

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di amministrazione del Gruppo Digital Bros ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 (terza trimestrale dell'esercizio 2025-2026)

APPROVATI I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2025-2026:

- RICAVI NETTI A 89,3 MILIONI DI EURO (+34,4%)
- MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) A 43,8 MILIONI DI EURO (49% DEI RICAVI)
- MARGINE OPERATIVO (EBIT) POSITIVO PER 8,2 MILIONI DI EURO
- PERDITA NETTA DI 2,5 MILIONI DI EURO
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER 4,2 MILIONI DI EURO

RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE:

- RICAVI NETTI A 20,3 MILIONI DI EURO (-13,3%)
- MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA) DI 10,2 MILIONI DI EURO (50,2% DEI RICAVI)
- MARGINE OPERATIVO (EBIT) NEGATIVO PER 6,7 MILIONI DI EURO

CONFERMATE LE PREVISIONI DI RICAVI IN CRESCITA E MARGINE OPERATIVO POSITIVO PER L'INTERO ESERCIZIO

APPROVATO IL CALENDARIO DEGLI EVENTI SOCIETARI PER L'ESERCIZIO 2026-2027

- Ricavi netti consolidati per i primi nove mesi dell'esercizio pari a 89,3 milioni di Euro, in aumento del 34,4% rispetto ai 66,4 milioni di Euro al 31 marzo 2025, sostenuti dal successo del videogioco *Wuchang: Fallen Feathers* e dalle continue performance del brand *Aspetto Corsa*
- Margine operativo lordo (EBITDA) pari a 43,8 milioni di Euro (49% dei ricavi) più che raddoppiato rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente
- Margine operativo (EBIT) positivo per 8,2 milioni di Euro, in aumento di 5,9 milioni di Euro nonostante svalutazioni non monetarie per 10,7 milioni di Euro derivanti dall'interruzione dello sviluppo del videogioco *Directorate: Novitiate*
- Perdita netta di 2,5 milioni di Euro, rispetto alla perdita netta di 2,1 milioni di Euro al 31 marzo 2025
- Posizione finanziaria netta rettificata positiva per 4,2 milioni di Euro (5,8 milioni di Euro al netto dell'effetto IFRS 16), superiore alle attese e sensibilmente migliorata rispetto all'indebitamento netto per 16,5 milioni al 30 giugno 2025
- Confermate le previsioni di ricavi in crescita e margine operativo positivo per l'esercizio in corso

Milano, 13 maggio 2026 - Il Consiglio di amministrazione di Digital Bros (DIB:MI), Gruppo attivo nel mercato dei videogiochi, quotato sull'Euronext STAR Milan (ISIN: IT0001469995) e facente parte dell'indice FTSE Italia Small Cap Index, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 (primi nove mesi dell'esercizio che va dal 1° luglio 2025 al 30 giugno 2026).

I principali risultati conseguiti dal Gruppo a livello di conto economico consolidato riferiti ai primi nove mesi dell'esercizio 2025-2026, confrontati con i dati relativi al periodo corrispondente dell'esercizio precedente, sono:

Risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2025-2026 (dal 01.07.2025 al 31.03.2026)

Migliaia di Euro	31 marzo 2026	31 marzo 2025	Variazioni €	Variazioni %
Ricavi netti	89.319	66.441	22.878	34,4%
Margine operativo lordo (EBITDA)	43.755	20.586	23.169	> 100%
Margine operativo (EBIT)	8.196	2.323	5.873	> 100%
Risultato netto ante imposte	876	(844)	1.720	n.s.
Risultato netto	(2.539)	(2.071)	(468)	-22,6%

- **Ricavi netti consolidati** pari a 89,3 milioni di Euro, in crescita del 34,4%;
- **Margine operativo lordo** più che raddoppiato e pari a 43,8 milioni di Euro;
- **Margine operativo** pari a 8,2 milioni di Euro, migliorato di 5,9 milioni di Euro nonostante svalutazioni non monetarie di 10,7 milioni di Euro relative all'interruzione dello sviluppo del videogioco Directorate: Novitiate;
- **Utile ante imposte** migliorato di 1,7 milioni di Euro e pari a 876 mila Euro;
- **Perdita netta** pari a 2,5 milioni di Euro, in crescita del 22,6%.

I principali risultati conseguiti dal Gruppo a livello di conto economico consolidato riferiti al terzo trimestre dell'esercizio 2025-2026 sono:

Risultati del terzo trimestre dell'esercizio 2025-2026 (periodo dal 01.01.2026 al 31.03.2026)

Migliaia di Euro	31 marzo 2026	31 marzo 2025	Variazioni €	Variazioni %
Ricavi netti	20.314	23.417	(3.103)	-13,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	10.203	7.497	2.796	36,1%
Margine operativo (EBIT)	(6.726)	2.718	(9.444)	n.s.
Risultato netto ante imposte	(6.670)	2.087	(8.757)	n.s.
Risultato netto	(4.567)	1.419	(5.986)	n.s.

- **Ricavi netti consolidati** pari a 20,3 milioni di Euro in diminuzione del 13,3% in assenza di nuove uscite, a differenza del terzo trimestre dell'esercizio precedente, che aveva beneficiato del lancio del videogioco Assetto Corsa EVO;
- **Margine operativo lordo** pari a 10,2 milioni di Euro, in aumento del 36,1%;
- **Margine operativo** negativo per 6,7 milioni di Euro a seguito di svalutazioni non monetarie per 10,7 milioni di Euro dovute alla decisione di interrompere lo sviluppo del videogioco Directorate: Novitiate. Al netto di tali svalutazioni, l'EBIT del trimestre sarebbe risultato positivo per 4 milioni di Euro e superiore rispetto ai 2,7 milioni di Euro registrati al 31 marzo 2025;
- **Perdita ante imposte** pari a 6,7 milioni di Euro, contro un utile ante imposte pari a 2,1 milioni di Euro nel terzo trimestre dell'esercizio precedente;
- **Perdita netta** pari a 4,6 milioni di Euro rispetto all'utile netto di 1,4 milioni di Euro al 31 marzo 2025.

RISULTATI PER SETTORI OPERATIVI

I ricavi consolidati al 31 marzo 2026 sono stati pari a 89,3 milioni di Euro, cresciuti del 34,4% rispetto al corrispondente periodo del passato esercizio quando erano stati pari a 66,4 milioni di Euro. Il risultato particolarmente positivo è stato sostenuto dai nuovi prodotti lanciati nel periodo. Al successo registrato nel primo trimestre con il lancio del videogioco Wuchang: Fallen Feathers ha fatto seguito, nel secondo trimestre, l'uscita sul mercato di Assetto Corsa Rally in modalità di Accesso Anticipato sulla piattaforma per PC Steam. Per la seconda metà dell'esercizio era invece già

previsto un piano di uscite più contenuto, principalmente rappresentato dal lancio del videogioco Blades of Fire sul marketplace Steam. Di conseguenza, i flussi di ricavo attesi per la seconda parte dell'esercizio sono generati prevalentemente dai prodotti già presenti in catalogo, sostenuti da mirate attività promozionali.

Il lancio del videogioco Assetto Corsa Rally, che beneficia della pluriennale esperienza del Gruppo nella gestione del marchio Assetto Corsa, si inserisce nella strategia del Gruppo volta a rifocalizzare il piano editoriale su un numero più contenuto di produzioni, privilegiando titoli basati su proprietà intellettuali detenute dal Gruppo e caratterizzati da una maggiore prevedibilità e capacità di generare ricavi ricorrenti nel tempo. Il Gruppo ritiene che tale strategia di medio-lungo termine possa rafforzare il proprio posizionamento strategico in un mercato dei videogiochi che continua a presentare significativi elementi di volatilità e incertezza, non avendo ancora completamente assorbito le distorsioni generate dalla fase di espansione registrata nel periodo pandemico.

Il settore sta infatti attraversando una fase di profonda revisione strategica. La maggiore selettività dei giocatori e le difficoltà dei nuovi prodotti nel raggiungere i volumi attesi hanno indotto numerosi sviluppatori ed editori a riconsiderare priorità e strategie, con interventi di riorganizzazione che hanno incluso cancellazioni di progetti, chiusure di studi e riduzioni del personale su scala globale.

La suddivisione dei ricavi netti per settore operativo al 31 marzo 2026, comparata con i primi nove mesi dell'esercizio precedente è stata:

Ricavi netti

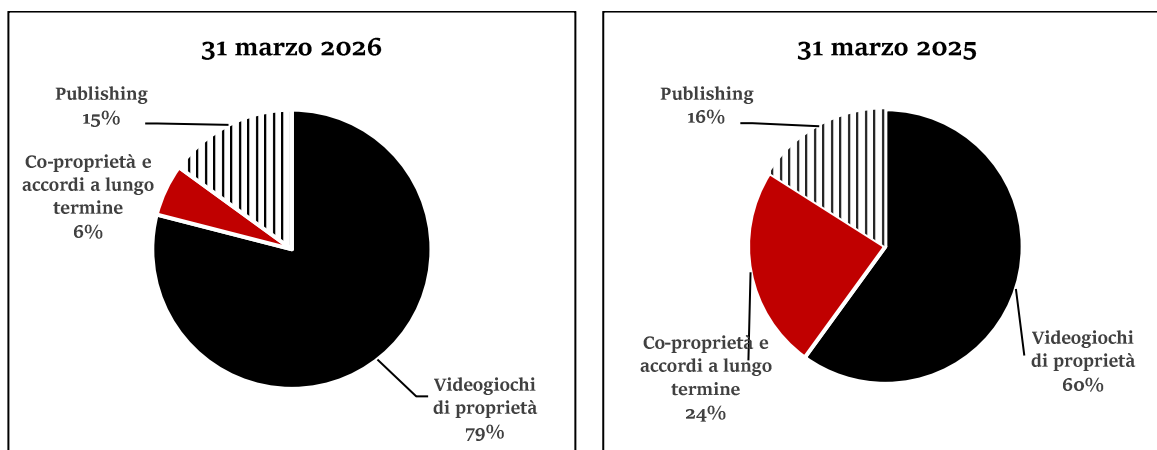
Migliaia di Euro	31 marzo 2026	31 marzo 2025	Variazioni €	Variazioni %
Premium Games	81.578	54.438	27.140	49,9%
Free to Play	7.027	10.211	(3.184)	-31,2%
Altre Attività	714	1.792	(1.078)	-60,2%
Totale ricavi netti	89.319	66.441	22.878	34,4%

A seguito del continuo ridimensionamento dell'attività distributiva sul canale retail, la porzione di ricavi e costi della capogruppo che precedentemente era classificata nel settore Distribuzione Italia viene adesso riportata nel settore operativo Altre Attività. La situazione al 31 marzo 2025 è stata coerentemente riclassificata.

I ricavi del settore operativo Premium Games al 31 marzo 2026 sono stati pari a 81,6 milioni Euro rispetto ai 54,4 milioni dei primi nove mesi dello scorso esercizio e corrispondenti al 91% dei ricavi totali.

Le vendite delle diverse versioni di Assetto Corsa sono state pari a 26,2 milioni di Euro, in aumento del 2,4% rispetto ai 25,6 milioni di Euro al 31 marzo 2025. Tale risultato ha beneficiato del continuo andamento positivo delle vendite dei titoli già lanciati negli esercizi passati (Assetto Corsa e Assetto Corsa Competizione), oltre che dal contributo di Assetto Corsa EVO, pubblicato nello scorso esercizio, e del nuovo videogioco Assetto Corsa Rally. Questi ultimi sono disponibili in modalità di Accesso Anticipato sulla piattaforma Steam e vedranno il rilascio di nuovi aggiornamenti in attesa della loro versione completa, prevista per entrambi nel prossimo esercizio.

La ripartizione dei ricavi Premium Games in funzione della tipologia dei diritti detenuti dal Gruppo sui singoli videogiochi è riportata nel grafico sottostante, comparata con il corrispettivo periodo dell'esercizio precedente:



I ricavi generati da videogiochi sviluppati su proprietà intellettuali detenute dal Gruppo hanno rappresentato la quota principale dei ricavi del segmento operativo Premium Games, in ulteriore crescita rispetto al 31 marzo 2025 quando costituivano già la categoria predominante. Tale andamento riflette il significativo successo del videogioco Wuchang: Fallen Feathers, oltre al contributo dei prodotti a marchio Assetto Corsa. Fino al 31 dicembre 2025, i ricavi relativi a Wuchang: Fallen Feathers erano stati considerati tra quelli da co-proprietà e accordi a lungo termine. Al 31 marzo 2026, a seguito dell'accordo con lo studio di sviluppo cinese Chengdu Lingze Technology Co. Ltd. per l'acquisizione della proprietà intellettuale del videogioco Wuchang: Fallen Feathers, i relativi ricavi sono stati interamente riclassificati tra i videogiochi di proprietà.

I **ricavi del settore operativo del Free to Play** sono stati pari a 7 milioni di Euro in calo del 31,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nel corso del mese di agosto, il Gruppo ha dovuto affrontare alcune problematiche tecniche sui videogiochi pubblicati da 505 Go! che hanno comportato una temporanea riduzione dei ricavi, tematiche risolte già al termine del primo trimestre dell'esercizio e che hanno suggerito la decisione di internalizzare le attività di *live support*, ora svolte esclusivamente dalle società australiane del Gruppo.

I **ricavi realizzati sui mercati internazionali** sono stati pressoché pari alla totalità dei ricavi. I **ricavi digitali** sono stati circa il 93% dell'importo totale, in linea rispetto a quanto realizzato negli ultimi esercizi.

Il **costo del venduto** è stato pari al 23,6% dei ricavi, in calo rispetto al 33,9% al 31 marzo 2025. Il miglioramento riflette il differente mix di prodotti venduti, con un sensibile incremento dei videogiochi di proprietà che presentano tassi di royalty più contenuti, se non marginali. Per effetto di ciò, l'**utile lordo** è aumentato del 55,6%, passando dai 43.887 mila Euro realizzati nello scorso esercizio a 68.283 mila Euro.

Gli **altri ricavi** sono stati pari a 6.319 mila Euro, in diminuzione del 5,3% rispetto al 31 marzo 2025, quando erano stati pari a 6.673 mila Euro. Le capitalizzazioni su lavorazioni interne hanno riguardato in particolare lo sviluppo del videogioco Assetto Corsa EVO e del videogioco Assetto Corsa Rally.

I **costi operativi** sono aumentati del 2,9%, anche in considerazione dei maggiori investimenti pubblicitari che sono stati effettuati per sostenere il lancio del videogioco Wuchang: Fallen Feathers. In aumento di 525 mila Euro i costi del personale, che si sono attestati a 23.041 mila Euro.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari al 49% dei ricavi, pari a 43.755 mila Euro, più che raddoppiati rispetto ai 20.586 mila Euro realizzati nello stesso periodo del precedente esercizio.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a 24.864 mila Euro, in aumento di 6.970 mila Euro rispetto ai 17.894 mila Euro al 31 marzo 2025.

Il Gruppo ha deciso di interrompere la produzione del videogioco in sviluppo dalla controllata canadese, Directorate: Novitiate, dopo aver effettuato numerosi tentativi di rivisitarne i contenuti, senza successo. Al 31 marzo 2026 sono pertanto state iscritte **svalutazioni di attività** per 10.743 mila Euro.

Il **marginale operativo (EBIT)** al 31 marzo 2026 è stato positivo per 8.196 mila Euro e, nonostante le svalutazioni non monetarie descritte in precedenza, è migliorato sensibilmente rispetto ai 2.323 mila Euro realizzati al 31 marzo 2025.

Il **saldo della gestione finanziaria** è stato negativo per 7.320 mila Euro, rispetto al saldo negativo di 3.167 mila Euro registrato nei primi nove mesi dello scorso esercizio. Gli oneri finanziari comprendono 5.682 mila Euro relativi alla totale svalutazione della partecipazione in Starbreeze, in accordo con il principio contabile IAS28. Nello scorso esercizio, fino al 15 maggio 2025, la partecipazione era invece valutata con il metodo del fair value e la variazione rappresentata esclusivamente nel conto economico consolidato complessivo.

L'**utile ante imposte** al 31 marzo 2026 è stato di 876 mila Euro ed è in miglioramento di 1.720 mila Euro rispetto alla perdita di 844 mila Euro realizzata al 31 marzo 2025.

La **perdita netta consolidata** è pari a 2.539 mila Euro rispetto alla perdita netta di 2.071 mila Euro realizzata al 31 marzo 2025.

La **perdita netta del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo** è di 2.554 mila Euro, rispetto alla perdita di 2.290 mila Euro dell'esercizio precedente. L'utile attribuibile agli azionisti di minoranza al 31 marzo 2026 è pari a 15 mila Euro, rispetto all'utile di 219 mila Euro dei primi nove mesi dell'esercizio precedente.

La **perdita netta per azione base** e la **perdita netta per azione diluita** sono pari rispettivamente a 0,18 e 0,17 Euro, rispetto alla perdita netta di 0,16 Euro al 31 marzo 2025.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 31 marzo 2026, la **posizione finanziaria netta rettificata** è rimasta positiva per 4.233 mila Euro, contrariamente alle previsioni di un indebitamento netto alla data. Il miglioramento rispetto al 30 giugno 2025 è stato pari a 20.785 mila Euro. La posizione finanziaria netta rettificata al netto dei debiti finanziari iscritti a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 è stata positiva per 5.819 mila Euro.

La posizione finanziaria netta redatta come previsto dagli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto emanati da ESMA (European Securities and Markets Authority) in data 4 marzo 2021 è stata positiva per 1.291 mila Euro, in miglioramento di 20.664 mila Euro rispetto al 30 giugno 2025.

AZIONI PROPRIE

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 n. 3 del Codice Civile, Digital Bros S.p.A. al 31 marzo 2026 non risulta titolare di azioni proprie e non ha effettuato transazioni nel periodo.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PERIODO

In data 27 ottobre 2025, l'Assemblea degli azionisti di Digital Bros S.p.A. ha approvato il Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2025.

EVENTI SIGNIFICATIVI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 27 aprile 2026 il Gruppo ha sottoscritto un accordo con lo studio di sviluppo cinese Chengdu Lingze Technology Co. Ltd. per l'acquisizione della proprietà intellettuale del videogioco Wuchang: Fallen Feathers, per un corrispettivo complessivo pari a 32 milioni di Renminbi (circa 4 milioni di Euro). L'operazione consente al Gruppo di acquisire la piena titolarità della proprietà intellettuale del videogioco, massimizzandone i benefici economici lungo l'intero ciclo di vita ed eliminando i futuri pagamenti per royalty allo sviluppatore. L'acquisizione permetterà inoltre una maggiore efficienza nei processi decisionali relativi ai futuri sviluppi e agli investimenti connessi al videogioco, in linea con la strategia del Gruppo volta ad accrescere l'incidenza nel proprio portafoglio delle proprietà intellettuali interamente detenute.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel secondo trimestre dell'esercizio è stato lanciato in modalità di Accesso Anticipato nella versione per PC il nuovo videogioco Assetto Corsa Rally. Rimane altresì disponibile in modalità di Accesso Anticipato su Steam il videogioco Assetto Corsa EVO che continua ad essere arricchito da nuove funzionalità e contenuti.

Nel settore operativo Free to Play, la decisione di internalizzare le funzioni di *live support* finalizzata nel terzo trimestre avrà effetti positivi sulla struttura dei costi, unitamente alla riduzione del minimo garantito sulle royalty dei videogiochi di 505 Go!. Proseguiranno le attività di sviluppo del nuovo videogioco della serie Puzzle Quest, il cui lancio è previsto nel corso del prossimo esercizio.

Si confermano pertanto le attese di ricavi consolidati in crescita per l'esercizio in corso per effetto dell'incremento dei ricavi del settore operativo Premium Games, solo parzialmente controbilanciato dalla contrazione dei ricavi nel settore operativo Free to Play.

Il miglioramento dei ricavi, unitamente alla riduzione dei costi implementata dal Gruppo, consentirà un ritorno alla marginalità operativa.

Il Gruppo, nonostante il positivo andamento rispetto alle attese registrato al 31 marzo 2026, prevede di tornare ad un indebitamento finanziario netto al 30 giugno prossimo, ma a livelli decisamente inferiori rispetto al 30 giugno 2025.

Il Gruppo continua a monitorare con attenzione l'evoluzione del contesto geopolitico e delle tensioni commerciali internazionali, valutandone i possibili effetti sull'attività e sulle dinamiche di mercato. Allo stato attuale, in assenza di ulteriori *escalation*, non si prevedono impatti significativi sulle vendite del Gruppo. Il management continua a valutare regolarmente i progetti in corso di sviluppo, al fine di poter tempestivamente adottare eventuali azioni correttive qualora il contesto di mercato lo rendesse necessario.

ALTRE DELIBERE

Approvazione del Calendario degli eventi societari

Il Consiglio di amministrazione ha approvato il Calendario degli eventi societari per l'esercizio 2026-2027, ai sensi dell'Art.2.6.2. del Regolamento Mercati di Borsa Italiana.

24 settembre 2026	CdA – Approvazione del Progetto di Bilancio al 30 giugno 2026
27 ottobre 2026	Assemblea Ordinaria – Approvazione del Bilancio al 30 giugno 2026
12 novembre 2026	CdA – Approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 (Prima trimestrale)
09 marzo 2027	CdA – Approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale Abbreviata al 31 dicembre 2026 (Semestrale)
13 maggio 2027	CdA – Approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2027 (Terza trimestrale)

Alla data odierna non sono previste presentazioni dei dati contabili agli analisti finanziari. Eventuali variazioni alle predette date verranno prontamente comunicate.

ART. 154-BIS DEL T.U.F.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Digital Bros, Stefano Salbe, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile societaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il comunicato stampa è disponibile sui siti www.digitalbros.com e www.iinfo.it.

IL GRUPPO DIGITAL BROS

Il Gruppo Digital Bros è quotato sull'Euronext STAR Milan. Dal 1989 opera nell'ambito dello sviluppo, della produzione e della distribuzione di videogames, attraverso il brand 505 Games che pubblica i propri videogiochi attraverso i canali distributivi digitali e retail. Il Gruppo Digital Bros è attivo in tutto il mondo, attraverso le proprie sedi in Italia, Stati Uniti, Regno Unito, Repubblica Ceca, Cina, Giappone, Australia e Canada con 280 dipendenti.

Per maggiori informazioni:

Digital Bros S.p.A.

Stefano Salbe - CFO

Tel. + 39 02 413031 ir@digitalbros.com

PROSPETTI CONTABILI – GRUPPO DIGITAL BROS

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata al 31 marzo 2026

	Migliaia di Euro	31 marzo 2026	30 giugno 2025	Variazioni	
	Attività non correnti				
1	Immobili impianti e macchinari	4.632	5.459	(827)	-15,1%
2	Investimenti immobiliari	0	0	0	0,0%
3	Immobilizzazioni immateriali	87.663	111.234	(23.571)	-21,2%
4	Partecipazioni	265	7.159	(6.894)	-96,3%
5	Crediti ed altre attività non correnti	1.913	2.601	(688)	-26,4%
6	Imposte anticipate	24.435	23.723	712	3,0%
7	Attività finanziarie non correnti	0	2.821	(2.821)	n.s.
	Totale attività non correnti	118.908	152.997	(34.089)	-22,3%
	Attività correnti				
8	Rimanenze	1.054	1.356	(302)	-22,3%
9	Crediti commerciali	8.717	14.185	(5.468)	-38,6%
10	Crediti tributari	7.250	8.600	(1.350)	-15,7%
11	Altre attività correnti	4.478	5.706	(1.228)	-21,5%
12	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.259	6.718	5.541	82,5%
13	Altre attività finanziarie	2.942	0	2.942	n.s.
	Totale attività correnti	36.700	36.565	135	0,4%
	TOTALE ATTIVITÀ	155.608	189.562	(33.954)	-17,9%
	Patrimonio netto consolidato				
14	Capitale sociale	(5.706)	(5.706)	0	0,0%
15	Riserve	(9.385)	(9.632)	247	-2,6%
16	Azioni proprie	0	0	0	0,0%
17	(Utili) perdite a nuovo	(96.058)	(98.612)	2.554	-2,6%
	Patrimonio netto attribuibile ai soci della Capogruppo	(111.149)	(113.950)	2.801	-2,5%
	Patrimonio netto attribuibile ai soci di minoranza	(805)	(790)	(15)	1,9%
	Totale patrimonio netto consolidato	(111.954)	(114.740)	2.786	-2,4%
	Passività non correnti				
18	Benefici verso dipendenti	(1.196)	(1.109)	(87)	7,9%
19	Fondi rischi e oneri non correnti	(1.273)	(1.059)	(214)	20,3%
20	Altri debiti e passività non correnti	0	(4.947)	4.947	n.s.
21	Passività finanziarie	(791)	(1.221)	430	-35,2%
	Totale passività non correnti	(3.260)	(8.336)	5.076	-60,9%
	Passività correnti				
22	Debiti verso fornitori	(24.935)	(29.636)	4.701	-15,9%
23	Debiti tributari	(1.630)	(1.142)	(488)	42,7%
24	Fondi rischi e oneri correnti	0	0	0	n.s.
25	Altre passività correnti	(3.652)	(10.838)	7.186	-66,3%
26	Passività finanziarie	(10.177)	(24.870)	14.693	-59,1%
	Totale passività correnti	(40.394)	(66.486)	26.092	-39,2%
	TOTALE PASSIVITÀ	(43.654)	(74.822)	31.168	-41,7%
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	(155.608)	(189.562)	33.954	-17,9%

Conto economico consolidato al 31 marzo 2026

Migliaia di Euro		31 marzo 2026		31 marzo 2025		Variazioni	
1	Ricavi lordi	89.319	100,0%	66.441	100,0%	22.878	34,4%
2	Rettifiche ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	n.s.
3	Totale ricavi netti	89.319	100,0%	66.441	100,0%	22.878	34,4%
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(884)	-1,0%	(515)	-0,8%	(369)	71,7%
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	(3.555)	-4,0%	(4.866)	-7,3%	1.311	-26,9%
6	Royalties	(16.295)	-18,2%	(15.964)	-24,0%	(331)	2,1%
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(302)	-0,3%	(1.209)	-1,8%	907	-75,0%
8	Totale costo del venduto	(21.036)	-23,6%	(22.554)	-33,9%	1.518	-6,7%
9	Utile lordo (3+8)	68.283	76,4%	43.887	66,1%	24.396	55,6%
10	Altri ricavi	6.319	7,1%	6.673	10,0%	(354)	-5,3%
11	Costi per servizi	(6.407)	-7,2%	(6.194)	-9,3%	(213)	3,4%
12	Affitti e locazioni	(506)	-0,6%	(409)	-0,6%	(97)	23,7%
13	Costi del personale	(23.041)	-25,8%	(22.516)	-33,9%	(525)	2,3%
14	Altri costi operativi	(893)	-1,0%	(855)	-1,3%	(38)	4,4%
15	Totale costi operativi	(30.847)	-34,5%	(29.974)	-45,1%	(873)	2,9%
16	Margine operativo lordo (9+10+15)	43.755	49,0%	20.586	31,0%	23.169	n.s.
17	Ammortamenti	(24.864)	-27,8%	(17.894)	-26,9%	(6.970)	39,0%
18	Accantonamenti	0	0,0%	1.241	1,9%	(1.241)	n.s.
19	Svalutazione di attività	(10.791)	-12,1%	(1.741)	-2,6%	(9.050)	519,8%
20	Riprese di valore di attività e proventi di valutazione	96	0,1%	131	0,2%	(35)	-26,8%
21	Totale proventi e costi operativi non monetari	(35.559)	-39,8%	(18.263)	-27,5%	(17.296)	94,7%
22	Margine operativo (16+21)	8.196	9,2%	2.323	3,5%	5.873	n.s.
23	Interessi attivi e proventi finanziari	1.548	1,7%	1.008	1,5%	540	53,5%
24	Interessi passivi e oneri finanziari	(8.868)	-9,9%	(4.175)	-6,3%	(4.693)	n.s.
25	Totale saldo della gestione finanziaria	(7.320)	-8,2%	(3.167)	-4,8%	(4.153)	n.s.
26	Utile prima delle imposte (22+25)	876	1,0%	(844)	-1,3%	1.720	n.s.
27	Imposte correnti	(4.026)	-4,5%	(3.092)	-4,7%	(934)	n.s.
28	Imposte differite	611	0,7%	1.865	2,8%	(1.254)	-67,2%
29	Totale imposte	(3.415)	-3,8%	(1.227)	-1,8%	(2.188)	n.s.
30	Risultato netto (26+29)	(2.539)	-2,8%	(2.071)	-3,1%	(468)	n.s.
	di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(2.554)	-2,9%	(2.290)	-3,4%	(264)	n.s.
	di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	15	0,0%	219	0,3%	(204)	-93,2%
	Utile netto per azione:						
33	Utile per azione base (in Euro)	(0,18)		(0,16)		(0,02)	n.s.
34	Utile per azione diluito (in Euro)	(0,17)		(0,16)		(0,01)	n.s.

Conto economico complessivo consolidato al 31 marzo 2026

Migliaia di Euro	31 marzo 2026	31 marzo 2025
Utile (perdita) del periodo (A)	(2.539)	(2.071)
Utile (perdita) attuariale	8	(29)
Effetto fiscale relativo all'utile (perdita) attuariale	(2)	7
Variazioni di <i>fair value</i>	92	(4.005)
Effetto fiscale relativo all'adeguamento a <i>fair value</i> delle attività finanziarie	(22)	961
Voci che non saranno successivamente riclassificate in conto economico (B)	76	(3.066)
Differenze da conversione dei bilanci esteri	(323)	242
Voci che saranno successivamente riclassificate in conto economico (C)	(323)	242
Totale altre componenti dell'utile complessivo D= (B)+(C)	(247)	(2.824)
Totale utile (perdita) complessiva (A)+(D)	(2.786)	(4.895)
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	(2.801)	(5.114)
Azionisti di minoranza	15	219

Rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2026

Migliaia di Euro		31 marzo 2026	31 marzo 2025
A.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	6.718	11.981
B.	Flussi finanziari da attività d'esercizio		
	Utile (perdita) netta dell'esercizio	(2.539)	(2.071)
	<i>Accantonamenti e costi non monetari:</i>		
	Accantonamenti e svalutazioni di attività	17.774	1.741
	Ammortamenti immateriali	23.335	16.183
	Ammortamenti materiali	1.529	1.711
	Variazione netta delle imposte anticipate	(712)	(2.191)
	Variazione netta degli altri fondi	214	518
	Variazione netta del fondo TFR	87	108
	Altre variazioni non monetarie	(341)	(2.470)
	Totale flussi finanziari da attività d'esercizio (B)	39.347	13.529
C.	Variazione delle attività operative		
	Rimanenze	302	1.209
	Crediti commerciali	5.420	9.036
	Crediti tributari	1.350	829
	Altre attività correnti	1.228	3.312
	Debiti verso fornitori	(4.701)	(12.486)
	Debiti tributari	488	(29)
	Fondi correnti	0	(1.241)
	Altre passività correnti	(7.186)	(2.444)
	Altre passività non correnti	(4.947)	(886)
	(Incremento)/Decremento crediti e altre attività non correnti	688	4.355
	Totale variazione delle attività operative (C)	(7.358)	1.655
D.	Flussi finanziari da attività di investimento		
	Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(10.507)	(15.466)
	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(702)	(315)
	Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	5	4.008
	Variazione delle attività finanziarie	(121)	6.224
	Totale flussi finanziari da attività di investimento (D)	(11.325)	(5.549)
E.	Flussi finanziari da attività di finanziamento		
	Aumenti di capitale	0	0
	Variazione delle passività finanziarie	(15.123)	(16.107)
	Variazione delle attività finanziarie	0	0
	Totale flussi finanziari da attività di finanziamento (E)	(15.123)	(16.107)
F.	Movimenti del patrimonio netto consolidato		
	Dividendi distribuiti	0	0
	Variazione azioni proprie detenute	0	0
	Incrementi (decrementi) di altre componenti del patrimonio netto	0	0
	Totale movimenti del patrimonio netto consolidato (F)	0	0
G.	Flusso monetario del periodo (B+C+D+E+F)	5.541	(6.472)
H.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (A+G)	12.259	5.509

Conto economico consolidato del terzo trimestre dell'esercizio

Migliaia di Euro		3° trimestre 2025/2026		3° trimestre 2024/2025		Variazioni	
1	Ricavi lordi	20.314	100,0%	23.417	100,0%	(3.103)	-13,3%
2	Rettifiche ricavi	0	0,0%	0	0,0%	0	n.s.
3	Totale ricavi netti	20.314	100,0%	23.417	100,0%	(3.103)	-13,3%
4	Acquisto prodotti destinati alla rivendita	(33)	-0,2%	(172)	-0,7%	139	-80,8%
5	Acquisto servizi destinati alla rivendita	(755)	-3,7%	(1.485)	-6,3%	730	-49,2%
6	Royalties	(1.411)	-6,9%	(5.858)	-25,0%	4.447	-75,9%
7	Variazione delle rimanenze prodotti finiti	(126)	-0,6%	(165)	-0,7%	39	-23,8%
8	Totale costo del venduto	(2.325)	-11,4%	(7.680)	-32,8%	5.355	-69,7%
9	Utile lordo (3+8)	17.989	88,6%	15.737	67,2%	2.252	14,3%
10	Altri ricavi	2.020	9,9%	3.070	13,1%	(1.050)	-34,2%
11	Costi per servizi	(1.501)	-7,4%	(2.218)	-9,5%	717	-32,3%
12	Affitti e locazioni	(215)	-1,1%	(172)	-0,7%	(43)	25,2%
13	Costi del personale	(7.802)	-38,4%	(8.629)	-36,9%	827	-9,6%
14	Altri costi operativi	(288)	-1,4%	(291)	-1,2%	3	-1,1%
15	Totale costi operativi	(9.806)	-48,3%	(11.310)	-48,3%	1.504	-13,3%
16	Margine operativo lordo (9+10+15)	10.203	50,2%	7.497	32,0%	2.706	36,1%
17	Ammortamenti	(6.186)	-30,5%	(4.779)	-20,4%	(1.407)	29,5%
18	Accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
19	Svalutazione di attività e oneri finanziari	(10.743)	-52,9%	0	0,0%	(10.743)	n.s.
20	Riprese di valore di attività e proventi di valutazione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
21	Totale proventi e costi operativi non monetari	(16.929)	-83,3%	(4.779)	-20,4%	(12.150)	n.s.
22	Margine operativo (16+21)	(6.726)	-33,1%	2.718	11,6%	(9.444)	n.s.
23	Interessi attivi e proventi finanziari	656	3,2%	165	0,7%	489	n.s.
24	Interessi passivi e oneri finanziari	(600)	-3,0%	(796)	-3,4%	196	-24,6%
25	Totale saldo della gestione finanziaria	56	0,3%	(631)	-2,7%	687	n.s.
26	Utile prima delle imposte (22+25)	(6.670)	-32,8%	2.087	8,9%	(8.757)	n.s.
27	Imposte correnti	3.310	16,3%	(1.453)	-6,2%	4.763	n.s.
28	Imposte differite	(1.207)	-5,9%	785	3,4%	(1.992)	n.s.
29	Totale imposte	2.103	10,4%	(668)	-2,9%	2.771	n.s.
30	Risultato netto (26+29)	(4.567)	-22,5%	1.419	6,1%	(5.986)	n.s.
	di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(4.528)	-22,3%	1.405	6,0%	(5.933)	n.s.
	di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	(39)	-0,2%	14	0,1%	(53)	n.s.
	Utile netto per azione:						n.s.
33	Utile per azione base (in Euro)	(0,32)		0,10		(0,42)	
34	Utile per azione diluito (in Euro)	(0,30)		0,09		(0,39)	n.s.

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2026

Migliaia di Euro	Capitale sociale (A)	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva transiz. IAS	Riserva da convers.	Altre riserve	Totale riserve (B)	Azioni proprie (C)	Utili (perdite) portate a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Totale utili a nuovo (D)	Patrimonio netto azionisti capogruppo (A+B+C+D)	Patrimonio netto azionisti di minoranza	Patrimonio netto totale
Totale al 1° luglio 2024	5.706	18.528	1.141	1.367	(709)	(8.459)	11.868	0	115.640	(2.214)	113.426	131.000	(3.314)	127.686
Destinazione utile d'esercizio							0		(2.214)	2.214	0	0	0	0
Altre variazioni						354	354		(3.889)		(3.889)	(3.535)	3.889	354
Utile (perdita) complessiva					242	(3.066)	(2.824)			(2.290)	(2.290)	(5.114)	219	(4.895)
Totale al 31 marzo 2025	5.706	18.528	1.141	1.367	(467)	(11.171)	9.398	0	109.537	(2.290)	107.248	122.352	794	123.146
Totale al 1° luglio 2025	5.706	18.528	1.141	1.367	(1.732)	(9.672)	9.632	0	109.531	(10.919)	98.612	113.950	790	114.740
Destinazione utile d'esercizio							0		(10.919)	10.919	0	0	0	0
Altre variazioni							0				0	0	0	0
Utile (perdita) complessiva					(323)	76	(247)			(2.554)	(2.554)	(2.801)	15	(2.786)
Totale al 31 marzo 2026	5.706	18.528	1.141	1.367	(2.055)	(9.596)	9.385	0	98.612	(2.554)	96.058	111.149	805	111.954