

<p>Informazione Regolamentata n. 20333-38-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 22 Settembre 2025 19:57:45</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	--	------------------------------

Societa' : UBALDI COSTRUZIONI

Identificativo Informazione Regolamentata : 210156

Utenza - referente : UBALDICOSTRUZIONIESTN02 - Gennaro Picarelli

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 22 Settembre 2025 19:57:45

Data/Ora Inizio Diffusione : 22 Settembre 2025 19:57:45

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato

UBALDI costruzioni S.p.A.

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025

TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI IN FORTE CRESCITA RISPETTO AL PRIMO SEMESTRE 2024

PERFORMANCE POSITIVE GRAZIE AD UN SOLIDO ORDER FLOW DELL'ANNO CHE SI AGGIUNGE AD UN SOLIDO PREESISTENTE PORTAFOGLIO ORDINI

LA STRATEGIA DI CRESCITA SI CONFERMA STRUTTURATA E CREDIBILE PER RAGGIUNGERE GLI OBIETTIVI DI MEDIO E LUNGO TERMINE DEL GRUPPO

- **Valore della produzione:** Euro 17,5 milioni (Euro 13,1 milioni 1H2024) +33,3%
- **Ricavi delle vendite:** Euro 13,4 milioni (Euro 8,7 milioni 1H2024) +54,2%
- **EBITDA:** Euro 4,6 milioni (Euro 2,6 milioni 1H2024) +78,4%, con **EBITDA Margin** pari al 26,0% (19,4% 1H2024)
- **EBITDA Adj¹:** Euro 4,4 milioni (Euro 2,6 milioni 1H2024) +71,9%, con **EBITDA Adj Margin** pari al 25,6% (19,4% 1H2024)
- **EBIT:** Euro 4,4 milioni (Euro 2,5 milioni 1H2024) +77,1%, con **EBIT Margin** pari al 24,9% (18,8% 1H2024)
- **Utile netto di periodo:** Euro 2,8 milioni (Euro 1,4 milioni 1H2024) +102,8%
- **Posizione finanziaria netta (PFN):** Euro 4,9 milioni (*cash-positive*), in aumento rispetto agli Euro 1,3 milioni (*cash-positive*) al 31 dicembre 2024
- **Backlog** pari a Euro 187,1 milioni, **pipeline commerciale** a 148,4 milioni

Maltignano (AP), 22 settembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di **Ubaldi Costruzioni S.p.A.** (la “Società” o “Ubaldi Costruzioni”) quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana (**UBA.MI**), ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Massimo Ubaldi, Amministratore Delegato di Ubaldi Costruzioni, ha così commentato: “*Il primo semestre 2025 si è chiuso con una crescita significativa di tutti i principali indicatori economico-finanziari, a conferma della solidità e dell’efficacia del nostro modello di business. L’EBITDA ha raggiunto 4,6 milioni di euro, in aumento di circa l’80% rispetto al primo semestre 2024, mentre*

¹ EBITDA Adj o EBITDA Adjusted indica il risultato della gestione operativa prima delle seguenti componenti: (i) il tax credit riconosciuto alla società per la quotazione di borsa (€ 406.225); (ii) le spese sostenute nel periodo per la medesima quotazione (€ 241.221).



l'utile netto risulta più che raddoppiato. Il recente posizionamento al primo posto nella gara ANAS per la S.S. 4 'Salaria', insieme a un backlog superiore a 187 milioni di euro e a una pipeline commerciale diversificata, rappresentano ulteriori conferme della robustezza della nostra strategia e della capacità di Ubaldi Costruzioni di affrontare con successo progetti complessi e di lungo respiro".

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

I dati del primo semestre 2024 riportati a confronto sono pro-forma, come indicato nel Documento di Ammissione redatto in sede di IPO, e consentono una rappresentazione più omogenea dell'andamento della Società.

Ubaldi Costruzioni ha registrato un **Valore della Produzione** pari a Euro 17,5 milioni, in crescita del 33,3% rispetto ai Euro 13,1 milioni registrati nel primo semestre 2024. Al 30 giugno 2025 i **ricavi delle vendite** si attestano a Euro 13,4 milioni, con un aumento del 54,2% rispetto al primo semestre 2024. L'aumento della produzione è riconducibile all'aggiudicazione di un maggior numero di gare, all'avanzamento dei cantieri inclusi nel portafoglio ordini ed alla diversificazione delle attività.

L'**EBITDA** si attesta a 4,6 milioni di euro, in crescita del 78,4% rispetto ai 2,6 milioni di euro registrati nel primo semestre 2024. L'incremento è stato accompagnato da un significativo miglioramento della marginalità: l'EBITDA margin è salito al 26,0% nel primo semestre 2025, rispetto al 19,4% del medesimo periodo 2024. Tale risultato riflette sia la leva operativa insita nel modello di business, sia la maggiore incidenza di lavori caratterizzati da margini più elevati.

L'**EBITDA Adjusted** si attesta a 4,4 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 2,6 milioni del primo semestre 2024 (+71,9% YoY), con un EBITDA Margin Adjusted pari al 25,6% sul Valore della Produzione (19,4% nel 1H 2024).

Il **risultato operativo (EBIT)** si attesta a Euro 4,4 milioni, in aumento del 77,1% rispetto a Euro 2,5 milioni registrati nel primo semestre 2024, con EBIT Margin del 24,9%, rispetto al 18,8% al 30 giugno 2024.

L'**utile netto** al 30 giugno 2025 è pari a Euro 2,8 milioni, in aumento del 102,8% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (Euro 1,4 milioni nel 1H 2024).

La **posizione finanziaria netta (PFN)** risulta essere *cash-positive* per Euro 4,9 milioni, in crescita di circa Euro 3,7 milioni rispetto all'indebitamento finanziario netto *cash-positive* di Euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2024. La variazione riflette principalmente la solida generazione di cassa operativa del periodo, parzialmente compensata dai rimborsi finanziari e dagli investimenti effettuati.

Al 30 giugno 2025 il **Backlog** si attesta a circa Euro 187,1 milioni, confermando una solida dinamica di crescita e la significativa capacità di acquisizione della Società, in linea con la strategia di espansione del portafoglio ordini. Il portafoglio, composto da 55 commesse attive distribuite nel centro Italia, risulta ampiamente diversificato sia per tipologia di opere sia per natura della committenza.

Al 30 giugno 2025 la **pipeline commerciale** ammonta a Euro 148,4 milioni, di cui circa Euro 97,6 milioni relativi a gare già presentate e in attesa di esito, tra cui la gara S.S.4 Salaria, aggiudicata nel frattempo e più avanti descritta in dettaglio; essa si concentra su segmenti coerenti con le specializzazioni tecniche della Società e include anche partecipazioni in partnership con primari operatori del settore.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL PRIMO SEMESTRE 2025

In data **7 aprile 2025** il Consiglio di Amministrazione di Ubaldi Costruzioni ha deliberato, sulla base della nuova autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 7 febbraio 2025, il conferimento dell'incarico per l'acquisto delle azioni proprie a Banca Akros S.p.A., quale intermediario incaricato, in conformità alla normativa vigente, in particolare a quanto previsto dall'art. 132 del TUF e dall'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/ 1999 ("Regolamento Emittenti"), con le modalità operative stabilite dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2025

In data **11 luglio 2025** la Società ha reso noto di aver ceduto ad un investitore istituzionale complessive n. 33.600 azioni proprie, al prezzo unitario di Euro 3,00 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 100.800,00.

In data **1 agosto 2025** la Società ha comunicato di essere risultata prima nella graduatoria ufficiale della Gara AN 46/23 indetta da ANAS S.p.A. per la S.S. 4 "Salaria" – tratto Trisungo-Acquasanta, 2° lotto dal km 155+400 (galleria "Valgarizia") al km 159+000. Ubaldi Costruzioni ha partecipato alla gara in Associazione Temporanea d'Impresa con TOTO Costruzioni Generali, detenendo una quota del 15%. L'importo complessivo dell'appalto ammonta a oltre Euro 300 milioni, di cui circa Euro 45 milioni di spettanza della Società, con una durata prevista di 4 anni.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati operativi e finanziari conseguiti nel primo semestre 2025 confermano la solidità del percorso intrapreso e pongono le basi per un'evoluzione gestionale positiva. Il rafforzamento del portafoglio lavori, insieme a una struttura organizzativa più solida e a una crescente efficienza operativa, consente di guardare con fiducia ai prossimi mesi, con l'accesso a commesse di maggior valore che potranno sostenere ulteriormente lo sviluppo della Società.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede di Maltignano (AP), oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale <https://www.impresaubaldi.com/investors/>, sottosezione "Report Finanziari" nonché sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti".

I risultati del primo semestre 2025 saranno illustrati alla comunità finanziaria **il 23 settembre 2025 nel corso di una conference call alle ore 11:00 CET (UTC +01:00)**, raggiungibile tramite il seguente link: <https://us02web.zoom.us/j/84580905265>.

Per informazioni rivolgersi ai contatti in calce al presente comunicato. Il presente comunicato stampa è disponibile presso Borsa Italiana, sul meccanismo di stoccaggio "eMarket Storage" (www.emarketstorage.it) e sul sito internet della Società www.impresaubaldi.com nella sezione Investor Relations/Comunicati Stampa.

Per altre informazioni:

Issuer

Ubaldi Costruzioni S.p.A.
Via S.P. della Bonifica, 20
Maltignano (AP)
Investor Relations
Massimo Ubaldi
Email: investor@impresaubaldi.com
Tel.: +39 0736 307080
Fax.: +39 0736 307072

Euronext Growth Advisor

EnVent Italia SIM S.p.A.
Tel.: +39 02 22175979
Via degli Omenoni, 2 – 20121, Milano
ega@envent.it



Investor Relations Advisor

CDR Communication

Simone Rivera cell +39 366 87 80 742 simone.rivera@cdr-communication.itLuca Gentili cell +39 348 29 20 498 luca.gentili@cdr-communication.itSilvia Di Rosa cell +39 335 78 64 209 silvia.dirosa@cdr-communication.it

Si allegano:

- A) Prospetto di Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato al 30 giugno 2025
- B) Prospetto di Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2025
- C) Prospetto di Conto Economico Riclassificato Consolidato al 30 giugno 2025
- D) Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2025
- E) Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2025

**ISO 9001:2015**

LL-C (Certification)



Sede legale Via S.P. Bonifica n.20 63085 Maltignano (AP)

Tel. 0736/307080 (4 linee r.a.) Fax 0736/307072

www.impresaubaldi.com E-mail info@impresaubaldi.com

Cap. Soc. € 1.920.420,00 i.v. Part. IVA 01231000447

SISTEMA QUALITÀ AZIENDALE UNI EN ISO 9001:2015 Cert. Nr.
3915221, UNI EN ISO 14001:2004 Nr. AI2615 – OHSAS 18001: 2007 Nr. AI2615

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2025

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30.06.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali	25.011	28.769
Immobilizzazioni materiali	211.310	219.426
Immobilizzazioni finanziarie	32.425	32.425
Capitale immobilizzato	268.746	280.620
Rimanenze	15.701.671	12.211.937
Crediti commerciali	9.638.269	11.424.162
Debiti commerciali	- 9.672.290	- 13.332.583
Capitale circolante commerciale	15.667.650	10.303.516
Altre attività correnti	3.183.115	4.986.343
Altre passività correnti	- 9.510.980	- 8.178.685
Crediti e debiti tributari netti	2.979.596	2.607.351
Ratei e risconti netti	- 53.433	- 186.117
Capitale circolante netto	12.265.948	9.532.408
Fondo TFR	- 653.324	- 612.003
Capitale Investito Netto (Impieghi)	11.881.370	9.201.025
Debiti verso banche	261.503	349.481
Altri debiti non correnti	1.229.049	1.485.321
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	- 6.425.505	- 3.087.257
Investimento Finanziario Netto	- 4.934.953	- 1.252.455
Capitale sociale	1.920.420	1.920.420
Riserva sovrapprezzo azioni	5.734.957	1.951.177
Riserva di rivalutazione	-	-
Riserva legale	384.084	300.000
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
Altre riserve	10.461.420	7.315.128
Riserva OIC 29	- 4.513.139	- 4.513.139
Risultato d'esercizio	2.828.581	3.479.894
Patrimonio netto di terzi	-	-
Patrimonio netto	16.816.323	10.453.480
Totale Fonti	11.881.370	9.201.025



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2025

	30/06/2025	30/06/2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.406.877	8.691.668
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	3.489.734	4.179.600
5) altri ricavi e proventi		-
contributi in conto esercizio	555.269	228.138
altri	60.937	34.051
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>616.206</i>	<i>262.189</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>17.512.817</i>	<i>13.133.457</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.258.057	4.566.658
7) per servizi	4.934.347	3.558.709
8) per godimento di beni di terzi	935.162	590.000
9) per il personale		-
a) salari e stipendi	1.048.200	1.039.487
b) oneri sociali	329.029	244.039
c) trattamento di fine rapporto	56.054	46.634
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>1.433.283</i>	<i>1.330.160</i>
10) ammortamenti e svalutazioni		-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	3.757	4.240
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	71.061	79.400
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	106.380	
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>181.198</i>	<i>83.640</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		-
14) oneri diversi di gestione	401.870	536.883
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>13.143.917</i>	<i>10.666.050</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.368.900	2.467.407
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti - altri	21.135	
Totale proventi diversi dai precedenti	21.135	
Totale altri proventi finanziari	21.135	
17) interessi ed altri oneri finanziari		-



	30/06/2025	30/06/2024
Perdite cessione partecipazioni verso imprese controllate		
altri	427.859	369.312
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>427.859</i>	<i>369.312</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(406.724)</i>	<i>(369.312)</i>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
Totale svalutazioni		
<i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie(18-19)</i>		
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	3.962.176	2.098.095
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.133.595	703.331
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>1.133.595</i>	<i>703.331</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.828.581	1.394.764
Risultato di pertinenza del gruppo		



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2025

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30.06.2025	30.06.2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.406.877	8.691.668
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	3.489.734	4.179.600
Altri ricavi e proventi (netto comp.straord.)	209.981	262.189
Valore della produzione	17.106.592	13.133.457
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 5.258.057	- 4.566.658
Costi per servizi	- 4.934.347	- 3.558.709
Costi per godimento di beni di terzi	- 935.162	- 590.000
Costi per il personale	- 1.433.283	- 1.330.160
Oneri diversi di gestione (netto comp.straord.)	- 160.649	- 536.883
EBITDA adjusted	4.385.094	2.551.047
Ricavi e Costi non ricorrenti	165.004	-
EBITDA reported	4.550.098	2.551.047
Ammortamenti e svalutazioni	- 181.198	- 83.640
EBIT	4.368.900	2.467.407
Risultato finanziario	- 406.724	- 369.312
EBT	3.962.176	2.098.095
Imposte	- 1.133.595	- 703.331
Risultato d'esercizio	2.828.581	1.394.764



RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2025

RENDICONTO FINANZIARIO	30.06.2025	31.12.2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.828.581	3.479.894
Imposte sul reddito	1.133.595	1.612.293
Interessi passivi/(attivi)	406.724	548.129
(Plusvalenze)/minusvalenze	- 11.000	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.357.900	5.640.316
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	56.054	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	74.818	247.016
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	37.652	78.875
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	168.524	325.891
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.526.424	5.966.207
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	- 3.489.734 -	1.995.757
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.785.893 -	7.280.513
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	- 3.660.293	5.931.892
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	109.630 -	1.078.290
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 242.314	120.439
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.492.408	1.274.861
Totale variazioni del capitale circolante netto	- 3.004.410 -	3.027.368
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.522.014	2.938.839
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	- 406.724 -	548.129
(Imposte sul reddito pagate)	- 698.577 -	1.612.293
Altri incassi/(pagamenti)	- -	14.164
Utilizzo fondi	- 14.733	
Totale altre rettifiche	- 1.120.034 -	2.174.586
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	401.980	764.253
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	- 100.643 -	57.564
Disinvestimenti	11.000	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	- -	26.198
Disinvestimenti	-	8.480
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	- -	21.750
Disinvestimenti	-	431.352
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 89.643	334.320
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche (Rimborso finanziamenti)	- 87.978 -	79.061
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	3.783.784	



Cessione (acquisto) azioni proprie	-	249.475	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.446.331	-	477.574
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.758.668		620.999
Disponibilità liquide a inizio esercizio			
Depositi bancari e postali	2.664.522		2.043.745
Danaro e valori in cassa	2.315		2.093
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.666.837		2.045.838
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali	6.423.402		2.664.522
Danaro e valori in cassa	2.103		2.315
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.425.505		2.666.837
		3.758.668	620.999

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2025

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	Bilancio al 30.06.2025	Bilancio al 31.12.2024
disponibilità liquide	6.425.505	2.666.837
mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
altre attività finanziarie correnti	-	420.420
liquidità (A+B+C)	6.425.505	3.087.257
debito finanziario corrente	120	92.320
parte corrente del debito finanziario non corrente	101.518	176.139
indebitamento finanziario corrente (E+F)	101.638	268.459
indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	- 6.323.867	- 2.818.798
debito finanziario non corrente	602.477	615.834
strumenti di debito	-	-
debiti commerciali e altri debiti non correnti	786.437	950.628
indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.388.914	1.566.462
totale indebitamento finanziario (H+L)	- 4.934.953	- 1.252.336



Fine Comunicato n.20333-38-2025

Numero di Pagine: 13