

contratto di leasing n. 14164407 del 15/05/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Attrezzatura/macchinari
costo del bene in Euro 66.500,00
Maxicanone pari a Euro 3.500,00

12.

contratto di leasing n. 3F141145 del 08/08/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Dacia Duster Van targa GT841TV
costo del bene in Euro 19.605,00
Maxicanone pari a Euro 1.960,50

13.
contratto di leasing n. 3F141347 del 08/08/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Dacia Duster Van targa GT842TV
costo del bene in Euro 17.802,50
Maxicanone pari a Euro 1.780,25
14.
contratto di leasing n. 3F141246 del 08/08/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Dacia Duster Van targa GT843TV
costo del bene in Euro 19.605,80
Maxicanone pari a Euro 1.960,58
15.
contratto di leasing n. 3F140649 del 08/08/2024
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Dacia Duster Van targa GT844TV
costo del bene in Euro 17.802,52
Maxicanone pari a Euro 1.780,25
16.
contratto di leasing n. A1F94892 del 29/05/2025
durata del contratto di leasing mesi 36
bene utilizzato Miniescavatore diesel Develon DX85R-7
costo del bene in Euro 130.000,00
Maxicanone pari a Euro 26.000,00
17.
contratto di leasing n. A1F94910 del 29/05/2025
durata del contratto di leasing mesi 36
bene utilizzato Skid Steer Cingolata diesel bobcat
costo del bene in Euro 70.000,00
Maxicanone pari a Euro 7.000,00
18.
contratto di leasing n. A1G50438 del 29/01/2026
durata del contratto di leasing mesi 48
bene utilizzato Escavatore cingolato
costo del bene in Euro 150.000,00
Maxicanone pari a Euro 30.000,00
19.
contratto di leasing n. A1G50157 del 27/04/2026
durata del contratto di leasing mesi 36
bene utilizzato Veicolo Iveco
costo del bene in Euro 45.000,00
Maxicanone pari a Euro 4.500,00

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
131.194	128.521	2.673

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazio ni in imprese controllate	Partecipa zioni in imprese collegate	Partecip azioni in imprese controlla nti	Partecipa zioni in imprese sottopost e al controllo delle controllan ti	Partecipa zioni in altre imprese	Totale Partecipa zioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore al 31/12/2025								
Costo	15.000				2.538	17.538	18.000	
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	15.000				2.538	17.538	18.000	
Variazioni nel semestre								
Incrementi per acquisizioni							0	
Riclassifiche (del valore di bilancio)							30.000	
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nel semestre								
Svalutazioni effettuate nel semestre								
Altre variazioni							(18.000)	
Totale variazioni							12.000	
Valore al 30/06/2026								
Costo	15.000				2.538	17.538	30.000	
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio	15.000				2.538	17.538	30.000	

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di “ripristino di valore”.

Nel periodo intermedio le partecipazioni sono state correttamente collocate tra le partecipazioni in imprese controllate e in altre imprese.

Altri titoli

Al 30 giugno 2026 gli altri titoli ammontano a Euro 30.000 e comprendono i piani di accumulo riclassificati dai crediti immobilizzati.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

I crediti immobilizzati verso altri ammontano a Euro 83.656 e sono interamente esigibili oltre l'esercizio successivo. Non sono esposti importi esigibili entro l'esercizio successivo.

La variazione complessiva dei crediti immobilizzati rispetto al 31 dicembre 2025 è pari a Euro (9.327), composta dalla riclassifica di Euro (30.000) negli altri titoli e da altre variazioni nette di Euro 20.673. Il saldo passa quindi da Euro 92.983 a Euro 83.656. La riclassifica non modifica il totale delle immobilizzazioni finanziarie e non genera flussi di cassa; le altre variazioni nette devono essere riconciliate con i movimenti di dettaglio.

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore al 31/12/2025					92.983	92.983
Variazione complessiva nel semestre					(9.327)	(9.327)
di cui riclassifica negli altri titoli					(30.000)	(30.000)
di cui altre variazioni nette					20.673	20.673
Valore al 30/06/2026					83.656	83.656
Quota esigibile entro l'esercizio successivo					0	0
Quota esigibile oltre l'esercizio successivo					83.656	83.656
Di cui di durata residua superiore a 5 anni						

Attivo circolante

Rimanenze

I criteri di valutazione adottati sono coerenti con quelli applicati nell'ultimo bilancio d'esercizio e sono illustrati nella prima parte della presente nota integrativa.

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono passate da Euro 601.477 al 31 dicembre 2025 a Euro 723.149 al 30 giugno 2026. I lavori in corso su ordinazione ammontano a Euro 2.046.577, rispetto a Euro 490.321 al 31 dicembre 2025. Le rimanenze complessive sono pari a Euro 2.769.726.

Voce delle rimanenze	31/12/2025	Variazione nel semestre	30/06/2026
C.I.1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	601.477	121.672	723.149
C.I.2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
C.I.3 Lavori in corso su ordinazione	490.321	1.556.256	2.046.577
C.I.4 Prodotti finiti e merci	0	0	0
C.I.5 Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	1.091.798	1.677.928	2.769.726

Le variazioni del prospetto sono calcolate sui saldi patrimoniali esposti in unità di Euro. Nel conto economico, la voce A.3 è pari a Euro 1.556.255 e la voce B.11 a Euro (121.673), determinate sui valori contabili in centesimi e poi arrotondate. Le differenze di Euro 1 per ciascuna categoria si compensano: la variazione complessiva delle rimanenze resta pari a Euro 1.677.928, esposta nel rendiconto con segno negativo.

Le rimanenze di materie di consumo includono materiali e beni destinati all'attività di costruzione di opere di pubblica utilità per il trasporto dei fluidi, quali ad esempio:

- Materiali di saldatura e giunzione
- Rivestimenti e protettivi per tubazioni
- Valvole e accessori per oleodotti
- Materiali di consumo per lavorazioni meccaniche.

Tali rimanenze risultano collocate nei seguenti diversi cantieri:

- COMM.GEN003 - Magazzino Guagnano
- COMM.042 - ATI
- COMM.045 - COBAR
- COMM.048 - OTTAVIA
- COMM.056 - SOLESI
- COMM.057 - ITALGAS
- COMM.060 - MAX STREICHER
- COMM.061 - CISA
- COMM.064 - TAG 6°

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore al 31/12/2025	Variazione nel semestre	Valore al 30/06/2026	Quota esigibile entro l'esercizio successivo	Quota esigibile oltre l'esercizio successivo	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	8.416.329	(1.067.912)	7.348.417	7.348.417	0	
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	450.334	(113.634)	336.700	323.297	13.403	
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante						
Crediti verso altri iscritti	146.602	76.440	223.042	223.042	0	

nell'attivo circolante						
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.013.265	(1.105.106)	7.908.159	7.894.756	13.403	

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo; il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato quando gli effetti sono irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 30/06/2026 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante
Italia	6.126.937				
Estero	1.221.480				
Totale	7.348.417				

Area geografica	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	239.117		223.042	7.908.159
Estero	97.583			
Totale	336.700		223.042	7.908.159

Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
362.500	712.727	(350.227)

	Valore al 31/12/2025	Variazione nel semestre	Valore al 30/06/2026
Depositi bancari e postali	704.748	(355.101)	349.647
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa	7.979	4.874	12.853
Totale disponibilità liquide	712.727	(350.227)	362.500

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo intermedio.

L'attivo circolante è aumentato rispetto al 31 dicembre 2025 passando da Euro 10.817.790 a Euro 11.040.385. Al 30 giugno 2026 comprende rimanenze per Euro 2.769.726, crediti per Euro 7.908.159 e disponibilità liquide per Euro 362.500.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
378.420	239.323	139.097

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi sono ripartiti in ragione del tempo secondo la competenza del periodo intermedio.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 30/06/2026, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore al 31/12/2025		239.323	239.323
Variazione nel semestre		139.097	139.097
Valore al 30/06/2026		378.420	378.420

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 1.000.000 ed è composto da n. 1.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore al 31/12/2025	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultat o del semestr e	Valore al 30/06/2026
		Attribuzion e di dividendi	Altre destinazion i	Incrementi	Decrement i	Riclassifich e		
Capitale	1.000.000							1.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni								
Riserve di rivalutazione								
Riserva legale	49.174		8.708					57.882
Riserve statutarie								
Riserva straordinaria	236.204		82.500			37.273		355.977
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile								
Riserva azioni o quote della società controllante								
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni								
Versamenti in conto aumento di capitale								
Versamenti in conto futuro aumento di capitale								
Versamenti in conto capitale								
Versamenti a copertura perdite								
Riserva da riduzione								

capitale sociale								
Riserva avanzo di fusione								
Riserva per utili su cambi non realizzati								
Riserva da conguagli o utili in corso								
Varie altre riserve	473.713				1	(37.273)		436.439
Totale altre riserve	709.917		82.500		1	0		792.416
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi								
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio	173.708	82.500	(91.208)				41.561	41.561
Perdita ripianata nell'esercizio								
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio								
Totale patrimonio netto	1.932.799	82.500	0		1	0	41.561	1.891.859

Nel patrimonio netto sono evidenziate le riserve costituite in applicazione delle disposizioni sull'eventuale sospensione degli ammortamenti.

- la quota di risultato d'esercizio corrispondente alla mancata imputazione degli ammortamenti ex articolo 60, commi dal 7-bis al 7- quinquies:

La riserva indisponibile per ammortamenti sospesi ai sensi del DL 104/2020 ammonta a circa Euro 436.439 al 30 giugno 2026.

La riserva indisponibile è mantenuta nei limiti richiesti dalla normativa applicabile, tenendo conto delle quote di ammortamento sospese negli esercizi precedenti.

Nel periodo intermedio è stata svincolata e riclassificata tra le riserve disponibili una quota di Euro 37.273,40 della riserva per ammortamenti sospesi. Nei prospetti in unità di Euro la riclassifica è esposta per Euro 37.273.

Il passaggio della riserva da Euro 473.712,58 a Euro 436.439,18, rappresentato mediante singoli importi arrotondati, comporta un raccordo di Euro 1: Euro 473.713 meno Euro 37.273 meno Euro 1 equivale a Euro 436.439. Il decremento di Euro 1 riportato nel prospetto dei movimenti ha esclusivamente natura di arrotondamento.

Il patrimonio netto è passato da Euro 1.932.799 al 31 dicembre 2025 a Euro 1.891.859 al 30 giugno 2026 e comprende l'utile netto del periodo di Euro 41.561, dopo imposte correnti per Euro 246.648.

Nel periodo intermedio non viene formulata una proposta di destinazione del risultato, che sarà sottoposta all'assemblea in sede di approvazione del bilancio d'esercizio.

I dividendi deliberati per Euro 82.500 a valere sull'utile dell'esercizio 2025 non sono stati pagati al 30 giugno 2026. L'importo è compreso nella voce Altri debiti dello stato patrimoniale, nel conto Azionisti c/dividendi. La relativa attribuzione è esposta nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto e non costituisce un flusso di cassa del semestre.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	1.000.000		B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni			A,B,C,D			
Riserve di rivalutazione			A,B			
Riserva legale	57.882		A,B			
Riserve statutarie			A,B,C,D			
Altre riserve						
Riserva straordinaria	355.977		A,B,C,D			
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile			A,B,C,D			

Riserva azioni o quote della società controllante			A,B,C,D			
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni			A,B,C,D			
Versamenti in conto aumento di capitale			A,B,C,D			
Versamenti in conto futuro aumento di capitale			A,B,C,D			
Versamenti in conto capitale			A,B,C,D			
Versamenti a copertura perdite			A,B,C,D			
Riserva da riduzione capitale sociale			A,B,C,D			
Riserva avanzo di fusione			A,B,C,D			
Riserva per utili su cambi non realizzati			A,B,C,D			
Riserva da conguaglio utili in corso			A,B,C,D			
Varie altre riserve	436.439					
Totale altre riserve	792.416					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi			A,B,C,D			
Utili portati a nuovo			A,B,C,D			
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			A,B,C,D			
Totale	1.850.298					
Quota non distribuibile						
Residua quota distribuibile						

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
337.302	388.448	(51.146)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore al 31/12/2025	388.448
Variazione netta del fondo nel semestre	(51.146)
Valore al 30/06/2026	337.302

Il fondo TFR ammonta a Euro 337.302 al 30 giugno 2026, rispetto a Euro 388.448 al 31 dicembre 2025. Il prospetto espone il decremento netto di Euro 51.146; tale differenza non identifica, da sola, gli utilizzi del fondo o i pagamenti effettuati. Il dettaglio degli accantonamenti, degli utilizzi e delle altre variazioni deve essere riconciliato con i movimenti del semestre.

Debiti

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore al 31/12/2025	Variazione nel semestre	Valore al 30/06/2026	Quota esigibile entro l'esercizio successivo	Quota esigibile oltre l'esercizio successivo	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche	5.409.656	(32.352)	5.377.304	4.477.554	899.750	

Debiti verso altri finanziatori	21.605	(21.605)				
Acconti	250.241	206.919	457.160	457.160	0	
Debiti verso fornitori	3.190.572	249.958	3.440.530	3.440.530	0	
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate						
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari	667.028	276.352	943.380	861.858	81.522	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	562.123	35.667	597.790	525.981	71.809	
Altri debiti	542.242	148.063	690.305	690.305	0	
Totale debiti	10.643.467	863.002	11.506.469	10.453.388	1.053.081	

Il saldo del debito verso banche al 30 giugno 2026 esprime il debito residuo relativo ai finanziamenti assunti per esigenze di liquidità e per investimenti.

I Debiti v/Banche a breve trattasi di anticipi su fatture che la Società utilizza per esigenze di liquidità in quanto le fatture emesse prevedono per contratto un pagamento a 30/60/90/120 gg.. In questo lasso di tempo la società deve far fronte al pagamento di fornitori, stipendi, contributi ecc. ecc. e quindi si rende necessario il ricorso a tali linee di credito a breve durata che, con l'incasso delle fatture nei termini di pagamento suddetti, tendono ad una notevole riduzione o a totale estinzione.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

Il debito verso fornitori è passato da Euro 3.190.572 al 31 dicembre 2025 a Euro 3.440.530 al 30 giugno 2026.

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

La voce Debiti tributari comprende le passività fiscali rilevate alla data del 30 giugno 2026, incluse le imposte correnti del periodo.

I saldi contabili dei debiti per IRES e IRAP ammontano rispettivamente a Euro 235.400 e a Euro 478.273. Questi importi rappresentano i debiti complessivi iscritti alla data di chiusura e sono distinti dall'onere fiscale del solo semestre.

La consistenza della voce Debiti tributari al 30 giugno 2026 è pari a Euro 943.380, di cui Euro 861.858 esigibili entro l'esercizio successivo ed Euro 81.522 oltre l'esercizio successivo.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 30/06/2026 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Obbligazioni	Obbligazioni convertibili	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti rappresentati da titoli di credito
Italia				5.377.304		457.160	2.737.195	
Estero							703.335	
Totale				5.377.304		457.160	3.440.530	

Area geografica	Debiti verso imprese controllate	Debiti verso imprese collegate	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte e al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia					943.380	597.790	690.305	10.803.134
Estero								703.335
Totale					943.380	597.790	690.305	11.506.469

Ratei e risconti passivi

Saldo al 30/06/2026	Saldo al 31/12/2025	Variazioni
517.103	641.128	(124.025)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore al 31/12/2025	641.128		641.128
Variazione nel semestre	(616.578)	492.553	(124.025)
Valore al 30/06/2026	24.550	492.553	517.103

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

I risconti passivi rappresentano partite di collegamento del periodo, conteggiate con il criterio della competenza temporale, e si riferiscono al credito d'imposta del Mezzogiorno e al credito 4.0 maturati in relazione agli investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati dalla Società. Non sussistono, al 30/06/2026, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Saldo al 30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
11.230.886	7.001.222	4.229.664

Descrizione	30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
Ricavi vendite e prestazioni	9.575.680	6.533.031	3.042.649
Variazione lavori in corso su ordinazione	1.556.255	355.011	1.201.244
Altri ricavi e proventi	98.951	113.180	(14.229)
Totale	11.230.886	7.001.222	4.229.664

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore del primo semestre 2026
Italia	5.073.621
Estero	4.502.059
Totale	9.575.680

I ricavi relativi ai lavori e ai servizi sono rilevati secondo l'OIC 34 e, per le commesse che rientrano nel relativo ambito, secondo l'OIC 23. I corrispettivi maturati sono rilevati nei limiti in cui la loro realizzazione sia ragionevolmente certa e sulla base della documentazione contrattuale e dello stato di avanzamento.

Costi della produzione

Saldo al 30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
10.822.113	6.887.808	3.934.305

Descrizione	30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
-------------	------------	-------------------------	-------------

Materie prime, sussidiarie e merci	1.405.063	878.159	526.904
Servizi	2.981.167	1.733.845	1.247.322
Godimento di beni di terzi	1.528.752	937.058	591.694
Salari e stipendi	3.505.191	2.363.536	1.141.655
Oneri sociali	916.298	644.906	271.392
Trattamento di fine rapporto	134.599	139.673	(5.074)
Altri costi del personale	42.867	90.934	(48.067)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	44.712	38.776	5.936
Ammortamento immobilizzazioni materiali	266.371	238.651	27.720
Svalutazioni crediti attivo circolante			
Variazione rimanenze materie prime	(121.673)	(321.549)	199.876
Oneri diversi di gestione	118.766	143.819	(25.053)
Totale	10.822.113	6.887.808	3.934.305

I costi per materie prime, sussidiarie e di consumo, i costi per servizi e gli altri costi della gestione caratteristica sono rilevati per competenza e sono correlati alle attività svolte nel periodo intermedio.

Sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, inclusi salari e stipendi, oneri sociali, trattamento di fine rapporto e altri costi del personale per Euro 42.867 rilevati nel periodo intermedio.

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti, gli stessi sono calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva, tenendo conto del periodo intermedio.

Proventi e oneri finanziari

I proventi finanziari includono gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide e sui crediti, mentre gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui debiti e altri oneri finanziari.

Saldo al 30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
(120.564)	(113.937)	(6.627)

Descrizione	30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
Proventi diversi dai precedenti	2.081	4.690	(2.609)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(122.645)	(118.627)	(4.018)
Utili (perdite) su cambi			
Totale	(120.564)	(113.937)	(6.627)

La Società monitora i rischi finanziari connessi ai finanziamenti e rileva proventi e oneri finanziari secondo il principio di competenza. Gli eventuali strumenti derivati sono rilevati e valutati secondo l'OIC 32.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	
Debiti verso banche	122.634
Altri	11
Totale	122.645

Descrizione	Altre	Totale
Interessi bancari	81.203	81.203
Interessi medio credito	41.431	41.431
Altri interessi	11	11
Totale	122.645	122.645

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Altri proventi	2.081	2.081
Totale	2.081	2.081

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Saldo al 30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
246.648	111.774	134.874

Imposte	30/06/2026	Comparativo 30/06/2025*	Variazione*
Imposte correnti	246.648	111.774	134.874
IRES	106.266	11.703	94.563
IRAP	140.382	100.071	40.311
Totale imposte sul reddito	246.648	111.774	134.874

Le imposte correnti rilevate nel periodo ammontano a Euro 246.648, di cui Euro 106.266 per IRES ed Euro 140.382 per IRAP. Il risultato prima delle imposte è pari a Euro 288.209 e l'utile netto del periodo a Euro 41.561.

Gli importi fiscali sono quelli contabilizzati nella situazione al 30 giugno 2026.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, deve essere aggiornato sulla base dei dati del periodo 1° gennaio - 30 giugno 2026 e della documentazione del personale.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio	2	1	37	97		137

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi		9.755
Anticipazioni		
Crediti		
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate		

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'articolo 2427, primo comma, n. 9, del Codice civile, si forniscono le informazioni disponibili in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Nello specifico, il comma 1, n. 9) prevede la disclosure di informazioni relative a:

1. Impegni: obbligazioni assunte dall'azienda che potrebbero avere un impatto significativo sulla sua situazione finanziaria.

2. Garanzie: fideiussioni, performance bond e altre forme di garanzia fornite dall'azienda.

- **Fideiussioni:** sono garanzie rilasciate da un soggetto terzo (solitamente una banca o un'assicurazione) a favore di un beneficiario, per garantire l'adempimento di obbligazioni contrattuali da parte di un soggetto (solitamente l'appaltatore). Se l'appaltatore non adempie alle sue obbligazioni, la fideiussione può essere chiamata a pagare il beneficiario.

- **Performance Bond:** è una garanzia rilasciata da un soggetto terzo (solitamente un'assicurazione) a favore di un beneficiario, per garantire la corretta esecuzione di un contratto di appalto. Se l'appaltatore non esegue correttamente il contratto, la Performance Bond può essere chiamata a pagare il beneficiario.

- **Warranty/Guarantee:** sono garanzie rilasciate da un soggetto terzo (solitamente un'assicurazione) a favore di un beneficiario, per garantire la qualità di un prodotto o servizio. Se il prodotto o servizio non è conforme alle aspettative, la garanzia può essere chiamata a pagare il beneficiario.

- **Advance Payment:** sono garanzie rilasciate da un soggetto terzo (solitamente un'assicurazione) a favore di un beneficiario, per garantire il rimborso di anticipi pagati per un contratto di appalto o servizio. Se l'appaltatore non esegue correttamente il contratto, l'Advance Payment può essere chiamata a rimborsare il beneficiario.

3. Passività potenziali: obbligazioni contingenti o potenziali che potrebbero sorgere in futuro, come ad esempio richieste risarcitorie o altre passività non ancora certe.

Sulla base delle informazioni disponibili alla data della presente bozza, la Società non ha ricevuto contestazioni formali né lettere di reclamo relativamente ai lavori eseguiti. La dichiarazione deve essere confermata alla data di approvazione della relazione.

Impegni

L'azienda non ha assunto impegni significativi non risultanti dallo stato patrimoniale che potrebbero avere un impatto rilevante sulla sua situazione finanziaria. Tutti gli impegni assunti sono stati correttamente contabilizzati e riflettono la situazione attuale dell'azienda.

Garanzie

Riportiamo sinteticamente le garanzie rilasciate a supporto delle attività e delle operazioni.

GARANZIE AL 30/06/2026

Compagnia	IMPORTO	BENEFICIARIO	scadenza polizza	Targa/Des
AON/AXA	535.644,22 €	TRANS AUSTRIA GASLEITUNG GMBH	11/12/2025	Garanzia per anticipo contratto COMM.052 TAG 4° Progetto
AON/AXA	126.000,00 €	MAN-RENCO-MALBORGHE TTO	31/12/2025	Garanzia per anticipo contratto COMM.051
AXA	1.266.983,48	BAUMGARTE N	03/09/2027	Garanzia per anticipo contratto COMM. 64 TAG 6° Progetto
TOTALE	1.928.627,70 €			
FIDEIUSSIONE				
Compagnia	IMPORTO	BENEFICIARIO	scadenza polizza	Targa/Des
BANCA SELLA	185.106,39 €	MAX STREICHER	13/09/2025	Garanzia per svincolo ritenute a garanzia Max Streicher Polonia
Assic. Milanese	392,00 €	TECNOSTRAD E SRL	30/11/2025	Garanzia per svincolo ritenute a garanzia Tecnostrade fino al 30/9/2023 di € 39.267,70
Assic. Milanese	392,00 €	SOTTOMARINA BARI OVEST Scarl	30/11/2025	Garanzia per svincolo ritenute a garanzia Tecnostrade fino al 30/9/2023 di € 18.459,93
Assic. Milanese	99.279,58 €	COBAR ACQUEDOTTO DEL LOCONE	17/02/2026	Garanzia per svincolo ritenute a garanzia fino al 31/12/2024 di € 99.279,58
UNICREDIT	3.900,00 €	VITO SAS	liberat/rest.originale	Garanzia/Deposito cauzionale nuovi ufficio Cesena
TOTALE	289.069,97 €			
PERFORMANCE BOND				

Compagnia	IMPORTO	BENEFICIARIO	scadenza polizza	Targa/Des
ALLIANZ	401.967,41 €	CONSORZIO MESSINA CATANIA LOTTO NORD	circa 31/05/2026	Garanzia buona esecuzione lavori "risoluzione interferenze per reti idriche e fognarie Sicilia"
ALLIANZ/AON	134.921,84 €	OTTAVIA TRIONFALE	27/02/2027	Garanzia in caso di mancato ripristino di eventuali difetti durante il periodo di garanzia lavori
AON/AXA	178.548,07 €	TAG GMBH	31/12/2025	Garanzia per per la regolare esecuzione dei lavori COMM.52
AON/AXA	78.000,00 €	TAG (58 - ARNOLDSTEIN)	12/10/2025	Garanzia per per la regolare esecuzione dei lavori COMM.58
REVO insurance SPA	149.200,00 €	IMPRES SERVICE SPA/ALIPAST	02/10/2026	
AON/AXA	458.755,99 €	TRANS AUSTRIA GASLEITUNG GMBH	31/12/2026	Garanzia 10% sul totale contratto per "Mechanical Works at CS-BAUMGARTEN"
ALLIANZ/AON	147.638,00 €	OTTAVID TRIONFALE	10/10/2025	ATTO AGGIUNTIVO A Garanzia in caso di mancato ripristino di eventuali difetti durante il periodo di garanzia lavori
TOTALE	1.549.031,31 €			
WARRENTY				
Compagnia	IMPORTO	BENEFICIARIO	scadenza polizza	Targa/Des
AON/AXA	244.403,12 €	TRANS AUSTRIA GASLEITUNG GMBH	04/01/2028	Garanzia in caso di mancato ripristino di eventuali difetti durante il periodo di garanzia lavori

AON/AXA	159.375,00 €	TRANS AUSTRIA GASLEITUNG (1 - BAUMGARTEN)	14/04/20 27	Garanzia in caso di mancato ripristino di eventuali difetti durante il periodo di garanzia lavori
TOTALE	403.778,12			
TOTALE GENERALE		4.170.507,10 €		

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo intermedio

In data 8 luglio 2026 le azioni della Società sono state ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. L'ammissione è successiva alla data di chiusura del periodo intermedio e non modifica i valori contabili al 30 giugno 2026. Devono essere verificati e descritti gli eventuali costi dell'operazione e gli ulteriori effetti informativi richiesti dal regolamento del mercato.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni.

Come sotto specificate:

Titolo Misura	COR	Titolo Progetto	Data Concessione	Elemento Aiuto
Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese	25731781	Fondo di Garanzia lg.662/96	10/02/2026	€ 7.600,00
Fondo di garanzia per le	25896765	Fondo di Garanzia lg.662/96	21/04/2026	€ 2.850,00

piccole e medie imprese				
Bonus Donne 2026 - Articolo 1 del decreto - legge 30 aprile 2026, n. 62.	26110150	Bonus Donne 2026 - Articolo 1 del decreto - legge 30 aprile 2026, n. 62	19/06/2026	€ 6.812,20

Vi ricordiamo che tali aiuti sono stati indicati in modo sintetico, poiché sono già oggetto di pubblicazione nell'ambito del "Registro nazionale degli Aiuti di Stato" liberamente consultabile on-line tramite il sito <https://www.rna.gov.it/>

Risultato del periodo intermedio

Nel bilancio intermedio non viene formulata una proposta di destinazione dell'utile del periodo. La destinazione del risultato annuale sarà deliberata dall'assemblea in sede di approvazione del bilancio d'esercizio.

Risultato prima delle imposte al 30/06/2026	Euro	288.209
Imposte sul reddito	Euro	246.648
Utile netto del periodo intermedio	Euro	41.561
Destinazione del risultato		Non applicabile al bilancio intermedio

La presente nota integrativa è predisposta secondo il Codice civile e i principi contabili applicabili al bilancio intermedio, inclusi OIC 30 e OIC 34.

ETI S.p.A.

Sede in VIA C.BATTISTI 31 - 72025 SAN DONACI (BR) Capitale sociale Euro 1.000.000 i.v.

Relazione intermedia sulla gestione al 30/06/2026

Signori azionisti,

il periodo intermedio chiuso al 30/06/2026 riporta un risultato positivo pari a 42 migliaia di Euro

Premessa e comparabilità dei dati

La presente relazione accompagna il bilancio intermedio al 30/06/2026, redatto secondo i criteri illustrati nella nota integrativa.

I dati economici del primo semestre 2026 sono confrontati con quelli del primo semestre 2025.

I dati patrimoniali e finanziari al 30/06/2026 sono confrontati con quelli al 31/12/2025, data dell'ultimo bilancio approvato.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società opera prevalentemente nel settore della costruzione e manutenzione di opere di pubblica utilità per il trasporto di fluidi - gasdotti, oleodotti e acquedotti - integrando competenze di cantiere con attività di carpenteria metallica specializzata e realizzazione di infrastrutture critiche. L'attività è sviluppata attraverso le linee di ricavo Oil&Gas e Idrico, cui si è affiancato, a partire dall'esercizio 2025, il comparto dell'idrogeno. Il modello operativo è caratterizzato dalla gestione di commesse plurifase, nelle quali la dinamica dei ricavi e del capitale circolante è strettamente correlata allo stato di avanzamento dei lavori, alla maturazione dei SAL e alle tempistiche di fatturazione e incasso. Nel percorso di crescita avviato negli esercizi precedenti, ETI ha inoltre rafforzato la presenza internazionale, con operatività nel semestre attraverso le stabili organizzazioni in Austria e Germania.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

Il primo semestre 2026 conferma il percorso di crescita avviato nell'esercizio 2025. Il valore della produzione si attesta a 11.231 migliaia di Euro, in aumento del 60,4% rispetto alle 7.001 migliaia di Euro del primo semestre 2025, mentre i ricavi delle vendite passano da 6.533 a 9.572 migliaia di Euro (+46,5%). Il margine operativo lordo (EBITDA) cresce da 391 a 720 migliaia di Euro (+84,2%), con un'incidenza sul valore della produzione pari al 6,4% rispetto al 5,6% del periodo di confronto. Il margine operativo netto (EBIT) sale da 113 a 409 migliaia di Euro. Il risultato prima delle imposte passa da un sostanziale pareggio a 288 migliaia di Euro e il periodo si chiude con un utile netto di 42 migliaia di Euro, rispetto alla perdita di 112 migliaia di Euro del primo semestre 2025.

La crescita è riconducibile all'acquisizione di nuove commesse, all'avanzamento di quelle già in portafoglio e al contributo dell'operatività internazionale. Nel semestre i ricavi realizzati all'estero ammontano a 4.502 migliaia di Euro, pari al 47,0% dei ricavi delle vendite, mentre quelli realizzati in Italia sono pari a 5.070 migliaia di Euro. L'espansione dei volumi ha determinato un incremento dei costi operativi e del fabbisogno di capitale circolante; l'effetto è stato parzialmente compensato dalla minore

incidenza del costo del personale sul valore della produzione. Sul risultato del periodo incidono inoltre i costi professionali connessi all'Operazione Straordinaria e la crescita degli oneri finanziari netti, coerente con il maggiore utilizzo delle linee di credito a supporto della gestione delle commesse.

Stagionalità e significatività dei risultati infrannuali

L'andamento dei ricavi non presenta una stagionalità in senso proprio, ma la distribuzione infrannuale del fatturato dipende dalla tipologia e dallo stato di avanzamento delle commesse aggiudicate. I risultati dei periodi intermedi non contribuiscono pertanto in modo uniforme alla formazione del risultato dell'esercizio. Nel 2025, in particolare, il primo semestre ha espresso circa un terzo dei ricavi annui e si è chiuso in perdita, mentre l'esercizio si è concluso con un utile di 173 migliaia di Euro. Anche la variazione dei lavori in corso su ordinazione, che riflette l'avanzamento delle commesse valutate con il criterio della percentuale di completamento, presenta per sua natura un andamento non lineare nel corso dell'anno.

Sintesi del bilancio (dati in migliaia di Euro)

€'000	30/06/2026	30/06/2025	Var. €'000	Var. %
Ricavi delle vendite	9.572	6.533	3.039	46,5%
Margine operativo lordo (M.O.L. o EBITDA)	720	391	329	84,2%
Margine operativo netto (MON o EBIT)	409	113	295	260,4%
Risultato prima delle imposte	288	(1)	289	n.s.
Utile (perdita) del periodo	42	(112)	154	n.s.

€'000	30/06/2026	31/12/2025	Var. €'000	Var. %
Attività fisse	2.834	2.548	286	11,2%
Capitale circolante netto	5.611	5.033	578	11,5%
Patrimonio netto complessivo	1.892	1.932	(40)	-2,1%
Posizione finanziaria netta	6.215	5.261	954	18,1%

Nel primo semestre 2026 i ricavi delle vendite crescono del 46,52% rispetto al primo semestre 2025, passando da 6.533 a 9.572 migliaia di Euro. Il margine operativo lordo si attesta a 720 migliaia di Euro, in deciso aumento rispetto a 391 migliaia di Euro del periodo di confronto (+84,18%), e il periodo chiude con un utile di 42 migliaia di Euro, a fronte della perdita di 112 migliaia di Euro del primo semestre 2025.

La posizione finanziaria netta passa da 5.261 migliaia di Euro al 31/12/2025 a 6.215 migliaia di Euro al 30/06/2026. L'assorbimento di risorse è coerente con la crescita del capitale circolante legato alle commesse in corso e con gli investimenti del periodo, pari a 606 migliaia di Euro.

Margine operativo lordo (MOL)

Il margine operativo lordo si attesta a 720 migliaia di Euro, con un'incidenza sul valore della produzione del 6,4% (5,6% nel primo semestre 2025). Il miglioramento è sostenuto dalla crescita dei volumi e dalla minore incidenza del costo del personale, che ha più che compensato l'aumento dell'incidenza dei costi per materie prime e servizi.

Tra i ricavi del periodo figurano lavori in corso su ordinazione, valutati in base allo stato di avanzamento dei contratti in essere alla data di chiusura del periodo intermedio secondo il criterio della percentuale di completamento, in conformità ai principi contabili applicabili. In applicazione del principio di prudenza sono stati contabilizzati esclusivamente gli importi che si ritengono ragionevolmente realizzabili.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello del primo semestre dell'esercizio precedente è il seguente (in migliaia di Euro):

	al 30 giugno				Var	
€'000	2026	% (i)	2025*	% (i)	€'000	%
Ricavi delle vendite	9.572	85,2%	6.533	93,3%	3.039	46,5%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.556	13,9%	355	5,1%	1.201	338,4%
Altri ricavi e proventi	103	0,9%	113	1,6%	(10)	-9,3%
Valore della produzione	11.231	100,0%	7.001	100,0%	4.230	60,4%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. rimanenze	(1.283)	-11,4%	(557)	-8,0%	(727)	130,6%
Costi per servizi	(2.880)	-25,6%	(1.734)	-24,8%	(1.147)	66,1%
Costi per godimento beni di terzi	(1.529)	-13,6%	(937)	-13,4%	(592)	63,1%
Costi del personale	(4.700)	-41,8%	(3.239)	-46,3%	(1.461)	45,1%
Oneri diversi di gestione	(119)	-1,1%	(144)	-2,1%	25	-17,4%
EBITDA	720	6,4%	391	5,6%	329	84,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(311)	-2,8%	(277)	-4,0%	(34)	12,1%
Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	n/a
EBIT	409	3,6%	113	1,6%	295	260,4%
Proventi e (Oneri) finanziari	(121)	-1,1%	(114)	-1,6%	(7)	5,8%
EBT	288	2,6%	(1)	0,0%	289	n.s.
Imposte sul reddito	(247)	-2,2%	(112)	-1,6%	(135)	120,7%
Risultato del periodo	42	0,4%	(112)	-1,6%	154	n.s.

(i) Incidenza sul valore della produzione. * Dati riclassificati dalla situazione contabile al 30/06/2025 e integrati come illustrato in premessa.

Con riferimento alle voci del conto economico riclassificato, si evidenzia quanto segue.

I ricavi delle vendite crescono del 46,5%, passando da 6.533 a 9.572 migliaia di Euro, per effetto dell'acquisizione di nuove commesse e dell'avanzamento di quelle in portafoglio. Parte rilevante dell'attività è svolta all'estero: nel primo semestre 2026 i ricavi realizzati fuori dal territorio nazionale ammontano a 4.502 migliaia di Euro, pari al 47,0% del totale, a fronte di 5.070 migliaia di Euro realizzati in Italia. Nel primo semestre 2025 l'operatività estera era limitata alla stabile organizzazione tedesca e non era rilevata in conti di ricavo distinti.

La voce "Variazione dei lavori in corso su ordinazione", pari a 1.556 migliaia di Euro al 30/06/2026 e a 355 migliaia di Euro al 30/06/2025, accoglie la variazione dei lavori su commessa valutati con il metodo della percentuale di completamento: le rimanenze per lavori in corso su ordinazione passano da 490 migliaia di Euro al 31/12/2025 a 2.047 migliaia di Euro al 30/06/2026 e riflettono l'avanzamento di commesse i cui stati di avanzamento saranno fatturati nella seconda parte dell'esercizio.

I costi operativi totali (materie prime al netto della variazione delle rimanenze, servizi e godimento beni di terzi) si attestano a 5.692 migliaia di Euro, rispetto a 3.228 migliaia di Euro del primo semestre 2025, con un'incidenza sul valore della produzione che sale dal 46,1% al 50,7%. L'incremento è coerente con l'espansione dei volumi e con la maggiore attività svolta all'estero.

I "Costi per servizi" crescono del 66,1%, principalmente per i maggiori oneri di viaggio, vitto e alloggio del personale in trasferta presso i cantieri esteri, per le consulenze tecniche di cantiere e per le prove e i collaudi. Nella voce sono inoltre compresi i costi professionali connessi all'Operazione Straordinaria. I "Costi per godimento beni di terzi" crescono del 63,1% per effetto dei maggiori canoni di noleggio di attrezzature e macchinari impiegati nei cantieri.

Il costo del personale passa da 3.239 a 4.700 migliaia di Euro (+45,1%), con un incremento inferiore a quello del valore della produzione: l'incidenza scende dal 46,3% al 41,8%. L'aumento riflette il potenziamento dell'organico e il maggior ricorso alla trasferta connesso ai cantieri esteri.

Il margine operativo lordo (EBITDA) al 30/06/2026 è pari a 720 migliaia di Euro, in crescita di 329 migliaia di Euro rispetto al primo semestre 2025, mentre il margine operativo netto (EBIT) si attesta a 409 migliaia

di Euro, in aumento di 295 migliaia di Euro. Gli oneri finanziari netti passano da 114 a 121 migliaia di Euro, in relazione al maggiore utilizzo delle linee di credito a supporto del capitale circolante.

Il risultato prima delle imposte del periodo si attesta a 288 migliaia di Euro, a fronte di un sostanziale pareggio nel primo semestre 2025. Dopo imposte sul reddito per 247 migliaia di Euro, di cui 106 migliaia di Euro per IRES e 140 migliaia di Euro per IRAP, il semestre si chiude con un utile netto di 42 migliaia di Euro.

Indici di redditività

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività.

	30/06/2026	30/06/2025
ROS	4,27	1,74
ROE (di periodo)	2,20	n.s.
ROI (di periodo)	5,04	n.d.

Il ROS (Return on Sales) si attesta al 4,27%, in netto miglioramento rispetto all'1,74% del primo semestre 2025, per effetto della crescita del margine operativo netto. Il ROE e il ROI sono riferiti al semestre e non sono annualizzati: il ROE si attesta al 2,20% e il ROI al 5,04%, che su base annua corrisponderebbe a circa il 10,1%, in lieve calo rispetto al 10,89% dell'esercizio 2025. Per il primo semestre 2025 il ROE non è significativo, essendo il risultato negativo, e il ROI non è determinabile in modo omogeneo in assenza di una situazione patrimoniale al 30/06/2025.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'ultimo bilancio approvato è il seguente (in migliaia di Euro):

	al 30/06/2026	al 31/12/2025	Var	
€'000	2026	2025A	€'000	%
Immobilizzazioni immateriali	426	153	273	178,4%
Immobilizzazioni materiali	2.277	2.266	11	0,5%
Immobilizzazioni finanziarie	131	128	3	2,5%
Attivo fisso netto	2.834	2.548	286	11,2%
Rimanenze	2.770	1.091	1.679	153,9%
Crediti commerciali	7.348	8.416	(1.068)	-12,7%
Debiti commerciali	(3.131)	(3.190)	59	1,8%
Capitale circolante commerciale	6.987	6.317	670	10,6%
Altre attività correnti	223	146	77	52,8%
Altre passività correnti	(1.329)	(1.043)	(286)	-27,5%
Crediti e debiti tributari	(131)	15	(146)	n.s.
Ratei e risconti netti	(139)	(401)	262	65,4%
Capitale circolante netto	5.611	5.033	578	11,5%
Fondi rischi e oneri	0	0	0	n/a
TFR	(337)	(388)	51	13,1%
Capitale investito netto (Impieghi)	8.107	7.194	913	12,7%
Indebitamento finanziario	6.578	5.974	604	10,1%
<i>Debito finanziario corrente</i>	4.680	3.707	973	26,2%
<i>Parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	913	1.068	(155)	-14,5%
<i>Debito finanziario non corrente</i>	985	1.197	(212)	-17,7%
Totale indebitamento	6.578	5.974	604	10,1%
Disponibilità liquide	(363)	(712)	349	-49,1%
Indebitamento finanziario netto	6.215	5.261	954	18,1%

Capitale sociale	1.000	1.000	0	0,0%
Riserve	850	759	91	12,0%
Risultato del periodo / dell'esercizio	42	173	(131)	-76,0%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	1.892	1.932	(40)	-2,1%
Totale fonti	8.107	7.194	913	12,7%

Il capitale investito netto cresce di 913 migliaia di Euro. All'interno del circolante si registra una ricomposizione significativa: le rimanenze aumentano di 1.679 migliaia di Euro per effetto dell'avanzamento delle commesse, mentre i crediti commerciali si riducono di 1.068 migliaia di Euro per effetto degli incassi del periodo. Il patrimonio netto si riduce di 40 migliaia di Euro: l'utile del semestre, pari a 42 migliaia di Euro, è più che compensato dai dividendi per 83 migliaia di Euro deliberati in sede di destinazione del risultato dell'esercizio 2025.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento.

	30/06/2026	31/12/2025
Margine primario di struttura	(942.069)	(615.930)
Quoziente primario di struttura	0,67	0,76
Margine secondario di struttura	111.012	581.667
Quoziente secondario di struttura	1,04	1,23

I seguenti indici di bilancio (indici di rotazione) completano l'informativa riguardo all'efficienza patrimoniale:

indici espressi in giorni	30/06/2026 (180 gg)	31/12/2025 (365 gg)
Rotazione delle rimanenze (DOI)	52	20
Rotazione dei crediti (DSO)	138	152
Rotazione dei debiti (DPO)	105	95

Il quoziente secondario di struttura si riduce da 1,23 a 1,04, per effetto del riequilibrio dell'indebitamento bancario verso il medio-lungo termine: i debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo passano da 1.170 a 900 migliaia di Euro, mentre la quota a breve aumenta da 4.240 a 4.478 migliaia di Euro. La rotazione dei crediti migliora, passando da 152 a 138 giorni, mentre i giorni di rotazione delle rimanenze aumentano per effetto dei lavori in corso su ordinazione in essere al 30/06/2026, non ancora fatturati.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2026, predisposta secondo lo schema raccomandato dalle Linee Guida CONSOB/ESMA in materia di obblighi informativi, è la seguente (in migliaia di Euro):

€'000	2026	2025A	Var €'000	%
A. Disponibilità liquide	363	712	(349)	-49,1%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n/a
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	363	712	(349)	-49,1%
E. Debito finanziario corrente	4.680	3.707	973	26,2%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	913	1.068	(155)	-14,5%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	5.593	4.776	817	17,1%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	5.230	4.063	1.167	28,7%
I. Debito finanziario non corrente	985	1.197	(212)	-17,7%
J. Strumenti di debito	0	0	0	n/a

K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	985	1.197	(212)	-17,7%
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	6.215	5.261	954	18,1%

Il prospetto è costruito sui saldi dei debiti verso banche e verso altri finanziatori risultanti dallo stato patrimoniale.

Il margine di tesoreria della società è di seguito evidenziato:

	30/06/2026	31/12/2025
Margine di tesoreria	(2.334.815)	(121.670)

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio.

	30/06/2026	31/12/2025
Liquidità primaria	0,79	0,99
Liquidità secondaria	1,04	1,10
Indebitamento	6,26	5,69
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,16	1,38

Liquidità primaria

La liquidità primaria si attesta a 0,79 al 30/06/2026, rispetto a 0,99 al 31/12/2025. La riduzione è riconducibile alla ricomposizione del circolante a favore dei lavori in corso su ordinazione, esclusi dal calcolo dell'indice, che si tradurranno in crediti con la fatturazione degli stati di avanzamento nella seconda parte dell'esercizio.

Liquidità secondaria

La liquidità secondaria si riduce da 1,10 a 1,04: includendo le rimanenze, l'attivo corrente continua a coprire integralmente le passività correnti.

Indebitamento

L'indice di indebitamento passa da 5,69 a 6,26, per effetto della crescita dei debiti di funzionamento connessa all'aumento dei volumi e della lieve riduzione del patrimonio netto a seguito della distribuzione di dividendi.

Tasso di copertura degli immobilizzi

Il tasso di copertura degli immobilizzi si attesta a 1,16, in riduzione rispetto a 1,38 al 31/12/2025, per effetto degli investimenti del periodo e della minore consistenza delle passività consolidate, in particolare dei debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo; l'indice, superiore all'unità, conferma che i mezzi propri e i debiti consolidati sono adeguati in relazione all'entità delle immobilizzazioni.

Considerazioni generali

Nel complesso, il semestre evidenzia un rafforzamento della struttura delle fonti, con un maggior peso del debito a medio-lungo termine, e una temporanea contrazione della liquidità immediata dovuta all'accumulo di lavori in corso su ordinazione. Il margine di tesoreria, negativo per 2.335 migliaia di Euro, è destinato a beneficiare della fatturazione delle commesse nella seconda parte dell'esercizio.

Personale

Nel primo semestre 2026 l'organico medio è stato pari a 137 addetti, in crescita rispetto all'organico medio di 132 addetti dell'esercizio 2025. La forza lavoro risulta composta prevalentemente da operai (97 unità,

pari al 70,8%) e impiegati (37 unità, pari al 27,0%), con 2 dirigenti e 1 quadro. L'aumento del peso degli impiegati rispetto all'esercizio 2025 riflette il rafforzamento della struttura tecnica e amministrativa a supporto della crescita delle commesse e dell'operatività estera.

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Totale
Numero medio 1° semestre 2026	1	1	37	97	137

Nel corso del semestre è proseguito l'impegno della Società per la tutela della salute e sicurezza dei lavoratori, con investimenti e attività di prevenzione e protezione riferite sia alla sede sia ai cantieri. La crescita dell'organico e la maggiore presenza su cantieri esteri rendono il presidio degli aspetti di sicurezza, formazione e coordinamento operativo un elemento centrale del modello di gestione delle commesse.

Ambiente

Nel corso del semestre non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la nostra società sia stata dichiarata colpevole, né sono state inflitte sanzioni o pene per reati ambientali. Operiamo nel pieno rispetto delle normative vigenti, come confermato dall'iscrizione all'Albo Nazionale Gestori Ambientali (Sezione di Bari) per la raccolta e il trasporto dei rifiuti; nel periodo sono stati sostenuti costi per il servizio di smaltimento rifiuti pari a Euro 4.288.

Investimenti

Nel corso del semestre sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni del semestre
Immobilizzazioni immateriali	317.372
Immobilizzazioni materiali	276.237
Immobilizzazioni finanziarie	12.000

Gli investimenti immateriali, pari a 317 migliaia di Euro, si riferiscono principalmente a licenze d'uso software e a immobilizzazioni in corso. Gli investimenti materiali, pari a 276 migliaia di Euro, sono connessi al supporto della capacità operativa e delle attività di cantiere; le immobilizzazioni finanziarie registrano acquisizioni per 12 migliaia di Euro. Nel complesso, gli investimenti del semestre sono coerenti con il percorso di crescita dei volumi, con il rafforzamento della struttura e con le esigenze derivanti dall'espansione dell'operatività nazionale ed estera.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Rischio di credito

Monitoriamo costantemente la recuperabilità dei crediti verso clienti, che al 30/06/2026 ammontano a 7.348 migliaia di Euro, in riduzione rispetto a 8.416 migliaia di Euro al 31/12/2025; non emergono posizioni creditorie di importo rilevante di difficile recuperabilità.

Rischio di liquidità

La Società dispone di disponibilità liquide per 363 migliaia di Euro e di adeguati strumenti di indebitamento e linee di credito, inclusi anticipi su fatture e finanziamenti bancari, per far fronte alle esigenze di liquidità generate dalla crescita dei volumi. Le fonti di finanziamento sono diversificate tra più istituti e non si rilevano significative concentrazioni del rischio di liquidità. Nel semestre la struttura per scadenze è stata riequilibrata verso il medio-lungo termine.

Rischio di mercato

Con riferimento al rischio di tasso di interesse, la Società è esposta alle variazioni dei tassi in ragione dell'indebitamento bancario a medio-lungo termine regolato a tasso variabile, a presidio del quale sono in essere contratti derivati di copertura a fronte dei mutui. Il rischio di cambio non è significativo, in quanto l'attività svolta all'estero è regolata prevalentemente in euro. Il rischio di prezzo, connesso alle oscillazioni dei prezzi dell'acciaio e dei materiali per carpenteria metallica, è gestito attraverso politiche di approvvigionamento programmato e, ove possibile, mediante clausole contrattuali di revisione prezzi; la Società non utilizza strumenti derivati a copertura del rischio di prezzo.

Operazioni con Parti Correlate

La Società detiene partecipazioni di controllo in ETI d.o.o., società di diritto croato partecipata al 70% e attualmente non operativa, e in Pilieri S.c.a r.l., società consortile partecipata all'80% e operante nel medesimo settore di attività. Nel corso del semestre i rapporti con le parti correlate, nonché quelli con i componenti dell'organo amministrativo, si sono svolti nell'ambito della normale operatività aziendale e sono stati regolati a condizioni di mercato, senza presentare caratteristiche di atipicità o inusualità.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del semestre

Nel corso del primo semestre 2026 sono entrate nella fase operativa le attività propedeutiche all'Operazione Straordinaria avviata alla fine dell'esercizio 2025, finalizzata al rafforzamento patrimoniale e finanziario della Società; nel periodo è stata sostenuta la parte prevalente dei relativi costi, classificati tra i costi per servizi. È inoltre proseguito lo sviluppo dell'operatività estera attraverso le stabili organizzazioni in Austria e in Germania.

La Società ha adottato, in data 19 giugno 2026, il modello di organizzazione e gestione previsto dal D. Lgs. 231/2001 allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti ritenuti potenzialmente rilevanti ai fini dell'applicazione di tale normativa.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

In data 6 luglio 2026 la società ha ottenuto l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan a seguito del perfezionamento di un aumento di capitale di Euro 3.003.000. La Società ha già impiegato parte dei suddetti proventi in investimenti in asset operativi di proprietà – inclusi macchinari, veicoli e attrezzature di cantiere – con l'obiettivo di ridurre la dipendenza da noleggi esterni, internalizzare una quota maggiore della capacità esecutiva e generare benefici attesi sul margine lordo.

Successivamente alla chiusura del primo semestre si sono verificati alcuni eventi, riconducibili a fattori esogeni alla Società, suscettibili di incidere sulla tempistica di esecuzione di alcune commesse in portafoglio e, conseguentemente, sulla distribuzione temporale dei relativi ricavi tra l'esercizio 2026 e gli esercizi successivi.

In particolare, per alcune commesse si sono manifestate criticità connesse alla tempistica di ottenimento da parte dei committenti delle autorizzazioni necessarie alla prosecuzione dei lavori, nonché mutamenti del quadro regolatorio e delle condizioni di approvvigionamento dei materiali rispetto a quanto originariamente previsto in sede di offerta. Tali circostanze comportano, per le commesse interessate, il rischio di uno scostamento rispetto alla pianificazione originaria con potenziali ritardi nella contabilizzazione dei ricavi.

ETI è attualmente impegnata nelle interlocuzioni necessarie con i committenti e con le autorità competenti, al fine di consentire, per quanto possibile, la ripresa e il proseguimento delle attività nei tempi più rapidi.

Sviluppo commerciale internazionale - Progetto Costa d'Avorio

Nell'ambito della strategia di diversificazione geografica e di sviluppo sui mercati internazionali, la Società sta approfondendo opportunità commerciali nel continente africano e, in particolare, in Costa d'Avorio, Paese che presenta prospettive di crescita significative e un rilevante piano di investimenti pubblici e privati per il periodo 2026-2030, oltre a settori di sviluppo (energia, oil&gas, mining, acqua e infrastrutture) coerenti con le competenze specialistiche di ETI in ambito piping, saldatura, impiantistica e manutenzione.

La Società, grazie alla collaborazione commerciale con un partner locale, ha partecipato ad alcune procedure di gara per forniture di materiali connesse a un importante progetto offshore Oil&Gas del Paese, ed ha avviato primi contatti con un operatore internazionale attivo nel settore minerario, al fine di valutare eventuali opportunità tecniche coerenti con il proprio know-how.

È prevista, tra la fine di settembre e la metà di ottobre 2026, una missione istituzionale e commerciale in Africa occidentale (Senegal e Costa d'Avorio), alla quale prenderanno parte il Co-Amministratore Delegato e altri due rappresentanti della Società, con l'obiettivo di approfondire il quadro regolatorio e istituzionale, verificare sul campo la sostenibilità tecnica ed economica delle opportunità individuate e valutare le condizioni per un possibile coinvolgimento di ETI nel mercato ivoriano.

Alla data della presente Relazione il progetto si trova in una fase esplorativa e di sviluppo commerciale: non sono stati assunti impegni vincolanti né deliberati investimenti, ed eventuali ulteriori sviluppi, incluse le iniziative allo studio in fase ancora preliminare, saranno valutati sulla base degli esiti della missione e della relativa sostenibilità tecnico-economica.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il portafoglio ordini in essere e le opportunità offerte dal comparto infrastrutturale nazionale ed estero continuano a rappresentare la base del percorso di sviluppo della Società. La dinamica del secondo semestre 2026 dovrà tuttavia essere valutata tenendo conto degli eventi successivi alla chiusura del periodo sopra descritti, che possono determinare uno slittamento temporale di parte delle attività e della relativa contabilizzazione dei ricavi. La consistenza dei lavori in corso su ordinazione al 30/06/2026, pari a 2.047 migliaia di Euro, riflette attività già maturate su commesse in corso e costituisce un elemento rilevante per la successiva fatturazione dei SAL, ferma restando la fisiologica dipendenza dalle tempistiche contrattuali e autorizzative.

In particolare, la strategia si focalizzerà sui seguenti punti:

- Ottimizzazione dei costi e tutela della marginalità: la Società continuerà a presidiare la struttura dei costi operativi, con particolare attenzione ai costi di approvvigionamento, ai servizi di cantiere e agli effetti delle variazioni dei prezzi delle materie prime, perseguendo efficienze compatibili con gli standard qualitativi e di sicurezza richiesti dalle commesse.
- Gestione proattiva della tesoreria e del capitale circolante: proseguirà il monitoraggio dei tempi di incasso, della fatturazione dei SAL e dell'equilibrio tra debito a breve e medio-lungo termine, in considerazione dell'assorbimento finanziario tipico della crescita dei lavori in corso.
- Sviluppo del volume d'affari e internazionalizzazione: la Società intende consolidare la presenza sui mercati esteri, che nel semestre hanno espresso il 47% dei ricavi delle vendite, valorizzando le esperienze maturate in Austria e Germania e valutando selettivamente nuove opportunità internazionali, incluso il progetto in Costa d'Avorio sopra richiamato.
- Rafforzamento della struttura finanziaria: proseguiranno le attività connesse all'Operazione Straordinaria, finalizzata al rafforzamento patrimoniale e finanziario della Società, unitamente alle azioni volte a contenere l'incidenza degli oneri finanziari e a mantenere una struttura delle fonti coerente con il profilo di crescita.
- Monitoraggio integrato dei rischi: continuerà il presidio dei rischi di credito, liquidità, tasso e prezzo, con particolare attenzione alle oscillazioni dell'acciaio e degli altri materiali, alle tempistiche

autorizzative e contrattuali delle commesse e alle possibili conseguenze sulla programmazione operativa e finanziaria.

San Donaci, 29/09/02026

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**

Via San Prospero, 1
20121 Milano (MI) – Italy

T +39 02 83421490

rsm.global/italy

ETI S.P.A.

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL
BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2026**

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING**

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. with its subsidiary RSM Italy Corporate Finance S.r.l. is a member of the RSM Network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM Network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM Network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

Società per azioni / Capitale Sociale di euro 1.314.600 i.v.
C.F. e P.IVA: 01889000509
REA MI 2055222 / Registro dei Revisori Contabili 155781

Al Consiglio di Amministrazione della
ETI S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota illustrativa della ETI S.p.A. al 30 giugno 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410, "*Review of Interim Financial Information performed by the Independent Auditor of Entity*".

La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio di ETI S.p.A. al 30 giugno 2026, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Altri aspetti

Informazioni comparative

I dati comparativi riportati nel bilancio intermedio e relativi al periodo 30 giugno 2025 sono stati da noi esaminati limitatamente a quanto necessario per esprimere il nostro giudizio sul bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2026. Pertanto, il nostro giudizio non si estende a tali dati.

Milano, 29 settembre 2026

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nicola Tufo".

Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)

