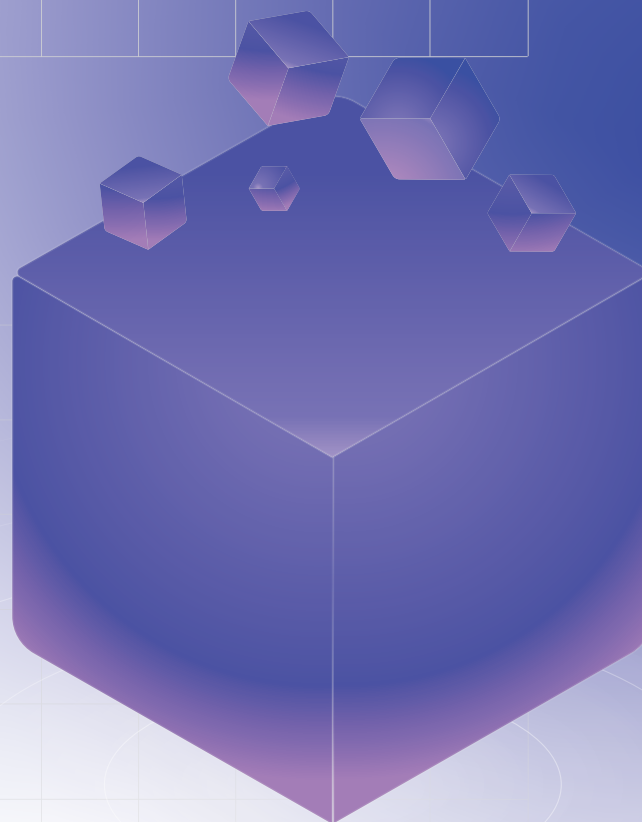


# Fascicolo di Bilancio

CONSOLIDATO AL 31.12.2025

- ◆ Relazione sulla gestione
- ◆ Bilancio consolidato
- ◆ Nota integrativa
- ◆ Allegati



Metriks AI S.p.a. Società Benefit

info@metriks.ai  
+39 333 320 4166

Sede legale e operativa:  
Piazzale Ferrara 4, Milano

The Human-AI Business Partner

## INDICE

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>LETTERA AGLI AZIONISTI</b>                                       | <b>3</b>  |
| <b>ORGANI SOCIALI</b>                                               | <b>6</b>  |
| <b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>                                 | <b>6</b>  |
| <b>COLLEGIO SINDACALE</b>                                           | <b>6</b>  |
| <b>SOCIETÀ DI REVISIONE</b>                                         | <b>6</b>  |
| <b>ORGANISMO DI VIGILANZA</b>                                       | <b>6</b>  |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2025</b>                       | <b>7</b>  |
| <b>PREMESSA</b>                                                     | <b>7</b>  |
| <b>ATTIVITÀ SVOLTA E STORIA DEL GRUPPO</b>                          | <b>8</b>  |
| <b>STRUTTURA DEL GRUPPO</b>                                         | <b>11</b> |
| <b>EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO</b>             | <b>14</b> |
| <b>IL QUADRO INTERNAZIONALE</b>                                     | <b>16</b> |
| <b>IL QUADRO NAZIONALE</b>                                          | <b>18</b> |
| <b>MERCATO DI RIFERIMENTO</b>                                       | <b>20</b> |
| <b>TREND DEI MERCATI DI RIFERIMENTO DEL GRUPPO</b>                  | <b>21</b> |
| MERCATO DELL'INTELLIGENZA ARTIFICIALE AGENTICA                      | 21        |
| MERCATO IIoT                                                        | 22        |
| <b>ANALISI ECONOMICA E PATRIMONIALE AL 31.12.2025</b>               | <b>24</b> |
| ANDAMENTO ECONOMICO GESTIONALE                                      | 24        |
| ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO                                | 32        |
| <b>FINALITÀ DI BENEFICIO COMUNE E OGGETTO SOCIALE DELLA SOCIETÀ</b> | <b>37</b> |
| <b>DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE</b>              | <b>39</b> |
| RISCHIO TECNOLOGICO                                                 | 39        |
| RISCHIO COMPETITIVO                                                 | 39        |
| RISCHIO DI DIPENDENZA DA FIGURE CHIAVE                              | 39        |
| RISCHIO LEGATO AI DATI E AGLI ALGORITMI                             | 40        |
| RISCHIO OPERATIVO E DI INTEGRAZIONE                                 | 40        |
| <b>FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO</b>    | <b>41</b> |
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2025</b>                           | <b>42</b> |
| <b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>                               | <b>42</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>                                  | <b>47</b> |
| <b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>                           | <b>50</b> |

|                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>NOTA INTEGRATIVA</b>                                                                | <b>53</b> |
| <b>CRITERI DI FORMAZIONE E STRUTTURA DEL BILANCIO ANNUALE CONSOLIDATO</b>              | <b>53</b> |
| <b>RINVIO ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>                                            | <b>53</b> |
| <b>ELEMENTI DELL'ATTIVO O DEL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE RICADENTI SOTTO PIÙ</b> |           |
| <b>VOCI DELLO SCHEMA DI LEGGE</b>                                                      | <b>53</b> |
| <b>AREA DI CONSOLIDAMENTO</b>                                                          | <b>53</b> |
| <b>CRITERI DI CONSOLIDAMENTO</b>                                                       | <b>55</b> |
| <b>DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO ANNUALE CONSOLIDATO</b>                            | <b>56</b> |
| <b>CRITERI DI VALUTAZIONE</b>                                                          | <b>56</b> |
| <b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>                                                       | <b>65</b> |
| IMMOBILIZZAZIONI (VOCE B)                                                              | 65        |
| ATTIVO CIRCOLANTE (VOCE C)                                                             | 69        |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI (VOCE D)                                                       | 71        |
| <b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>                                                      | <b>72</b> |
| PATRIMONIO NETTO (VOCE A)                                                              | 72        |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (VOCE C)                            | 73        |
| DEBITI (VOCE D)                                                                        | 73        |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI (VOCE E)                                                      | 75        |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                                                 | <b>76</b> |
| VALORE DELLA PRODUZIONE (VOCE A)                                                       | 76        |
| COSTI DELLA PRODUZIONE (VOCE B)                                                        | 77        |
| <b>ALTRE INFORMAZIONI</b>                                                              | <b>79</b> |

## LETTERA AGLI AZIONISTI

Gentili Azionisti,

il 2025 ha rappresentato per il Gruppo Metriks un anno di straordinaria crescita e di profonda trasformazione strategica, segnando il passaggio definitivo da startup innovativa a player strutturato nel panorama della digital transformation e dell'Intelligenza Artificiale applicata alle imprese.

Un traguardo fondamentale è stato il completamento del percorso di quotazione su Euronext Growth Milan, avvenuto a maggio 2025, che ha consentito al Gruppo di rafforzare la propria struttura patrimoniale e di accelerare un ambizioso piano di sviluppo industriale.

Nel corso dell'esercizio abbiamo conseguito risultati economico-finanziari di assoluto rilievo, che devono essere letti sia alla luce dei dati **consolidati** sia dei dati **pro-forma**, questi ultimi predisposti per rappresentare in modo omogeneo il contributo delle società acquisite lungo l'intero periodo.

In particolare:

- il **Valore della Produzione pro-forma** ha raggiunto Euro 11,4 milioni, raddoppiando rispetto all'esercizio precedente (**+100,2%** rispetto al dato pro-forma 2024 pari a Euro 5,7 milioni), mentre il **Valore della Produzione consolidato** si è attestato a Euro 8,3 milioni;
- i **Ricavi delle vendite e prestazioni pro-forma** si sono attestati a Euro 10,7 milioni, in forte crescita rispetto ai Euro 5,5 milioni del 2024 (**+92,2%**), mentre i **ricavi consolidati** sono pari a Euro 7,7 milioni, riflettendo il contributo delle acquisizioni limitatamente al periodo di consolidamento;
- l'**EBITDA pro-forma** ha raggiunto Euro 2,4 milioni, in crescita del **+130,8%** rispetto al 2024, con un miglioramento della marginalità operativa (EBITDA margin al 20,6%), mentre l'**EBITDA consolidato** si attesta a Euro 2,0 milioni, con un margine del 24,0%;
- il **Risultato Netto pro-forma** ha raggiunto Euro 703 mila, rispetto ai 285 mila del 2024 (**+147,0%**), mentre il **Risultato Netto consolidato** si attesta a Euro 586 mila, confermando la capacità del Gruppo di generare valore anche su base reported.

Questi risultati testimoniano non solo una significativa espansione dimensionale, ma anche una crescente efficienza operativa e una solida capacità di integrazione delle realtà acquisite.

Nel corso dell'anno abbiamo infatti realizzato un importante piano di crescita per linee esterne, che ha portato all'ingresso nel Gruppo di realtà strategiche quali Polo Informatico, FCONN, Fanizza Group, Appare e Systema, oltre all'integrazione del ramo Advisory di Rewind, realizzata tramite scissione societaria. Tali operazioni hanno ampliato in modo significativo le competenze tecnologiche, la base clienti e la presenza territoriale del Gruppo.

L'integrazione progressiva di queste realtà ha consentito a Metriks di evolvere verso un ecosistema industriale integrato, capace di presidiare l'intera catena del valore della trasformazione digitale e di generare sinergie operative rilevanti, come evidenziato dal miglioramento degli indicatori di redditività su base pro-forma.

Nel corso del 2025, la redditività operativa è stata inoltre influenzata dall'introduzione di un piano di incentivazione basato su stock grant, con un impatto pari a Euro 201 migliaia tra i costi del personale. Al netto di tale componente non ricorrente e non monetaria, l'**EBITDA Adjusted** attesterebbe a Euro 2,6 milioni, con un margine del 22,4%, mentre l'**EBITDA Adjusted consolidato** risulterebbe pari a Euro 2,2 milioni, con un margine del 26,4%, confermando la solidità della performance operativa sottostante.

Oggi Metriks si posiziona come AI Data Company e "Human AI Business Partner", in grado di coniugare tecnologia, dati e competenze consulenziali in un'unica piattaforma integrata.

Il nostro modello si fonda su tre pilastri sinergici:

- *Tech*, con piattaforme SaaS e soluzioni di Artificial Intelligence per l'analisi e la valorizzazione dei dati;
- *Smart Factory*, che estende l'intelligenza digitale al mondo industriale attraverso soluzioni IIoT e monitoraggio real-time;
- *Embedded Solutions*, che integra la consulenza direttamente nei flussi digitali, trasformando i dati in decisioni strategiche.

Guardiamo al futuro con una visione chiara e ambiziosa. Operiamo in mercati – come l'Intelligenza Artificiale agentica e l'Industrial Internet of Things – caratterizzati da tassi di crescita elevati e da una crescente domanda di soluzioni data-driven.

In questo contesto, intendiamo:

- consolidare il nostro posizionamento come piattaforma integrata per la digitalizzazione delle PMI;
- rafforzare ulteriormente la marginalità attraverso sinergie operative e sviluppo di soluzioni proprietarie;
- proseguire nel percorso di crescita, anche attraverso operazioni di M&A mirate;
- investire in ricerca e sviluppo per potenziare le nostre tecnologie basate su AI, analytics avanzati e infrastrutture cloud.

Siamo convinti che la combinazione tra Intelligenza Artificiale e capitale umano rappresenti il vero fattore abilitante per la crescita sostenibile delle imprese. Il nostro approccio Human AI nasce proprio da questa visione: mettere la tecnologia al servizio delle decisioni, valorizzando al tempo stesso competenze, esperienza e talento.

In un contesto macroeconomico complesso ma ricco di opportunità, il Gruppo Metriks continuerà a svolgere un ruolo attivo nel supportare le imprese italiane nei loro percorsi di trasformazione digitale, contribuendo alla creazione di valore economico, industriale e sociale.

Vi ringraziamo per la fiducia che continuate a riporre nel nostro progetto e per il sostegno dimostrato in questa importante fase di crescita. Siamo pronti ad affrontare le sfide future con determinazione, con l'obiettivo di consolidare Metriks come punto di riferimento nell'innovazione tecnologica e nella data economy.

Con i più cordiali saluti,

**Tiziano Cetarini**

Presidente del CdA e Amministratore Delegato

Metriks AI S.p.A. Società Benefit

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tiziano Cetarini', positioned below the printed name and title.

## ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Metriks AI S.p.A. Società Benefit (di seguito “Metriks” o la “Società” o la “Capogruppo”), nominato dall’Assemblea dei Soci in data 21 maggio 2025, resterà in carica per un periodo di tre esercizi, sino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

| Cognome e Nome       | Carica                                          |
|----------------------|-------------------------------------------------|
| Cetarini Tiziano     | Presidente del C.d.A. e Amministratore Delegato |
| Tenti Elena          | Consigliere                                     |
| Massimiliano Zanigni | Consigliere Indipendente                        |

### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, nominato dall’Assemblea dei Soci in data 23 aprile 2025, resterà in carica per un periodo di tre esercizi, sino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

| Cognome e Nome     | Carica                            |
|--------------------|-----------------------------------|
| Bargellini Lorenzo | Presidente del Collegio Sindacale |
| Civitelli Luca     | Sindaco Effettivo                 |
| Fiorentini Andrea  | Sindaco Effettivo                 |
| Loprete Concetta   | Sindaco Supplente                 |
| Gilardoni Chiara   | Sindaco Supplente                 |

### Società di revisione

La società di revisione BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale del bilancio d’esercizio della Metriks AI S.p.A. SB dall’Assemblea dei Soci in data 23 aprile 2025 ai sensi del D.Lgs. 39/2010, per il periodo 2025 – 2027, ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l’altro, l’incarico di revisione legale del bilancio d’esercizio della Metriks AI S.p.A. SB

| Soggetto                  | Ruolo                |
|---------------------------|----------------------|
| BDO Audit Services S.r.l. | Società di Revisione |

### Organismo di vigilanza

| Cognome e Nome  | Ruolo                                                 |
|-----------------|-------------------------------------------------------|
| Boschi Emanuele | Membro dell’Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 |

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2025**

### **Premessa**

Gentili Azionisti,

la presente Relazione sulla Gestione accompagna il bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Metriks, predisposto in conformità ai Principi Contabili Nazionali (OIC), con specifico riferimento all'OIC 30, nonché in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Emittenti EGM.

Il bilancio è redatto con l'obiettivo di fornire una rappresentazione chiara, completa e trasparente dell'andamento della gestione nel periodo di riferimento, consentendo una valutazione puntuale delle performance economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo.

Il documento illustra in modo organico la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, offrendo una lettura integrata delle principali dinamiche gestionali, delle scelte strategiche adottate e dei risultati conseguiti nell'esercizio. Tutti i dati sono espressi in unità di Euro e presentati in coerenza con i criteri contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato.

Al fine di garantire una maggiore comparabilità e una più corretta interpretazione dell'evoluzione economica del Gruppo, i prospetti di Conto Economico includono, oltre ai dati consolidati al 31 dicembre 2025, anche i dati pro-forma relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025. Tali informazioni pro-forma sono state predisposte tenendo conto delle principali operazioni straordinarie realizzate nel periodo – in particolare delle acquisizioni e dell'ampliamento del perimetro di consolidamento – ipotizzando la loro inclusione per l'intero esercizio, così da rappresentare in modo più omogeneo e significativo le dinamiche reddituali del Gruppo su base continuativa.

Si precisa che i dati pro-forma, pur essendo stati elaborati sulla base dei medesimi criteri contabili utilizzati per il bilancio consolidato, rappresentano informazioni di natura gestionale e, in quanto tali, non sono oggetto di revisione da parte della società di revisione.

L'utilizzo dei dati pro-forma consente pertanto di migliorare il confronto tra esercizi, isolare gli effetti derivanti dalle operazioni straordinarie e fornire agli stakeholder una lettura più completa delle performance, evidenziando con maggiore chiarezza sia la crescita organica sia quella per linee esterne.

La relazione si propone non solo di illustrare i risultati dell'esercizio, ma anche di offrire agli Azionisti e al mercato una panoramica sulle principali tendenze economiche e operative, sulle azioni intraprese dal management e sulle prospettive di sviluppo del Gruppo, includendo, ove opportuno, elementi di carattere storico e valutazioni prospettiche.

La presente relazione intende quindi costituire uno strumento di informazione e analisi per tutti gli stakeholder, offrendo una visione complessiva del posizionamento competitivo del Gruppo Metriks, delle sue performance e delle prospettive future, in un contesto di mercato in continua evoluzione.

## **Attività svolta e storia del Gruppo**

Metriks AI è un'AI Data Company fondata a Milano nel 2021 e dal 2025 quotata su Euronext Growth Milan. Nata come startup innovativa e oggi PMI Innovativa e Società Benefit, integra Intelligenza Artificiale e Talento Umano secondo la filosofia *Human AI*, ponendosi come “The Human AI Business Partner” per le piccole e medie imprese. La Società è proprietaria dell'ecosistema Metriks Suite, che integra dati, AI Agent e competenze umane per supportare le aziende e professionisti nel loro percorso di crescita.

Attraverso un approccio data-driven, la Società sviluppa soluzioni verticali in ambito tecnologia, finanza e sostenibilità. In questo contesto, Metriks si posiziona come partner integrato per la trasformazione e la crescita delle imprese, secondo un modello “one-stop shop” che combina consulenza specialistica e soluzioni digitali avanzate, mettendo a sistema competenze complementari nei principali driver di sviluppo aziendale e contribuendo a generare valore sostenibile in linea con i principi ESG.

A differenza degli operatori convenzionali, che forniscono soltanto strumenti digitali da interpretare con il supporto di consulenti esterni, Metriks integra direttamente nella propria piattaforma tecnologia, data intelligence e competenze di advisory. In questo modo le imprese ottengono non solo la raccolta e l'organizzazione dei dati, ma anche insight e analisi immediatamente utilizzabili, colmando un gap di competenze spesso assente nelle realtà di dimensioni medio-piccole.

L'iniziativa imprenditoriale è stata promossa da Tiziano Cetarini, founder con oltre 20 anni di esperienza nel corporate finance, nel FinTech e nella gestione avanzata dei dati. Forte di una comprovata expertise nella scalabilità di modelli digitali, Tiziano Cetarini ha dato vita a un progetto con ambizione industriale, volto a creare un partner strategico e digitale per imprese in evoluzione.

Fin dalle origini, la Società si è posta l'obiettivo di integrare Intelligenza Artificiale, analisi avanzata dei dati e consulenza strategica. Già a fine 2022 Metriks contava un portafoglio di 15 clienti e una rete consolidata di partner commerciali. Nel corso del 2023, ha acquisito un ramo d'azienda di Dbiz S.r.l., rafforzando il team di Data Science e la divisione Tech. A dicembre 2024 è stata perfezionata la scissione del ramo consulenziale di Rewind S.r.l., attivo in ambito bilanci di sostenibilità, formazione ESG, controllo di gestione e operazioni straordinarie, con un significativo ampliamento del portafoglio clienti.

Il percorso di crescita si è ulteriormente consolidato nel corso del 2025 con l'acquisizione di Polo Informatico S.r.l., FCONN S.r.l., Fanizza Group S.r.l., Appare S.r.l., Systema S.r.l., operazioni che hanno consentito di estendere ulteriormente l'offerta di prodotti e servizi e di rafforzare la base clienti del Gruppo.

Il Gruppo Metriks sviluppa soluzioni modulari, scalabili e personalizzate per rispondere alle esigenze specifiche di ciascun cliente. L'offerta comprende piattaforme di Business Analytics, strumenti avanzati di analisi dei dati e modelli predittivi basati su Intelligenza Artificiale, oltre all'integrazione di tecnologie hardware e software per il monitoraggio in tempo reale dei processi industriali. A tali soluzioni si affianca la consulenza finanziaria ed ESG, con particolare attenzione alla definizione di strategie di crescita sostenibile.

I servizi erogati dal Gruppo, attraverso piattaforme digitali proprietarie e consulenza specialistica, mirano alla trasformazione e valorizzazione dei dati, consentendo alle imprese di ottimizzare la gestione operativa, ridurre i costi e migliorare l'efficienza dei processi.

Il Gruppo adotta un'infrastruttura dati basata su AWS, che garantisce elevati standard di sicurezza attraverso un'architettura cloud multilivello. Tra i servizi attivati figura, a titolo esemplificativo, AWS Hub, che consente il monitoraggio continuo delle minacce mediante algoritmi di Intelligenza Artificiale. In ottemperanza al GDPR, Metriks ha inoltre nominato un Data Protection Officer interno, con l'obiettivo di garantire la protezione e la corretta gestione dei dati aziendali e dei clienti.

Il Gruppo assicura ai propri clienti un supporto costante, che comprende assistenza post-vendita, aggiornamenti delle soluzioni implementate e attività di formazione finalizzate a favorire l'adozione delle nuove tecnologie.

Dal punto di vista organizzativo, Metriks e le società controllate operano attraverso una rete di cinque poli principali, ciascuno con funzioni specifiche e complementari, che garantiscono un presidio capillare sul territorio e favoriscono l'integrazione tra le diverse aree di business:

- Milano – Sede legale del Gruppo e principale centro direzionale e strategico, rappresenta il cuore della governance societaria. Qui hanno sede il top management, le funzioni di pianificazione strategica e controllo, nonché il team dedicato allo sviluppo delle soluzioni Smart Factory e dei progetti di innovazione ad alto contenuto tecnologico.
- Arezzo, Terni, Perugia e Pontassieve (Firenze) – Queste sedi costituiscono i principali poli operativi del Gruppo, ospitando le diverse divisioni aziendali e i reparti tecnici dedicati allo sviluppo software, alla consulenza e all'assistenza ai clienti. Grazie alla loro distribuzione geografica, assicurano prossimità al mercato, rapidità di intervento e una costante collaborazione sinergica tra le unità produttive e i team commerciali.

Questa configurazione policentrica consente a Metriks di combinare una direzione strategica accentrata con una gestione operativa diffusa, favorendo al tempo stesso l'innovazione, la specializzazione e la vicinanza alle esigenze della clientela.

Le attività del Gruppo Metriks si sviluppano attraverso tre linee di business tra loro distinte ma profondamente sinergiche, concepite per offrire un presidio completo e coordinato dei principali ambiti della digitalizzazione aziendale: dati, processi e decisioni.

Il tratto distintivo dell'approccio Metriks risiede nella presenza di un unico layer tecnologico abilitante, che connette le tre Business Unit attraverso un'architettura software condivisa, progettata per:

- raccogliere dati da fonti eterogenee (ERP, macchinari, sistemi informativi);
- analizzarli in tempo reale tramite algoritmi di intelligenza artificiale e modelli predittivi proprietari;
- renderli fruibili attraverso dashboard, moduli decisionali e strumenti di simulazione integrati nelle piattaforme.

Questa architettura modulare e nativamente interoperabile consente a Metriks di offrire un ecosistema di soluzioni digitali e consulenziali che si adattano alla maturità digitale del cliente, evolvendosi nel tempo con un approccio plug-and-play. Il tutto è orchestrato su una cloud infrastructure basata su AWS, con elevati standard di sicurezza, continuità e scalabilità.

Le tre linee di business si articolano come segue:

### **I) Tech – La piattaforma di intelligence per la gestione d'impresa**

La BU "Tech" è focalizzata sullo sviluppo, integrazione e distribuzione di soluzioni software avanzate, finalizzate a supportare le imprese nei propri percorsi di trasformazione digitale. L'offerta comprende: i) piattaforme proprietarie per Business Analytics, simulazione KPI, e processi decisionali data-driven; ii) strumenti di Artificial Intelligence per l'elaborazione predittiva e la generazione di insight operativi; e iii) prodotti software di terze parti, tra cui ERP, CRM e sistemi gestionali verticali, selezionati in base a criteri di interoperabilità, scalabilità e valore applicativo; iv) consulenza ESG (bilanci di sostenibilità, ESG rating, roadmap CSRD); e iv) reporting dinamico tramite strumenti digitali condivisi.

Al centro dell'offerta si colloca la Metriks Suite, piattaforma modulare, scalabile e integrabile con i principali ambienti informativi aziendali. La Suite si configura come soluzione capace di connettere soluzioni basate sui dati, AI Agent specializzati e competenze consulenziali in un unico ecosistema integrato.

### **II) Smart Factory – L'estensione del controllo digitale al mondo fisico**

La BU “Smart Factory” applica la stessa logica di raccolta, interpretazione e valorizzazione dei dati al mondo della produzione industriale, abilitando le imprese manifatturiere alla transizione verso modelli di fabbrica intelligente (Smart Manufacturing).

Il cuore tecnologico è rappresentato da una combinazione di:

- dispositivi IoT proprietari (es. sensori Necto di FCONN);
- software per il data harvesting da macchinari e impianti;
- moduli cloud per la gestione dei flussi in tempo reale e la manutenzione predittiva.

Le informazioni raccolte dai sistemi fisici vengono veicolate all'interno della stessa architettura dati condivisa, permettendo una vista unificata dei processi aziendali: dal magazzino alla finanza, dalla produzione alla sostenibilità.

### **III) Embedded Solutions – L'intelligenza consulenziale integrata nei flussi digitali**

La BU “Embedded Solutions” rappresenta la naturale estensione strategica delle componenti tecnologiche sviluppate dal Gruppo. La consulenza non si limita a interventi una tantum, ma è embedded nella piattaforma digitale, erogata tramite moduli intelligenti, dashboard interattive e strumenti di collaborazione in tempo reale. Metriks fornisce supporto continuativo nelle seguenti aree: i) pianificazione e controllo di gestione; ii) operazioni di finanza straordinaria (M&A, IPO, Bond).

I consulenti del Gruppo operano a partire dai dati prodotti e analizzati dalle altre BU, traducendoli in piani d'azione, strategie di crescita e strutture operative scalabili. Questo approccio consente di colmare il divario tra analisi e decisione, superando il tradizionale modello sequenziale “*software – report – consulente*” e abilitando una consulenza data-driven, tempestiva e misurabile.

### **Struttura del Gruppo**

Alla data della presente Relazione, Metriks coordina un Gruppo che opera in ambiti complementari dell'innovazione tecnologica e della digitalizzazione d'impresa. L'assetto societario riflette una strategia di crescita mirata all'ampliamento delle competenze e alla creazione di sinergie tra realtà specializzate, con l'obiettivo di offrire soluzioni integrate e ad alto valore aggiunto a supporto della trasformazione digitale delle imprese.

La Capogruppo detiene le seguenti partecipazioni strategiche:

#### **Polo Informatico S.r.l. – Partecipazione del 60%**

Con sede legale in Roma e operativa in Umbria, Polo Informatico rappresenta un punto di riferimento nel settore ICT per le piccole e medie imprese. La società è specializzata nella progettazione e fornitura di soluzioni software gestionali e nella consulenza tecnologica, vantando una base di oltre 600 clienti attivi e una consolidata presenza sul territorio. Grazie

alla combinazione di competenze tecniche, vicinanza alle esigenze delle imprese e capacità di sviluppo su misura, Polo Informatico costituisce un hub strategico per l'innovazione digitale e per l'assistenza tecnica, contribuendo in modo significativo alla diffusione di soluzioni di digital transformation nel tessuto produttivo italiano.

#### **FCONN S.r.l. – Partecipazione del 100%**

Con sede a Milano, FCONN è una società innovativa focalizzata sull'Industrial Internet of Things (IIoT), ambito chiave per l'evoluzione verso l'Industria 5.0. La società ha sviluppato Necto, una tecnologia proprietaria che consente di collegare i macchinari industriali e raccogliere in tempo reale i dati produttivi, trasformandoli in insight operativi e dashboard intelligenti. Grazie a questa piattaforma, FCONN supporta le imprese manifatturiere, in particolare le PMI, nel percorso di transizione verso il modello di Smart Factory, migliorando l'efficienza, il controllo dei processi e la capacità decisionale basata sui dati.

#### **Fanizza Group S.r.l. – Partecipazione del 60%**

Con sede a Pontassieve (Firenze), Fanizza Group opera dal 1953 nel supportare imprese e professionisti nei loro percorsi di evoluzione digitale attraverso la fornitura di prodotti e servizi tecnologici sia in ambito software sia hardware. La società è specializzata nella progettazione di soluzioni gestionali e dispone di una consolidata esperienza nel settore retail, dove offre strumenti per il customer engagement e sistemi avanzati per la gestione del punto vendita. Grazie alle competenze maturate e all'offerta di servizi di noleggio operativo tecnologico, Fanizza Group contribuisce a rafforzare le competenze IT del Gruppo e a sviluppare soluzioni integrate end-to-end, dal software gestionale all'infrastruttura tecnologica.

#### **Appare S.r.l. – Partecipazione del 100%**

Fondata ad Arezzo, Appare è una software house specializzata nello sviluppo di applicativi digitali, piattaforme e-commerce e siti web, supportando le imprese nei processi di innovazione tecnologica attraverso soluzioni personalizzate e scalabili. La società dispone di competenze specialistiche nello sviluppo software e nell'ingegneria delle soluzioni digitali, che consentono la realizzazione di progetti tecnologici avanzati e pienamente integrabili con i sistemi aziendali esistenti. Grazie all'apporto di risorse altamente qualificate, Appare contribuisce in modo significativo al rafforzamento delle attività di Ricerca & Sviluppo del Gruppo, in particolare per quanto riguarda la progettazione e l'evoluzione di soluzioni proprietarie.

#### **Systema S.r.l. – Partecipazione del 100%**

Fondata a Perugia nel 1992, Systema è un provider di soluzioni informatiche specializzato nello sviluppo e nella commercializzazione di applicazioni software con particolare focus sui sistemi gestionali e produttivi. La società offre soluzioni tecnologiche integrabili e personalizzabili, supportando le imprese nell'ottimizzazione della produttività e nella

semplificazione dei processi di gestione aziendale. In sinergia con Polo Informatico, Systema contribuisce a rafforzare il posizionamento di Metriks come player di riferimento nel territorio umbro, consolidando la presenza del Gruppo in un'area strategica per lo sviluppo delle attività ICT.

L'integrazione di queste società all'interno del Gruppo consente a Metriks di presidiare segmenti tecnologici ad alto potenziale di crescita e di sviluppare sinergie operative e commerciali tra soluzioni software, servizi di consulenza e piattaforme IoT. Questa struttura favorisce non solo l'ampliamento dell'offerta verso clienti attuali e potenziali, ma anche la creazione di un ecosistema in grado di rispondere in maniera completa alle esigenze di digitalizzazione delle imprese italiane.

Di seguito è riportata la rappresentazione grafica della struttura societaria, che evidenzia le partecipazioni e i rapporti di controllo all'interno del Gruppo (dati aggiornati al 31 dicembre 2025):

| SHAREHOLDER                        | NO. OF SHARES    | NO. OF MULTIPLE VOTING SHARES | % OF SHARE CAPITAL | % OF VOTING SHARE CAPITAL |
|------------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------|
| Rewind S.r.l.                      | 3.352.682        | 1.000.000                     | 44,14%             | 70,79%                    |
| LEBEN S.r.l.                       | 803.572          | -                             | 8,15%              | 4,26%                     |
| EMV S.r.l.                         | 535.715          | -                             | 5,43%              | 2,84%                     |
| Altri Azionisti soggetti a Lock-Up | 1.808.031        | -                             | 18,33%             | 9,59%                     |
| Banca Valsabbina S.C.p.A.*         | 277.000          | -                             | 2,81%              | 1,47%                     |
| Banca Popolare di Cortona SC.p.A.  | 555.000          | -                             | 5,63%              | 2,94%                     |
| Algebris Eltif 2                   | 500.000          | -                             | 5,07%              | 2,65%                     |
| Mercato                            | 1.030.000        | -                             | 10,44%             | 5,46%                     |
| <b>Totale</b>                      | <b>8.862.000</b> | <b>1.000.000</b>              | <b>100,00%</b>     | <b>100,00%</b>            |

*\*\*Banca Valsabbina S.C.p.A.\* ha firmato un accordo di lock-up valido fino al 30.05.2026 con l'Euronext Growth Advisor in data 29 maggio 2025.*

## **Eventi di rilievo avvenuti nel corso del periodo**

Nel corso del 2025, Metriks ha rafforzato con decisione il proprio posizionamento come player di riferimento nell'innovazione tecnologica e nella consulenza strategica rivolta alle PMI italiane. In particolare, la Società ha acquisito il ramo Advisory di Rewind S.r.l., realtà con oltre quattordici anni di esperienza nel settore consulenziale; inoltre, ha perfezionato l'acquisizione di Polo Informatico S.r.l., Fconn S.r.l., Fanizza Group S.r.l., Appare S.r.l. e Systema S.r.l., operazioni strategiche tese a integrare nuove competenze e ad ampliare la base clienti.

Polo Informatico S.r.l. è una società specializzata nello sviluppo e distribuzione di software gestionali, soluzioni informatiche integrate e servizi di consulenza tecnologica. Con una consolidata esperienza nella fornitura di strumenti gestionali per PMI e professionisti, offre anche servizi di assistenza hardware, supporto sistemistico e personalizzazione software, posizionandosi come partner qualificato per l'ottimizzazione dei processi aziendali. L'ingresso di Polo Informatico consente a Metriks di rafforzare la propria offerta nel segmento delle soluzioni gestionali e di estendere la gamma di servizi tecnologici offerti ai clienti.

Fconn S.r.l. è invece una realtà attiva nel settore IoT (Internet of Things), con soluzioni hardware e software per il monitoraggio e la raccolta dei dati da impianti e dispositivi industriali, finalizzate a migliorare l'efficienza operativa e a supportare l'automazione intelligente. L'acquisizione di Fconn consente al Gruppo di ampliare le proprie competenze nel comparto Smart Factory integrando soluzioni IoT all'interno della propria piattaforma digitale.

Fanizza Group S.r.l. rappresenta una realtà consolidata nell'ambito delle soluzioni tecnologiche per imprese e professionisti, con attività che spaziano dalla fornitura di software gestionali ai servizi infrastrutturali hardware. L'operazione ha consentito a Metriks di ampliare ulteriormente la propria offerta IT, introducendo competenze specifiche nel settore retail e servizi legati al noleggio operativo tecnologico.

Appare S.r.l., software house attiva nello sviluppo di soluzioni digitali e piattaforme web, ha apportato nuove competenze tecniche nel campo dell'ingegneria del software e dello sviluppo applicativo. L'operazione ha permesso di incrementare il patrimonio di competenze interne, migliorando la capacità di realizzazione di soluzioni personalizzate e accelerando lo sviluppo di prodotti proprietari. L'ingresso di Appare assume particolare rilievo anche sotto il profilo della Ricerca & Sviluppo, rafforzando le attività del Gruppo orientate all'innovazione tecnologica.

Systema S.r.l. opera nello sviluppo e nella distribuzione di applicazioni software per la gestione aziendale e dei processi produttivi, offrendo soluzioni flessibili e adattabili alle esigenze delle imprese. L'acquisizione ha contribuito ad ampliare la presenza territoriale del

Gruppo e a consolidare il presidio nell'area umbra, dove Systema opera storicamente. In combinazione con Polo Informatico, l'ingresso di Systema rafforza la struttura commerciale e tecnica locale, migliorando la capacità di servizio verso il tessuto imprenditoriale del territorio.

Parallelamente, Metriks ha completato con successo il proprio percorso di quotazione su Euronext Growth Milan (EGM), conclusosi il 30 maggio 2025 con una raccolta di circa 4,2 milioni di euro, entrando così fra le società quotate sul mercato EGM.

Inoltre, in relazione all'iniziativa regionale Quota Lombardia, Metriks è beneficiaria di un contributo a fondo perduto concesso dalla Regione Lombardia, nel quadro del bando che sostiene le PMI lombarde che intraprendono un percorso di patrimonializzazione tramite la quotazione sui sistemi multilaterali di negoziazione (MTF). Tale contributo copre il 50% delle spese ammissibili, fino a un massimo di 600.000 euro, suddivise tra costi per l'ammissione alla quotazione e costi dei servizi di consulenza correlati.

Questi risultati confermano la capacità di Metriks non solo di crescere internamente attraverso acquisizioni strategiche, ma anche di realizzare valore sostenibile accompagnando imprese italiane nei loro processi di sviluppo e accesso ai mercati finanziari. Metriks si consolida così come partner chiave per la digitalizzazione, la trasformazione tecnologica e la patrimonializzazione delle PMI.

## Il Quadro Internazionale

Secondo l'aggiornamento di gennaio 2026 del *World Economic Outlook*.<sup>1</sup> pubblicato dal Fondo Monetario Internazionale, l'economia globale ha dimostrato una notevole tenuta nel corso del 2025, chiudendo l'anno con una crescita del 3,3%. Questo risultato, destinato a mantenersi invariato anche nel 2026 per poi flettere lievemente al 3,2% nel 2027, è frutto di un delicato equilibrio: le incertezze legate alle politiche commerciali sono state ampiamente compensate dalla forte spinta dei capitali riversati nel settore tecnologico, in primis nell'Intelligenza Artificiale (IA). Prosegue, parallelamente, il percorso di disinflazione globale, con l'indice dei prezzi in calo al 4,1% nel 2025 e proiezioni che lo vedono scendere al 3,8% l'anno prossimo.

Analizzando le economie avanzate, che hanno messo a segno una media del +1,7% nel 2025, spiccano le performance degli Stati Uniti. L'economia americana è cresciuta del 2,1% e si appresta a compiere un ulteriore balzo al 2,4% nel 2026, spinta da tassi di interesse più favorevoli e dal pacchetto di incentivi fiscali alle imprese noto come *One Big Beautiful Bill Act*. Nell'area euro, il ritmo è risultato più contenuto: l'incremento dell'1,4% nel 2025 rallenterà leggermente all'1,3% nel 2026, sostenuto soprattutto dalla perdurante vitalità di Spagna e Irlanda. Nelle principali piazze europee la Germania segna un debole +0,2% nel 2025 in attesa di una ripresa nel 2026 (+1,1%), mentre Francia e Italia si fermano rispettivamente a un +0,8% e a un +0,5% a consuntivo 2025. In moderazione anche il Giappone (dall'1,1% del 2025 allo 0,7% del 2026), mentre il Regno Unito avanza con un +1,4% nel 2025 e +1,3% nel 2026.

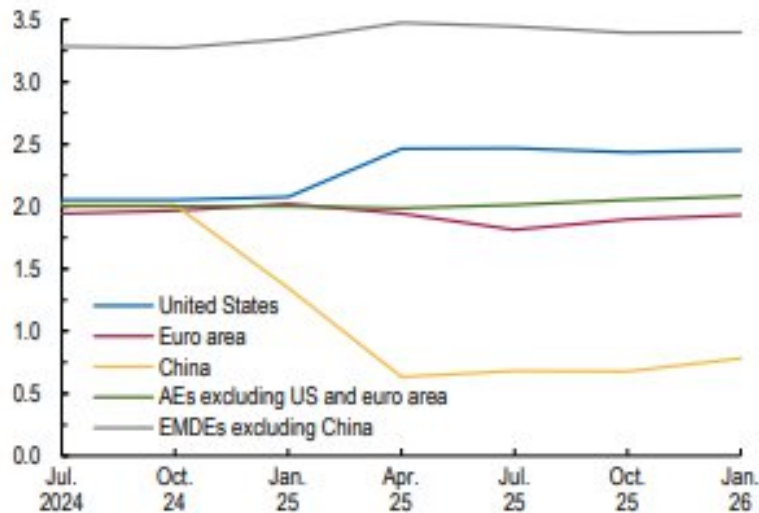
A guidare la crescita globale sono i mercati emergenti, forti di un'espansione media del 4,4% nel 2025. La Cina ha sorpreso positivamente raggiungendo il 5,0% a fine anno, beneficiando di nuovi stimoli statali e di una tregua sui dazi, anche se la dinamica si raffredderà al 4,5% nel 2026. L'India si consolida come vero e proprio motore globale, vantando un imponente +7,3% nel 2025 e assestandosi a un robusto 6,4% nel 2026. Discorso differente per l'America Latina, dove l'andamento del 2,4% nel 2025 subirà una frenata al 2,2% nel 2026: qui pesa il brusco rallentamento di Messico (0,6% nel 2025) e del Brasile (che passerà dal 2,5% del 2025 all'1,6% del 2026). Tra le aree più dinamiche si conferma l'Africa subsahariana, che cresce del 4,4% nel 2025 e punta al 4,6% nel 2026, trainata anche dal solido 4,2% della Nigeria.

Dal punto di vista dei prezzi e dei mercati, i percorsi restano frammentati, confermando quel quadro di asimmetria e "divergenza" descritto dal FMI. Come illustra il Grafico sull'andamento divergente dell'inflazione, le traiettorie mostrano un forte divario tra le macro-aree: nell'Eurozona il rincaro della vita appare maggiormente sotto controllo, con attese intorno all'1,9% nel 2026, mentre la linea degli Stati Uniti evidenzia una discesa molto più lenta, con un 2,4% stimato per il 2026 e un ritorno al target previsto solo nel corso del 2027.

---

<sup>1</sup> Report completo disponibile al seguente link: <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/01/19/world-economic-outlook-update-january-2026>

**Figure 5. Inflation Dynamics Diverge**  
(2026 inflation forecasts, percent, year over year)



Source: IMF staff calculations.

Note: The x-axis shows the months the *World Economic Outlook* is published. The two aggregates are medians of respective groups. AEs = advanced economies; EMDEs = emerging market and developing economies.

L'orizzonte, tuttavia, non è privo di ombre. Il rischio maggiore è legato a un possibile sgonfiamento dell'entusiasmo per le reali ricadute produttive dell'Intelligenza Artificiale, un'eventualità che potrebbe innescare improvvise turbolenze sui mercati finanziari. Ad aggravare questo quadro di potenziale instabilità si aggiungono le annose questioni geopolitiche (con focus su Ucraina e Medio Oriente), il rischio concreto che scoppino nuove guerre doganali e, non da ultimo, la fragilità delle finanze pubbliche globali zavorrate dall'alto livello di indebitamento. Al contrario, un utilizzo ottimale dell'IA e una maggiore cooperazione volta ad abbattere le barriere commerciali potrebbero rappresentare la chiave per innalzare stabilmente la produttività e garantire una prosperità condivisa nel medio termine.

## Il Quadro Nazionale

L'aggiornamento di gennaio 2026 del *World Economic Outlook*<sup>2</sup> restituisce la fotografia di un'economia italiana in fase di "galleggiamento": capace di assorbire gli urti, ma priva dello slancio necessario per accelerare. Dopo aver archiviato il 2024 con un +0,7%, la crescita del Prodotto Interno Lordo si è fermata allo 0,5% nel consuntivo 2025, per poi puntare a un timido +0,7% per il biennio 2026-2027. Il dato del 2026, in particolare, subisce una leggera sforbiciata al ribasso (-0,1 punti percentuali) rispetto alle stime dello scorso autunno. Questo passo rallentato allarga la forbice con il resto dell'Area Euro, che viaggia a ritmi dell'1,4% nel 2025 e dell'1,3% nel 2026, e marca una profonda distanza da economie europee ben più effervescenti, come la Spagna (che corre al +2,9% nel 2025 e al +2,3% nel 2026). Sulle performance del nostro manifatturiero pesano le scorie dei passati rincari energetici e la perdita di competitività dell'export legata a un euro forte, fattori che l'attuale spinta degli investimenti tecnologici globali non riesce a compensare a pieno.

Sul fronte del carovita, invece, il percorso di normalizzazione procede senza scossoni. Benché il Fondo non isoli il dato mensile italiano, le proiezioni per l'intera Eurozona rassicurano: l'inflazione si attesterà in media all'1,9% nel 2026 e al 2,0% nel 2027, centrando pienamente il bersaglio della Banca Centrale Europea. Il raffreddamento dei prezzi è garantito dal calo delle quotazioni petrolifere e da un mercato del gas naturale ormai sotto controllo. Questa ritrovata stabilità nominale si traduce in una boccata d'ossigeno per i portafogli delle famiglie, ponendo le basi per un cauto risveglio dei consumi privati.

Il vero tallone d'Achille resta, tuttavia, la tenuta della finanza pubblica. In una fase storica in cui i tassi di interesse si adeguano lentamente, l'FMI lancia un monito sulle economie zavorrate da un alto debito e da deficit cronici. Il timore è che i dubbi sulla sostenibilità fiscale possano spingere al rialzo i rendimenti dei Titoli di Stato, inasprendo le condizioni di finanziamento. Sotto la lente di ingrandimento c'è il cosiddetto "nesso sovrano-bancario", ossia il rischio che l'aumento dei tassi sul debito pubblico inneschi un circolo vizioso in grado di prosciugare il credito alle imprese private. Diventa dunque imperativo un piano di rientro credibile e rigoroso, capace di tagliare gli sprechi salvaguardando però gli investimenti produttivi.

Infine, per un Paese la cui linfa vitale è l'export, l'incertezza dello scacchiere globale gioca un ruolo da protagonista. Nonostante alcune recenti tregue sui dazi, il clima di frammentazione commerciale e le latenti tensioni geopolitiche (con inevitabili ripercussioni sulle rotte di approvvigionamento) impongono un approccio guardingo. In questo scenario, le prospettive dell'Italia rimangono vincolate a un bivio: la rotta verso una crescita strutturale passa inevitabilmente per una stagione di riforme coraggiose. Snellire l'apparato burocratico, riqualificare la forza lavoro e accelerare l'adozione diffusa dell'Intelligenza Artificiale nel

---

<sup>2</sup> Report completo disponibile al seguente link: <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/01/19/world-economic-outlook-update-january-2026>

tessuto produttivo sono i passaggi obbligati per innalzare la produttività e blindare l'economia italiana contro i futuri shock esterni.

## Mercato di riferimento

I mercati di riferimento del Gruppo sono il mercato dell'Intelligenza Artificiale agentica e l'Industrial Internet of Things (IIoT). Entrambi rappresentano ambiti tecnologici ad elevato potenziale di crescita, caratterizzati da una forte domanda di soluzioni digitali capaci di migliorare l'efficienza operativa, la capacità decisionale e l'automazione dei processi aziendali.

Il mercato dell'Intelligenza Artificiale agentica rappresenta una delle evoluzioni più recenti nel panorama delle tecnologie basate su AI. Questo paradigma si fonda sull'utilizzo di sistemi in grado di operare con un elevato grado di autonomia, pianificando azioni, interagendo con sistemi informativi e supportando i processi decisionali aziendali attraverso workflow intelligenti. Il Capgemini Research Institute, nel report *"AI in Business Operations"*<sup>3</sup>, evidenzia come un numero crescente di organizzazioni stia già sperimentando l'utilizzo di agenti di intelligenza artificiale nei propri processi operativi, segnalando una progressiva transizione da fasi di sperimentazione a implementazioni più strutturate nelle operations aziendali.

Il mercato dell'IIoT rappresenta un potente motore di innovazione per i settori industriali, abilitando la trasformazione digitale in chiave "Smart factory" e ottimizzando l'intera catena del valore, dalla produzione alla logistica. Le applicazioni includono manutenzione preventiva e predittiva, tracciabilità dei prodotti, monitoraggio dei consumi energetici e controllo real time degli asset. L'adozione crescente di sensori intelligenti e dispositivi connessi spinge verso l'elaborazione dei dati in prossimità del punto di raccolta ("edge computing"), per ridurre la latenza e garantire continuità operativa.

Un esempio emblematico è l'industria manifatturiera dell'indotto fashion, caratterizzata da elevata variabilità produttiva e necessità di massimizzare efficienza e qualità. Qui le tecnologie IIoT consentono di raccogliere dati in tempo reale su macchinari, ambiente e avanzamento produttivo, abilitando manutenzione predittiva, ottimizzazione dei consumi e riduzione dei tempi ciclo. L'elaborazione dei dati direttamente a bordo macchina aumenta la reattività del sistema, riduce scarti e costi e migliora la resilienza complessiva dei processi industriali.

L'adozione di soluzioni di calcolo decentralizzato (c.d. "edge computing") consente di elaborare i dati direttamente a bordo macchina, riducendo i tempi di risposta e migliorando la continuità operativa anche in contesti produttivi ad alta frequenza di riconfigurazione. L'integrazione di queste tecnologie contribuisce a contenere i costi, ridurre gli scarti e aumentare la resilienza dei processi industriali.

---

<sup>3</sup>Report disponibile al seguente link: <https://www.capgemini.com/wp-content/uploads/2025/06/Final-Web-Version-Report-AI-in-Business-Operations.pdf>

## Trend dei mercati di riferimento del Gruppo

### Mercato dell'Intelligenza Artificiale agentica

Il mercato globale dell'Intelligenza Artificiale agentica è attualmente in una fase iniziale ma caratterizzato da prospettive di crescita particolarmente rilevanti. Secondo il report “Agentic AI Market” di Mordor Intelligence<sup>4</sup>, il valore del mercato è stimato in circa 6,96 miliardi di dollari nel 2025 e potrebbe raggiungere 57,42 miliardi di dollari entro il 2031, con un tasso annuo composto di crescita (CAGR) del 42,14% nel periodo 2026-2031.

La crescita del settore è sostenuta dalla crescente integrazione delle tecnologie di Intelligenza Artificiale nei processi aziendali e dalla diffusione di modelli basati su agenti autonomi in grado di pianificare azioni, interagire con sistemi informativi e supportare i processi decisionali. In questo contesto, le soluzioni di AI agentica rappresentano una naturale evoluzione delle piattaforme di intelligenza artificiale tradizionali, consentendo alle organizzazioni di automatizzare attività complesse e di integrare capacità di analisi e decisione direttamente nei workflow operativi.

Secondo il Capgemini Research Institute, nel report “AI in Business Operations”<sup>5</sup>, l'adozione di agenti di intelligenza artificiale nelle operations aziendali è in rapida crescita: circa il 21% delle organizzazioni utilizza già AI agents nei propri processi operativi, mentre una quota significativa di imprese ha avviato progetti pilota o implementazioni parziali, segnalando una progressiva transizione dalla sperimentazione all'adozione su scala più ampia.

Nel medio termine, lo sviluppo del mercato dell'AI agentica sarà sostenuto da alcuni fattori strutturali:

- la crescente disponibilità di modelli di linguaggio avanzati e architetture multi-agente, che rendono possibile la creazione di sistemi capaci di coordinare attività complesse e gestire flussi di lavoro articolati;
- la crescente necessità delle imprese di automatizzare processi decisionali e operativi, migliorando efficienza, velocità di risposta e capacità di analisi dei dati all'interno delle organizzazioni.

Permangono tuttavia alcuni elementi che potrebbero influenzare il ritmo di diffusione di queste tecnologie. In particolare:

- la necessità di integrare i sistemi di AI agentica con le infrastrutture informatiche esistenti, spesso caratterizzate da architetture eterogenee;

---

<sup>4</sup> Report disponibile al seguente link: <https://www.mordorintelligence.it/industry-reports/agentic-ai-market>

<sup>5</sup> Report disponibile al seguente link: <https://www.capgemini.com/wp-content/uploads/2025/06/Final-Web-Version-Report-AI-in-Business-Operations.pdf>

- le tematiche legate alla governance e alla sicurezza dei dati, che assumono un ruolo centrale nell'adozione di sistemi autonomi capaci di interagire con informazioni aziendali sensibili.

In questo contesto, l'evoluzione dell'AI agentica si configura come uno dei principali driver di innovazione nei processi aziendali, con potenziali applicazioni trasversali in numerosi settori economici e con un impatto crescente sull'organizzazione delle attività operative e decisionali delle imprese.

## **Mercato IIoT**

Il mercato globale dell'Industrial Internet of Things (IIoT) continua a registrare una crescita sostenuta anche nel 2025, confermandosi come uno dei pilastri della trasformazione digitale industriale. Le stime più recenti indicano un valore di mercato compreso tra i 170 e i 190 miliardi di dollari nel 2025, con proiezioni che superano i 600 miliardi di dollari entro il 2030, corrispondenti a un tasso annuo composto di crescita (CAGR) nell'ordine del 20-25%, leggermente più moderato rispetto alle stime più aggressive degli anni precedenti ma comunque molto elevato.

L'espansione del mercato è trainata dall'integrazione sempre più pervasiva di tecnologie avanzate, tra cui intelligenza artificiale, edge computing e digital twin, che stanno evolvendo il paradigma IIoT da semplice raccolta dati a sistemi intelligenti in grado di supportare decisioni autonome e in tempo reale. In particolare, l'adozione combinata di AI e analytics avanzati consente di migliorare significativamente l'efficienza operativa, la qualità dei processi e la resilienza delle supply chain.

Un ruolo chiave è svolto anche dalla maturità tecnologica raggiunta dai sensori industriali e dalla connettività (5G e reti private), che rendono possibile una diffusione più capillare delle soluzioni IIoT, anche tra le PMI. Parallelamente, la crescente attenzione verso la sostenibilità e l'efficienza energetica sta accelerando l'adozione di sistemi di monitoraggio intelligente delle risorse.

Tra i principali driver di crescita si evidenziano:

- la crescente domanda di automazione avanzata e fabbriche intelligenti (smart factory), con l'obiettivo di aumentare produttività, flessibilità e capacità di personalizzazione;
- l'utilizzo di manutenzione predittiva e prescriptive maintenance, che consente di ridurre i fermi macchina e ottimizzare i costi operativi;
- la necessità di maggiore resilienza delle supply chain, anche alla luce delle recenti tensioni geopolitiche e delle disruption globali;
- l'integrazione tra IT e OT (Information Technology e Operational Technology), sempre più centrale nei modelli industriali evoluti.

Accanto alle opportunità, persistono alcune criticità rilevanti. In particolare, la crescente interconnessione dei sistemi industriali amplifica i rischi legati alla cybersecurity, rendendo necessari investimenti significativi in soluzioni di protezione, governance dei dati e conformità normativa (anche in ambito europeo). Inoltre, le difficoltà di integrazione con sistemi legacy rappresentano ancora una barriera significativa, soprattutto nei contesti industriali più tradizionali.

Dal punto di vista geografico, l'Asia-Pacifico si conferma l'area con la maggiore quota di mercato, grazie alla forte base manifatturiera e a politiche industriali orientate alla digitalizzazione (in particolare in Cina, Giappone e Corea del Sud). Il Nord America mantiene una posizione di rilievo, sostenuta dall'ecosistema tecnologico e dalla presenza di grandi player industriali e digitali, mentre l'Europa si distingue per l'attenzione a standard, interoperabilità e sostenibilità.

In Italia, il mercato dell'IIoT nel 2025 ha raggiunto un valore stimato tra i 9 e i 10 miliardi di euro, con una crescita trainata soprattutto dagli investimenti in Industria 4.0/5.0 e dalla diffusione di soluzioni per la smart factory. Tuttavia, permane il cosiddetto "Paradosso dell'IIoT": una quota significativa di imprese raccoglie dati dai macchinari connessi senza riuscire a trasformarli pienamente in valore. Le principali cause sono:

- difficoltà di integrazione tra sistemi eterogenei e infrastrutture legacy;
- carenza di competenze specialistiche in ambito data analytics e AI;
- limitata maturità organizzativa nei processi data-driven.

In conclusione, il mercato dell'IIoT si configura come un ecosistema in forte evoluzione, con elevate prospettive di crescita ma anche con sfide complesse. Il successo degli operatori dipenderà dalla capacità di combinare innovazione tecnologica, competenze analitiche e strategie di sicurezza, cogliendo appieno le opportunità offerte dalla trasformazione digitale dell'industria.

## **ANALISI ECONOMICA E PATRIMONIALE AL 31.12.2025**

Nel presente bilancio annuale vengono analizzati e commentati i principali indicatori economico-finanziari del Gruppo Metriks, accompagnati da prospetti riclassificati che ne agevolano la lettura e consentono una comprensione più immediata e mirata delle dinamiche gestionali emerse nel periodo.

L'inclusione di indicatori alternativi di performance, riportati nelle sezioni seguenti, risponde all'esigenza di fornire agli Azionisti e agli stakeholder un'informativa integrativa e complementare rispetto a quella prevista dai Principi Contabili Nazionali (OIC). Tali indicatori – pur non sostituendo gli schemi obbligatori di bilancio – rappresentano uno strumento analitico di particolare utilità per:

- valutare l'evoluzione della gestione operativa;
- interpretare le performance reddituali e patrimoniali;
- monitorare l'andamento della posizione finanziaria del Gruppo.

In questa prospettiva, le grandezze selezionate offrono una chiave di lettura più flessibile, permettendo di cogliere trend gestionali, variazioni significative e fattori di creazione di valore che potrebbero non emergere immediatamente dai soli dati contabili.

### **Andamento Economico Gestionale**

Nella tabella riportata di seguito sono presentate le principali voci del Conto Economico consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025, poste a confronto con i dati pro-forma al 31 dicembre 2024.

Al fine di garantire una lettura omogenea e significativa delle dinamiche economiche, il Conto Economico riclassificato include, oltre ai dati consolidati al 31 dicembre 2025, anche informazioni pro-forma predisposte ipotizzando che le società acquisite nel corso dell'esercizio siano state consolidate per l'intero periodo di riferimento. Tale rappresentazione consente di riflettere in modo più appropriato la reale dimensione operativa del Gruppo e gli effetti della strategia di crescita per linee esterne intrapresa nel corso del 2025.

I dati pro-forma, elaborati sulla base dei medesimi criteri contabili utilizzati per il bilancio consolidato, costituiscono una misura gestionale e non sono oggetto di revisione da parte della società di revisione.

Il confronto tra i dati consolidati e quelli pro-forma consente di:

- evidenziare le principali variazioni economiche intervenute tra i periodi analizzati, depurate dagli effetti distorsivi legati alle discontinuità del perimetro di consolidamento;

- analizzare in modo più accurato l'impatto delle operazioni straordinarie, delle acquisizioni e delle politiche di investimento sulle performance del Gruppo;
- fornire una rappresentazione più completa delle dinamiche reddituali, distinguendo tra crescita organica e contributo derivante dall'integrazione delle società acquisite;
- migliorare la leggibilità dei trend operativi e della capacità del Gruppo di generare valore su base continuativa.

L'analisi che segue non si limita alla presentazione dei dati quantitativi, ma integra anche considerazioni di natura qualitativa, finalizzate a interpretare il contesto di riferimento, l'evoluzione dei ricavi, la struttura dei costi e l'andamento della redditività.

Nel complesso, tale approccio consente di delineare un quadro organico e integrato delle performance del Gruppo Metriks, fornendo agli stakeholder gli elementi necessari per una valutazione più consapevole delle dinamiche gestionali.

| <b>Conto Economico Riclassificato</b>                                        | <b>31/12/2025</b>  | <b>31/12/2025</b>    | <b>31/12/2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                                      | <b>Consolidato</b> | <b>Pro-Forma (*)</b> | <b>Pro-Forma</b>  |
| Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni                                     | 7.692              | 10.663               | 5.547             |
| Incrementi di Immobilizzazioni per Lavori Interni                            | 402                | 553                  | 110               |
| Altri Ricavi e Proventi                                                      | 179                | 198                  | 45                |
| <b>Valore della Produzione</b>                                               | <b>8.273</b>       | <b>11.414</b>        | <b>5.702</b>      |
| Costi Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè                         | (504)              | (1.823)              | (295)             |
| Costi per Servizi                                                            | (3.148)            | (3.723)              | (2.159)           |
| Costi per Godimento di Beni di Terzi                                         | (128)              | (149)                | (140)             |
| Costi per il Personale                                                       | (2.404)            | (3.212)              | (1.965)           |
| Variazioni delle Rimanenze di Materie Prime, Sussidiarie, di Consumo e Mercè | 21                 | 3                    | 20                |
| Oneri Diversi di Gestione                                                    | (128)              | (159)                | (144)             |
| <b>EBITDA5 (**)</b>                                                          | <b>1.982</b>       | <b>2.351</b>         | <b>1.018</b>      |
| <i>EBITDA Margin %</i>                                                       | <i>24,0%</i>       | <i>20,6%</i>         | <i>17,9%</i>      |
| Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali                                    | (803)              | (838)                | (317)             |
| Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali                                      | (73)               | (169)                | (57)              |
| Svalutazioni Attivo Circolante                                               | (42)               | (42)                 | 0                 |
| Svalutazioni Immobilizzazioni                                                | 0                  | 0                    | (1)               |
| Accantonamenti                                                               | 0                  | 0                    | 0                 |
| <b>EBIT6 (***)</b>                                                           | <b>1.063</b>       | <b>1.302</b>         | <b>644</b>        |

(\*) I dati pro-forma non sono stati assoggettati a procedure di revisione della società di revisione.

(\*\*) 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 nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(\*\*\*) 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 nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società.

|                                           |              |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>EBIT Margin %</i>                      | 12,9%        | 11,4%        | 11,3%        |
| Proventi Finanziari                       | 34           | 35           | 7            |
| Oneri Finanziari                          | (194)        | (236)        | (131)        |
| Utili e Perdite su Cambi                  | (0)          | 0            | (0)          |
| <b>Proventi e Oneri Finanziari</b>        | <b>(160)</b> | <b>(201)</b> | <b>(124)</b> |
| Minusvalenze Immobilizzazioni Finanziarie | (0)          | (0)          | (2)          |
| <b>EBT</b>                                | <b>903</b>   | <b>1.101</b> | <b>517</b>   |
| <i>EBT Margin %</i>                       | 10,9%        | 9,6%         | 9,1%         |
| Imposte d'Esercizio                       | (318)        | (398)        | (233)        |
| <b>Risultato d'Esercizio</b>              | <b>586</b>   | <b>703</b>   | <b>285</b>   |
| <i>Risultato Netto Margin %</i>           | 7,1%         | 6,2%         | 5,0%         |
| <b>Risultato d'Esercizio (di Gruppo)</b>  | 508          | 614          |              |
| <b>Risultato d'Esercizio (di Terzi)</b>   | 78           | 89           |              |

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo Metriks evidenzia una significativa crescita dimensionale, che emerge in modo ancora più chiaro analizzando congiuntamente i dati consolidati e i dati pro-forma.

In particolare, il Valore della Produzione pro-forma al 31 dicembre 2025 si attesta a Euro 11.414 migliaia, registrando un incremento del 100,2% rispetto al dato pro-forma al 31 dicembre 2024 (Euro 5.702 migliaia). Il Valore della Produzione consolidato al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 8.273 migliaia e riflette invece il contributo delle società acquisite limitatamente al periodo di effettivo consolidamento.

Analogo andamento si riscontra nei Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni, pari a Euro 10.663 migliaia su base pro-forma 2025, rispetto a Euro 5.547 migliaia su base pro-forma 2024, mentre i ricavi consolidati 2025 si attestano a Euro 7.692 migliaia. La crescita è riconducibile sia alla dinamica organica sia, in misura determinante, all'ampliamento del perimetro di consolidamento conseguente alle operazioni di acquisizione perfezionate nel corso dell'esercizio.

Gli Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni risultano pari a Euro 553 migliaia su base pro-forma 2025 (Euro 402 migliaia su base consolidata 2025), in aumento rispetto a Euro 110 migliaia su base pro-forma 2024, riflettendo un rafforzamento degli investimenti in Ricerca & Sviluppo e nelle piattaforme tecnologiche proprietarie, anche in ottica di integrazione post-acquisizione.

L'evoluzione della struttura dei costi riflette il nuovo assetto del Gruppo:

- i Costi per il personale ammontano a Euro 3.212 migliaia su base pro-forma 2025 (Euro 2.404 migliaia su base consolidata 2025), rispetto a Euro 1.965 migliaia su base pro-forma 2024, per effetto dell'ingresso di nuove risorse e competenze;

---

*e quindi non risultare con essi comparabili.*

- i Costi per servizi si attestano a Euro 3.723 migliaia su base pro-forma 2025 (Euro 3.148 migliaia su base consolidata 2025), rispetto a Euro 2.159 migliaia su base pro-forma 2024;
- i Costi per materie prime risultano pari a Euro 1.823 migliaia su base pro-forma 2025 (Euro 504 migliaia su base consolidata 2025), rispetto a Euro 295 migliaia su base pro-forma 2024.

Nonostante il rafforzamento della struttura dei costi, il Gruppo ha dimostrato una solida capacità di generazione di margini operativi. L'EBITDA pro-forma 2025 è pari a Euro 2.351 migliaia, in crescita del 131% rispetto a Euro 1.018 migliaia pro-forma 2024, con un EBITDA margin pari al 20,6% (17,9% nel 2024). L'EBITDA consolidato 2025 si attesta a Euro 1.982 migliaia, con un margine del 24,0%, riflettendo un perimetro ancora parziale ma caratterizzato da una buona efficienza operativa.

L'EBIT pro-forma 2025 è pari a Euro 1.302 migliaia (Euro 644 migliaia pro-forma 2024), mentre l'EBIT consolidato 2025 si attesta a Euro 1.063 migliaia. L'incremento degli ammortamenti (Euro 1.049 migliaia su base pro-forma) è coerente con la crescita per linee esterne e con il consolidamento degli asset immateriali acquisiti. L'EBIT margin pro-forma si attesta all'11,4% (11,3% nel 2024), mentre quello consolidato è pari al 12,9%.

La gestione finanziaria registra oneri netti pari a Euro 201 migliaia su base pro-forma 2025 (Euro 160 migliaia su base consolidata 2025), riflettendo il costo del capitale impiegato per sostenere il piano di crescita. Il Risultato ante imposte (EBT) pro-forma 2025 raggiunge Euro 1.101 migliaia (Euro 517 migliaia pro-forma 2024), mentre l'EBT consolidato 2025 è pari a Euro 903 migliaia.

Il Risultato Netto pro-forma 2025 si attesta a Euro 703 migliaia (Euro 285 migliaia pro-forma 2024), con un Net Margin pari al 6,2%, mentre il risultato consolidato 2025 è pari a Euro 586 migliaia (Net Margin 7,1%). Il risultato di pertinenza del Gruppo è pari a Euro 614 migliaia su base pro-forma e Euro 508 migliaia su base consolidata, mentre la quota di terzi è pari rispettivamente a Euro 89 migliaia e Euro 78 migliaia.

La lettura congiunta dei dati pro-forma e consolidati evidenzia come la crescita del Gruppo sia stata trainata in misura significativa dall'espansione del perimetro, consentendo al contempo un progressivo miglioramento delle economie di scala e della capacità di integrazione operativa.

La composizione dei ricavi evidenzia un bilanciamento strategico solido tra le diverse linee di business del Gruppo, pienamente coerente con il posizionamento nei mercati di riferimento dell'Intelligenza Artificiale agentica e dell'Industrial Internet of Things (IIoT), entrambi caratterizzati da tassi di crescita elevati, forte innovazione tecnologica e crescente domanda di soluzioni integrate e data-driven .

In tale contesto:

- *Ricavi Tech*: pari a Euro 7,988 milioni su base pro-forma 2025 ed Euro 5,007 milioni su base consolidata 2025, rappresenta il principale driver di crescita, sostenuto dallo sviluppo del mercato dell'AI agentica e dalla diffusione di soluzioni SaaS scalabili. La crescente diffusione di modelli basati su agenti autonomi, unitamente alla disponibilità di tecnologie avanzate (LLM e architetture multi-agente), sta accelerando l'adozione di soluzioni software intelligenti in grado di supportare e automatizzare i processi decisionali. In questo scenario, le piattaforme SaaS del Gruppo beneficiano di un contesto favorevole, caratterizzato da elevata scalabilità, ricavi ricorrenti e marginalità superiore;
- *Ricavi Smart Factory*: pari a Euro 440 migliaia sia su base pro-forma sia consolidata 2025, in linea con l'espansione del mercato IIoT, che continua a rappresentare uno dei principali pilastri della trasformazione digitale industriale. L'integrazione tra sensori intelligenti, edge computing e analytics avanzati sta evolvendo il paradigma produttivo verso modelli di fabbrica connessa e data-driven. La domanda di soluzioni orientate alla manutenzione predittiva, all'ottimizzazione dei processi e alla resilienza delle supply chain risulta in costante aumento, anche alla luce delle recenti discontinuità globali. In tale contesto, il Gruppo intercetta una crescente esigenza delle imprese manifatturiere, in particolare PMI, di migliorare efficienza operativa e controllo dei processi;
- *Ricavi Embedded Solutions*: pari a Euro 2,245 milioni su base pro-forma e consolidata 2025, confermano il ruolo strategico della componente consulenziale, che si inserisce in un contesto di mercato caratterizzato da un significativo gap tra raccolta del dato e capacità di trasformarlo in valore. Come evidenziato anche nel cosiddetto "paradosso dell'IoT", molte imprese dispongono di grandi quantità di dati ma non riescono a sfruttarli efficacemente per guidare le decisioni. In questo scenario, l'offerta di advisory del Gruppo, integrata nativamente nelle piattaforme tecnologiche, rappresenta un elemento distintivo, consentendo di tradurre insight analitici in azioni concrete e strategie di crescita misurabili.

Nel complesso, il mix dei ricavi riflette un modello di business integrato e sinergico, in grado di presidiare l'intera catena del valore della trasformazione digitale: dalla raccolta e gestione del dato (Smart Factory), alla sua elaborazione e valorizzazione tramite piattaforme intelligenti (Tech), fino al supporto decisionale e strategico (Embedded Solutions). Tale posizionamento consente al Gruppo di beneficiare simultaneamente dei principali driver di crescita dei mercati di riferimento, rafforzando la propria capacità di generare valore nel medio-lungo periodo.

Inoltre, la complementarità tra le Business Unit permette di rispondere efficacemente alle principali criticità che caratterizzano tali mercati, quali la complessità di integrazione con sistemi legacy, la carenza di competenze specialistiche e le esigenze di governance dei dati, trasformandole in opportunità di sviluppo commerciale e di consolidamento competitivo.

A completamento delle informazioni economico-finanziarie, la tabella seguente riporta i principali indicatori di redditività del Gruppo, distinti tra dati consolidati al 31 dicembre 2025 e dati pro-forma (31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024), al fine di consentire una lettura più completa, omogenea e comparabile delle performance.

In particolare, il confronto tra il pro-forma 2025 e il pro-forma 2024 consente di valutare in modo più efficace l'impatto della strategia di crescita per linee esterne e la reale evoluzione della redditività su base continuativa, neutralizzando gli effetti derivanti dalle variazioni del perimetro di consolidamento. Il confronto con i dati consolidati 2025 permette invece di cogliere la redditività effettivamente espressa dal Gruppo nel periodo, seppur su un perimetro non omogeneo.

| <b>Analisi redditività</b>      | <b>31/12/2025</b>  | <b>31/12/2025</b>    | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>         | <b>Consolidato</b> | <b>Pro-Forma (*)</b> | <b>Pro-Forma</b>  |
| <b>Valore della Produzione</b>  | <b>8.273</b>       | <b>11.414</b>        | <b>5.702</b>      |
| <b>Ebitda</b>                   | <b>1.982</b>       | <b>2.351</b>         | <b>1.018</b>      |
| <i>EBITDA Margin %</i>          | <i>24,0%</i>       | <i>20,6%</i>         | <i>17,9%</i>      |
| <b>Ebit</b>                     | <b>1.063</b>       | <b>1.302</b>         | <b>644</b>        |
| <i>EBIT Margin %</i>            | <i>12,9%</i>       | <i>11,4%</i>         | <i>11,3%</i>      |
| <b>Risultato d'Esercizio</b>    | <b>586</b>         | <b>703</b>           | <b>285</b>        |
| <i>Risultato Netto Margin %</i> | <i>7,1%</i>        | <i>6,2%</i>          | <i>5,0%</i>       |

I risultati conseguiti nell'esercizio 2025 confermano la solidità del modello di business del Gruppo Metriks e la sua capacità di integrare rapidamente nuove realtà, incrementando non solo i volumi ma anche la marginalità percentuale.

Nel complesso, gli indicatori evidenziano tre principali direttrici di sviluppo:

- Efficienza operativa e scalabilità del modello: l'incremento dell'EBITDA Margin su base pro-forma (20,6% vs 17,9%) evidenzia il progressivo conseguimento di economie di scala e le sinergie derivanti dall'integrazione delle società acquisite. Il dato consolidato 2025, pari al 24,0%, riflette inoltre un'elevata efficienza operativa sul perimetro effettivamente consolidato;
- Tenuta della marginalità industriale: l'EBIT Margin pro-forma 2025, pari all'11,4%, risulta in linea con il 2024 (11,3%), nonostante l'incremento degli ammortamenti legati

(\*) I dati pro-forma non sono stati assoggettati a procedure di revisione della società di revisione.

agli investimenti e alle operazioni straordinarie. Il margine consolidato 2025 (12,9%) conferma ulteriormente la solidità della redditività operativa;

- Crescita della redditività netta: il Net Margin pro-forma 2025, pari al 6,2% (vs 5,0% nel 2024), evidenzia una maggiore capacità del Gruppo di trasformare la crescita dei ricavi in risultato netto. Il dato consolidato 2025, pari al 7,1%, beneficia anche della diversa incidenza delle componenti finanziarie e fiscali nel periodo.

Queste performance sono il risultato di una rigorosa politica di integrazione post-merger, della razionalizzazione delle attività non core e di un progressivo spostamento del mix di offerta verso soluzioni a maggiore valore aggiunto, in particolare nei segmenti SaaS e advisory. Il Gruppo continuerà a perseguire le direttrici strategiche definite, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la redditività e consolidare il proprio posizionamento competitivo nella trasformazione digitale.

Nel corso dell'esercizio 2025, la redditività operativa è stata influenzata dall'introduzione, per la prima volta, di un piano di incentivazione basato su stock grant, approvato dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2025 e reso esecutivo dal Consiglio di Amministrazione l'11 luglio 2025.

Il piano prevede l'assegnazione gratuita di azioni a dipendenti e figure chiave, subordinata a condizioni di vesting pluriennale e al raggiungimento di specifici obiettivi di performance e retention, con l'obiettivo di allineare gli interessi del management a quelli degli azionisti e sostenere la crescita nel medio-lungo periodo.

L'implementazione del piano ha comportato la rilevazione, nel conto economico 2025, di un costo complessivo pari a Euro 201 migliaia, incluso nei costi del personale, sia su base pro-forma sia su base consolidata. Tale componente:

- è determinata sulla base del fair value degli strumenti assegnati alla grant date;
- ha natura non monetaria, non generando uscite di cassa nel periodo;
- presenta carattere non ricorrente, in quanto connessa all'introduzione iniziale del piano;
- non è direttamente riconducibile alla gestione operativa caratteristica del Gruppo.

Al fine di rappresentare in modo più fedele la performance industriale sottostante, il Gruppo ha pertanto determinato un indicatore di redditività EBITDA Adjusted, che esclude tale componente non ricorrente.

In particolare:

- l'EBITDA Adjusted pro-forma 2025 risulta pari a Euro 2.552 migliaia, rispetto a Euro 2.351 migliaia reported, con un EBITDA Margin Adjusted del 22,4% (vs 20,6% reported);
- l'EBITDA Adjusted consolidato 2025 risulta pari a Euro 2.183 migliaia, rispetto a Euro 1.982 migliaia reported, con un EBITDA Margin Adjusted pari al 26,4%, rispetto al 24,0% reported.

In termini normalizzati, la redditività operativa risulta quindi superiore di circa Euro 201 migliaia sia su base pro-forma sia su base consolidata, evidenziando un miglioramento della marginalità operativa al netto di componenti non ricorrenti.

In assenza del piano di stock grant:

- i costi del personale sarebbero risultati inferiori per un importo pari a Euro 201 migliaia;
- l'EBITDA avrebbe beneficiato di un incremento diretto di pari entità, senza impatti sulla posizione finanziaria o sui flussi di cassa;
- la marginalità operativa, sia su base pro-forma sia su base consolidata, avrebbe riflesso in misura ancora più evidente le sinergie e le economie di scala derivanti dall'integrazione delle società acquisite.

Nel complesso, l'analisi su base adjusted conferma che la performance industriale del Gruppo Metriks risulta ancora più solida rispetto a quanto emerge dai dati reported, evidenziando una capacità crescente di generare valore anche in un contesto di forte espansione per linee esterne e di integrazione progressiva del nuovo perimetro societario.

## **Andamento Patrimoniale e Finanziario**

Al fine di fornire una rappresentazione più chiara, trasparente ed efficace della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, sono stati predisposti e commentati schemi riclassificati dello Stato Patrimoniale, alternativi rispetto a quelli previsti dai Principi Contabili Nazionali (OIC) e riportati nel bilancio annuale consolidato.

Queste riclassificazioni hanno l'obiettivo di offrire una lettura gestionale degli elementi patrimoniali, evidenziando in particolare le principali dinamiche di impiego e di finanziamento delle risorse. Attraverso tali strumenti, gli stakeholder possono comprendere più facilmente:

- la struttura degli investimenti e il loro impatto sulla capacità produttiva e innovativa del Gruppo;
- la composizione delle fonti di finanziamento e la sostenibilità della posizione finanziaria netta;
- i movimenti patrimoniali rilevanti che influenzano la liquidità e la solidità dell'impresa.

Di seguito si riporta il dettaglio dello Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2025, suddiviso per fonti e impieghi, a confronto con i dati pro-forma al 31 dicembre 2024.

Tale confronto consente di evidenziare le principali variazioni intervenute nell'anno e di fornire una chiave interpretativa utile per analizzare la capacità del Gruppo di generare risorse, gestire gli investimenti e finanziare l'attività operativa in modo efficiente.

Gli schemi riclassificati mettono in risalto, in particolare:

- l'incidenza degli investimenti materiali e immateriali sul patrimonio del Gruppo e il loro ruolo nello sviluppo di progetti innovativi;
- la composizione del capitale circolante, evidenziando la gestione delle risorse correnti e dei crediti commerciali;
- le fonti di finanziamento a breve e lungo termine, utili a comprendere la struttura del debito e la sostenibilità della posizione finanziaria;
- eventuali accantonamenti e riserve, che riflettono la prudenza nella gestione dei rischi e la capacità di protezione della solidità patrimoniale.

L'analisi che segue non si limita alla presentazione dei valori numerici, ma include anche considerazioni qualitative, volte a interpretare le variazioni più significative e a fornire un quadro integrato e dinamico della struttura patrimoniale del Gruppo, strumento fondamentale per supportare le decisioni di investimento e la valutazione della gestione complessiva.

| <b>Stato Patrimoniale Riclassificato</b>                | <b>31/12/2025</b>  | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                 | <b>Consolidato</b> | <b>Pro-Forma</b>  |
| Immobilizzazioni Immateriali                            | 4.484              | 2.474             |
| Immobilizzazioni Materiali                              | 720                | 259               |
| Immobilizzazioni Finanziarie                            | 681                | 641               |
| <b>Capitale Immobilizzato<sup>(*)</sup></b>             | <b>5.885</b>       | <b>3.374</b>      |
| Rimanenze                                               | 82                 | 20                |
| Crediti Commerciali                                     | 3.374              | 1.436             |
| Debiti Commerciali                                      | (1.011)            | (491)             |
| <b>Capitale Circolante Netto Commerciale</b>            | <b>2.444</b>       | <b>964</b>        |
| Altre Attività Correnti                                 | 98                 | 34                |
| Altre Passività Correnti                                | (673)              | (288)             |
| Crediti e Debiti Tributari Netti                        | (266)              | (183)             |
| Ratei e Risconti Netti                                  | (329)              | (24)              |
| <b>Capitale Circolante Netto<sup>(**)</sup></b>         | <b>1.273</b>       | <b>503</b>        |
| Fondo Trattamento di Fine Rapporto                      | (980)              | (472)             |
| Fondi per Rischi e Oneri                                | (28)               | (5)               |
| <b>Capitale Investito Netto<sup>(***)</sup></b>         | <b>6.150</b>       | <b>3.400</b>      |
| Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti               | (3.239)            | (1.341)           |
| Debiti Finanziari                                       | 3.084              | 3.403             |
| <b>Indebitamento Finanziario Netto<sup>(****)</sup></b> | <b>(155)</b>       | <b>2.062</b>      |
| Capitale Sociale                                        | 184                | 140               |
| Riserva Legale                                          | 1                  | 1                 |
| Altre Riserve                                           | 5.397              | 1.119             |
| Utili (Perdite) Portati a Nuovo                         | 0                  | 0                 |
| Utile (Perdita) d'Esercizio                             | 508                | 50                |
| <b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>                       | <b>6.090</b>       | <b>1.310</b>      |
| Capitale e Riserve di Spettanza di Terzi                | 20                 | 28                |
| Utile (Perdita) di periodo di Spettanza di Terzi        | 195                | 0                 |
| <b>Patrimonio Netto di Terzi</b>                        | <b>215</b>         | <b>28</b>         |
| <b>Fonti di Finanziamento</b>                           | <b>6.150</b>       | <b>3.400</b>      |

## Capitale Immobilizzato

Al 31 dicembre 2025 il Capitale Immobilizzato consolidato ammonta a Euro 5.885 migliaia, in significativo incremento rispetto a Euro 3.374 migliaia del consolidato pro-forma al 31 dicembre 2024 (+74%).

<sup>(\*)</sup> Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e Finanziarie

<sup>(\*\*)</sup> 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 dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

<sup>(\*\*\*)</sup> 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 dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

<sup>(\*\*\*\*)</sup> 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

La crescita è principalmente attribuibile all'aumento delle immobilizzazioni immateriali, che passano da Euro 2.474 migliaia a Euro 4.484 migliaia (+81%). Tale dinamica è riconducibile in larga parte all'avviamento emerso dal consolidamento delle società acquisite nel secondo semestre 2025 (Appare, Systema e Fanizza), che si aggiungono alle precedenti operazioni su Polo e Fconn. Questo dato conferma la natura strategica delle operazioni di M&A, orientate all'acquisizione di competenze distintive e asset ad alto contenuto tecnologico.

Una componente residuale dell'incremento è rappresentata dai costi capitalizzati connessi al processo di quotazione su Euronext Growth Milan (EGM), nonché dagli investimenti in sviluppo di piattaforme proprietarie e know-how, coerenti con il posizionamento del Gruppo in ambito SaaS e servizi ad alto valore aggiunto.

Le immobilizzazioni materiali, pari a Euro 720 migliaia (Euro 259 migliaia nel 2024), riflettono l'ampliamento del perimetro di consolidamento e il potenziamento delle infrastrutture operative e tecnologiche. L'incremento risulta coerente con la crescita dimensionale del Gruppo, pur mantenendo un'incidenza contenuta sul totale degli impieghi, tipica di un modello di business asset-light.

Le immobilizzazioni finanziarie, pari a Euro 681 migliaia, risultano sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente (Euro 641 migliaia) e comprendono principalmente partecipazioni minoritarie e crediti finanziari, confermando un approccio prudente nella gestione degli investimenti non core.

### **Capitale circolante netto**

Il Capitale Circolante Netto Commerciale si attesta a Euro 2.444 migliaia, in marcato aumento rispetto a Euro 964 migliaia del 2024 (+153%). Tale variazione è trainata principalmente dall'incremento dei crediti commerciali, che passano da Euro 1.436 migliaia a Euro 3.374 migliaia, riflettendo sia la crescita dei volumi di business sia l'inclusione delle società acquisite.

L'aumento dei crediti è coerente con l'espansione del fatturato e con la natura dei contratti in essere; al contempo, il livello dei debiti commerciali (Euro 1.011 migliaia) evidenzia una gestione equilibrata dei rapporti con i fornitori, senza tensioni sulla catena dei pagamenti.

Il Capitale Circolante Netto complessivo si attesta a Euro 1.273 migliaia, in aumento rispetto a Euro 503 migliaia del 2024. La dinamica complessiva riflette:

- l'incremento dei ratei e risconti netti (Euro 329 migliaia rispetto a Euro 24 migliaia), principalmente legati a componenti di ricavo differite e a dinamiche contrattuali tipiche dei servizi continuativi;
- una maggiore esposizione tributaria netta (Euro -266 migliaia), coerente con il miglioramento della redditività operativa;

- l'aumento delle altre passività correnti, connesse all'espansione del perimetro e alle attività straordinarie legate alla quotazione.

Nel complesso, pur in presenza di una crescita significativa, il capitale circolante si mantiene sotto controllo e coerente con il modello di business, senza evidenze di criticità in termini di qualità del credito o sostenibilità finanziaria.

### **Indebitamento finanziario Netto**

L'Indebitamento Finanziario Netto (IFN) al 31 dicembre 2025 è pari a Euro (155) migliaia, evidenziando una posizione finanziaria netta positiva, in netto miglioramento rispetto a Euro 2.062 migliaia al 31 dicembre 2024.

Il miglioramento è riconducibile principalmente all'incremento delle disponibilità liquide, pari a Euro 3.239 migliaia (Euro 1.341 migliaia nel 2024), derivante dalla raccolta di capitale connessa alla quotazione su EGM e da una gestione attenta dei flussi finanziari.

I debiti finanziari, pari a Euro 3.084 migliaia, risultano in lieve diminuzione rispetto a Euro 3.403 migliaia del 2024, a conferma di una gestione attiva e progressivamente più efficiente della struttura del debito.

La combinazione di elevata liquidità e riduzione dell'indebitamento determina una struttura finanziaria particolarmente solida, caratterizzata da:

- assenza di tensioni finanziarie;
- significativa capacità di autofinanziamento;
- ampia flessibilità per sostenere ulteriori investimenti e operazioni di crescita per linee esterne.

### **Patrimonio Netto**

Il Patrimonio Netto consolidato al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 6.090 migliaia, in forte crescita rispetto a Euro 1.310 migliaia del 2024.

Tale incremento è principalmente riconducibile a:

- l'aumento di capitale connesso alla quotazione su EGM, che ha determinato un rafforzamento significativo delle riserve (Altre Riserve pari a Euro 5.397 migliaia rispetto a Euro 1.119 migliaia nel 2024) e un incremento del capitale sociale (da Euro 140 migliaia a Euro 184 migliaia);
- il risultato netto positivo dell'esercizio, pari a Euro 508 migliaia;
- l'inclusione nel perimetro di consolidamento delle società acquisite nel corso dell'anno.

Il patrimonio netto di terzi, pari a Euro 215 migliaia, riflette la presenza di interessenze di minoranza nelle società consolidate, contribuendo ulteriormente alla struttura complessiva del capitale.

Nel complesso, la dinamica evidenzia un significativo rafforzamento patrimoniale, che rappresenta un elemento chiave per sostenere il piano di sviluppo del Gruppo e per garantire adeguati livelli di solidità richiesti dal mercato dei capitali.

### **Considerazioni Complessive sulla Struttura Patrimoniale e Finanziaria**

L'analisi dello stato patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2025 evidenzia una struttura solida, equilibrata e coerente con la fase di forte crescita attraversata dal Gruppo.

In particolare, emergono i seguenti elementi distintivi:

- Rafforzamento patrimoniale significativo, sostenuto sia dalla redditività dell'esercizio sia dalla raccolta di capitale sul mercato;
- Posizione finanziaria netta positiva, che garantisce ampi margini di manovra per sostenere investimenti futuri e operazioni straordinarie;
- Crescita controllata del capitale circolante, coerente con l'espansione del business e senza segnali di deterioramento della qualità degli attivi;
- Elevata incidenza degli asset immateriali, coerente con un modello di business scalabile e basato su competenze, tecnologia e capitale umano.

Il Gruppo si presenta pertanto con una struttura finanziaria robusta e ben bilanciata, in grado di supportare sia la crescita organica sia ulteriori operazioni di M&A, mantenendo al contempo adeguati livelli di flessibilità e sostenibilità finanziaria.

## **FINALITÀ DI BENEFICIO COMUNE E OGGETTO SOCIALE DELLA SOCIETÀ**

La Società, in quanto Società Benefit, integra strutturalmente nel proprio modello di business l'obiettivo di generare un impatto positivo su persone, comunità, ambiente e territorio. Operiamo con responsabilità, sostenibilità e trasparenza, promuovendo il valore del capitale umano e sostenendo progetti innovativi orientati al benessere collettivo. La nostra ambizione è contribuire a uno sviluppo sostenibile e inclusivo, capace di creare valore condiviso nel tempo per tutti gli stakeholder.

La Società persegue un oggetto sociale ampio e diversificato, focalizzato sull'innovazione:

- **Tecnologia e Software:** Sviluppo, commercializzazione e gestione di soluzioni ad alto contenuto tecnologico e piattaforme digitali.
- **Consulenza Strategica:** Supporto operativo per imprese in ambiti chiave quali l'intelligenza artificiale, l'automazione industriale e la trasformazione digitale dei processi.
- **Ricerca e Formazione:** Attività di sperimentazione e formazione professionale per diffondere la cultura digitale e accrescere il capitale umano.
- **Business Intelligence:** Servizi di analisi dati e comunicazione per il miglioramento dei processi decisionali aziendali.
- **Servizi Integrati:** Supporto gestionale, amministrativo e distribuzione di hardware e software, sia sul mercato nazionale che internazionale.

Coerentemente con la nostra missione, nel dicembre 2025 abbiamo avviato, in collaborazione con l'Istituto Aliotti di Arezzo, l'iniziativa pedagogica "Creatori di Futuro".

Il progetto mira a sensibilizzare gli studenti delle scuole medie sull'uso etico della tecnologia attraverso cinque laboratori pratici. I giovani partecipanti imparano a trasformare un'idea in un'applicazione reale, affrontando le fasi di progettazione e programmazione dell'IA. L'iniziativa, che proseguirà nel corso del 2026 presso l'Innovation Hub, promuove il pensiero critico e la tecnologia come strumento creativo, consolidando il legame tra azienda e territorio.

L'impegno nella diffusione delle competenze è guidato in prima persona dal nostro management. Nel 2025, il CEO Tiziano Cetarini ha contribuito attivamente alla crescita della comunità professionale attraverso:

- Una newsletter periodica dedicata alle strategie di sviluppo e al successo imprenditoriale.
- Attività di docenza a Siena, focalizzata sul *product design e marketing thinking* applicato al mondo delle startup.

Il cuore della nostra Società Benefit è il benessere di chi ci lavora. Adottiamo modelli organizzativi flessibili e smart working per migliorare la qualità della vita professionale.

- Ambiente di Lavoro: Abbiamo creato spazi moderni con aree relax e per l'attività fisica, pensati per favorire socializzazione e creatività.
- Ascolto e Trasparenza: Utilizziamo sondaggi periodici e il format “Caffè con HR” per un dialogo costante. La comunicazione interna è garantita dalla newsletter “Metriks Echo”, che aggiorna settimanalmente il team sui risultati e sulla visione del Gruppo.
- Partecipazione e Valore: Abbiamo introdotto un piano di stock grant rivolto a dipendenti e collaboratori. L'assegnazione di azioni di *Metriks AI* al raggiungimento di obiettivi di fatturato allinea gli interessi dei singoli con la crescita a lungo termine dell'organizzazione.

Integrare persone e tecnologia è la nostra sfida principale. Crediamo che la connessione tra competenze umane e algoritmi generi decisioni più consapevoli. Il nostro percorso si fonda sull'azione, sull'apprendimento dagli errori e sull'uso di metriche per misurare la qualità della trasformazione.

Questo approccio è sostenuto da una governance solida: Codice Etico, politiche di privacy rigorose, sistema di *whistleblowing* e una specifica policy per il benessere aziendale.

La nostra responsabilità si traduce in azioni tangibili per l'ambiente e la comunità:

- Energia e Risorse: Installazione di pannelli fotovoltaici, colonnine di ricarica elettrica, sistemi di raccolta differenziata e promozione del consumo di acqua potabile per ridurre la plastica.
- Mobilità: Adozione di una politica responsabile per l'utilizzo delle auto aziendali.
- Impatto Sociale: Presenza di un defibrillatore a disposizione della comunità, accoglienza di tirocinanti per la formazione dei giovani e supporto a iniziative per categorie fragili.

Questa visione integrata non è solo un impegno etico, ma una leva strategica per costruire una reputazione solida e relazioni durature, garantendo uno sviluppo aziendale equilibrato, resiliente e costantemente orientato al futuro.

## **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE**

La Società opera in un contesto tecnologico e competitivo in continua evoluzione, caratterizzato da alti livelli di innovazione, crescente pressione concorrenziale, dinamiche regolamentari in trasformazione e aspettative sempre più elevate da parte del mercato e degli stakeholder. In questo scenario, l'identificazione, la valutazione e la gestione dei rischi rappresentano componenti fondamentali della strategia aziendale, nonché leve essenziali per assicurare la resilienza, la continuità operativa e il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile.

Nel rispetto delle disposizioni normative in materia di informativa sui rischi, di seguito si fornisce una descrizione dei principali fattori di rischio e incertezza che potrebbero influenzare l'andamento della gestione, i risultati economico-finanziari e la posizione patrimoniale della Società.

### **Rischio tecnologico**

L'attività del Gruppo è fortemente legata all'adozione e allo sviluppo di tecnologie digitali avanzate, in particolare nel campo dell'intelligenza artificiale, dei sistemi di automazione e delle piattaforme software. L'elevato ritmo di evoluzione tecnologica tipico del settore impone un costante aggiornamento delle soluzioni offerte e delle competenze interne. Il rischio è che prodotti e servizi diventino rapidamente obsoleti se non supportati da un'adeguata attività di ricerca e sviluppo. A tale proposito, la Società ha adottato una strategia di investimento continua in innovazione, rafforzando i team R&D e attivando collaborazioni con partner scientifici e tecnologici qualificati. Questo approccio, oltre a mitigare il rischio, rappresenta anche un'opportunità per consolidare il vantaggio competitivo e favorire la differenziazione sul mercato.

### **Rischio competitivo**

Il contesto competitivo in cui opera il Gruppo è caratterizzato dalla presenza di grandi player internazionali, dotati di risorse finanziarie e strutture organizzative tali da esercitare una significativa pressione sia sui prezzi sia sulla capacità di attrazione dei talenti. La concorrenza, pertanto, non si limita agli aspetti commerciali, ma riguarda anche l'innovazione, la reputazione e la qualità dei servizi offerti. Per contrastare questo rischio, la Società punta su un posizionamento distintivo, orientato all'alta specializzazione, alla personalizzazione delle soluzioni e all'adozione di un modello organizzativo agile, in grado di rispondere tempestivamente alle esigenze del mercato. Inoltre, l'essere una società benefit rafforza la proposta di valore, attirando clienti e stakeholder sensibili a criteri ESG e di impatto sociale.

### **Rischio di dipendenza da figure chiave**

La Società basa parte rilevante del proprio vantaggio competitivo su competenze altamente specialistiche e sulla presenza di figure manageriali con esperienza consolidata nel settore.

La perdita improvvisa di una o più di queste risorse potrebbe avere impatti negativi sulla continuità e sull'efficacia operativa. Per mitigare tale rischio, sono stati implementati piani di retention e sviluppo del capitale umano, volti non solo a trattenere i talenti chiave, ma anche a diffondere le competenze all'interno dell'organizzazione attraverso percorsi di formazione, coaching e crescita professionale. È inoltre in fase di rafforzamento un sistema di succession planning per garantire la sostenibilità organizzativa nel lungo termine.

### **Rischio legato ai dati e agli algoritmi**

Nel modello di business della Società, i dati costituiscono una risorsa strategica. La qualità, la completezza e l'aggiornamento dei dataset utilizzati per l'addestramento degli algoritmi di intelligenza artificiale sono determinanti per l'accuratezza, l'affidabilità e la robustezza delle soluzioni proposte al mercato. L'eventuale utilizzo di dati parziali, non aggiornati o distorti può compromettere la performance dei modelli e l'efficacia delle analisi. Per rispondere a queste criticità, la Società ha adottato pratiche avanzate di data governance, che includono la verifica costante della qualità dei dati, l'utilizzo di sistemi di monitoraggio e validazione, e la definizione di standard interni di gestione e conservazione. L'attivazione di partnership tecnologiche e l'adozione di framework etici per l'uso dell'IA rappresentano ulteriori strumenti di mitigazione del rischio.

### **Rischio operativo e di integrazione**

Con la crescita del Gruppo, anche attraverso operazioni straordinarie e partnership strategiche, si accentua l'esposizione a rischi di natura operativa e di integrazione. La gestione di processi complessi, l'inserimento di nuove strutture organizzative e l'armonizzazione di sistemi e procedure possono generare inefficienze temporanee o disallineamenti gestionali. La Società, tuttavia, ha adottato un modello di governance strutturato, basato su procedure interne, controlli di secondo livello e sistemi informativi integrati, che consentono un presidio efficace delle attività operative.

In un contesto globale caratterizzato da instabilità economiche, trasformazioni digitali accelerate e crescente attenzione alle tematiche ESG, la Società monitora costantemente il proprio profilo di rischio attraverso strumenti di risk management integrati, con l'obiettivo di anticipare le criticità e cogliere le opportunità che si presentano. Tale approccio consente di preservare il valore creato e di garantire un percorso di crescita solido, sostenibile e allineato con la missione benefit che la Società ha scelto di perseguire

## **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, Metriks ha perfezionato l'emissione di un prestito obbligazionario per un importo complessivo pari a Euro 1,8 milioni, strutturato nella forma di minibond e sottoscritto da Banca Valsabbina. L'operazione rappresenta un passaggio rilevante nel percorso di evoluzione della struttura finanziaria del Gruppo, rafforzandone la flessibilità e la capacità di sostenere una strategia di crescita per linee esterne.

Le risorse raccolte sono destinate integralmente al supporto di operazioni di crescita per linee esterne (M&A), in coerenza con la strategia del Gruppo volta a consolidare il proprio posizionamento attraverso l'integrazione di realtà complementari in termini di competenze, portafoglio clienti e presenza territoriale. In tale contesto, il ricorso a strumenti di finanza alternativa consente di affiancare al capitale di rischio fonti di finanziamento dedicate, funzionali ad accelerare il processo di aggregazione e a sostenere la costruzione di una piattaforma industriale scalabile.

Nel medesimo periodo, il Gruppo ha inoltre avviato un processo di riorganizzazione societaria volto alla fusione per incorporazione di Fconn S.r.l. in Appare S.r.l., entrambe controllate al 100%, nell'ambito di un più ampio disegno di integrazione industriale e razionalizzazione della struttura del Gruppo.

Tale operazione è finalizzata a concentrare in un'unica piattaforma operativa le competenze in ambito sviluppo software, ingegneria digitale e soluzioni Industrial Internet of Things, con l'obiettivo di accelerare le sinergie tra le diverse aree di business, migliorare l'efficienza operativa e rafforzare la capacità del Gruppo di sviluppare e distribuire soluzioni tecnologiche integrate.

La riorganizzazione si inserisce nel più ampio percorso di integrazione delle società entrate nel perimetro del Gruppo nel corso del 2025 e rappresenta un ulteriore passo nella costruzione di un modello industriale scalabile, orientato alla crescita e alla creazione di valore nel medio-lungo periodo.

# BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2025

## Stato patrimoniale consolidato

| Stato Patrimoniale                                                                     |                                                 | 31/12/2025   |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
| Dati in Euro/000                                                                       |                                                 | Consolidato  |
| <b>Attivo</b>                                                                          |                                                 |              |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |                                                 |              |
| Parte richiamata                                                                       |                                                 | -            |
| Parte da richiamare                                                                    |                                                 | -            |
| <b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>                      |                                                 | <b>-</b>     |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                                                 |              |
| <i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>                                                |                                                 |              |
| 1) costi di impianto e di ampliamento                                                  |                                                 | 589          |
| 2) costi di sviluppo                                                                   |                                                 | 702          |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno |                                                 | 416          |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       |                                                 | 3            |
| 5) avviamento                                                                          |                                                 | 2.633        |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti                                                 |                                                 | 13           |
| 7) altre.                                                                              |                                                 | 128          |
|                                                                                        | <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>      | <b>4.484</b> |
| <i>II - Immobilizzazioni materiali</i>                                                 |                                                 |              |
| 1) terreni e fabbricati                                                                |                                                 | 438          |
| 2) impianti e macchinario                                                              |                                                 | 45           |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              |                                                 | 1            |
| 4) altri beni                                                                          |                                                 | 236          |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti.                                                |                                                 | -            |
|                                                                                        | <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>        | <b>720</b>   |
| <i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>                                              |                                                 |              |
| 1) partecipazioni in                                                                   |                                                 |              |
| a) imprese controllate                                                                 |                                                 | -            |
| b) imprese collegate                                                                   |                                                 | -            |
| c) imprese controllanti                                                                |                                                 | -            |
| d) altre imprese                                                                       |                                                 | 127          |
|                                                                                        | <b>Totale partecipazioni</b>                    | <b>127</b>   |
| 2) crediti                                                                             |                                                 |              |
| a) verso imprese controllate                                                           |                                                 |              |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 |                                                 | -            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 |                                                 | -            |
|                                                                                        | <b>Totale crediti verso imprese controllate</b> | <b>-</b>     |
| b) verso imprese collegate                                                             |                                                 |              |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 |                                                 | -            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 |                                                 | -            |
|                                                                                        | <b>Totale crediti verso imprese collegate</b>   | <b>-</b>     |
| c) verso controllanti                                                                  |                                                 |              |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 |                                                 | -            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                                 |                                                 | -            |
|                                                                                        | <b>Totale crediti verso controllanti</b>        | <b>-</b>     |
| d) verso altri                                                                         |                                                 | -            |

|                                                                          |                                                 |              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | 531          |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | 8            |
|                                                                          | <b>Totale crediti verso altri</b>               | <b>538</b>   |
|                                                                          | <b>Totale crediti</b>                           | <b>538</b>   |
| 3)                                                                       | altri titoli                                    | 15           |
| 4)                                                                       | azioni proprie                                  | -            |
|                                                                          | <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>      | <b>681</b>   |
|                                                                          | <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>              | <b>5.885</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                              |                                                 |              |
| <i>I - Rimanenze</i>                                                     |                                                 |              |
| 1)                                                                       | materie prime, sussidiarie e di consumo         | 75           |
| 2)                                                                       | prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | -            |
| 3)                                                                       | lavori in corso su ordinazione                  | -            |
| 4)                                                                       | prodotti finiti e merci                         | 6            |
| 5)                                                                       | acconti                                         | -            |
|                                                                          | <b>Totale rimanenze</b>                         | <b>82</b>    |
| <i>II - Crediti</i>                                                      |                                                 |              |
| 1)                                                                       | verso clienti                                   |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | 3.398        |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | <b>Totale crediti verso clienti</b>             | <b>3.398</b> |
| 2)                                                                       | verso imprese controllate                       |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | <b>Totale crediti verso imprese controllate</b> | <b>-</b>     |
| 3)                                                                       | verso imprese collegate                         |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | <b>Totale crediti verso imprese collegate</b>   | <b>-</b>     |
| 4)                                                                       | verso controllanti                              |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | <b>Totale crediti verso controllanti</b>        | <b>-</b>     |
| 4-bis)                                                                   | crediti tributari                               |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | 80           |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | 173          |
|                                                                          | <b>Totale crediti tributari</b>                 | <b>253</b>   |
| 4-ter)                                                                   | imposte anticipate                              |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | 14           |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | -            |
|                                                                          | <b>Totale imposte anticipate</b>                | <b>14</b>    |
| 5)                                                                       | verso altri                                     |              |
|                                                                          | esigibili entro l'esercizio successivo          | 53           |
|                                                                          | esigibili oltre l'esercizio successivo          | 5            |
|                                                                          | <b>Totale crediti verso altri</b>               | <b>58</b>    |
|                                                                          | <b>Totale crediti</b>                           | <b>3.723</b> |
| <i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i> |                                                 |              |
| 1)                                                                       | partecipazioni in imprese controllate           | -            |

|                                                                           |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 2) partecipazioni in imprese collegate                                    | -             |
| 3) partecipazioni in imprese controllanti                                 | -             |
| 4) altre partecipazioni                                                   | -             |
| 5) azioni proprie                                                         | -             |
| 6) altri titoli.                                                          | 26            |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>26</b>     |
| <i>IV - Disponibilità liquide</i>                                         |               |
| 1) depositi bancari e postali                                             | 3.236         |
| 2) assegni                                                                | -             |
| 3) danaro e valori in cassa.                                              | 3             |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>3.239</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                       | <b>7.069</b>  |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                |               |
| Ratei e risconti attivi                                                   | 202           |
| Disaggio su prestiti emessi                                               | -             |
| <b>Totale ratei e risconti (D)</b>                                        | <b>202</b>    |
| <b>Totale attivo</b>                                                      | <b>13.156</b> |
| <b>Passivo</b>                                                            |               |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                                |               |
| I - Capitale.                                                             | 184           |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni.                                | 4.998         |
| III - Riserve di rivalutazione.                                           | -             |
| IV - Riserva legale.                                                      | 2             |
| V - Riserve statutarie                                                    | -             |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate.                               | 42            |
| Riserva straordinaria o facoltativa                                       | 41            |
| Riserva per rinnovamento impianti e macchinari                            | -             |
| Riserva ammortamento anticipato                                           | -             |
| Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ                                  | -             |
| Riserva azioni (quote) della società controllante                         | -             |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni           | -             |
| Versamenti in conto aumento di capitale                                   | -             |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                            | -             |
| Versamenti in conto capitale                                              | 1             |
| Versamenti a copertura perdite                                            | -             |
| Riserva da riduzione capitale sociale                                     | -             |
| Riserva avanzo di fusione                                                 | -             |
| Riserva per utili su cambi                                                | -             |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro                            | -             |
| Riserve da condono fiscale:                                               | -             |
| Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;                        | -             |
| Riserva da condono ex L. 7 agosto 1982, n. 516;                           | -             |
| Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413.                        | -             |
| Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.                        | -             |
| <b>Totale riserve da condono fiscale</b>                                  | <b>-</b>      |
| Varie altre riserve                                                       | 626           |
| <b>Totale altre riserve</b>                                               | <b>668</b>    |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo.                                   | -             |

|                                                               |                                                     |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio.a                         | -                                                   |
| Utile (perdita) dell'esercizio.                               | 508                                                 |
| Utile (perdita) di periodo.                                   | -                                                   |
| Copertura parziale perdita d'esercizio                        | -                                                   |
|                                                               | <b>Utile (perdita) residua 508</b>                  |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio        | - 270                                               |
| Capitale sociale e riserve di Terzi                           | 20                                                  |
| Utile (perdita) d'esercizio di Terzi                          | 195                                                 |
|                                                               | <b>Totale patrimonio di terzi 215</b>               |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                | <b>6.305</b>                                        |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                            |                                                     |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili            | 19                                                  |
| 2) per imposte, anche differite                               | -                                                   |
| 3) altri                                                      | 9                                                   |
|                                                               | <b>Totale fondi per rischi ed oneri 28</b>          |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.</b> | 980                                                 |
| <b>D) Debiti</b>                                              |                                                     |
| 1) obbligazioni                                               |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | -                                                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | -                                                   |
|                                                               | <b>Totale obbligazioni -</b>                        |
| 2) obbligazioni convertibili                                  |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | -                                                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | -                                                   |
|                                                               | <b>Totale obbligazioni convertibili -</b>           |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti                        |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | -                                                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | -                                                   |
|                                                               | <b>Totale debiti verso soci per finanziamenti -</b> |
| 4) debiti verso banche                                        |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | 876                                                 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | 2.162                                               |
|                                                               | <b>Totale debiti verso banche 3.038</b>             |
| 5) debiti verso altri finanziatori                            |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | 4                                                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | -                                                   |
|                                                               | <b>Totale debiti verso altri finanziatori 4</b>     |
| 6) acconti                                                    |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | 11                                                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | -                                                   |
|                                                               | <b>Totale acconti 11</b>                            |
| 7) debiti verso fornitori                                     |                                                     |
| esigibili entro l'esercizio successivo                        | 1.011                                               |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                        | -                                                   |

|                                                                |                                                                   |               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                | Totale debiti verso fornitori                                     | <b>1.011</b>  |
| 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                                  | -             |
| 12) debiti tributari                                           |                                                                   |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |                                                                   | 559           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                                                                   | 26            |
|                                                                | Totale debiti tributari                                           | <b>586</b>    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale |                                                                   |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |                                                                   | 129           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                                                                   | -             |
|                                                                | Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | <b>129</b>    |
| 14) altri debiti                                               |                                                                   |               |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         |                                                                   | 519           |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         |                                                                   | 14            |
|                                                                | Totale altri debiti                                               | <b>534</b>    |
| <b>Totale debiti</b>                                           |                                                                   | <b>5.312</b>  |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     |                                                                   |               |
| Ratei e risconti passivi                                       |                                                                   | 531           |
| Aggio su prestiti emessi                                       |                                                                   | -             |
| <b>Totale ratei e risconti</b>                                 |                                                                   | <b>531</b>    |
| <b>Totale passivo</b>                                          |                                                                   | <b>13.156</b> |

## Conto economico consolidato

| <b>Conto Economico</b>                                                                    |                                                               | <b>31/12/2025</b>  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                                                   |                                                               | <b>Consolidato</b> |
| <b>A) Valore della produzione:</b>                                                        |                                                               |                    |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               |                                                               | 7.692              |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  |                                                               | -                  |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          |                                                               | -                  |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      |                                                               | 402                |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |                                                               |                    |
| contributi in conto esercizio                                                             |                                                               | 121                |
| altri                                                                                     |                                                               | 58                 |
|                                                                                           | Totale altri ricavi e proventi                                | <b>179</b>         |
|                                                                                           | <b>Totale valore della produzione</b>                         | <b>8.273</b>       |
| <b>B) Costi della produzione:</b>                                                         |                                                               |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  |                                                               | 504                |
| 7) per servizi                                                                            |                                                               | 3.148              |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         |                                                               | 128                |
| 9) per il personale:                                                                      |                                                               |                    |
| a) salari e stipendi                                                                      |                                                               | 1.857              |
| b) oneri sociali                                                                          |                                                               | 430                |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           |                                                               | 111                |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                     |                                                               | -                  |
| e) altri costi                                                                            |                                                               | 5                  |
|                                                                                           | Totale costi per il personale                                 | <b>2.404</b>       |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:                                                          |                                                               |                    |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        |                                                               | 803                |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          |                                                               | 73                 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              |                                                               | -                  |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide |                                                               | 42                 |
|                                                                                           | Totale ammortamenti e svalutazioni                            | <b>918</b>         |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          |                                                               | 21                 |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             |                                                               | -                  |
| 13) altri accantonamenti                                                                  |                                                               | -                  |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             |                                                               | 128                |
|                                                                                           | <b>Totale costi della produzione</b>                          | <b>7.210</b>       |
|                                                                                           | <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b> | <b>1.063</b>       |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>                                                    |                                                               |                    |

|                                                                                   |                                                                            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------|
| 15) proventi da partecipazioni                                                    |                                                                            |            |
| da imprese controllate                                                            |                                                                            | -          |
| da imprese collegate                                                              |                                                                            | -          |
| altri                                                                             |                                                                            | 5          |
|                                                                                   | Totale proventi da partecipazioni                                          | 5          |
| 16) altri proventi finanziari:                                                    |                                                                            |            |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                     |                                                                            |            |
| da imprese controllate                                                            |                                                                            | -          |
| da imprese collegate                                                              |                                                                            | -          |
| da imprese controllanti                                                           |                                                                            | -          |
| altri                                                                             |                                                                            | -          |
|                                                                                   | Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni      | -          |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni |                                                                            | 1          |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni |                                                                            | -          |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                |                                                                            |            |
| da imprese controllate                                                            |                                                                            | 1          |
| da imprese collegate                                                              |                                                                            | -          |
| da imprese controllanti                                                           |                                                                            | -          |
| altri                                                                             |                                                                            | 27         |
|                                                                                   | Totale proventi diversi dai precedenti                                     | 28         |
|                                                                                   | Totale altri proventi finanziari                                           | 29         |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                            |                                                                            |            |
| a imprese controllate                                                             |                                                                            | -          |
| a imprese collegate                                                               |                                                                            | -          |
| a imprese controllanti                                                            |                                                                            | -          |
| altri                                                                             |                                                                            | 194        |
|                                                                                   | Totale interessi e altri oneri finanziari                                  | 194        |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                  |                                                                            | 0          |
|                                                                                   |                                                                            | -          |
|                                                                                   | <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>        | <b>160</b> |
|                                                                                   | <b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>                    |            |
| 18) rivalutazioni:                                                                |                                                                            |            |
| a) di partecipazioni                                                              |                                                                            | -          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           |                                                                            | -          |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni  |                                                                            | -          |
|                                                                                   | Totale rivalutazioni                                                       | -          |
| 19) svalutazioni:                                                                 |                                                                            |            |
| a) di partecipazioni                                                              |                                                                            | -          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           |                                                                            | 0          |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni |                                                                            | -          |
|                                                                                   | Totale svalutazioni                                                        | 0          |
|                                                                                   |                                                                            | -          |
|                                                                                   | <b>Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)</b> | <b>0</b>   |
|                                                                                   | <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                   | <b>903</b> |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |                                                                            |            |
| Imposte correnti                                                                  |                                                                            |            |

|                                                                                     |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                     | 295        |
| Imposte differite                                                                   | -          |
| Imposte anticipate                                                                  | -          |
|                                                                                     | -          |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale | 22         |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate   | <b>318</b> |
| <b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                           | <b>586</b> |
| <i>Risultato d'Esercizio (di Gruppo)</i>                                            | <i>508</i> |
| <i>Risultato d'Esercizio (di Terzi)</i>                                             | <i>78</i>  |

## Rendiconto finanziario consolidato

| <b>Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto</b>                                   |  | <b>31/12/2025</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                                                                                    |  | <b>Consolidato</b> |
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>                                         |  |                    |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                                                                      |  | <b>703</b>         |
| Imposte sul reddito                                                                                                        |  | 398                |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                       |  | 206                |
| (Dividendi)                                                                                                                |  | -                  |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                            |  | -                  |
| <b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> |  | <b>1.307</b>       |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                |  |                    |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    |  | 135                |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        |  | 730                |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                |  | 0                  |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                 |  | 2.571              |
| <b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>         |  | <b>-</b>           |
|                                                                                                                            |  | <b>1.706</b>       |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>                                          |  | <b>400</b>         |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                            |  |                    |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                                    |  | 3                  |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                             |  | 1.446              |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         |  | 256                |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                            |  | 144                |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                           |  | 226                |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                             |  | 43                 |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| <b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                     |  | <b>1.068</b>       |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>                                              |  | <b>1.468</b>       |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                                    |  |                    |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               |  | 201                |
|                                                                                                                            |  | -                  |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                               |  | 147                |

|                                                                             |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Dividendi incassati                                                         | -            |
| Utilizzo dei fondi                                                          | 28           |
|                                                                             | -            |
| <b>Totale altre rettifiche</b>                                              | <b>376</b>   |
|                                                                             | -            |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                       | <b>1.844</b> |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>          |              |
|                                                                             | -            |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                           | <b>30</b>    |
| Immobilizzazioni materiali (Investimenti)                                   | 30           |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti - Immobilizzazioni materiali             | -            |
|                                                                             | -            |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                         | <b>1.257</b> |
| Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)                                 | 1.257        |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti - Immobilizzazioni immateriali           | -            |
|                                                                             | -            |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                         | <b>24</b>    |
| Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)                                 | 105          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti - Immobilizzazioni finanziarie           | 80           |
|                                                                             | -            |
| <b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>                               | <b>193</b>   |
| Attività Finanziarie non immobilizzate (Investimenti)                       | 26           |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti - Attività Finanziarie non immobilizzate | 219          |
|                                                                             | -            |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                 | <b>1.119</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>        |              |
|                                                                             | -            |
| <b>Mezzi di terzi</b>                                                       | <b>813</b>   |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                         | 69           |
| Accensione finanziamenti                                                    | 2.300        |
| Rimborso finanziamenti                                                      | 1.419        |
|                                                                             | -            |
| <b>Mezzi propri</b>                                                         | <b>4.812</b> |
| Aumento di capitale a pagamento                                             | 5.082        |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                       | 270          |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                                   | 0            |

|                                                                        |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>5.625</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b> | <b>2.662</b> |
| <b>Totale Disponibilità liquide a inizio periodo</b>                   | <b>576</b>   |
| Disponibilità liquide a inizio periodo                                 | 119          |
| Disponibilità liquide a inizio periodo delle società controllate       | 457          |
| <b>Totale Disponibilità liquide a fine periodo</b>                     | <b>3.239</b> |

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **Criteri di formazione e struttura del bilancio annuale consolidato**

Il bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2025 è stato redatto secondo le disposizioni del decreto legislativo n. 127 del 9 aprile 1991. La struttura ed il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati sono quelli prescritti per i bilanci di esercizio delle imprese incluse nel consolidamento.

Pertanto, al fine di fornire una chiara, veritiera e corretta rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo, sono stati utilizzati gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico di cui agli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile previsti per le imprese industriali e commerciali.

Il rendiconto finanziario è stato redatto secondo lo schema previsto dal principio contabile OIC 17, costruito sulla base delle indicazioni fornite dall'art. 2425- ter del Codice civile.

La presente nota integrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del decreto legislativo 127/91, nonché le altre previste dal decreto stesso.

Il presente bilancio annuale è redatto in unità di Euro. Le eventuali differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di Euro sono allocate in un'apposita riserva di patrimonio netto e, a seconda del segno, nella voce A5) "Altri ricavi e proventi" B14) "Oneri diversi di gestione" del Conto Economico.

### **Rinvio alla Relazione sulla Gestione**

Per quanto riguarda le informazioni inerenti alla natura dell'attività d'impresa e i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

### **Elementi dell'attivo o del passivo dello Stato Patrimoniale ricadenti sotto più voci dello schema di legge**

Non si rende necessario, ai fini della comprensione del bilancio, annotare nella presente nota integrativa le voci di appartenenza degli elementi dello stato patrimoniale ricadenti sotto più voci dello schema di legge.

### **Area di consolidamento**

Alla data del 31 dicembre 2025, l'area di consolidamento del Gruppo comprende tutte le imprese controllate, che vengono consolidate con il metodo integrale ai sensi dell'articolo 31 del Decreto Legislativo 127/1991.

Nel corso dell'esercizio 2025 si è registrato l'ingresso nel perimetro di Gruppo delle società Polo Informatico S.r.l., Fconn S.r.l., Fanizza Group S.r.l., Appare S.r.l. e Systema S.r.l.. Tali acquisizioni sono state effettuate nell'ambito della strategia di crescita adottata dal Gruppo per rafforzare le capacità operative, ampliare l'offerta tecnologica e consolidare il presidio territoriale nel Centro-Nord Italia.

In particolare:

- **Fconn S.r.l.** (acquisita l'11 febbraio 2025): Metriks detiene una partecipazione del 60% (con successiva salita al 100% formalizzata a dicembre 2025). La società è specializzata nell'Industrial IoT e ha sviluppato la piattaforma proprietaria Necto per l'interconnessione dei macchinari e la raccolta dati in tempo reale, abilitando soluzioni di manutenzione predittiva nell'ambito dello Smart Manufacturing.
- **Polo Informatico S.r.l.** (acquisita il 19 febbraio 2025): partecipazione del 60% del capitale sociale. Realtà storica nel settore ICT con oltre 600 clienti attivi, specializzata nella progettazione di soluzioni gestionali e consulenza tecnologica, rappresenta un hub strategico per l'assistenza tecnica e lo sviluppo software su misura.
- **Fanizza Group S.r.l.** (closing perfezionato il 12 novembre 2025): acquisizione della maggioranza (60%) annunciata originariamente a luglio. Con oltre 70 anni di esperienza, la società di Pontassieve (FI) è specializzata in digital transformation per le PMI e servizi IT integrati per il settore retail, portando nel Gruppo competenze distintive nell'integrazione hardware/software e nel noleggio operativo tecnologico.
- **Appare S.r.l.** (closing perfezionato il 24 novembre 2025): acquisizione del 100% del capitale sociale. Web agency con sede ad Arezzo focalizzata su UX/UI design, sviluppo web mobile-first ed e-commerce; la società potenzia la "product factory" interna di Metriks accelerando lo sviluppo delle soluzioni proprietarie e dei moduli della Metriks Suite.
- **Systema S.r.l.** (closing perfezionato il 26 novembre 2025): acquisizione del 100% del capitale sociale. Società di Perugia attiva dal 1992 specializzata in sistemi ERP (TeamSystem Alyante) e soluzioni informatiche per l'organizzazione aziendale. In sinergia con Polo Informatico, rafforza la presenza di Metriks nel territorio umbro per il supporto alle PMI manifatturiere.

Ai fini della redazione del bilancio consolidato 2025, si segnala una differente decorrenza degli effetti contabili basata sulla natura informativa e sostanziale delle operazioni:

- Polo Informatico S.r.l. e Fconn S.r.l.: sebbene perfezionate nel primo trimestre del 2025, ai fini informativi il consolidamento integrale è stato effettuato con decorrenza retroattiva al 1° gennaio 2025, garantendo una rappresentazione omogenea dei risultati reddituali per l'intero esercizio.

- Fanizza Group S.r.l., Appare S.r.l. e Systema S.r.l.: l'inclusione nel perimetro di consolidamento decorre dalla data effettiva di acquisto del controllo (Closing), avvenuta nel mese di novembre 2025. Di conseguenza, i dati economici di queste società concorrono alla formazione del risultato di Gruppo limitatamente al periodo di possesso nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno.

Di seguito si riporta l'elenco aggiornato delle partecipazioni in imprese controllate, incluse a partire dal periodo annuale corrente:

| DENOMINAZIONE SOCIALE | CAPITALE SOCIALE | QUOTA DIRETTA | QUOTA INDIRETTA | SOCIETA'   |
|-----------------------|------------------|---------------|-----------------|------------|
| Metriks AI S.p.A. SB  | 184.091          | 100%          | -               | Capogruppo |
| Polo Informatico Srl  | 58.383           | 60%           | 40%             |            |
| Fconn Srl             | 10.000           | 100%          | -               |            |
| Fanizza Srl           | 20.000           | 60%           | 40%             |            |
| Appare Srl            | 10.000           | 100%          | -               |            |
| Systema Srl           | 19.125           | 100%          | -               |            |

## Criteri di consolidamento

Il bilancio annuale consolidato include, mediante il metodo del consolidamento integrale, tutte le imprese controllate dalla capogruppo Metriks AI S.p.A. Società Benefit, ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/1991, ovvero le società nelle quali la stessa detiene, direttamente o indirettamente, il controllo attraverso il possesso della maggioranza dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria, ovvero il controllo di fatto secondo quanto stabilito dall'OIC 17 e dai principi contabili internazionali di riferimento per i gruppi quotati.

Il metodo del consolidamento integrale prevede:

- L'integrazione completa delle attività, passività, proventi e oneri delle società controllate, indipendentemente dalla percentuale di partecipazione detenuta;
- L'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni detenute dalla capogruppo nelle società consolidate, contro l'assunzione delle relative quote di patrimonio netto;
- La rilevazione separata delle quote di patrimonio netto e del risultato d'esercizio attribuibili agli azionisti o soci di minoranza, rispettivamente tra le voci del patrimonio netto consolidato e del conto economico consolidato;
- L'eliminazione dei saldi e delle operazioni infragruppo, nonché dei profitti e delle perdite non realizzati derivanti da operazioni tra le società del Gruppo, nella misura della partecipazione consolidata.

Le società acquisite nel corso dell'anno sono incluse nel bilancio annuale consolidato a partire dalla data in cui il Gruppo ne ha acquisito il controllo effettivo, mentre le società cedute sono escluse dall'area di consolidamento a partire dalla data di perdita del controllo.

### **Data di riferimento del bilancio annuale consolidato**

Tutte le società incluse nell'area di consolidamento, ivi compresa la società capogruppo Metriks AI S.p.A., hanno chiuso il proprio bilancio al 31 dicembre 2025, data di riferimento del presente bilancio consolidato annuale.

Nel caso in cui, successivamente alla data di riferimento, siano intervenuti eventi di rilievo (come operazioni straordinarie o modifiche del perimetro di consolidamento), ne viene data adeguata informativa nella presente Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione.

### **Criteri di valutazione**

Il bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2025 è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice civile, integrate dai principi contabili elaborati e aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") applicabili ai bilanci annuali, con le modifiche e integrazioni introdotte dal D. Lgs. 139/2015. In assenza di specifiche disposizioni OIC e nei limiti della compatibilità con la normativa italiana, sono stati considerati anche i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB").

Come previsto dagli art. 2423 e 2423 bis del Codice civile, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, secondo i principi generali della prudenza, della competenza e della rilevanza, nonché tenendo conto della prevalenza della sostanza dell'operazione o del contratto.

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice civile e sono principalmente contenuti nell'art. 2426.

Si precisa altresì che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 C.C.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 sono invariati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente; in osservanza dell'art. 2426 del Codice civile e dei citati principi contabili sono i seguenti:

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio in

relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezione fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del Codice civile.

### **Costi di impianto e di ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo e ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

### **Costi di sviluppo**

I costi di sviluppo sono ammortizzati sistematicamente secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Tra i costi di sviluppo sono stati iscritti i costi relativi ai dipendenti impiegati dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite in un piano o in un progetto per la produzione di materiali, dispositivi, processi, sistemi o servizi, nuovi o sostanzialmente migliorati, prima dell'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, così come disposto dall'Oic 24.

Gli stessi sono stati oggetto di capitalizzazione in quanto rispecchiano i requisiti indicati al par. 49 OIC 24, e più in particolare:

- 1) sono relativi ad un prodotto o processo chiaramente definito, nonché identificabili e misurabili.
- 2) sono riferiti ad un progetto realizzabile, cioè tecnicamente fattibile, per il quale la società possieda o possa disporre delle necessarie risorse.
- 3) sono recuperabili, cioè la società deve avere prospettive di reddito in modo che i ricavi che prevede di realizzare dal progetto siano almeno sufficienti a coprire i costi sostenuti per lo studio dello stesso.

### **Concessioni, licenze, marchi e diritti simili**

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, se acquisiti a titolo oneroso, sono iscritti nell'attivo ad un valore pari alle somme erogate dalla società per il loro ottenimento e sono ammortizzati secondo la loro vita utile, non superiore al limite legale o contrattuale e mai eccedente i 20 anni. I Marchi presenti in bilancio vengono ammortizzati con una durata pari a 10 anni.

### **Avviamento**

La voce “Avviamento” accoglie gli effetti delle operazioni straordinarie concluse dal Gruppo, tra cui l’acquisizione di rami d’azienda e, in misura prevalente, quelli derivanti dalle scritture di consolidamento. In particolare, tali scritture riflettono gli adeguamenti contabili previsti in sede di primo consolidamento, quali l’eliminazione del valore di carico delle partecipazioni detenute dalla capogruppo, la contrapposizione con il patrimonio netto delle società acquisite e la conseguente iscrizione dell’avviamento, rappresentativo della differenza positiva tra il costo di acquisizione delle partecipazioni e la quota di patrimonio netto di pertinenza della capogruppo alla data di acquisizione.

L’avviamento così generato è iscritto tra le immobilizzazioni immateriali; quello derivante dalle operazioni di consolidamento viene ammortizzato sistematicamente in un periodo di 10 anni.

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

La voce immobilizzazioni in corso e acconti comprende: (i) beni immateriali in corso di realizzazione, rilevati inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi (interni ed esterni) per la costruzione del bene e (ii) acconti a fornitori per anticipi riguardanti l’acquisizione di immobilizzazioni. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stata acquisita la titolarità del diritto o non sia stato completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell’esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell’attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell’esercizio, le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell’arco dell’esercizio.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento i terreni e le opere d'arte, la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico. I costi di manutenzione straordinaria sono stati capitalizzati nei limiti del valore recuperabile.

Le immobilizzazioni materiali, nel momento in cui sono destinate all'alienazione, sono riclassificate in un'apposita voce nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. I beni destinati alla vendita non sono più oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni materiali acquisite a titolo gratuito sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale in base al presumibile valore di mercato attribuibile alle stesse alla data di acquisizione, incrementato dei costi sostenuti e/o da sostenere affinché le stesse possano essere durevolmente ed utilmente inserite nel processo produttivo.

## **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le voci inserite tra le immobilizzazioni finanziarie sono destinate a permanere durevolmente nel patrimonio dell'azienda per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo. Diversamente, sono iscritte nell'attivo circolante.

## **OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

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

Per le operazioni di locazione finanziaria derivanti da un'operazione di lease back, qualora presenti, le plusvalenze e le minusvalenze originate dall'operazione di vendita del bene sono rilevate in conto economico secondo il criterio di competenza, a mezzo di iscrizione di risconti passivi/attivi e di corrispondente imputazione graduale tra i proventi/oneri del conto economico e sulla base della durata del contratto di locazione finanziaria (leasing).

## **PARTECIPAZIONI**

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.

Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, non costituenti un investimento duraturo, sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicando il costo specifico.

## **RIMANENZE**

Le rimanenze di magazzino rappresentano beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività della società.

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato (art. 2426 numero 9 c.c.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d'acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari.

Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

## **CREDITI**

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita di durevole I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo. Qualora nel corso dell'esercizio vengano individuati crediti inesigibili il Gruppo effettua tempestivamente la svalutazione degli stessi. L'importo della svalutazione è rilevato nel conto.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

## **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide rappresentano i saldi attivi dei depositi, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati al valore nominale.

## **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.

## **FONDI RISCHI E ONERI**

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.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

## **DEBITI**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, di solito ad una data stabilita. Tali obbligazioni sono nei confronti di finanziatori, fornitori e altri soggetti.

## **RICAVI**

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica vengono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, come previsto dall'art. 2425-bis, comma 1, del codice civile.

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Si fa presente che, a decorrere dall'esercizio 2024, si rendono applicabili il nuovo OIC 34 e gli emendamenti ai principi contabili approvati nel marzo 2024.

Ai sensi del nuovo OIC 34, è stata data attuazione ai nuovi criteri di identificazione e valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione ed il principio sottostante della segmentazione del contratto.

A tal fine sono state utilizzate specifiche tecniche contabili che permettono di suddividere il prezzo di vendita complessivo nelle unità elementari di contabilizzazione all'uopo definite.

Non sono state trattate come unità elementari di contabilizzazione le seguenti tipologie di operazioni:

- cessione di beni e servizi integrati o interdipendenti tra loro;
- prestazioni previste dal contratto che non rientrano nelle attività caratteristiche della società (es, concorsi con premi in beni non oggetto dell'attività della società);
- prestazioni previste dal contratto di vendita effettuate nello stesso esercizio.

La società ha optato per la non separazione delle singole unità elementari di contabilizzazione in presenza di contratti non particolarmente complessi per i quali la separazione produce effetti irrilevanti.

Ai sensi del nuovo OIC 34, i ricavi per prestazione di servizi sono rilevati a conto economico in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni:

- l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita;
- l'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente.

## **INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERI**

La voce accoglie tutti i costi capitalizzati, che danno luogo ad iscrizioni all'attivo dello stato patrimoniale nelle voci delle classi BI "Immobilizzazioni immateriali" e BII "Immobilizzazioni materiali", purché si tratti di costi interni, oppure di costi esterni sostenuti per la fabbricazione, con lavori interni, di beni classificati nelle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

## **COSTI**

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, gli sconti, gli abbuoni ed i premi.

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Vengono rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, secondo il principio della competenza.

Gli utili e le perdite derivanti dalla conversione delle poste in valuta sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce C.17 bis Utile e perdite su cambi.

## **IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto: gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

## **CRITERI DI RETTIFICA**

Non si è resa necessaria l'applicazione di criteri di rettifica.

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

### Immobilizzazioni (voce B)

#### Immobilizzazioni immateriali (voce B I)

Le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2025 ammontano complessivamente a Euro 4.484 migliaia. Di seguito se ne riporta la composizione:

| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                                 | <b>31.12.2025</b>  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                                             | <b>Consolidato</b> |
| Costi di impianto e di ampliamento                                                  | 589                |
| Costi di sviluppo                                                                   | 702                |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 416                |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 3                  |
| Avviamento                                                                          | 2.633              |
| Immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 13                 |
| Altre.                                                                              | 128                |
| <b>Totale</b>                                                                       | <b>4.484</b>       |

La composizione delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2025 è la seguente (valori in migliaia di Euro):

| <b>Immobilizzazioni immateriali</b> | <b>Costi di impianto e ampliamento</b> | <b>Costi di sviluppo</b> | <b>Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno</b> | <b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b> | <b>Avviamento</b> | <b>Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti</b> | <b>Altre immobilizzazioni immateriali</b> | <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b> |
|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Costo storico                       | 741                                    | 1.129                    | 416                                                                                  | 3                                                    | 2.919             | 13                                                     | 155                                       | 5.376                                      |
| Fondo ammortamento                  | (152)                                  | (428)                    | -                                                                                    | (0)                                                  | (286)             | -                                                      | (27)                                      | (892)                                      |
| <b>Valore netto</b>                 | <b>589</b>                             | <b>702</b>               | <b>416</b>                                                                           | <b>3</b>                                             | <b>2.633</b>      | <b>13</b>                                              | <b>128</b>                                | <b>4.484</b>                               |

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico, al netto dei relativi ammortamenti, per un valore complessivo di Euro 4.484 migliaia, a fronte di un costo lordo pari a Euro 5.376 migliaia e fondi ammortamento complessivi pari a Euro 892 migliaia.

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" si riferisce a costi di consulenza capitalizzati e sostenuti, in misura non ricorrente, relativi principalmente al processo di quotazione sul mercato azionario Euronext Growth di Borsa Italiana S.p.A.

I "costi di sviluppo" iscritti nell'attivo patrimoniale sono costituiti prevalentemente dalla capitalizzazione dei costi del personale interno, sostenuti per attività di progettazione e realizzazione di soluzioni software proprietarie ad alto contenuto tecnologico, in linea con la strategia di innovazione e digitalizzazione promossa dal Gruppo.

Tra i progetti principali si evidenzia lo sviluppo della Metriks Suite, una piattaforma digitale avanzata progettata per offrire un ecosistema integrato e scalabile destinato alle piccole e medie imprese (PMI). La soluzione consente l'interoperabilità con sistemi ERP, CRM, MES, servizi di fatturazione elettronica e cassetto fiscale, con l'obiettivo di aggregare e trasformare i dati aziendali in informazioni strategiche a supporto dei processi decisionali in ottica data-driven. Il progetto ha comportato la realizzazione di un'architettura tecnologica complessa basata su integrazione tra ambienti cloud e strumenti di business intelligence, includendo lo sviluppo di pipeline per la gestione dei flussi dati (ETL), la modellazione semantica dei dati, la creazione di logiche di calcolo avanzate, nonché la progettazione di un applicativo web proprietario in grado di gestire ambienti multi-tenant e garantire elevati standard di sicurezza e segregazione delle informazioni. Le attività hanno inoltre riguardato lo sviluppo di interfacce applicative (API) per l'integrazione con sistemi esterni e il continuo miglioramento delle performance, della scalabilità e dell'esperienza utente.

Accanto a tale progetto, la Società ha sviluppato ulteriori soluzioni software proprietarie e piattaforme applicative, tra cui: una piattaforma gestionale integrata (denominata internamente "Odo"), basata su architettura a microservizi containerizzata, finalizzata alla gestione centralizzata dei processi aziendali (marketing, vendite e approvvigionamento). Le attività hanno riguardato la configurazione dell'infrastruttura tecnologica, la personalizzazione dei moduli applicativi e l'integrazione dei flussi operativi aziendali, con l'obiettivo di realizzare un sistema scalabile e pienamente integrato.

I progetti sopra descritti presentano un elevato contenuto innovativo sia sotto il profilo tecnologico sia metodologico e sono accomunati da un forte orientamento alla scalabilità, all'integrazione con sistemi esistenti e alla creazione di valore attraverso l'utilizzo evoluto dei dati.

Parallelamente allo sviluppo tecnologico, è stata definita e avviata una strategia di posizionamento commerciale e go-to-market specificamente rivolta al target PMI, finalizzata a favorire l'adozione diffusa della suite attraverso canali diretti e indiretti, con particolare attenzione ai partner territoriali e al supporto consulenziale.

La voce "Diritto di brevetti industriale e diritto di utilizzazione delle opere dell'ingegno" è riferita a diritti di brevetto e a software di proprietà della Società, in grado di gestire le esigenze tecniche e gestionali della stessa.

Si segnala inoltre che la voce "Avviamento" è riconducibile alle scritture di consolidamento effettuate al 31 dicembre 2025, originate dall'acquisizione delle società controllate.

In particolare, tali scritture derivano dai necessari adeguamenti contabili previsti in sede di consolidamento, tra cui:

- L'eliminazione del valore di carico delle partecipazioni detenute dalla capogruppo nelle società consolidate;

- La contrapposizione di tale valore al patrimonio netto delle società consolidate, determinato alla data di primo consolidamento;
- L'iscrizione dell'avviamento, che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisizione delle partecipazioni e la quota di patrimonio netto di pertinenza della capogruppo alla data di acquisizione.

Al fine di fornire una rappresentazione più chiara delle operazioni di acquisizione effettuate nel corso dell'esercizio, si riporta di seguito una tabella riepilogativa che evidenzia, per ciascuna società acquisita, il prezzo pagato, il patrimonio netto alla data di acquisizione e il conseguente avviamento rilevato in sede di consolidamento.

| <b>Società acquisita</b> | <b>Prezzo pagato</b> | <b>Patrimonio netto alla data di acquisizione</b> | <b>% Partecipazione di Metriks</b> | <b>Avviamento</b> |
|--------------------------|----------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Polo Informatico S.r.l.  | 1.515                | 74                                                | 60%                                | 1.470             |
| FCONN S.r.l.             | 151                  | 14                                                | 100%                               | 136               |
| Fanizza Group S.r.l.     | 481                  | (24)                                              | 60%                                | 495               |
| Appare S.r.l.            | 596                  | 20                                                | 100%                               | 575               |
| Systema S.r.l.           | 366                  | 267                                               | 100%                               | 99                |
| <b>Totale</b>            | <b>3.108</b>         | <b>351</b>                                        |                                    | <b>2.777</b>      |

L'avviamento così rilevato è iscritto tra le immobilizzazioni immateriali, è stato determinato in assenza di altri elementi attivi o passivi a cui allocare il differenziale di acquisizione ed è ammortizzato sistematicamente in un periodo di 10 anni, vita utile stimata ragionevole per le operazioni poste in essere.

La voce "Immobilizzazioni immateriali in corso" riflette la quantificazione dello stato di avanzamento dei progetti innovativi portati avanti dalla Società. Nel corso dell'anno è, infatti, proseguita l'attività di ricerca e sviluppo volta all'acquisizione di nuove competenze e conoscenze per lo sviluppo di soluzioni tecnologiche finalizzate alla realizzazione di innovativi prodotti aziendali.

### **Immobilizzazioni materiali (voce BII)**

Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2025 ammontano complessivamente a Euro 720 migliaia. Di seguito se ne riporta la composizione:

| <b>Immobilizzazioni materiali</b>      | <b>31.12.2025</b>  |
|----------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                | <b>Consolidato</b> |
| Terreni e fabbricati                   | 438                |
| Impianti e macchinario                 | 45                 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1                  |
| Altri beni                             | 236                |
| Immobilizzazioni in corso e acconti    | -                  |
| <b>Totale</b>                          | <b>720</b>         |

La composizione delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2025 è la seguente (valori in migliaia di Euro):

| Immobilizzazioni materiali        | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| Costo storico                     | 670                  | 139                   | 4                                      | 1.155                            | -                                             | 1.967                             |
| Fondo ammortamento                | (232)                | (94)                  | (3)                                    | (918)                            | -                                             | (1.247)                           |
| <b>Valore netto al 31.12.2025</b> | <b>438</b>           | <b>45</b>             | <b>1</b>                               | <b>236</b>                       | <b>-</b>                                      | <b>720</b>                        |

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, e sono esposte al netto dei relativi fondi ammortamento, per complessivi Euro 1.247 migliaia.

La voce è composta prevalentemente da “Terreni e fabbricati” e da “Altre immobilizzazioni materiali”, che rappresentano le componenti più significative del patrimonio materiale del Gruppo.

Gli “Impianti e macchinari”, pari a Euro 45 migliaia, e le “Attrezzature industriali e commerciali”, pari a Euro 1 migliaia, rappresentano investimenti in beni tecnici e strumentali funzionali alle attività operative e produttive del Gruppo, con un’incidenza complessivamente contenuta.

La voce “Altre immobilizzazioni materiali”, pari a Euro 236 migliaia, include prevalentemente arredi, macchine d’ufficio, hardware e altri beni strumentali a supporto delle attività aziendali.

Non risultano immobilizzazioni materiali in corso o acconti alla data di chiusura dell’esercizio.

La consistenza complessiva delle immobilizzazioni materiali riflette la natura del business del Gruppo, caratterizzato da una limitata intensità di capitale fisico e da una prevalenza di asset immateriali e tecnologici.

### **Immobilizzazioni finanziarie (voce B III)**

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2025 ammontano complessivamente a Euro 681 migliaia. Di seguito se ne riporta la composizione:

| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>        | <b>31.12.2025</b>  |
|--------------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                    | <b>Consolidato</b> |
| Partecipazioni in altre imprese            | 127                |
| Crediti verso altri                        | 538                |
| Altri titoli                               | 15                 |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b> | <b>681</b>         |

La voce "Partecipazione in altre imprese" accoglie le partecipazioni detenute in società sulle quali non si esercita il controllo o un'influenza notevole, iscritte al costo d'acquisto.

Nello specifico, il valore è così composto:

- Dedem S.p.A.: Nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha acquisito una partecipazione in Dedem S.p.A., operatore leader nei sistemi di automazione e servizi al cittadino. L'operazione è finalizzata all'integrazione dei modelli di Intelligenza Artificiale di Metriks all'interno della rete capillare di cabine fototessera del partner, con l'obiettivo di evolvere tali infrastrutture in "hub digitali" avanzati. L'investimento rappresenta un asset strategico per connettere i servizi fisici tradizionali con soluzioni *data-driven*.
- Cryptosmart S.p.A.: La partecipazione minoritaria, avviata nel dicembre 2024, riflette la strategia della Società di presidiare il settore degli asset digitali. Tale investimento consente a Metriks di monitorare le evoluzioni della tecnologia blockchain e di integrare competenze finanziarie e tecnologiche innovative nel proprio core business.

La voce "Crediti verso altri" e "Altri titoli" al 31 dicembre 2025 è riconducibile all'aggregazione delle immobilizzazioni finanziarie delle società consolidate. In particolare, la voce "Crediti verso altri" include prevalentemente crediti di natura finanziaria, in larga parte riferiti alla società consolidata Polo Informatico S.r.l., mentre la voce "Altri titoli" accoglie gli investimenti in strumenti finanziari effettuati dalle società consolidate.

## Attivo circolante (voce C)

### Rimanenze di magazzino (voce C I)

Le rimanenze al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 82 migliaia.

Tale valore è riconducibile all'aggregazione delle rimanenze delle società consolidate e, in particolare, a quelle riferite alle società Fconn S.r.l. e Fanizza S.r.l..

### Crediti (voce C II)

I crediti iscritti nell'attivo circolante al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 3.723 migliaia. Il saldo rappresenta la situazione consolidata del Gruppo e include i valori delle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

La composizione dei crediti è la seguente:

| <b>Crediti</b>                                        | <b>31.12.2025</b>  |
|-------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                               | <b>Consolidato</b> |
| Crediti verso clienti                                 | 3.398              |
| Crediti tributari                                     | 253                |
| Imposte anticipate                                    | 14                 |
| Crediti verso altri                                   | 58                 |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b> | <b>3.723</b>       |

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza:

| <b>Crediti</b>                                        | <b>31.12.2025</b> | <b>Quota scadente entro l'esercizio</b> | <b>Quota scadente oltre l'esercizio</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                               |                   | <b>Consolidato</b>                      |                                         |
| Crediti verso clienti                                 | 3.398             | 3.398                                   | -                                       |
| Crediti tributari                                     | 253               | 80                                      | 173                                     |
| Imposte anticipate                                    | 14                | 14                                      | -                                       |
| Crediti verso altri                                   | 58                | 53                                      | 5                                       |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b> | <b>3.723</b>      | <b>3.545</b>                            | <b>178</b>                              |

Con riferimento alla scadenza, la quota prevalente dei crediti (Euro 3.545 migliaia) è esigibile entro l'esercizio successivo, mentre Euro 178 migliaia risultano esigibili oltre l'esercizio.

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono prevalentemente riferiti all'area geografica italiana e non vi sono crediti espressi in valuta estera.

I "Crediti verso clienti" al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 3.398 migliaia e rappresentano la componente principale dei crediti dell'attivo circolante. Tale valore riflette l'operatività complessiva del Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio, risultando coerente con i volumi di attività espressi dalle società incluse nel perimetro di consolidamento.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazione (voce C III)**

Le attività finanziarie al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 26 Migliaia.

### **Disponibilità liquide (voce C IV)**

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2025, iscritte al valore nominale, ammontano a Euro 3.239 migliaia e rappresentano la consistenza delle risorse finanziarie liquide del Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce è così composta:

| <b>Disponibilità liquide</b> | <b>31.12.2025</b> |
|------------------------------|-------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>      |                   |
| Depositi bancari             | 3.236             |
| Denaro e valori in cassa     | 3                 |
| <b>Totale</b>                | <b>3.239</b>      |

Le disponibilità liquide sono costituite quasi interamente da giacenze su conti correnti bancari, con una componente residuale rappresentata dal denaro in cassa. Tali disponibilità

risultano immediatamente utilizzabili e non soggette a vincoli, garantendo al Gruppo un adeguato livello di flessibilità finanziaria per far fronte agli impegni operativi di breve periodo.

Il saldo riflette la gestione dei flussi di cassa del Gruppo nel corso dell'esercizio ed è coerente con la dimensione e il volume delle attività svolte dalle società incluse nel perimetro di consolidamento. In particolare, le disponibilità liquide rappresentano uno degli elementi principali della posizione finanziaria del Gruppo e contribuiscono a sostenere le esigenze di capitale circolante, nonché eventuali investimenti e fabbisogni finanziari futuri.

### **Ratei e Risconti attivi (voce D)**

Alla data del 31 dicembre 2025, la voce ratei e risconti attivi ammonta a Euro 202 migliaia e rappresenta componenti economici la cui competenza è attribuita a più esercizi, in applicazione del principio della competenza economica. Il saldo riflette la situazione consolidata del Gruppo.

La voce comprende sia ratei attivi, relativi a proventi di competenza dell'esercizio la cui manifestazione finanziaria avverrà in esercizi successivi, sia risconti attivi, riferiti a costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di periodi futuri.

Tali componenti sono iscritti sulla base della corretta imputazione temporale dei proventi e degli oneri, al fine di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione economica del Gruppo.

La consistenza della voce risulta coerente con la struttura operativa e amministrativa del Gruppo e con le dinamiche dei contratti in essere, non evidenziando elementi di particolare criticità.

| <b>Ratei e risconti</b> | <b>31.12.2025</b>  |
|-------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b> | <b>Consolidato</b> |
| Ratei e risconti attivi | 202                |
| <b>Totale</b>           | <b>202</b>         |

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### Patrimonio Netto (voce A)

Al 31 dicembre 2025, il Patrimonio Netto di Gruppo ammonta complessivamente a Euro 6.305 migliaia e riflette la struttura patrimoniale risultante dall'inclusione delle società rientranti nel perimetro di consolidamento, nonché dagli effetti delle operazioni straordinarie realizzate nel corso dell'esercizio.

Si riporta di seguito il dettaglio del Patrimonio Netto di Gruppo:

| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>                  | <b>31.12.2025</b>  |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                            | <b>Consolidato</b> |
| Capitale Sociale                                   | 184                |
| Riserva da sovrapprezzo azioni                     | 4.998              |
| Riserva legale                                     | 2                  |
| Riserva straordinaria                              | 41                 |
| Varie altre riserve                                | 627                |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (270)              |
| Utili (perdite) portati a nuovo                    | -                  |
| Utile (perdita) di periodo                         | 508                |
| Capitale sociale e riserve di Terzi                | 20                 |
| Utile (perdita) di periodo di Terzi                | 195                |
| <b>Totale</b>                                      | <b>6.305</b>       |

La componente più significativa è rappresentata dalla "Riserva da sovrapprezzo azioni", pari a Euro 4.998 migliaia, che accoglie gli effetti dell'operazione di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan e del conseguente aumento di capitale sottoscritto dagli investitori. Tale operazione ha determinato un rilevante afflusso di mezzi propri, destinati a sostenere il piano di sviluppo e la crescita del Gruppo, come evidenziato anche nella nota integrativa della capogruppo.

Il "Capitale Sociale", pari a Euro 184 migliaia, rappresenta il capitale sottoscritto e versato della capogruppo.

Le "Altre riserve", complessivamente pari a Euro 668 migliaia (inclusa la riserva straordinaria), includono componenti di patrimonio netto derivanti da utili accantonati e da operazioni straordinarie, tra cui la riserva di scissione connessa alla riorganizzazione societaria e le riserve apportate dalle società incluse nel perimetro di consolidamento.

La "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio", pari a Euro (270) migliaia, è iscritta a riduzione del patrimonio netto in relazione alle azioni proprie detenute dal Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio.

L'"Utile di periodo", pari a Euro 508 migliaia, rappresenta il risultato economico conseguito dal Gruppo nell'esercizio 2025 e contribuisce alla formazione del patrimonio netto complessivo.

Complessivamente, il Patrimonio Netto evidenzia una struttura solida e coerente con il modello di crescita del Gruppo, caratterizzato da un significativo apporto di mezzi propri e da una capacità di generare risultati economici positivi.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce C)

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato iscritto tra le passività al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 980 migliaia e rappresenta il debito complessivo maturato dal Gruppo nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio.

| <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro</b> |                    | <b>31.12.2025</b> |
|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                       | <b>Consolidato</b> |                   |
| TFR                                           | 980                |                   |
| <b>Totale</b>                                 | <b>980</b>         |                   |

Il fondo TFR è determinato in conformità alla normativa vigente e ai contratti di lavoro applicati e corrisponde alle indennità maturate dai dipendenti, al netto di eventuali anticipazioni erogate. Esso riflette pertanto l'effettivo impegno del Gruppo nei confronti del personale in forza alla data di bilancio.

In linea con quanto previsto dalla normativa, il fondo non include le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007 destinate a forme di previdenza complementare o trasferite al Fondo di Tesoreria INPS, ai sensi del D.Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

Il valore della voce risulta coerente con la dimensione del Gruppo e con la struttura dell'organico, tenuto conto anche dell'inclusione delle società rientranti nel perimetro di consolidamento, e riflette la dinamica complessiva dei rapporti di lavoro in essere.

Il fondo non presenta particolari criticità ed è ritenuto adeguato a coprire integralmente le obbligazioni maturate nei confronti dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2025.

### Debiti (voce D)

Alla data del 31 dicembre 2025, la voce Debiti ammonta complessivamente a Euro 5.312 migliaia e rappresenta l'esposizione complessiva del Gruppo verso terzi alla chiusura dell'esercizio, in relazione alla gestione operativa, finanziaria e fiscale.

Si riporta di seguito la composizione:

| <b>Debiti</b>                       |                    | <b>31.12.2025</b> |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>             | <b>Consolidato</b> |                   |
| Debiti verso soci per finanziamenti | -                  |                   |
| Debiti verso banche                 | 3.038              |                   |
| Debiti verso fornitori              | 1.011              |                   |

|                                                            |              |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Debiti verso controllanti                                  | -            |
| Debiti tributari                                           | 586          |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 129          |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 4            |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 11           |
| Altri debiti                                               | 534          |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>5.312</b> |

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza:

| <b>Debiti</b>                                              | <b>31.12.2025</b> | <b>quota scadente entro l'esercizio</b> | <b>quota scadente oltre l'esercizio</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                    |                   |                                         |                                         |
| Debiti verso soci per finanziamenti                        | -                 | -                                       | -                                       |
| Debiti verso banche                                        | 3.038             | 876                                     | 2.162                                   |
| Debiti verso fornitori                                     | 1.011             | 1.011                                   | -                                       |
| Debiti verso controllanti                                  | -                 | -                                       | -                                       |
| Debiti tributari                                           | 586               | 559                                     | 26                                      |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 129               | 129                                     | -                                       |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 4                 | 4                                       | -                                       |
| Acconti                                                    | 11                | 11                                      | -                                       |
| Altri debiti                                               | 534               | 519                                     | 14                                      |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>5.312</b>      | <b>3.109</b>                            | <b>2.203</b>                            |

Con riferimento alla scadenza, Euro 3.109 migliaia risultano esigibili entro l'esercizio successivo, mentre Euro 2.203 migliaia sono esigibili oltre l'esercizio, evidenziando una struttura finanziaria caratterizzata da una significativa componente a medio-lungo termine, principalmente riferibile all'indebitamento bancario.

I debiti verso banche, pari a Euro 3.038 migliaia, rappresentano la principale componente dell'indebitamento complessivo e includono finanziamenti a breve e a medio-lungo termine, funzionali al sostegno delle attività operative e dei piani di sviluppo del Gruppo. La quota esigibile oltre l'esercizio successivo risulta prevalente e riflette la presenza di finanziamenti con piani di rimborso pluriennali.

I debiti verso fornitori, pari a Euro 1.011 migliaia, sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo e sono riconducibili ai rapporti commerciali in essere con i fornitori del Gruppo alla data di chiusura. Il loro ammontare risulta coerente con i volumi di attività e con le ordinarie dinamiche di approvvigionamento.

I debiti tributari, pari a Euro 586 migliaia, includono principalmente debiti per imposte sul reddito e per ritenute operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, in linea con gli obblighi fiscali maturati alla data di riferimento. Una quota residuale è esigibile oltre l'esercizio successivo.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari a Euro 129 migliaia, sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo e si riferiscono agli oneri contributivi maturati sul personale dipendente.

Gli altri debiti, pari a Euro 534 migliaia, comprendono principalmente debiti verso il personale per retribuzioni maturate e non ancora corrisposte, nonché per ferie e permessi maturati e non goduti, oltre ad altre poste di natura residuale.

I debiti verso altri finanziatori e gli acconti presentano importi non significativi e sono anch'essi esigibili entro l'esercizio successivo.

Tutti i debiti risultano riferiti all'area geografica italiana e non sono presenti posizioni in valuta estera.

### **Ratei e Risconti passivi (voce E)**

Alla data del 31 dicembre 2025, la voce ratei e risconti passivi ammonta a Euro 531 migliaia e rappresenta componenti economici la cui competenza è attribuibile, in tutto o in parte, ad esercizi successivi, in applicazione del principio della competenza temporale.

| <b>Ratei e risconti passivi</b> | <b>31.12.2025</b>  |
|---------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>         | <b>Consolidato</b> |
| Ratei e risconti passivi        | 531                |
| <b>Totale</b>                   | <b>531</b>         |

La voce comprende sia ratei passivi, riferiti a costi di competenza dell'esercizio con manifestazione finanziaria negli esercizi successivi, sia risconti passivi, relativi a ricavi e proventi già rilevati ma di competenza futura.

In particolare, la componente prevalente è rappresentata dai risconti passivi, riconducibili principalmente al contributo a fondo perduto "Quota Lombardia" erogato alla capogruppo nel corso dell'esercizio 2025. Tale contributo è stato concesso a sostegno del processo di quotazione e, in coerenza con il principio della competenza economica, è stato parzialmente rinviato agli esercizi successivi mediante l'iscrizione tra i risconti passivi, al fine di correlare temporalmente il beneficio ai costi di quotazione iscritti tra le immobilizzazioni.

La rilevazione dei risconti passivi consente pertanto di distribuire nel tempo gli effetti economici del contributo ricevuto, assicurando una rappresentazione corretta e coerente del risultato d'esercizio.

## CONTO ECONOMICO

### Valore della Produzione (voce A)

I costi e i ricavi sono stati rilevati secondo il principio della competenza economica, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione è effettivamente resa; per le prestazioni continuative, i ricavi sono rilevati per la quota maturata nel periodo.

Si evidenzia che, in coerenza con i criteri di consolidamento adottati, i ricavi delle società acquisite nel corso del secondo semestre dell'esercizio sono stati inclusi nel conto economico consolidato esclusivamente a partire dalla data di acquisizione e di effettivo ingresso nel perimetro di consolidamento. Pertanto, tali ricavi contribuiscono ai risultati dell'esercizio limitatamente al periodo successivo al perfezionamento delle operazioni straordinarie.

### Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni (VOCE A1)

I ricavi sono iscritti per competenza, al netto di resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono riconosciuti quando si è verificato il trasferimento sostanziale dei rischi e benefici connessi alla proprietà, assumendo quale parametro di riferimento il momento di trasferimento degli stessi.

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel caso di servizi continuativi, i ricavi sono rilevati in base allo stato di avanzamento.

In tale ambito, si precisa che la dinamica dei ricavi dell'esercizio riflette sia la crescita organica sia l'ampliamento del perimetro di consolidamento derivante dalle acquisizioni effettuate nel corso del 2025, i cui effetti economici sono stati rilevati a partire dalla data di consolidamento.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo al 31 dicembre 2025 ammontano complessivamente a Euro 7.692 migliaia.

Viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

| <b>Categoria di attività</b> | <b>31.12.2025</b>  |
|------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>      | <b>Consolidato</b> |
| Ricavi Embedded Solutions    | 2.245              |
| Ricavi Tech                  | 5.007              |
| Ricavi Smart Factory         | 440                |
| <b>Totale ricavi</b>         | <b>7.692</b>       |

La totalità dei ricavi è stata conseguita nel territorio italiano.

### **Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (VOCE A4)**

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, pari a Euro 402 migliaia, si riferiscono alla capitalizzazione dei costi sostenuti per attività di sviluppo interno, in presenza dei requisiti previsti dai principi contabili di riferimento.

In particolare, tali costi sono relativi a progetti di ricerca e sviluppo finalizzati all'evoluzione e al potenziamento delle piattaforme tecnologiche e delle soluzioni proprietarie del Gruppo. La capitalizzazione è avvenuta limitatamente ai costi direttamente attribuibili alle attività di sviluppo.

L'incremento della voce risulta coerente con la strategia del Gruppo orientata all'innovazione e all'integrazione delle tecnologie delle società acquisite, nonché con il rafforzamento delle attività di Ricerca & Sviluppo avvenuto nel corso dell'esercizio.

### **Costi della produzione (voce B)**

I costi della produzione sono rilevati secondo il principio della competenza economica e sono iscritti al netto di resi, sconti e abbuoni. Essi comprendono l'insieme degli oneri sostenuti dal Gruppo per lo svolgimento dell'attività caratteristica.

Al 31 dicembre 2025, i costi della produzione ammontano complessivamente a Euro 7.210 migliaia.

| <b>Costi della produzione</b>                                                | <b>31.12.2025</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>                                                      | <b>Consolidato</b> |
| Costi per materie prime, di consumo e di merci                               | 504                |
| Per servizi                                                                  | 3.149              |
| Per godimento di beni di terzi                                               | 128                |
| Per il personale                                                             | 2.404              |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                  | 918                |
| Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (21)               |
| Oneri diversi di gestione                                                    | 128                |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                         | <b>7.210</b>       |

La composizione della voce evidenzia quanto segue:

- *Costi per materie prime*, sussidiarie, di consumo e merci, pari a Euro 504 migliaia, relativi principalmente all'acquisto di beni e componenti funzionali allo sviluppo e all'erogazione dei servizi del Gruppo;
- *Costi per servizi*, pari a Euro 3.149 migliaia, che rappresentano la componente più significativa e includono consulenze tecniche e professionali, servizi IT, costi per outsourcing, spese commerciali e di marketing, nonché altri costi generali di struttura.

L'andamento riflette l'ampliamento delle attività operative e l'integrazione delle società acquisite;

- *Costi per godimento di beni di terzi*, pari a Euro 128 migliaia, relativi principalmente a canoni di locazione e noleggio operativo di beni strumentali utilizzati dal Gruppo;
- *Costi per il personale*, pari a Euro 2.404 migliaia, comprendenti salari e stipendi, oneri sociali, trattamento di fine rapporto e altri costi accessori. La voce riflette l'evoluzione della struttura organizzativa del Gruppo, influenzata sia dalla crescita organica sia dall'ingresso delle risorse delle società acquisite nel corso dell'esercizio;
- *Ammortamenti e svalutazioni*, pari a Euro 918 migliaia, sono determinati in base alla vita utile dei beni e riflettono l'incremento degli investimenti, in particolare nelle immobilizzazioni immateriali e tecnologiche, anche a seguito delle operazioni di crescita per linee esterne effettuate nel corso dell'esercizio. La voce comprende altresì l'ammortamento dell'avviamento emerso in sede di consolidamento, iscritto a seguito delle operazioni di acquisizione e ammortizzato sistematicamente lungo la relativa vita utile.
- *Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*, pari a Euro (21) migliaia, che riflettono la dinamica delle giacenze nel periodo;
- *Oneri diversi di gestione*, pari a Euro 128 migliaia, comprendenti costi residuali di natura operativa, quali imposte indirette, contributi, sopravvenienze passive e altri oneri non classificabili nelle precedenti voci.

Nel complesso, l'andamento dei costi della produzione risulta coerente con la significativa crescita dimensionale del Gruppo e con l'ampliamento del perimetro di consolidamento conseguente alle acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio. Tali dinamiche riflettono sia l'incremento dei volumi operativi sia il progressivo processo di integrazione delle società acquisite, dal quale emergono i primi effetti in termini di sinergie operative, efficientamento della struttura dei costi e progressiva integrazione dei modelli organizzativi.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda al relativo paragrafo della relazione sulla gestione.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Si rinvia al paragrafo della Relazione sulla Gestione dedicato all'andamento dei mercati di riferimento del Gruppo.

### Operazioni realizzate con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato

L'attività del Gruppo è rivolta prevalentemente allo sviluppo di rapporti con soggetti terzi indipendenti, non legati da vincoli, diretti o indiretti, di partecipazione. Al contempo, il Gruppo valorizza le sinergie derivanti da relazioni con parti correlate, ove presenti, nel rispetto dei principi di trasparenza e correttezza sostanziale.

Nel corso dell'esercizio 2025, il Gruppo ha intrattenuto rapporti economici e finanziari con parti correlate, riconducibili a soggetti legati da relazioni rilevanti con la Capogruppo.

Tali operazioni sono state effettuate nell'ambito dell'ordinaria gestione e, nella generalità dei casi, concluse a condizioni in linea con quelle di mercato. Eventuali scostamenti sono riconducibili alla specificità dei rapporti intercorrenti e non risultano comunque tali da incidere in modo significativo sull'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo.

Di seguito si riporta il dettaglio delle principali operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2025:

| OPC al 31 dicembre 2025   | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | Costi della Produzione | Crediti Finanziari/Altri crediti | Crediti Commerciali | Debiti Commerciali |
|---------------------------|------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Dati in Euro/000</b>   |                                          |                        |                                  |                     |                    |
| Rewind S.r.l.             | -                                        | 36                     | -                                | -                   | -                  |
| Perennio S.r.l.           | 3                                        | -                      | -                                | -                   | -                  |
| Panzanella Ortolab S.r.l. | -                                        | 46                     | -                                | -                   | 5                  |
| Melchiorre S.r.l.         | -                                        | -                      | -                                | -                   | -                  |
| Spv3 S.r.l.               | -                                        | -                      | -                                | -                   | -                  |
| Zetapolo S.r.l.           | 6                                        | -                      | -                                | 4                   | -                  |
| Rastelli Paolo            | -                                        | -                      | 255                              | -                   | -                  |
| Bizzarri Gastone          | -                                        | -                      | 255                              | -                   | -                  |
| Rastelli Cristina         | 27                                       | 28                     | -                                | -                   | -                  |
| Tatics Group S.r.l.       | 12                                       | -                      | -                                | -                   | -                  |
| <b>Totale</b>             | <b>48</b>                                | <b>110</b>             | <b>510</b>                       | <b>4</b>            | <b>5</b>           |

Nel corso dell'esercizio 2025, il Gruppo ha inoltre posto in essere operazioni infragruppo tra la Capogruppo Metriks AI S.p.A. e le società incluse nel perimetro di consolidamento, nell'ambito di un modello organizzativo fortemente integrato sotto il profilo operativo, tecnologico e commerciale.

Tali operazioni, pur non rappresentando rapporti con parti correlate ai fini della presente informativa, assumono rilevanza ai fini della comprensione delle dinamiche economiche e patrimoniali del Gruppo, in quanto espressione delle sinergie derivanti dall'integrazione delle società acquisite nel corso dell'esercizio.

In particolare, i rapporti infragruppo hanno riguardato prevalentemente:

- prestazioni di servizi tecnologici, consulenziali e amministrativi tra le diverse società del Gruppo;
- attività di coordinamento, direzione e supporto svolte dalla Capogruppo, con conseguenti riaddebiti di costi e allocazioni interne;
- operazioni commerciali connesse allo sviluppo congiunto dell'offerta integrata del Gruppo nelle aree Tech, Smart Factory ed Embedded Solutions;
- rapporti finanziari e patrimoniali, inclusivi di crediti e debiti infragruppo, nonché forme di supporto finanziario tra società controllate.

Tali operazioni sono generalmente effettuate a condizioni coerenti con logiche di mercato o, laddove non comparabili, secondo criteri di ragionevolezza economica e nell'ottica di ottimizzazione complessiva delle risorse del Gruppo.

I rapporti infragruppo sono integralmente eliminati in sede di redazione del bilancio consolidato; tuttavia, ai fini di una maggiore trasparenza informativa, si è ritenuto opportuno fornire un'integrazione descrittiva volta a evidenziare la natura e la tipologia dei principali flussi economici e patrimoniali intercorsi tra le società del Gruppo.

Nella tabella che segue sono riepilogati i principali rapporti intercorsi tra Metriks e le altre società consolidate, distinti per natura economica e patrimoniale.

| Operazioni Infragruppo al 31.12.2025 | Ricavi delle vendite e delle prestazioni | Costi della Produzione | Crediti Commerciali | Debiti Commerciali | Debiti verso capogruppo |
|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|
| Polo Informatico S.r.l.              | 9                                        | 1                      | 1                   | -                  | -                       |
| Fanizza S.r.l.                       | 1                                        | 6                      | 1                   | 2                  | -                       |
| Appare S.r.l.                        | -                                        | -                      | 35                  | -                  | -                       |
| Systema S.r.l.                       | -                                        | 0                      | -                   | -                  | -                       |
| FCONN S.r.l.                         | -                                        | 1                      | -                   | -                  | 219                     |
| <b>Totale</b>                        | <b>10</b>                                | <b>8</b>               | <b>37</b>           | <b>2</b>           | <b>219</b>              |

### **Normativa sulla privacy**

La società ha adempiuto agli obblighi imposti dalla normativa nazionale in materia di privacy (D.Lgs n. 196/2003) redigendo apposita autocertificazione e adottando le misure necessarie per la tutela dei dati.

### **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati (Rif. Art.2427-bis del C.c.)**

Le società del Gruppo nel corso dell'esercizio non hanno posto in essere alcuna operazione in strumenti finanziari derivati.

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

Con riferimento agli obblighi informativi introdotti dall'art.1 c.25 della Legge n.124/2017 si rimanda al Registro nazionale degli aiuti di Stato per un riepilogo delle misure concesse alla società negli anni pregressi relativamente a contributi in conto interessi ex Legge Sabatini e Garanzie pubbliche su finanziamenti ricevuti.

Milano, 27 Marzo 2026

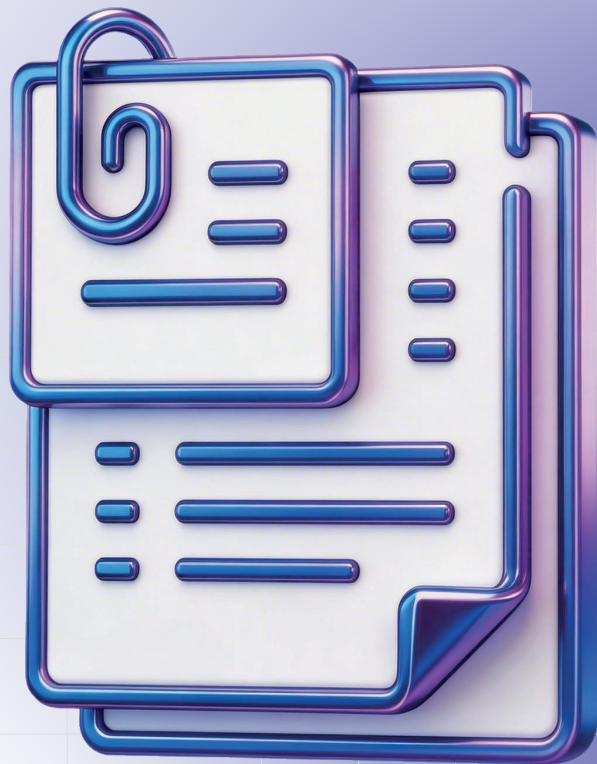
Per il Consiglio di Amministrazione

**Tiziano Cetarini**



# Allegati

2025



## **METRIKS AI S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT**

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

*Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025*

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

Agli Azionisti della  
Metriks AI S.p.A. Società Benefit

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Metriks AI (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

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

---

#### Altri aspetti

Il bilancio consolidato del Gruppo Metriks AI per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 non presenta dati comparativi in quanto è il primo bilancio consolidato redatto dal Gruppo.

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

---

### Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Metriks AI S.p.A. Società Benefit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Metriks AI al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

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

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

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Metriks AI al 31 dicembre 2025.

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

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

Milano, 10 aprile 2026

BDO Audit Services S.r.l.



Vito De Laurentis  
Socio



# METRIKS.AI



**Metriks AI S.p.a. Società Benefit**

---

info@metriks.ai  
+39 333 320 4166

Sede legale e operativa:  
Piazzale Ferrara 4, Milano

C.F. / P.IVA:  
12122690964

[www.metriks.ai](http://www.metriks.ai)