

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TRADELAB HA ESAMINATO E APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025.

AVVIATO IL PROCESSO DI CRESCITA PER LINEE ESTERNE E CONSOLIDAMENTO DELLA BU PIATTAFORME

RICAVI PROFORMA EURO 6,4M CON BU PLATFORM PARI AL 30% DEL TOTALE. EBITDA PROFORMA EURO 0,9M (EBITDA MARGIN 14,8%)

Principali dati consolidati al 31/12/2025:

- **Ricavi Totali pari ad Euro 6,03 mn, in crescita del +11% rispetto ad Euro 5,45 mn del 2024**
- **EBITDA pari ad Euro 0,76 mn in crescita del +67% rispetto all'EBITDA del 2024 pari ad Euro 0,45 mn**
- **EBITDA margin pari al 12,6% (8,5% nel 2024)**
- **Utile Netto Euro 0,27 mn in crescita del +55% rispetto all'Utile Netto del 2024 pari ad Euro 0,17 mn**
- **PFN (cassa netta) a Euro -0,51 mn, con disponibilità di cassa di Euro 1,46 mn**

Luca Pellegrini si dimette dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione per motivi personali e viene nominato Presidente del costituendo Comitato Scientifico.

Milano, 27 marzo 2026 – **TradeLab S.p.A. ("TradeLab" o "Società")**, punto di riferimento in Italia nel *Trade Marketing, Retail e Channel Management* con strumenti di *business analytics* e *customer platform* basati su intelligenza artificiale, informa che il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio di esercizio relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Massimo Viganò, Amministratore Delegato di TradeLab, ha dichiarato: *"Il 2025 ha rappresentato un anno di grande cambiamento, sviluppo e trasformazione strategica per TradeLab. Un anno che è stato segnato da traguardi importanti. In primo luogo, la quotazione a maggio nel mercato Euronext Growth Milan ha permesso la raccolta di risorse fondamentali per lo sviluppo e contemporaneamente un momento di crescita organizzativa e professionale, aprendo nuovi orizzonti sul mondo della finanza. Un secondo aspetto rilevante è il rafforzamento dell'offerta di prodotti e servizi scalabili e caratterizzati da ricavi ricorrenti attraverso lo sviluppo interno di nuove piattaforme, l'acquisto di altre due piattaforme dal socio Mare Group e l'acquisizione della piattaforma di geomarketing OnTheMap, rilevando la quota di Noovle/TIM Enterprise. Infine, con il 2025 l'AI è entrata in modo consistente nei processi e nei prodotti di TradeLab. Il 2026 si è aperto in modo positivo e ci vedrà impegnati*

nella crescita sia organica, sia per linee esterne sempre in modo selettivo e coerente con le linee guida del nostro piano industriale”.

Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari consolidati al 31 dicembre 2025

Nell'anno 2025, il Gruppo ha registrato **Ricavi Totali** (somma tra Ricavi e Variazione lavori in corso) pari a Euro 6,03 mn, in crescita del 11% rispetto ai Euro 5,45 mn del 2024.

In linea con quanto previsto a livello strategico, la crescita è stata sostenuta dalla linea di business caratterizzata da maggiore scalabilità e contenuto tecnologico: le Piattaforme, che hanno generato Euro 1,56 mn, con una crescita del 46% rispetto al 2024. La linea Knowledge Hub e Consulenza 1to1 sono rimaste in linea con il 2024 rispettivamente a Euro 1,33 mn (+2,9% YoY) e 3,15 mn (+1,7% YoY).

Nel 2025, il **Valore della Produzione** ha raggiunto Euro 6,49 mn, in crescita del 10,6% rispetto a Euro 5,86 mn dell'anno precedente. Tale risultato include: costi capitalizzati per Euro 0,29 mn (erano Euro 0,34 mn nel 2024) e altri Ricavi e Proventi pari a Euro 0,17 mn (rispetto a Euro 0,08 mn del 2024).

Nel 2025, i **Costi per Servizi** sono stati pari a Euro 3,7 mn, rappresentando il 62% dei Ricavi di Vendita (in crescita rispetto a Euro 3,6 mn del 2024). Tale aumento è dovuto principalmente ai costi legati alla trasformazione in Società per Azioni e a quelli legati alla quotazione in Borsa. Questa voce del bilancio comprende una quota consistente di costo del lavoro, ovvero compensi pagati a professionisti (inclusi gli amministratori e altri soci operativi, oltre a professionisti freelance). La parte restante dei costi per servizi (circa il 20% del totale) riguarda, infine, la raccolta dei dati “field” (ad esempio, interviste a consumatori e altri soggetti professionali, panel web), il cui ammontare nel corso del 2025 risulta diminuito.

Nell'esercizio 2025, il **Costo per il Personale** è stato pari a Euro 1,5 mn in crescita del 16,8% YoY determinata da: un aumento del numero medio di dipendenti; dinamiche retributive riconducibili a politiche di sviluppo e di valorizzazione delle risorse umane della Società; incrementi del costo del lavoro conseguenti al rinnovo del CCNL. L'incidenza del Costo per il Personale sui Ricavi di Vendita passa dal 23,7% (del 2024) al 24,6% (del 2025).

Nel 2025, l'**EBITDA** è stato pari a Euro 0,76 mn (12,6% del VdP), in crescita rispetto a Euro 0,45 mn del 2024 (+67%).

Nel 2025, l'**Utile Netto** è stato pari a Euro 0,27 mn (4,5% del VdP), in crescita rispetto a Euro 0,17 mn del 2024 (+55%).

Nel 2025, la **PFN (Cassa Netta)** è pari a Euro -0,51 mn, con cassa e disponibilità liquide per Euro 1,46 mn.

Ai soli fini rappresentativi, la Società comunica i principali **KPI economici derivanti dal Consolidato Proforma 2025**, includendo anche i dati relativi al ramo di azienda acquisito da Mare Group.

Considerando anche il business derivante dall'acquisizione, TradeLab ha registrato **Ricavi Totali Proforma** pari a Euro 6,40 mn rispetto a Euro 5,45 mn del 2024, con una crescita su base annua del 17,4%.

Di seguito si riporta la tabella di breakdown dei Ricavi per Linea di Business (dati in Euro mn):

	2025	%	2024	%	YoY %
Platform (SaaS)	1,92	30%	1,06	20%	80,3%
Knowledge Hub	1,33	21%	1,29	24%	2,9%
Consulenza 1to1	3,15	49%	3,09	57%	1,7%
Totale Ricavi	6,40	100%	5,45	100%	17,4%

Il **Valore della Produzione Proforma** ha raggiunto Euro 6,85 mn, con una crescita del +16,9% rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBITDA Proforma** è più che raddoppiato (+108,3%) passando da Euro 0,45 mn del 2024 a Euro 0,94 mn del 2025. L'EBITDA margin sui Ricavi Totali è così passato dall'8,5% del 2024 al 14,8% del 2025.

Nel corso dell'esercizio 2025 la Società, coerentemente con l'indirizzo strategico intrapreso, ha effettuato consistenti **investimenti** in relazione allo sviluppo e al consolidamento dell'offerta di piattaforme tecnologiche. Di seguito si riportano le 3 piattaforme sviluppate (Digital Desk, Compliance Pharma e Knowledge Hub) e quelle derivanti dall'acquisizione da Mare Group (Anchor Investor di TradeLab) del ramo di azienda (Obiettivo Europa e Marker Web).

- **Digital Desk:** rivolto al mondo della Pubblica Amministrazione ed è finalizzato a supportarla in modo efficiente ed efficace nella gestione di tutte le fasi operative relative a Bandi pubblici.
- **Compliance Pharma:** è una piattaforma innovativa rivolta alla filiera farmaceutica (Industria e Catene/Network di farmacie) ed è finalizzata a certificare le attività di in store marketing concordate e realizzate all'interno dei punti vendita di proprietà (catene) o affiliate (network).
- **Knowledge Hub:** l'obiettivo primario è la creazione di un ecosistema digitale che offra un accesso privilegiato, sicuro e personalizzato a report e documenti di ricerca (PDF, PPT, Report) in linea con i piani annuali sottoscritti dai clienti. Da un punto di vista tecnologico, anche Knowledge Hub è una piattaforma cloud-native multi-tenant, progettata per garantire scalabilità, sicurezza "by design" e prestazioni elevate.
- **Obiettivo Europa:** primo portale italiano interamente dedicato al monitoraggio e alla gestione di bandi pubblici e privati, dai fondi europei al PNRR, passando per opportunità nazionali, regionali e locali, con l'obiettivo di rendere facilmente accessibili le informazioni connesse all'individuazione e preparazione di un bando di finanza agevolata per le PMI. La piattaforma è arricchita da un motore di ricerca bandi avanzato, sistemi di alert personalizzati, schede sintetiche dei bandi e webinar formativi.
- **MarkerWeb:** piattaforma cloud per analisi di mercato e marketing digitale che si configura come un Data Studio unificato con funzionalità avanzate di SEO/SEA/ADV,

sentiment, analisi competitiva, ABM, clusterizzazione e intelligenza predittiva/prescrittiva. L'architettura è modulare, multi-tenant e sicura, e provvista di connettori API verso principali ecosistemi (Google Analytics, Meta, WooCommerce, Mailchimp, CRM/MA) ed è rivolta al mercato delle PMI.

Inoltre, a fine 2025, TradeLab ha rilevato da TIM/Enterprise S.p.A. il 50% della piattaforma OnTheMap Geomarketing, di cui già deteneva il 50%, diventandone l'unico proprietario. TIM rimane Partner di eccellenza per il supporto tecnico del prodotto.

Il rafforzamento della struttura patrimoniale rappresenta uno degli elementi più qualificanti dell'esercizio 2025. Le immobilizzazioni immateriali si attestano a Euro 6,19 mn, per effetto di investimenti complessivi pari oltre Euro 5,55 mn destinati all'acquisizione e allo sviluppo di tool e piattaforme tecnologiche proprietarie. Il perimetro degli asset digitali del Gruppo comprende oggi soluzioni operative nei segmenti *retail intelligence*, *marketing automation*, *location analysis*, monitoraggio assortimenti e di attività di *instore marketing* e accesso ai bandi pubblici, cui si affiancano ulteriori piattaforme in fase di completamento. Questa architettura di asset costituisce la base patrimoniale su cui si fonda la capacità del Gruppo di generare ricavi ricorrenti in modo scalabile nei mercati verticali di riferimento.

Destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, che si terrà, come da calendario finanziario, in data 28 aprile 2026, in prima convocazione, e occorrendo, in data 29 aprile 2026, in seconda convocazione, di destinare l'utile di esercizio di TradeLab pari a Euro 383.165 come segue:

- Euro 25.000 a riserva legale;
- Euro 358.165 a nuovo.

Principali eventi successivi alla chiusura del bilancio 2025

Il 19 gennaio 2026 è stato completato il processo che ha portato alla fusione per incorporazione in TradeLab delle due controllate Metrica Ricerche S.r.l. e TradeLab Advanced Analytics S.r.l. con effetti a far data dal 1° gennaio 2026.

Si è inoltre avviato l'iter per il riconoscimento dello status di "PMI innovativa" della Società".

Nel corso della riunione odierna del Consiglio di Amministrazione, Luca Pellegrini ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione per motivi personali, non potendo dedicare alla Società il tempo necessario al suo sviluppo. Le dimissioni avranno efficacia dalla data dell'assemblea che sarà convocata, come previsto dal calendario finanziario, per il prossimo 28 aprile.

Luca Pellegrini ha tuttavia espresso la propria volontà a mantenere un ruolo all'interno della Società come Presidente del costituendo Comitato Scientifico. Tale organismo fungerà da *think tank*, con l'obiettivo di fornire stimoli e pareri su attività di ricerca, sviluppo e di innovazione *AI-based*, con particolare attenzione alle metodologie analitiche, allo sviluppo di tool *data-driven* e alla validazione di modelli predittivi per nuovi servizi.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dimissioni di Luca Pellegrini, ha rinviato a una successiva riunione le determinazioni in merito all'integrazione del Consiglio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo TradeLab si avvia a chiudere l'esercizio 2025 con una struttura più solida e articolata rispetto all'anno precedente, avendo compiuto nel corso dell'esercizio un significativo passo avanti nel processo di integrazione e valorizzazione del proprio ecosistema di soluzioni e piattaforme digitali.

La Società si sta progressivamente configurando come un Gruppo integrato di data intelligence, in grado di offrire ai propri clienti un portafoglio organico di strumenti avanzati che spaziano dalla consulenza strategica all'analisi di mercato strutturata, dal geomarketing alla market intelligence continuativa, fino alle piattaforme tecnologiche proprietarie sviluppate internamente. Questa architettura multi-prodotto consente al Gruppo di presidiare l'intero ciclo decisionale del cliente, generando valore in modo ricorrente e aumentando progressivamente la profondità del rapporto commerciale.

Per l'esercizio 2026 il management prevede la prosecuzione del percorso di crescita organica, sostenuta dall'ulteriore sviluppo dei tool e delle piattaforme già operativi e dall'ampliamento della base clienti nei segmenti a maggiore potenziale. Parallelamente, il Gruppo sta valutando con approccio selettivo e disciplinato opportunità di crescita per linee esterne, con l'obiettivo di ampliare il perimetro dell'offerta e accelerare il posizionamento come Gruppo integrato.

Verifica dei requisiti di indipendenza dell'amministratore indipendente

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'indipendenza in capo all'Amministratore Silverio Di Girolamo, verificando ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la sussistenza in capo allo stesso, sulla base delle dichiarazioni rese dall'interessato e delle informazioni a disposizione della Società, dei criteri di indipendenza previsti dallo statuto sociale, tenuto conto anche dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2025.

Convocazione dell'assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti come da calendario finanziario, in data 28 aprile 2026, in prima convocazione, e occorrendo, in data 29 aprile 2026, in seconda convocazione, negli orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa applicabile, per sottoporre agli Azionisti l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e la destinazione del risultato di esercizio.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.tradelab.it, sezione Investor Relations, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Documentazione

Copia del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché sul sito internet dell'emittente, www.tradelab.it nell'area "Financial Report".

Si rende noto che l'attività di revisione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato non è ancora stata finalizzata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge.

In allegato al presente Comunica Stampa:

- Stato Patrimoniale Consolidato
- Conto Economico Consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- KPI Economici Consolidato Proforma
- Stato Patrimoniale TradeLab S.p.A.
- Conto Economico TradeLab S.p.A.
- Rendiconto Finanziario TradeLab S.p.A.



A proposito di TradeLab S.p.A.

Fondata nel 1999 TradeLab è una società di *business analytics* e *consulting*, che supporta i processi decisionali dei clienti in diversi settori. L'offerta integra competenze settoriali profonde con piattaforme digitali proprietarie (*Tool* e *Knowledge Hub*). TradeLab copre internamente tutta la catena del valore – dalla raccolta dati allo sviluppo di modelli predittivi, fino all'affiancamento consulenziale operando con una struttura *capital light*.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito Società www.tradelab.it nella sezione *Investor Relations*. Si rende noto che per la diffusione delle informazioni regolamentate la Società si avvale del circuito e-market SDIR.

Contatti

TradeLab S.p.A.	Euronext Growth Advisor	Investor Relations Team
Via Marco d'Aviano, 2 20131 Milano Tel +39 02799061 www.tradelab.it	illimity Bank Via Soperga 9 20124 Milano Tel +39 0282849699 tradelab@furstenberg.eu	Ing. Massimo Grosso Mob +39 3279031218 Mail ir@tradelab.it

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (2025 Consolidato vs 2024 Consolidato Proforma)

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2025	%	31.12.2024	%	Var %
		(*)		(*)	25 vs 24
Immobilizzazioni Immateriali	6.103	100,0%	956	65,1%	>100,0%
Immobilizzazioni Materiali	83	1,4%	98	6,7%	(15,0%)
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0,0%	4	0,3%	(100,0%)
Capitale Immobilizzato (**)	6.186	101,4%	1.058	72,1%	>100,0%
Rimanenze per lavori in corso su ordinazione	275	4,5%	245	16,7%	12,1%
Crediti commerciali	3.081	50,5%	2.765	188,3%	11,5%
Debiti commerciali	(1.390)	22,8%	(1.365)	93,0%	1,8%
Capitale Circolante Commerciale (***)	1.966	32,2%	1.645	112,0%	19,5%
Altre attività correnti	18	0,3%	3	0,2%	>100,0%
Altre passività correnti	(882)	14,5%	(168)	11,4%	>100,0%
Crediti e debiti tributari netti	(51)	0,8%	(192)	13,1%	(73,4%)
Ratei e risconti netti	(690)	11,3%	(551)	37,5%	25,3%
Capitale Circolante Netto (****)	361	5,9%	737	50,2%	(51,0%)
Fondo TFR	(447)	7,3%	(326)	22,2%	36,8%
Capitale Investito Netto (Impieghi) (*****)	6.101	100,0%	1.468	100,0%	>100,0%
Disponibilità liquide	(663)	10,9%	(264)	18,0%	>100,0%
Attività finanziarie correnti	(800)	13,1%	0	0,0%	0,0%
Debito finanziario	957	15,7%	1.238	84,3%	(22,7%)
Indebitamento Finanziario Netto (*****)	(505)	8,3%	974	66,4%	(151,9%)
Capitale sociale	268	4,4%	157	10,7%	70,7%
Riserve	5.793	95,0%	76	5,2%	>100,0%
Utile e perdite a nuovo	276	4,5%	76	5,2%	>100,0%
Risultato d'esercizio	269	4,4%	185	12,6%	45,4%
Patrimonio Netto	6.606	108,3%	494	33,6%	>100,0%
Totale Fonti	6.101	100,0%	1.468	100,0%	>100,0%

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Totale Fonti".

(**) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento e delle altre attività non correnti.

(***) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(***** Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (2025 Consolidato vs 2024 Consolidato Proforma)

Conto Economico	31.12.2025	(%)	31.12.2024	(%)	Var % 25 vs 24
(Dati in Euro/000)		*		*	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.003	100,0%	5.341	100%	12,4%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	30	0,5%	110	2%	(72,9%)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	285	4,7%	336	6%	(15,1%)
Altri ricavi e proventi	170	2,8%	78	1%	>100,0%
Valore della produzione	6.487	108,1%	5.864	110%	10,6%
Costi per materie prime, suss. di consumo e merci	(2)	(0,0%)	(3)	(0%)	(31,4%)
Costi per servizi	(3.736)	(62,2%)	(3.620)	(68%)	3,2%
Costi per il godimento di beni di terzi	(356)	(5,9%)	(301)	(6%)	18,2%
Costi per il personale	(1.477)	(24,6%)	(1.265)	(24%)	16,8%
Oneri diversi di gestione	(157)	(2,6%)	(222)	(4%)	(29,1%)
EBITDA (**)	757	12,6%	452	8%	67,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(415)	(6,9%)	(143)	(3%)	>100,0%
EBIT (***)	342	5,7%	309	6%	10,7%
Risultato finanziario	73	1,2%	(23)	(0%)	(419,2%)
EBT	415	6,9%	286	5%	45,0%
Imposte correnti	(146)	(2,4%)	(113)	(2%)	29,6%
Risultato d'esercizio	269	4,5%	174	3%	55,0%

(*) Incidenza percentuale rispetto all' "Valore della produzione".

(**) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e quindi non risultare con esse comparabile.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (2025 Consolidato vs 2024 Consolidato Proforma)

Cash Flow	31.12.2025
(Dati in euro/000)	
Reported EBITDA	757
Rimanenze	(30)
Crediti commerciali	(317)
Debiti commerciali	25
Δ del Capitale Circolante Operativo	(321)
Altri crediti	(15)
Altri debiti	714
Crediti e debiti tributari	(141)
Ratei e risconti netti	139
Δ del Capitale Circolante Netto	376
Δ fondi	120
Imposte	(146)
Cash Flow Operativo	1.107
Capex	(5.548)
(Inv.) Disinv. netti in imm. Finanziarie	4
Free cash flow a servizio del debito	(4.437)
Risultato finanziario	73
Δ Debiti finanziari	(281)
Δ Altri crediti/debiti finanziari	(800)
Aumenti (diminuzioni) Equity	5.843
Net Cash Flow	399
Disponibilità liquide inizio esercizio	(264)
Disponibilità liquide da bilancio	(663)

**KPI ECONOMICI CONSOLIDATO PROFORMA
(2025 Consolidato Proforma vs 2024 Consolidato Proforma)**

(Dati in euro/000)

	31.12.2025	31.12.2024	Var. %
Valore della produzione	6.852	5.864	16,9%
Costi operativi	5.910	5.412	9,2%
EBITDA	942	452	108,3%
EBITDA Margin (sui ricavi di vendita)	14,8%	8,5%	74,7%

STATO PATRIMONIALE TRADELAB S.P.A.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	31.12.2025	% (*)	31.12.2024	%	Var % 25 vs 24
Immobilizzazioni Immateriali	5.644	88,5%	328	32,5%	>100,0%
Immobilizzazioni Materiali	78	1,2%	75	7,5%	3,3%
Immobilizzazioni Finanziarie	600	9,4%	142	14,1%	>100,0%
Capitale Immobilizzato (**)	6.322	99,1%	545	54,0%	>100,0%
Rimanenze per lavori in corso su ordinazione	199	3,1%	185	18,3%	7,8%
Crediti commerciali	3.077	48,2%	2.701	267,7%	13,9%
Debiti commerciali	(1.300)	(20,4%)	(1.319)	(130,7%)	(1,4%)
Capitale Circolante Commerciale (***)	1.976	31,0%	1.567	155,3%	26,1%
Altre attività correnti	66	1,0%	2	0,2%	>100,0%
Altre passività correnti	(890)	(13,9%)	(148)	(14,7%)	>100,0%
Crediti e debiti tributari netti	(53)	(0,8%)	(196)	(19,4%)	(73,2%)
Ratei e risconti netti	(656)	(10,3%)	(484)	(48,0%)	35,5%
Capitale Circolante Netto (****)	444	7,0%	742	73,5%	(40,1%)
Fondo TFR	(388)	(6,1%)	(278)	(27,5%)	39,8%
Capitale Investito Netto (Impieghi) (*****)	6.378	100,0%	1.009	100,0%	>100,0%
Disponibilità liquide	(512)	8,0%	(227)	22,5%	>100,0%
Attività finanziarie correnti	(800)	12,5%	0	0,0%	0,0%
Debito finanziario	799	12,5%	732	72,5%	9,2%
Indebitamento Finanziario Netto (*****)	(514)	8,1%	504	(50,0%)	(2)
Capitale sociale	268	4,2%	150	14,9%	78,7%
Riserve	5.964	93,5%	31	3,0%	>100,0%
Utile e perdite a nuovo	276	4,3%	76	7,5%	>100,0%
Risultato d'esercizio	383	6,0%	249	24,6%	54,1%
Patrimonio Netto	6.892	108,1%	505	50,0%	>100,0%
Totale Fonti	6.378	100,0%	1.009	100,0%	>100,0%

(*) Incidenza percentuale sulla voce "Totale Fonti".

(**) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento e delle altre attività non correnti.

(***) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(*****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

CONTO ECONOMICO TRADELAB S.P.A.

Conto Economico (Dati in euro/000)	31.12.2025	(%)	31.12.2024	(%)	Var. %
		*		*	*
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.530	100,0%	4.867	100,0%	13,6%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	14	0,3%	53	1,1%	(72,8%)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	267	4,8%	243	5,0%	9,7%
Altri ricavi e proventi	237	4,3%	128	2,6%	85,4%
Valore della produzione	6.048	109,4%	5.291	108,7%	14,3%
Costi per materie prime, suss. di consumo e merci	(2)	(0,0%)	(2)	(0,0%)	9,1%
Costi per servizi	(3.602)	(65,1%)	(3.453)	(70,9%)	4,3%
Costi per il godimento di beni di terzi	(301)	(5,4%)	(247)	(5,1%)	21,9%
Costi per il personale	(1.265)	(22,9%)	(1.025)	(21,1%)	23,5%
Oneri diversi di gestione	(125)	(2,3%)	(176)	(3,6%)	(29,0%)
EBITDA (**)	752	13,6%	388	8,0%	93,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(317)	(5,7%)	(47)	(1,0%)	568,4%
EBIT (***)	435	7,9%	341	7,0%	27,6%
Risultato finanziario	90	1,6%	5	0,1%	>100,0%
EBT	525	9,5%	346	7,1%	51,7%
Imposte correnti	(142)	(2,6%)	(97)	(2,0%)	45,5%
Risultato d'esercizio	383	6,9%	249	5,1%	54,1%

(*) Incidenza percentuale rispetto all' "Valore della produzione".

(**) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre Società e quindi non risultare con esse comparabile.

RENDICONTO FINANZIARIO TRADELAB S.P.A. (dati in Euro)

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	383.165	248.595
Imposte sul reddito	141.508	97.248
Interessi passivi/(attivi)	40.276	42.876
(Dividendi)	-85.719	-48.059
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-44.418	
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	434.812	340.660
Ammortamenti delle immobilizzazioni	317.380	47.482
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	44.450	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	17.859	36.617
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	379.689	84.099
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	814.501	424.759
Totale variazioni del capitale circolante netto	-502.444	-139.994
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	312.057	284.765
Interessi incassati/(pagati)	-40.276	-42.876
(Imposte sul reddito pagate)	-97.248	-97.248
Dividendi incassati	85.719	48.059
<i>Totale altre rettifiche</i>	-51.805	-92.065
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	260.252	192.700
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	-28.896	-6.260
Immobilizzazioni immateriali	-5.607.729	-267.686
Immobilizzazioni finanziarie	-458.000	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-6.094.625	-273.946
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.359	80.747
Accensione (Rimborso) finanziamenti	65.730	-152.447
Aumento di capitale a pagamento	6.052.000	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.119.089	-71.700
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	284.716	-152.946
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	227.482	380.428
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	512.198	227.482