

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DEDEM S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI 2025

- **Ricavi:** Euro 110 milioni (-3% rispetto ad Euro 113 milioni al 31 dicembre 2024)
- **EBITDA¹:** Euro 16 milioni (+6% rispetto ad Euro 15 milioni al 31 dicembre 2024)
- **EBITDA margin:** 15% rispetto a 14% al 31 dicembre 2024
- **EBIT²:** Euro 4 milioni (-24% rispetto ad Euro 5 milioni al 31 dicembre 2024)
- **Risultato netto:** Euro 1,8 milioni (-18% rispetto ad Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2024)
- **Patrimonio netto:** Euro 47 milioni (+34% rispetto ad Euro 35 milioni al 31 dicembre 2024)
- **Posizione Finanziaria Netta:** Euro 29 milioni (+12% rispetto ad Euro 26 milioni al 31 dicembre 2024)

Ariccia, 26 febbraio 2026 - Dedem S.p.A. (**"Dedem"** o la **"Società"**), società attiva nei servizi di automazione e intrattenimento, con azioni ordinarie negoziate su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, da sottoporre all'Assemblea degli azionisti.

Alberto Rizzi, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedem, ha dichiarato: «Il 2025 è stato un anno di transizione strategica. Abbiamo scelto di intervenire sul mix dei ricavi, ridimensionando attività a minore marginalità e concentrando le risorse sulle aree core. Questo percorso ha inciso sui volumi complessivi, ma ha consentito di rafforzare la qualità della redditività, come dimostra la crescita dell'EBITDA a Euro 16 milioni e il miglioramento del margine al 15%. Il riposizionamento non è un processo strutturale destinato a protrarsi indefinitamente, ma una fase mirata di riallineamento del portafoglio attività. Oggi il Gruppo presenta una struttura più focalizzata e coerente con i propri obiettivi di medio periodo. Abbiamo inoltre sostenuto un importante piano di investimenti pari a Euro 25 milioni, finanziato in parte dalla generazione di cassa operativa e in parte da nuove risorse patrimoniali. Con un rapporto PFN/EBITDA pari a 1,8x e un patrimonio netto salito a Euro 47 milioni, manteniamo un profilo finanziario equilibrato, coerente con la nostra strategia di sviluppo».

¹ L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di *performance* non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal *management* della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponderabili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Dedem come Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) + Ammortamenti e svalutazioni.

² EBIT: Tale indicatore è definito per Dedem come Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)

DEDEM S.p.A.

Via Cancelliera, 59 - 00072 - Ariccia (RM)

C.C.I.A.A. di Roma, N. REA RM-266475 – R.I. di Roma e Cod. Fisc. 00491530580 Part. IVA 00907201008 Cap. Soc. 32.000.000,00 Euro i.v.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2025

I **ricavi** si attestano a Euro 110 milioni, in diminuzione del 3% rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro 113 milioni al 31 dicembre 2024). La flessione è principalmente riconducibile alla scelta strategica di ridurre i volumi legati ad attività a bassa marginalità nella Business Unit ICT, considerata non *core* e oggetto di progressivo ridimensionamento nel corso dell'esercizio 2025. La variazione di perimetro ha inciso sui ricavi per circa l'1,5%. Di seguito si riepiloga la suddivisione di ricavi per area di *business* e area geografica:

Ricavi per area di *business*:

- Cabine fotografiche: Euro 45 milioni (percentuale pari al 41% rispetto ai ricavi complessivi)
- *Kiddie rides*: Euro 38 milioni (percentuale pari al 35% rispetto ai ricavi complessivi)
- Vendita *hardware* e apparecchiature: Euro 17 milioni (percentuale pari al 15% rispetto ai ricavi complessivi)
- Altri servizi: Euro 10 milioni (percentuale pari al 9% rispetto ai ricavi complessivi)

Ricavi per area geografica:

- Italia: Euro 90 milioni
- Spagna: Euro 19 milioni
- Altri Paesi: Euro 1 milione

L'**EBITDA** è pari a Euro 16 milioni, in crescita rispetto ad Euro 15 milioni al 31 dicembre 2024, con un EBITDA *margin* pari al 15%, in miglioramento del 6% rispetto al 31 dicembre 2024.

Il miglioramento riflette in misura significativa il riposizionamento del mix di ricavi verso attività core a maggiore marginalità, intrapreso nel corso dell'esercizio.

L'**EBIT** è pari a Euro 4 milioni, in riduzione rispetto a Euro 5 milioni al 31 dicembre 2024, dovuta principalmente all'incremento degli ammortamenti con un aumento in percentuale del 22% rispetto al 2024 derivanti dai maggiori investimenti effettuati nell'anno (tra i quali i costi connessi alla quotazione su Euronext Growth Milan per circa Euro 3 mln).

Il **risultato netto** è pari a Euro 1,8 milioni, in riduzione rispetto a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2024.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**Posizione Finanziaria Netta**

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 29 milioni (vs Euro 26 milioni al 31 dicembre 2024), con un rapporto PFN/EBITDA di 1,8x.

La variazione dell'esercizio è riconducibile principalmente a:

- flusso di cassa operativo: Euro 13 milioni
- investimenti in Capex: - Euro 25 milioni
- aumento di capitale: Euro 10 milioni
- altre variazioni: - Euro 1 milione

I debiti finanziari totali ammontano a Euro 37 milioni, a fronte di disponibilità liquide per Euro 8 milioni.

L'operazione di finanza strutturata perfezionata a novembre 2025, come reso noto in data 20 novembre 2025, ha consentito di rimodellare la composizione dell'indebitamento finanziario, riducendo la quota di rimborso a breve termine dal 37% del 2024 al 24% del 2025 ed incrementando quella a medio/lungo

termine, passata dal 63% del 2024 al 76% del 2025. Inoltre, sono state acquisite due linee di finanziamento da destinare agli investimenti del biennio 2026/2028, fino ad Euro 10 milioni per gli investimenti in Italia e fino ad Euro 5 milioni per gli investimenti all'estero.

Gli investimenti realizzati nel 2025 per complessivi Euro 25 milioni comprendono operazioni di M&A, con 5 acquisizioni completate nel corso dell'esercizio 2025, per un totale investito di Euro 5 milioni, investimenti in immateriali per Euro 4,3 mln (di cui Euro 3 milioni per quotazione e Euro 1,3 milioni per ricerca e sviluppo), Capex di mantenimento per Euro 3,9 milioni e Capex incrementative per nuove attrezzature per Euro 11,8 milioni.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di destinare l'utile di esercizio come segue:

- Euro 85.297,93 come riserva legale;
- Euro 1.420.807,54 a copertura delle perdite precedenti; e
- Euro 132.022,87 a copertura della riserva negativa da riduzione del capitale sociale.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE L'ESERCIZIO 2025

- In data 25 aprile 2025 Tecnotron S.A.U. (società di diritto spagnolo controllata al 100% da Dedem) ha acquisito il 100% delle quote della società *Sicher Ocio y Diversion, S.L.* di diritto spagnolo, attiva nel settore della gestione di attrezzature leisure e di parchi giochi prevalentemente per bambini presso i centri commerciali.
- In data 24 luglio 2025 Dedem ha avviato le negoziazioni delle proprie azioni ordinarie su Euronext Growth Milan (EGM), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., a conclusione del processo di ammissione.

L'offerta ha generato una raccolta complessiva pari a Euro 10.004.280, mediante l'emissione di n. 2.067.000 azioni ordinarie al prezzo di Euro 4,84 per azione, con un flottante del 25% e una capitalizzazione iniziale pari a Euro 38.511.880.

- In data 29 luglio 2025 Dedem S.p.A. ha acquisito il 75% delle quote della società *Imaginaction S.r.l.* e la piena ed esclusiva titolarità del marchio "*Green Forest*" n. 3020 2400 0127 123 depositato il giorno 8 agosto 2024 all'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi. *Imaginaction S.r.l.* è una società attiva nell'ambito dei *family entertainment center* dove sviluppa un concept inteso come miscellanea di attrazioni fisiche, digitali e interattive nonché giochi tradizionali all'interno di ambienti completamente tematizzati ispirati al mondo delle foreste.
- In data 29 luglio 2025 Leisure Group Italia S.r.l. (controllata al 100% da Dedem S.p.A.) ha acquisito il 100% delle quote delle società *Wappy Livorno S.r.l.*, *Wappy Brianza S.r.l.* e *Wappy Siracusa S.r.l.* e la piena ed esclusiva titolarità del marchio "*Wappy*" n. 3020 1900 0041 370 concesso il giorno 6 febbraio 2020 dall'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi.
- In data 29 settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione di Dedem S.p.A. ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025.
- In data 20 novembre 2025 Dedem S.p.A. ha rifinanziato il debito a medio/lungo termine ed ha sottoscritto contratti di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 44 milioni per sostenere la propria crescita e solidità finanziaria.
- In data 20 novembre 2025 l'Assemblea degli azionisti di Dedem S.p.A. in sede ordinaria ha approvato l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, la rideterminazione del compenso del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

1. Incremento dei ricavi

Al fine di aumentare i ricavi e di avere una presenza sempre più capillare, è prevista l'installazione di ulteriori apparecchiature *fotolessera*. Inoltre, la graduale introduzione dei nuovi prodotti *FotoTua* e *VintageIA* e, in generale, di servizi evoluti nelle cabine è attesa contribuire positivamente alla marginalità. Il nuovo settore *Vending* porterà nella fase finale del 2026 una nuova linea di business che ricalca nella quasi totalità i modelli operativi del *Gruppo*, con potenziali benefici in termini di crescita dei ricavi e un limitato impatto sui costi fissi.

Inoltre, in considerazione del fatto che il segmento *leisure* ha confermato la sua capacità di realizzare nuovi spazi di crescita, continuerà il processo di espansione anche in mercati esteri con l'apertura di nuovi locali. Infine, con il nuovo sistema di pagamento digitale si ritiene di poter incrementare anche le vendite sul parco installato attraverso campagne pubblicitarie mirate sui clienti fidelizzati.

2. Contenimento dei costi

Avendo definito in modo puntuale i fabbisogni per gli investimenti nell'anno in corso, sarà possibile pianificare con tutti i principali fornitori la consegna di periferiche e semi lavorati a prezzi più competitivi ma, soprattutto, con la definizione delle linee di prodotto da importare sarà possibile abbattere il costo medio delle capex. Inoltre, continuando la migrazione a sistemi "single board" ed a sistemi di pagamento digitali si avrà una contrazione dei costi di gestione della monetica. Infine, è stata definita una più stringente politica della gestione del personale in tema di fruizione di ferie e permessi così da evitare significativi accumuli di ratei non goduti alla fine dell'anno, ciò porterà ad una riduzione del costo del lavoro riferita alla componente di permessi e ferie non godute.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il giorno 31 marzo 2026 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 15 aprile 2026 in seconda convocazione, con le modalità che verranno comunicate nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato con le modalità e i termini previsti dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, nonché le relazioni illustrative degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria, saranno messi a disposizione del pubblico nei tempi e modi previsti dalla legge, e sul sito *internet* della Società.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario, riferiti sia al bilancio di esercizio che al bilancio consolidato di Dedem S.p.A.

Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

Si precisa che l'attività di revisione sul bilancio per l'esercizio chiuso al 2025 da parte della società di revisione non è ancora stata completata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge.

Il presente comunicato stampa è consultabile *online* nella sezione "*Investitori / Comunicati stampa price sensitive*" del sito *internet* della Società <https://dedem.it/investitori/comunicati-stampa-price-sensitive/>.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR – STORAGE, gestito da Teleborsa S.r.l., con sede in Piazza di Priscilla 4, 00199 Roma (www.emarketstorage.com).

La Società

Fondata nel 1962, DEDEM è leader per il mercato italiano nell'identificazione automatica e nella gestione di aree di divertimento e svago e gestisce il più grande network italiano di cabine per fototessere e kiddie rides. L'introduzione di sistemi avanzati per la qualità fotografica e la verifica conforme allo standard ICAO nelle cabine fotografiche, attraverso software IA proprietari, rende DEDEM un partner di riferimento della Pubblica Amministrazione (centrale e locale) per l'identificazione attraverso fotografie. DEDEM è presente in oltre il 60% dei centri commerciali italiani, con circa 5.000 kiddie rides installati, contribuendo alla loro offerta esperienziale e prolungando il tempo di permanenza dei visitatori attraverso soluzioni di intrattenimento dedicate alle famiglie. La capillarità dell'offerta e il modello di business totalmente integrato, con un presidio diretto sull'intera catena del valore, dalla progettazione e produzione dell'hardware allo sviluppo del software fino alla gestione e manutenzione del parco installato, rappresentano i principali vantaggi competitivi della Società e sono il risultato di oltre 60 anni di storia. Dedem è inoltre un player rilevante nel mercato spagnolo dove è attivo attraverso la controllata Tecnotron.

Contatti

Investor Relator

Paolo Monte

Via Variante di Cancelliera, 4 – 00072 Ariccia (RM)

investor.relations@dedem.it

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.

Via degli Omenoni 2 – 20121 Milano

+39 02 22175979

ega@envent.it

Specialist

MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia 16 – 20121 Milano

Trading-desk@mitsim.it

+ 39 02 30561276

DEDEM S.p.A. – BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31.12.2025	31.12.2024
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	3.629.996	402.721
2) Costi di sviluppo	1.600.283	874.742
3) Diritti brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	611.934	667.795
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	669.981	564.594
5) Avviamento	23.291.377	20.987.878
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	351.160	214.120
7) Altre immobilizzazioni immateriali	3.186.275	2.192.118
Totale immobilizzazioni immateriali	33.341.006	25.903.968
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	6.627.959	6.442.288
2) Impianti e macchinari	14.033.545	12.051.099
3) Attrezzature industriali e commerciali	18.728.453	18.349.206
4) Altri beni	3.234.254	2.277.294
Totale immobilizzazioni materiali	42.624.211	39.119.887
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	4.195	4.195
b) imprese collegate	314.492	310.052
d-bis) altre imprese	763.766	50.699
Totale Partecipazioni	1.082.453	364.946
2) Crediti:		
d bis) verso Altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.668	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.098.971	1.434.208
Totale verso altri	1.104.639	1.434.208
Totale crediti	1.104.639	1.434.208
4) Strumenti finanziari derivati attivi	11.949	173.823
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.199.041	1.972.977
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	78.164.258	66.996.832
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.004.099	9.926.338
4) Prodotti finiti e merci	3.633.875	3.579.622
Totale rimanenze	15.637.974	13.505.960
II) Crediti:		
1) verso Clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.296.787	9.825.253
Totale Crediti verso Clienti	13.296.787	9.825.253
3) verso collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	89.837
Totale Crediti verso collegate	-	89.837
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.747.789	2.582.367
esigibili oltre l'esercizio successivo	491.384	941.257
Totale crediti tributari	2.239.173	3.523.624
5-ter) Imposte anticipate	3.508.482	3.138.335
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.735.636	1.004.338
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.960	10.960
Totale Crediti verso altri	1.746.596	1.015.298
Totale crediti	20.791.038	17.592.347
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Altre partecipazioni	3.715	1.235
6) Altri titoli	46.000	46.000
Totale attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni	49.715	47.235
IV) Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.998.625	2.429.605
3) Denaro e valori in cassa	3.912.835	2.438.824
Totale Disponibilità liquide	7.911.460	4.868.429
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	44.390.187	36.013.971
D) RATEI E RISCONTI	1.382.507	1.039.715
TOTALE ATTIVO	123.936.952	104.050.518

DEDEM S.p.A. – BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31.12.2025	31.12.2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	32.000.000	31.000.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.004.280	-
IV) Riserva legale	2.214.702	350.000
V) Riserva statutaria	-	1.814.702
VI) Altre riserve, distintamente indicate:		
Riserva da riduzione capitale sociale	- 4.872.744 -	4.872.744
Varie altre riserve	7.820.724	7.820.724
Riserva da arrotondamento	3	2
Totale altre riserve:	2.947.983	2.947.982
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi	9.081	132.104
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	- 901.197 -	3.062.526
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	1.798.023	2.206.070
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	47.072.872	35.388.332
CAPITALE E RISERVE DI TERZI	37.500	-
UTILE (PERDITA) DI TERZI	- 1.576	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	35.925	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	47.108.796	-
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte, anche differite	102.868	141.717
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	102.868	141.717
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	8.293.533	7.445.326
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	225.156
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	4.569.861
Totale Obbligazioni	-	4.795.017
4) Debiti verso Banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.260.073	15.323.408
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.267.393	10.660.534
Totale Debiti verso Banche	36.527.466	25.983.942
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	290.196	126.151
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale Debiti verso altri finanziatori	290.196	126.151
6) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	151.735	55.684
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	151.735	55.684
7) Debiti verso Fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	19.092.890	19.416.507
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale Debiti verso Fornitori	19.092.890	19.416.507
12) Debiti tributari		
esigibili entro esercizio successivo	1.510.287	2.022.736
esigibili oltre l'esercizio successivo	264.568	634.460
Totale Debiti tributari	1.774.855	2.657.196
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		
esigibili entro esercizio successivo	1.139.759	804.422
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale	1.139.759	804.422
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.506.614	3.390.294
esigibili oltre l'esercizio successivo	270.000	570.000
Totale Altri debiti	3.776.614	3.960.294
TOTALE DEBITI	62.753.515	57.799.213
E) RATE E RISCONTI	5.678.240	3.275.930
TOTALE PASSIVO	123.936.952	104.050.518

DEDEM S.p.A. – BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

CONTO ECONOMICO	31.12.2025	31.12.2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	109.930.183	113.454.512
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lav., semilav. e finiti	- 569.696	7.202
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	3.484.665	3.083.153
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	66.492	118.125
b) Altri ricavi e proventi	2.431.334	2.009.702
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	2.497.826	2.127.827
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	115.342.978	118.672.694
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	29.404.097	32.284.718
7) per servizi	16.086.544	17.953.114
8) per godimento di beni di terzi	23.839.469	21.795.134
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	21.819.617	19.737.568
b) oneri sociali	5.536.211	4.941.048
c) trattamento di fine rapporto	1.319.873	1.211.541
e) altri costi	394.203	258.937
Totale Costi per il personale	29.069.904	26.149.094
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammort. immobilizz. immateriali	4.502.352	3.198.091
b) ammort. immobilizz. materiali	7.579.705	6.691.202
Totale ammortamenti e svalutazioni	12.082.057	9.889.293
11) Var. delle rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	- 2.687.180	1.640.069
14) oneri diversi di gestione	3.602.640	3.758.287
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	111.397.531	113.469.709
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	3.945.447	5.202.985
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
5) altri	88.760	256.640
Totale Altri proventi finanziari	88.760	256.640
17) interessi e altri oneri finanziari:		
e) altri interessi e oneri finanziari	1.616.871	2.278.895
Totale Interessi e altri oneri finanziari	1.616.871	2.278.895
17-bis) Utili e perdite su cambi		
a) utili su cambi	17.811	22.238
b) perdite su cambi	- 58.037	- 29.354
Totale utili e perdite su cambi	- 40.226	- 7.116
15+16-17+17BIS TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	- 1.568.337	- 2.029.371
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. E PAS. FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizz. finanz. non partecip.	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE Rivalutazioni:	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	75.450
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE Svalutazioni:	-	75.450
18-19 Totale rett. di valore attività finanziarie	- -	75.450
A-B±C±D Totale ris. prima delle imposte	2.377.110	3.098.164
20) Imposte sul reddito dell'esercizio,correnti,differite,anticipate		
a) imposte correnti	634.986	564.325
b) imposte relative agli esercizi precedenti	-	62.034
c) imposte differite	-	-
d) (imposte anticipate)	- 54.324	265.735
e) (Proventi (oneri) da regime di consolidato fiscale e trasparenza fiscale)	-	-
Totale Imposte sul reddito dell'eserc., correnti, differite, anticipate	580.662	892.094
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.796.448	2.206.070
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	- 1.576	-
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	1.798.024	-

DEDEM S.p.A. – BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2025	31.12.2024
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.796.448	2.206.070
Imposte sul reddito	580.662	892.094
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.528.111	2.022.255
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	575.818	578.566
1. Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.481.039	5.698.985
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.319.873	1.211.541
Ammortamenti delle immobilizzazioni	12.082.057	9.889.293
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	75.450
Totale rettifiche elementi non monetari	13.401.930	11.176.284
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	17.882.969	16.875.269
Variazione del capitale circolante netto:		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-2.132.014	1.653.387
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	-3.471.534	-2.351.080
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-323.617	5.295.431
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-342.792	-145.823
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	2.402.310	788.710
Altre variazioni del capitale circolante netto	819.302	-1.517.002
Totale variazione del capitale circolante netto	-3.048.345	3.723.623
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	14.834.623	20.598.892
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-201.147	79.953
(Imposte sul reddito pagate)	-878.676	-671.612
(Utilizzo dei fondi)	-471.666	-719.780
Totale altre rettifiche	-1.551.489	-1.311.439
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	13.283.134	19.287.453
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-11.764.406	-10.808.150
Disinvestimenti	436.294	409.290
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-12.300.099	-2.094.062
Disinvestimenti	275.904	-
Immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni)		
(Investimenti)	-719.987	-39.195
Disinvestimenti	-	-
(Flusso finanziario derivante dal pagamento dei rami d'azienda)	-1.120.000	-636.710
(Incremento)/decremento Crediti finanziari	329.569	-564.614
(Incremento)/decremento altre immobilizzazioni finanziarie	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	-24.865.205	-13.733.441
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
MEZZI DI TERZI		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-962.468	3.321.846
Incremento (decremento) debiti a breve verso altri finanziatori	161.769	22.445
Accensione finanziamenti	29.893.946	550.000
Rimborso finanziamenti	-19.244.908	-10.826.589
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	-5.265.017	-470.000
MEZZI PROPRI		
Aumento di capitale a pagamento	10.041.780	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	14.625.102	-7.402.298
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.043.031	-1.848.285
Disponibilità liquide a inizio esercizio	4.868.429	6.716.714
di cui: depositi bancari e postali	2.429.605	4.145.730
denaro e valori in cassa	2.438.824	2.570.984
Disponibilità liquide a fine esercizio	7.911.460	4.868.429
di cui: depositi bancari e postali	3.998.625	2.429.605
denaro e valori in cassa	3.912.835	2.438.824

DEDEM S.p.A. – BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31.12.2025	31.12.2024
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	3.229.375	247.644
2) Costi di sviluppo	1.368.360	869.298
3) Diritti brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	577.620	634.993
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	472.713	414.272
5) Avviamento	13.381.718	14.673.855
7) Altre immobilizzazioni immateriali	374.736	375.248
Totale immobilizzazioni immateriali	19.404.522	17.215.310
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	5.369.924	5.312.857
2) Impianti e macchinari	9.243.315	8.750.490
3) Attrezzature industriali e commerciali	917.879	851.919
4) Altri beni	351.502	328.558
Totale immobilizzazioni materiali	15.882.620	15.243.824
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	21.825.378	16.177.221
b) imprese collegate	61.052	57.052
d-bis) altre imprese	41.238	45.238
Totale Partecipazioni	21.927.668	16.279.511
2) Crediti:		
d bis) verso Altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	423.182	418.009
Totale verso altri	423.182	418.009
Totale crediti	423.182	418.009
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	109.066
Totale immobilizzazioni finanziarie	22.350.850	16.806.586
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	57.637.992	49.265.720
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.805.788	8.453.211
4) Prodotti finiti e merci	704.927	858.491
Totale rimanenze	9.510.715	9.311.702
II) Crediti:		
1) verso Clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.021.538	1.710.324
Totale Crediti verso Clienti	3.021.538	1.710.324
2) verso Imprese controllate:		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.596.508	5.382.787
Totale Crediti verso Imprese controllate	11.596.508	5.382.787
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	434.079	634.235
esigibili oltre l'esercizio successivo	292.888	398.318
Totale crediti tributari	726.967	1.032.553
5-ter) Imposte anticipate	1.832.125	1.930.549
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.079.804	310.866
Totale Crediti verso altri	1.079.804	310.866
Totale crediti	18.256.942	10.367.079
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Attività finanziarie per la gestione della tesoreria accentrata	227.666	47.944
Totale attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni	227.666	47.944
IV) Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	2.350.367	1.112.819
3) Denaro e valori in cassa	1.298.042	782.397
Totale Disponibilità liquide	3.648.409	1.895.216
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	31.643.732	21.621.941
D) RATEI E RISCONTI	858.795	454.995
TOTALE ATTIVO	90.140.519	71.342.656

DEDEM S.p.A. – BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		31.12.2025	31.12.2024
A) PATRIMONIO NETTO			
I) Capitale		32.000.000	31.000.000
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni		9.004.280	-
IV) Riserva legale		2.214.702	350.000
V) Riserva statutaria		-	1.814.702
VI) Altre riserve, distintamente indicate:			
Riserva da riduzione capitale sociale		-4.872.744	-4.872.744
Riserva da arrotondamento		1	-2
Totale altre riserve:		-4.872.743	-4.872.746
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi		-	82.889
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo		-1.420.808	-1.921.011
IX) Utile (perdita) dell'esercizio		1.638.128	550.204
TOTALE PATRIMONIO NETTO		38.563.559	27.004.038
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
2) per imposte, anche differite		100.000	126.177
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		100.000	126.177
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO		5.394.098	4.644.693
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
esigibili entro l'esercizio successivo		-	225.156
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	4.569.861
Totale Obbligazioni		-	4.795.017
4) Debiti verso Banche			
esigibili entro l'esercizio successivo		7.060.321	8.020.608
esigibili oltre l'esercizio successivo		22.921.967	9.227.154
Totale Debiti verso Banche		29.982.288	17.247.762
5) Debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo		198.016	61.761
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso altri finanziatori		198.016	61.761
6) Acconti			
esigibili entro l'esercizio successivo		92.000	55.684
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale acconti		92.000	55.684
7) Debiti verso Fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo		8.891.746	8.464.689
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso Fornitori		8.891.746	8.464.689
9) Debiti verso Imprese Controllate			
esigibili entro l'esercizio successivo		3.398.804	4.795.172
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso Imprese Controllate		3.398.804	4.795.172
12) Debiti tributari			
esigibili entro esercizio successivo		659.726	1.035.215
esigibili oltre l'esercizio successivo		245.244	604.853
Totale Debiti tributari		904.970	1.640.068
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale			
esigibili entro esercizio successivo		543.846	428.487
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		543.846	428.487
14) Altri debiti			
esigibili entro esercizio successivo		1.051.441	1.071.769
esigibili oltre l'esercizio successivo		-	-
Totale Altri debiti		1.051.441	1.071.769
TOTALE DEBITI		45.063.111	38.560.409
E) RATEI E RISCONTI		1.019.751	1.007.339
TOTALE PASSIVO		90.140.519	71.342.656

DEDEM S.p.A. – BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

CONTO ECONOMICO	31.12.2025	31.12.2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.801.379	48.594.917
2) Variazioni delle rim. di prod. in corso di lav., semilav. e finiti	-153.564	-36.778
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.240.724	2.805.495
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	66.492	105.768
b) Altri ricavi e proventi	1.787.381	1.087.273
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	1.853.873	1.193.041
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	52.742.412	52.556.675
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	13.352.919	13.070.608
7) per servizi	9.404.841	11.188.494
8) per godimento di beni di terzi	7.817.414	7.802.602
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	9.006.133	8.122.046
b) oneri sociali	2.121.403	1.971.265
c) trattamento di fine rapporto	742.909	649.385
e) altri costi	109.605	118.867
Totale Costi per il personale	11.980.050	10.861.563
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.816.192	1.915.887
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.067.743	3.003.316
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.883.935	4.919.203
11) Var. delle rim. di materie prime, suss., di consumo e merci	-352.577	949.895
14) oneri diversi di gestione	1.274.296	978.155
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	49.360.878	49.770.520
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	3.381.534	2.786.155
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
5) altri	80.874	251.854
Totale Altri proventi finanziari	80.874	251.854
17) interessi e altri oneri finanziari:		
a) verso imprese controllate	9.052	21.313
e) altri interessi e oneri finanziari	1.302.029	2.074.134
Totale Interessi e altri oneri finanziari	1.311.081	2.095.447
17-bis) Utili e perdite su cambi		
a) utili su cambi	17.795	22.214
b) perdite su cambi	-57.397	-27.533
Totale Utili e perdite su cambi	-39.602	-5.319
15+16-17+17BIS TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-1.269.809	-1.848.912
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizz. finanz. non partecip.	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE Rivalutazioni:	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
TOTALE Svalutazioni:	-	-
18-19 Totale rett. di valore attività finanziarie	-	-
A-B±C±D Totale ris. prima delle imposte	2.111.725	937.243
20) Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipate		
a) imposte correnti	375.173	174.393
b) imposte relative agli esercizi precedenti	-	62.034
c) imposte differite	-	-
d) (imposte anticipate)	98.424	150.612
e) (Proventi (oneri) da regime di consolidato fiscale e trasparenza fiscale)	-	-
Totale Imposte redd. eserc., correnti, differite, anticipate	473.597	387.039
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.638.128	550.204

DEDEM S.p.A. – BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2025

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2025	31.12.2024
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.638.128	550.204
Imposte sul reddito	473.597	387.039
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.230.207	1.843.593
1. Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.341.932	2.780.836
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	742.909	649.385
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.883.935	4.919.203
Totale rettifiche elementi non monetari	6.626.844	5.568.588
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	9.968.776	8.349.424
Variazione del capitale circolante netto:		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-199.013	986.674
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	-1.311.214	934.570
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	427.057	1.342.947
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-403.800	86.626
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	12.412	-124.117
Altre variazioni del capitale circolante netto	-8.713.231	1.766.647
Totale variazione del capitale circolante netto	-10.187.789	4.993.347
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-219.013	13.342.771
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	82.870	5.187
(Imposte sul reddito pagate)	-761.254	-1.031.794
(Utilizzo dei fondi)	6.496	-582.920
Totale altre rettifiche	-671.888	-1.609.528
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	-890.901	11.733.243
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-3.629.765	-4.263.121
Disinvestimenti	179.504	182.312
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-5.005.403	-1.454.361
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni)		
(Investimenti)	-5.648.157	-4.195
Disinvestimenti	-	-
(Incremento)/decremento altre immobilizzazioni finanziarie	-5.173	-16.450
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	-14.108.994	-5.555.815
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
MEZZI DI TERZI		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-334.515	-584.670
Incremento (decremento) debiti a breve verso altri finanziatori	136.255	17.163
Accensione finanziamenti	28.829.017	1.835.000
Rimborso finanziamenti	-16.616.931	-8.937.352
Accensione (rimborsi) prestiti obbligazionari	-5.265.017	-470.000
MEZZI PROPRI		
Aumento di capitale a pagamento	10.004.280	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	16.753.089	-8.139.858
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.753.193	-1.962.430
Disponibilità liquide a inizio esercizio	1.895.216	3.857.646
di cui: depositi bancari e postali	1.112.819	2.780.861
denaro e valori in cassa	782.397	1.076.785
Disponibilità liquide a fine esercizio	3.648.409	1.895.216
di cui: depositi bancari e postali	2.350.367	1.112.819
denaro e valori in cassa	1.298.042	782.397