

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ERREDUE S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI
BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025**

**TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI IN CRESCITA DOUBLE DIGIT
SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RICAVI, TRASVERSALMENTE IN TUTTE LE AREE DI BUSINESS**

**IMPORTANTE BACKLOG¹ DI € 36 MILIONI TRAINATO DALLA TRANSIZIONE ENERGETICA E DALLA
RIPRESA DEI MERCATI TRADIZIONALI**

**CAPACITÀ PRODUTTIVA IN ESPANSIONE E RILEVANTI INVESTIMENTI PER SOSTENERE IL BACKLOG
E LA CRESCITA**

STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA MOLTO SOLIDA

- **Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni:** € 19,4 milioni (€ 15,9 milioni al 31 dicembre 2024), **+21,8%**
- **Valore della Produzione:** € 21,9 milioni (€ 19,1 milioni al 31 dicembre 2024), **+14,9%**
- **EBITDA: € 5,7 milioni** (€ 5,1 milioni al 31 dicembre 2024), **+12,1%**; **EBITDA Margin** pari al 29,5% (32% al 31 dicembre 2024)
- **Utile d'esercizio:** € 3,3 milioni (€ 2,7 milioni al 31 dicembre 2024), **+22%**
- **Patrimonio Netto:** € 34,5 milioni (€ 32,2 milioni al 31 dicembre 2024)
- **Indebitamento Finanziario Netto:** cassa positiva per **€ 14,7 milioni** (cassa positiva per € 17,3 milioni al 31 dicembre 2024)
- Proposto un **dividendo di Euro 0,20 per azione**

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Livorno, 30 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **ErreDue S.p.A. (EGM: RDUE; “Società” o “ErreDue”)**, società attiva nella progettazione e produzione di soluzioni altamente innovative e personalizzate per la produzione, miscelazione e purificazione on-site di gas tecnici (idrogeno prodotto tramite elettrolisi dell'acqua, azoto, ossigeno), tenutosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025.

Enrico D'Angelo, Fondatore e CEO, e Francesca Barontini, CEO di ErreDue, hanno così commentato: *“I risultati dell'esercizio 2025 confermano la solidità e la qualità del percorso di crescita intrapreso da ErreDue, con indicatori economici in aumento e ricavi in significativo incremento in tutte le aree di business. Un risultato che ci rende particolarmente soddisfatti e che riflette non solo il valore della nostra offerta tecnologica, ma anche la capacità di leggere e anticipare con efficacia l'evoluzione dei mercati. Di grande rilievo è il backlog, che ha raggiunto circa 36 milioni di euro, garantendo un'importante visibilità sui prossimi esercizi e sostenendo le prospettive di sviluppo nel 2026 e nel 2027. Una dinamica positiva alimentata sia dalla forte accelerazione della transizione energetica, oggi principale motore di crescita, sia dal ritorno di vitalità dei mercati tradizionali, tra cui metalmeccanico, automotive e tessile. Guardando al futuro, il trasferimento nel*

¹ Al 31 dicembre 2025.

COMUNICATO STAMPA

nuovo sito produttivo, previsto entro il primo semestre del 2026, rappresenta un passaggio chiave del nostro percorso: ci consentirà di aumentare i volumi, migliorare ulteriormente l'efficienza e rafforzare il nostro modello di integrazione verticale, creando le basi per una crescita ancora più solida e sostenibile. Questo sviluppo è reso possibile anche da una struttura patrimoniale e finanziaria particolarmente solida, che ci permette di affrontare le prossime sfide con equilibrio, visione di lungo periodo e disciplina nella gestione delle risorse. Dopo una fase in cui, anche alla luce del contesto geopolitico e dei vincoli produttivi, abbiamo scelto di consolidare la nostra presenza in Europa, oggi siamo pronti a tornare a crescere con decisione sui mercati internazionali, come dichiarato in fase di IPO. La maggiore capacità industriale, insieme al rafforzamento delle partnership e a un approccio sempre più strutturato, ci permetterà di ampliare la nostra presenza globale, valorizzando al meglio le competenze distintive di ErreDue e la nostra capacità di offrire soluzioni complete e ad alto valore aggiunto. Guardiamo quindi al futuro con fiducia ed entusiasmo, forti dei risultati raggiunti e di una strategia chiara, orientata a una crescita sostenibile e a un progressivo rafforzamento del nostro posizionamento competitivo a livello internazionale".

DATI ECONOMICI FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2025

I **Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni** si attestano a € 19,4 milioni, in incremento del 21,8% rispetto a € 15,9 milioni conseguiti al 31 dicembre 2024. Tale crescita ha interessato in modo trasversale tutte le aree di *business* della Società:

- i ricavi derivanti dalla **vendita di generatori** hanno trainato la crescita con un incremento *double digit* del 25,3%, spinta sia dai mercati tradizionali sia dalle nuove soluzioni per la transizione energetica;
- il settore **assistenza e ricambistica** ha confermato la sua importanza altamente strategica, evidenziando una crescita del 20,9%. Tale *performance* è direttamente riconducibile al progressivo ampliamento del parco macchine installato presso la nostra clientela, sia in ambito nazionale sia internazionale. Si tratta di un dato strutturale, destinato a generare ricavi ricorrenti sempre maggiori nei prossimi esercizi, consolidando ulteriormente la fidelizzazione della clientela e garantendo una base di fatturato stabile e ad alta marginalità;
- i ricavi da **locazione** hanno registrato un incremento più contenuto, pari all'8,7%. Anche tale comparto garantisce un flusso di ricavi costante e ricorrente, con una dinamica di crescita organica alimentata sia dalla stipula di nuovi contratti ogni anno, sia dall'applicazione degli adeguamenti ISTAT previsti contrattualmente, che assicurano un aggiornamento automatico dei canoni all'inflazione, preservando la marginalità reale del servizio nel tempo.

Si evidenzia che i **ricavi delle vendite e delle prestazioni** non includono: i) le costruzioni interne relative ai generatori destinati alla locazione; ii) la variazione delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti; e iii) i contributi in conto esercizio e i contributi relativi al credito d'imposta.

Si riporta di seguito la suddivisione dei ricavi per categoria di attività e per tipologia di prodotto.

(migliaia di Euro)	L'esercizio				Var.	Var. %
	2025	%	2024	%		
Generatori e altri prodotti	12.493	64,0%	9.972	62,8%	2.521	25,3%
Assistenza e ricambi	4.287	22,2%	3.546	22,3%	741	20,9%
Affitto di generatori	2.572	13,3%	2.367	14,9%	205	8,7%
Totale	19.351	100,0%	15.885	100,0%	3.466	21,8%

COMUNICATO STAMPA

(migliaia di Euro)	2025	%	2024	%	Var.	Var. %
Idrogeno	12.520	64,7%	10.529	66,3%	1.991	18,9%
Altri gas	6.438	33,3%	4.946	31,1%	1.492	30,2%
Altri prodotti	394	2,0%	410	2,6%	(16)	(3,9%)
Totale	19.351	100,0%	15.885	100,0%	3.466	21,8%

(migliaia di Euro)	2025	%	2024	%	Var.	Var. %
Vendita generatori H2	8.935	71,5%	7.766	77,9%	1.169	15,0%
Vendita generatori altri gas	3.558	28,5%	2.206	22,1%	1.352	61,3%
Totale	12.493	100,0%	9.972	100,0%	2.521	25,3%

Il **Valore della Produzione** è pari a **€ 21,9 milioni**, in incremento del 14,9% rispetto ai € 19,1 milioni al 31 dicembre 2024, ed include, oltre ai ricavi, gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, la variazione delle rimanenze di prodotti in corso, semilavorati e finiti e altri ricavi e proventi.

L'**EBITDA** si attesta a € 5,7 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (€ 5,1 milioni al 31 dicembre 2024). Tale miglioramento conferma la solidità della gestione caratteristica e la costante capacità della Società di generare margini operativi significativi. L'**EBITDA margin** è pari al 29,5%, un dato in linea con le previsioni. La lieve flessione della marginalità relativa, a fronte dell'importante crescita del fatturato, è riconducibile principalmente a:

- la modifica del mix di prodotto a favore dei generatori di maggiori dimensioni per la transizione energetica; la marginalità di tali generatori, integrando importanti attività di ricerca e sviluppo, di verifica, di prove e di collaudi risulta al momento inferiore rispetto a quella dei generatori tradizionali;
- l'ulteriore aumento dei prodotti in corso di lavorazione e delle scorte di produzione, privi di marginalità, ma necessari per gestire l'importante *backlog*;
- l'ulteriore aumento del costo del personale che è riconducibile alle nuove assunzioni, in particolare nel reparto produzione, dove i nuovi addetti sono attualmente impegnati in attività formative in vista della crescita attesa dei prossimi anni.

Gli **ammortamenti** sono pari a € 1,9 milioni in riduzione rispetto ai € 2,1 milioni al 31 dicembre 2024. Conseguentemente l'**EBIT** è pari a € 3,8 milioni (€ 3,0 milioni al 31 dicembre 2024) con un **EBIT margin** del 19,4% (19,0%).

L'**Utile Netto** è positivo per € 3,3 milioni in aumento rispetto a € 2,7 milioni al 31 dicembre 2024.

Si segnala, in un'ottica di corretta informativa prospettica, che dal prossimo esercizio si prevede un incremento significativo della quota di ammortamenti. Tale variazione sarà determinata dall'entrata in funzione del nuovo stabilimento produttivo e dalla messa a regime dei relativi impianti e macchinari.

L'ammontare delle **immobilizzazioni** risulta pari a € 17,4 milioni rispetto a € 12,0 milioni al 31 dicembre 2024. Di questi, gli investimenti netti sono pari a € 7,3 milioni e hanno riguardato principalmente: (i) spese ed acconti per la ristrutturazione del nuovo stabilimento industriale per € 6,0 milioni; (ii) nuovi impianti e macchinari costruiti internamente e destinati alla locazione ai clienti per € 1,0 milioni.

Il **Capitale Circolante Netto** è pari a € 3,9 milioni, in riduzione rispetto ai € 4,2 milioni al 31 dicembre 2024.

Il **Patrimonio netto** è pari a **€ 34,5 milioni** (€ 32,2 milioni al 31 dicembre 2024).

COMUNICATO STAMPA

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia una **cassa positiva** per **€ 14,7 milioni** rispetto a una cassa positiva per € 17,3 milioni al 31 dicembre 2024. Tale variazione è principalmente legata agli investimenti per la costruzione della nuova Giga Factory.

Alla data del 31 dicembre 2025, la Società ha un **backlog totale** per circa € 36 milioni, di cui il 65% riferito all'anno in corso (circa € 15,9 milioni per vendite di generatori e circa € 7,5 milioni per locazioni e manutenzione) ed il 35% riferito al 2027, a conferma della significativa crescita attesa per l'esercizio 2026 e 2027.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL 2025

In data **18 giugno 2025**, ErreDue ha firmato un contratto di valore pari a circa € 1,4 milioni con la società quotata RES – Recupero Etico Sostenibile – S.p.A. per la fornitura di un elettrolizzatore containerizzato per la produzione di idrogeno. L'impianto sarà destinato a un progetto nel piano Next Generation EU del PNRR.

In data **24 giugno 2025**, la Società ha annunciato un risultato di ricerca nello sviluppo di un nuovo catalizzatore nanocomposito (Ir-Ru-W) a basso contenuto di iridio, frutto della collaborazione con il Consiglio Nazionale delle Ricerche (CNR). Questo progresso riduce la dipendenza da un metallo raro e costoso, migliorando la durabilità dei sistemi PEM.

In data **15 luglio 2025**, ErreDue ha sottoscritto un accordo con la società olandese Groengas Asset BV per la fornitura di tre impianti per la produzione di idrogeno, per un valore complessivo di circa € 3,2 milioni. L'accordo rafforza la relazione commerciale tra le due aziende e rientra nel portafoglio ordini già in esecuzione.

In data **9 settembre 2025**, ErreDue ha siglato un accordo per la fornitura di un elettrolizzatore da 1 MW, del valore di circa € 1,4 milioni, con un primario operatore nazionale nel settore della ceramica. L'impianto produrrà idrogeno verde che andrà a sostituire il gas naturale, riducendo significativamente le emissioni di CO₂.

In data **2 dicembre 2025**, ErreDue ha firmato un accordo con JMG Cranes S.p.A. – azienda leader mondiale nella progettazione e produzione di gru semoventi elettriche a batteria – per la fornitura di un impianto di produzione di idrogeno verde da 1 MW. Il valore complessivo della commessa è pari a circa € 1,6 milioni.

In data **2 dicembre 2025**, ErreDue ha comunicato di aver sottoscritto un accordo con Pacella Luxury Real Estate S.r.l. – società immobiliare specializzata nell'acquisizione e riqualificazione di immobili civili e industriali dismessi - per la fornitura di un impianto di produzione di idrogeno verde da 1 MW. Il valore complessivo della commessa è pari a circa € 1,5 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ANNO 2025

In data **27 gennaio 2026**, ErreDue ha comunicato la sottoscrizione di un contratto per la fornitura di due sistemi di elettrolisi PEM da 1,25 MW ciascuno, destinati alla realizzazione di una Hydrogen Valley nell'ambito

COMUNICATO STAMPA

del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, cosiddetto PNRR. La fornitura ha un valore complessivo di circa € 4 milioni e la consegna è prevista entro il primo semestre 2026.

In data **3 marzo 2026**, ErreDue ha comunicato la sottoscrizione di una commessa internazionale con un primario gruppo industriale dell'Europa centrale, con sede in Repubblica Ceca, del valore di circa € 800 mila. Il contratto riguarda la fornitura di una soluzione per la produzione di idrogeno, con tecnologia alcalina, con una capacità complessiva di circa 0,5 MW, composta da due unità modulari da circa 250 kW ciascuna.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla data del 31 dicembre 2025, la Società ha un **backlog totale** per circa € 36 milioni, di cui il 65% riferito all'anno in corso (circa € 15,9 milioni per vendite di generatori e circa € 7,5 milioni per locazioni e manutenzione) ed il 35% riferito al 2027, a conferma della significativa crescita attesa per l'esercizio 2026 e 2027.

L'incremento del portafoglio ordini (*backlog*) è sicuramente trainato dal mercato della transizione energetica ma si evidenzia anche una netta ripresa dei settori metalmeccanico, automobilistico e tessile legato al mercato tradizionale; infatti, il 70% del valore delle macchine vendute è destinato all'Energy Transition mentre il 30% al mercato tradizionale.

Il principale *driver* di crescita sarà rappresentato dal trasferimento delle attività nella nuova unità produttiva, previsto entro il primo semestre del 2026. Il completamento del sito permetterà di:

- espandere significativamente la capacità produttiva;
- ottimizzare l'efficienza nell'evasione del *backlog* esistente;
- rafforzare il modello di integrazione verticale, garantendo ottimi margini operativi e indipendenza dai fornitori;
- flessibilità delle risorse interne.

Negli ultimi anni, l'instabilità dello scenario geopolitico e l'introduzione di politiche protezionistiche da parte di alcuni governi esteri hanno influenzato la presenza della Società sui mercati extra-UE. In tale contesto, le limitazioni della precedente capacità produttiva hanno indotto l'azienda a compiere una scelta strategica mirata, privilegiando lo sviluppo del mercato interno ed europeo per ottimizzare le risorse disponibili.

Con la realizzazione della nuova Gigafactory, tuttavia, la Società dispone dei volumi e della forza industriale necessari per recuperare e ampliare le quote di mercato internazionale precedentemente contratte. Per supportare questo rilancio, nel corso dell'esercizio, la Società ha intensificato le proprie attività di sviluppo sui mercati internazionali, supportata da *partner* qualificati e specializzati nello sviluppo estero.

ErreDue ha sottoscritto un contratto strategico per l'avvio delle attività sui mercati esteri e avvierà l'implementazione del proprio *business* internazionale. L'iniziativa punta a valorizzare le competenze tecniche della Società e la capacità di offrire soluzioni complete, personalizzate e ad alto valore aggiunto lungo l'intero ciclo di fornitura, dalla progettazione all'assistenza post-vendita. Questo percorso rappresenta un passo fondamentale nella crescita della Società, con l'obiettivo di ampliare la base clienti, esplorare nuovi mercati e rafforzare il posizionamento competitivo.

COMUNICATO STAMPA

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Il Consiglio di amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile d'esercizio 2025, pari € 3.290.824:

- per € 170.000 a riserva legale;
- per € 1.250.000 a dividendo, pari a € 0,20 per azione, per ognuna delle azioni che risulteranno in circolazione nel giorno di messa in pagamento di detto dividendo;
- per il residuo € 1.870.824 a utili portati a nuovo.

La data stacco cedola è previsto per il 18 maggio 2026, record-date il 19 maggio 2026 e messa in pagamento il 20 maggio 2026. La distribuzione di riserve di utili non rende il dividendo complessivo di carattere straordinario.

Il *dividend yield* risulta pari al 2,60% rispetto all'ultimo prezzo di chiusura € 7,70, mentre il *payout ratio* risulta pari a 37,98%.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea, in sede ordinaria, per il 30 aprile 2026, in prima convocazione, per discutere e deliberare sui punti all'ordine del giorno, nel luogo e negli orari che saranno comunicati nell'avviso di convocazione. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.erreduegas.it nei termini previsti dalla normativa vigente.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa al progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Gozzano, 3 - Livorno) oltre che mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società www.erreduegas.it, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" nei termini di Legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti".

Il presente documento contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statements*) relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari di ErreDue. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società www.erreduegas.it nella sezione Investor Relations e su www.1info.it.

About ErreDue

ErreDue è un pioniere dell'elettrolisi dell'idrogeno a zero emissioni, all'avanguardia nella ricerca e sviluppo, nella produzione e nella commercializzazione di elettrolizzatori per la generazione on-site di idrogeno pulito e di generatori di altri gas tecnici (azoto e ossigeno) per varie applicazioni industriali, di laboratorio, applicazioni medicali e per le nuove applicazioni relative alla transizione energetica come il power-to-gas, la mobilità sostenibile (piccole stazioni di rifornimento di idrogeno) e la decarbonizzazione industriale. ErreDue ha sede a Livorno e nel 2024 ha ottenuto un Valore della Produzione pari a 19,1 milioni. Dal 6 dicembre 2022 ErreDue è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Per maggiori informazioni: <https://www.erreduegas.it/>

Sede operativa e legale: Via Gozzano, 3 – 57121 Livorno – Tel. +39-0586-444066 fax +39-0586-444212 - www.erreduegas.it

P.IVA/CF 01524610506 – REA LI 125110 – SDI: A4707H7 - Cap. Soc. € 6.250.000 i.v.

Unità locale: Via della Repubblica, 128 – 56035 Lavaiano di Lari (PI)

COMUNICATO STAMPA

Per ulteriori informazioni:

Euronext Growth Advisor

Value Track SIM S.p.A.

giovanni.tommasi@value-track.com

Investor e Media Relation ErreDue

Eliana Bollino

elianabollino@erreduegas.it

CDR Communication Investor

Silvia Di Rosa: silvia.dirosa@cdr-communication.it

Marika Martinciglio: marika.martinciglio@cdr-communication.it

CDR Communication Media Relation

Angelo Brunello: angelo.brunello@cdr-communication.it

Stefania Trevisol: stefania.trevisol@cdr-communication.it

In allegato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale riclassificati al 31 dicembre 2025

COMUNICATO STAMPA

Conto Economico Riclassificato

(migliaia di Euro)	31/12/2025	%	31/12/2024	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.351	100,0%	15.885	100,0%	3.466	21,8%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.042	5,4%	1.597	10,1%	(556)	(34,8%)
Variazione rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.080	5,6%	1.274	8,0%	(194)	(15,2%)
Altri ricavi e proventi	444	2,3%	320	2,0%	124	38,8%
Valore della produzione	21.917		19.076		2.841	14,9%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.872)	(45,8%)	(6.619)	(41,7%)	(2.253)	34,0%
Variazione rimanenze di materie prime	1.330	6,9%	272	1,7%	1.058	388,4%
Costi per servizi	(3.031)	(15,7%)	(2.829)	(17,8%)	(202)	7,2%
Costi per godimento di beni di terzi	(131)	(0,7%)	(89)	(0,6%)	(41)	46,5%
Costi per il personale	(5.257)	(27,2%)	(4.451)	(28,0%)	(807)	18,1%
Oneri diversi di gestione	(213)	(1,1%)	(213)	(1,3%)	(1)	0,3%
Accantonamenti per rischi	(38)	(0,2%)	(60)	(0,4%)	22	(36,7%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.705	29,5%	5.088	32,0%	617	12,1%
Ammortamenti	(1.941)	(10,0%)	(2.053)	(12,9%)	112	(5,5%)
Svalutazioni	0	0,0%	(24)	(0,2%)	24	(100,0%)
Risultato operativo (EBIT)	3.764	19,4%	3.011	19,0%	753	25,0%
Proventi/(oneri) finanziari	667	3,4%	664	4,2%	3	0,4%
Risultato ante imposte	4.431	22,9%	3.675	23,1%	755	20,6%
Imposte sul reddito	(1.140)	(5,9%)	(970)	(6,1%)	(170)	17,5%
Utile netto	3.291	17,0%	2.705	17,0%	586	21,6%

COMUNICATO STAMPA

Stato Patrimoniale Riclassificato

(migliaia di Euro)	Esercizio		Var.	Var. %
	2025	2024		
Immobilizzazioni immateriali	512	1.008	(496)	(49,2%)
Immobilizzazioni materiali	16.790	10.984	5.806	52,9%
Immobilizzazioni finanziarie	110	21	89	425,9%
Totale immobilizzazioni	17.412	12.013	5.399	44,9%
Rimanenze	9.598	7.188	2.410	33,5%
Crediti verso clienti	6.804	4.729	2.075	43,9%
Debiti verso fornitori	(5.525)	(3.703)	(1.822)	49,2%
Acconti	(5.736)	(3.879)	(1.857)	47,9%
Capitale circolante netto commerciale	5.141	4.335	806	18,6%
Altri crediti e ratei/risconti attivi *	769	1.398	(629)	(45,0%)
Altri debiti e ratei/risconti passivi **	(1.970)	(1.553)	(417)	26,8%
Capitale circolante netto (CCN)	3.940	4.180	(240)	(5,7%)
Trattamento di Fine Rapporto (TFR) e altri fondi	(1.511)	(1.339)	(172)	12,9%
Capitale investito netto (CIN)	19.842	14.854	4.988	33,6%
Patrimonio netto	34.509	32.160	2.349	7,3%
Indebitamento finanziario netto	(14.667)	(17.305)	2.638	(15,2%)
Totale fonti	19.842	14.855	4.987	33,6%

COMUNICATO STAMPA

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)

31/12/2025 31/12/2024

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio	3.290.824	2.705.267
Imposte sul reddito	1.139.697	969.777
Interessi passivi/(attivi)	(565.415)	(656.920)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(158.560)	(18.164)

1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione

3.706.546 2.999.960

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi	304.961	291.523
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.940.898	2.052.882
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	40.657	0
Rettifiche attività/passività finanziarie senza movimentaz. Monetarie	(76.845)	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	(2.137)

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

2.209.671 2.342.268

2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto

5.916.217 5.342.228

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.409.912)	(1.545.956)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti al netto degli acconti	(217.460)	1.837.797
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.822.413	1.102.174
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	20.840	(52.476)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(347.915)	(118.417)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.002.447	(458.825)

Totale variazioni del capitale circolante netto

(129.587) 764.297

3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto

5.786.630 6.106.525

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	565.415	656.920
(Imposte sul reddito pagate)	(711.592)	(1.574.731)
(Utilizzo dei fondi)	(56.069)	(67.102)

Totale altre rettifiche

(202.246) (984.913)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)

5.584.384 5.121.612

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti)	(7.331.558)	(2.032.661)
Disinvestimenti	101.115	10.462

Immobilizzazioni immateriali

(Investimenti)	(3.614)	(705.770)
----------------	---------	-----------

Immobilizzazioni finanziarie

(Investimenti)	(89.324)	(7.870)
----------------	----------	---------

Attività finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	(15.371.407)	(29.885.059)
Disinvestimenti	8.626.013	30.754.540

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

(14.068.775) (1.866.358)

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	382.374	0
Accensione finanziamenti	0	7.461.938
(Rimborso finanziamenti)	(953.810)	(450.286)

Mezzi propri

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.000.000)	(1.400.000)
---	-------------	-------------

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)

(1.571.436) 5.611.652

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)

(10.055.827) 8.866.906

Sede operativa e legale: Via Gozzano,3 - 57121 Livorno - Tel.+39-0586-444066 fax+39-0586-444212 - www.erreduegas.it

P.IVA/CF 01524610506 - REA LI 125110 - SDI: A4707H7 - Cap. Soc. € 6.250.000 i.v.

Unità locale: Via della Repubblica,128 - 56035 Lavaiano di Lari (PI)

COMUNICATO STAMPA

Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	4
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	13.558.295	4.690.333
Danaro e valori in cassa	527	1579
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	13.558.822	4.691.912
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.502.188	13.558.295
Danaro e valori in cassa	807	527
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.502.995	13.558.822