

resoconto intermedio di gestione consolidato

al 31 marzo 2026



Data di emissione: 14 maggio 2026
Il presente fascicolo è disponibile su internet
nella sezione “Investitori” sul sito
www.eurotech.com

EUROTECH S.p.A.
Sede legale in Amaro (UD), Via Fratelli Solari, 3/A
Capitale Sociale versato Euro 14.906.386,25 i.v.
Codice fiscale e numero di iscrizione al
Registro delle Imprese di Udine: 01791330309

INDICE

Organi Sociali	4
Dati di sintesi	5
<i>Ricavi per linee di business.....</i>	<i>6</i>
<i>Sintesi risultati</i>	<i>7</i>
Informazioni per gli azionisti	8
Il Gruppo Eurotech.....	9
Sintesi della gestione del primo trimestre 2026 e prevedibile evoluzione dell'attività.....	10
<i>Premessa.....</i>	<i>10</i>
<i>Criteri di redazione.....</i>	<i>10</i>
<i>Andamento del periodo.....</i>	<i>12</i>
Prospetti contabili e note di commento	14
<i>Conto economico consolidato</i>	<i>14</i>
<i>Conto economico complessivo consolidato</i>	<i>15</i>
<i>Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata.....</i>	<i>16</i>
<i>Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato.....</i>	<i>17</i>
<i>Posizione finanziaria netta.....</i>	<i>18</i>
<i>Capitale circolante netto</i>	<i>18</i>
<i>Flussi monetari</i>	<i>19</i>
<i>A – Attività del Gruppo.....</i>	<i>20</i>
<i>B – Area di consolidamento</i>	<i>20</i>
<i>C – Ricavi.....</i>	<i>21</i>
<i>D – Consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo</i>	<i>23</i>
<i>E – Costi per servizi</i>	<i>23</i>
<i>F – Costo del personale.....</i>	<i>24</i>
<i>G – Altri accantonamenti e altri costi</i>	<i>24</i>
<i>H – Altri ricavi</i>	<i>24</i>
<i>I – Ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>25</i>
<i>J – Oneri e proventi finanziari</i>	<i>25</i>
<i>K – Imposte dell'esercizio.....</i>	<i>26</i>
<i>L – Attività non correnti</i>	<i>26</i>
<i>M – Capitale circolante netto</i>	<i>28</i>
<i>N – Posizione finanziaria netta</i>	<i>28</i>
<i>O – Movimentazione del Patrimonio netto</i>	<i>28</i>
<i>P – Fatti di rilievo del trimestre.....</i>	<i>29</i>
<i>Q – Eventi successivi al 31 marzo 2026.....</i>	<i>30</i>
<i>R - Rischi e incertezze.....</i>	<i>30</i>
<i>S – Altre informazioni.....</i>	<i>30</i>
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.....	33

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Luca di Giacomo
Vice-Presidente	Aldo Fumagalli ^{1 3}
Consigliere Delegato	Massimo Milan
Consigliere	Laura Amadesi ^{1 2 3 4 5}
Consigliere	Davide Albino Carando ¹
Consigliere	Michela Costa ^{1 2 3 4 5}
Consigliere	Tiziana Olivieri ^{1 2 4 5}

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in essere, è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2026; rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2028.

Collegio Sindacale

Presidente	Fabio Monti
Sindaco effettivo	Laura Briganti
Sindaco effettivo	Cristiano Proserpio
Sindaco supplente	Daniele Englaro
Sindaco supplente	Stefania Serina

Il Collegio Sindacale attualmente in essere è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2026; rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2028.

Società di revisione

Ernst & Young

L'incarico di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2023 per il periodo 2023-2031.

Ragione sociale e sede legale della Controllante

Eurotech S.p.A.
Via Fratelli Solari, 3/A
33020 Amaro (UD)
Iscrizione al registro delle
Imprese di Udine 01791330309

¹ Amministratori non investiti di deleghe operative.

² Amministratori indipendenti ai sensi del codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate.

³ Membro del Comitato Controllo e Rischi

⁴ Membro del Comitato per le operazioni con parti correlate

⁵ Membro del Comitato per la remunerazione e per le nomine

Dati di sintesi

Dati economici

(Migliaia di Euro)		1° trimestre 2026	%	1° trimestre 2025	%	Var. %
DATI ECONOMICI						
RICAVI DI VENDITA		10.714	100,0%	8.283	100,0%	29,3%
PRIMO MARGINE	(*)	5.269	49,2%	4.106	49,6%	28,3%
EBITDA ADJ	(****)	(1.621)	-15,1%	(3.616)	-43,7%	55,2%
(Costi) Ricavi non ricorrenti		(136)	-1,3%	(107)	-1,3%	-27,1%
EBITDA	(**)	(1.757)	-16,4%	(3.723)	-44,9%	52,8%
EBIT	(***)	(2.794)	-26,1%	(4.836)	-58,4%	42,2%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		(2.829)	-26,4%	(5.094)	-61,5%	44,5%
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO		(2.637)	-24,6%	(4.996)	-60,3%	47,2%

(*) Il **Primo Margine** è la risultante della differenza tra i ricavi di vendita dei beni e servizi ed i consumi di materie prime.

(**) L'**EBITDA** è un risultato intermedio, determinato al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, degli oneri e proventi finanziari, delle valutazioni di imprese collegate con il metodo del patrimonio netto e delle imposte sul reddito del periodo. Si tratta di una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare il suo andamento operativo. 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 utilizzato da altri e pertanto non risultare comparabile.

(***) Il risultato operativo (**EBIT**) è al lordo degli oneri e proventi finanziari, della valutazione di imprese collegate con il metodo del patrimonio netto e delle imposte sul reddito del periodo.

(****) L'**EBITDA ADJ** è un risultato intermedio, determinato al lordo dei costi o ricavi non ricorrenti, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, degli oneri e proventi finanziari, delle valutazioni di imprese collegate con il metodo del patrimonio netto e delle imposte sul reddito del periodo. Si tratta di una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare il suo andamento operativo al netto di eventuali costi o ricavi non ricorrenti che quindi non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale. 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 utilizzato da altri e pertanto non risultare comparabile.

Dati patrimoniali

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<i>Migliaia di Euro</i>			
DATI PATRIMONIALI			
ATTIVITA' NON CORRENTI	65.104	65.365	73.473
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	11.580	9.728	10.450
CAPITALE INVESTITO NETTO*	71.231	69.515	77.255
PATRIMONIO NETTO	61.244	52.715	58.576
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	9.987	16.800	18.679

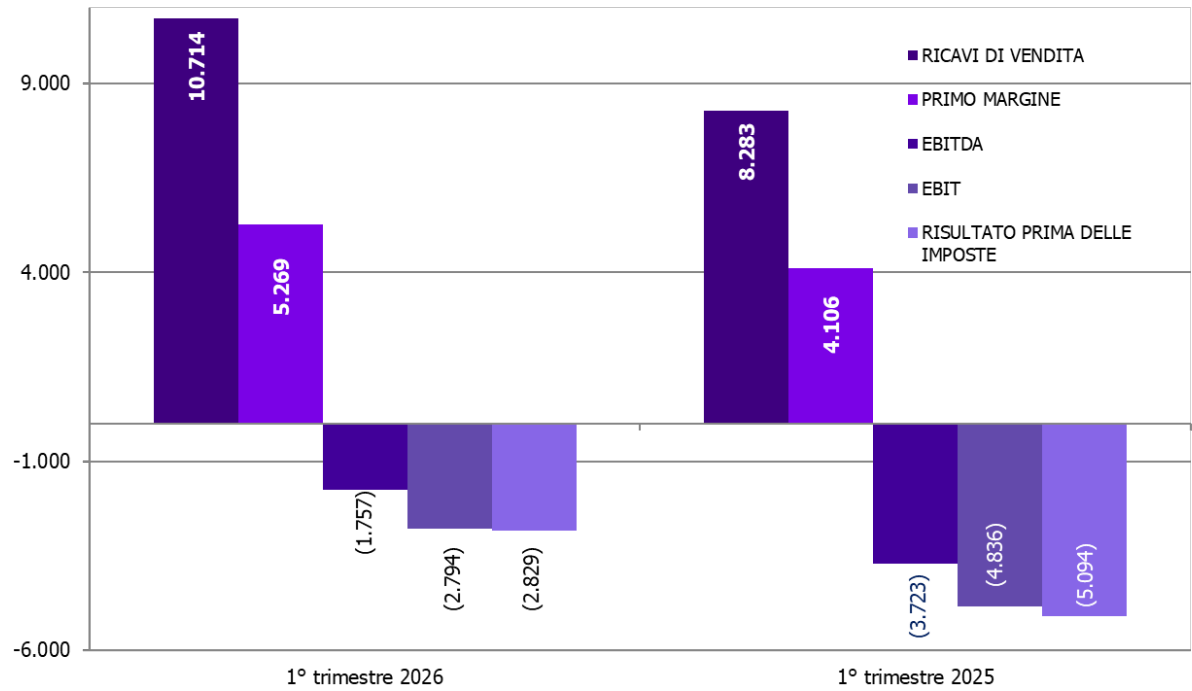
Numero di dipendenti

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
NUMERO DI DIPENDENTI	303	317	342

Ricavi per linee di business

L'unica linea di business che il Gruppo presidia è quella denominata "Modules and Platforms", che è composta da: a) moduli e sistemi elettronici di calcolo Embedded destinati ai settori industriale, trasporti, medicale ed energia; b) Edge Computer a basso consumo e ad alte prestazioni per impieghi sia in ambito Internet of Things (IoT) che per realizzare applicazioni che fanno uso di algoritmi di Intelligenza Artificiale (AI); c) Framework e piattaforme software per applicazioni IoT.

Sintesi risultati



Informazioni per gli azionisti

Le azioni ordinarie della controllante Eurotech S.p.A. del Gruppo Eurotech dal 30 novembre 2005 sono quotate al segmento Euronext Star Milan del mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Capitale sociale Eurotech S.p.A. al 31 marzo 2026

Capitale sociale	Euro 14.906.386,25
Numero azioni ordinarie (senza valore nominale unitario)	59.625.545
Numero azioni risparmio	-
Numero azioni proprie ordinarie Eurotech S.p.A.	135.618
Capitalizzazione in borsa (su media prezzi mese di marzo 2026)	Euro 55 milioni
Capitalizzazione in borsa (su prezzo di riferimento 31 marzo 2026)	Euro 55 milioni

Andamento del titolo Eurotech S.p.A.

Relative performance EUROTECH S.p.A.
01.01.2026 – 31.03.2026

Il grafico a “curva” evidenzia l’andamento del titolo in base ai prezzi di riferimento giornalieri



Il grafico a “candela” evidenzia i prezzi massimi e minimi giornalieri



Il Gruppo Eurotech

Il Gruppo vanta una lunga tradizione di oltre trent'anni nella progettazione e realizzazione di computer embedded per applicazioni speciali. Si tratta di una nicchia di mercato caratterizzata da alto valore unitario e bassi volumi, nella quale la capacità dei sistemi di operare in ambienti ostili e di garantire continuità operativa e affidabilità nel lungo periodo rappresenta un requisito fondamentale per i clienti industriali.

Da oltre dieci anni il Gruppo ha intrapreso un percorso di evoluzione verso Edge Computing e Industrial Internet of Things (IIoT), sostenuto da significativi investimenti nello sviluppo di software integrato con l'hardware e da un approccio fortemente orientato all'open-source.

L'attuale posizionamento tecnologico tra i principali operatori nel mercato di riferimento risulta confermato anche dalle analisi indipendenti di settore, tra cui il report *Professional User Rating – Engineering Solutions (PUR ES) 2025* di techconsult (Heise Group), che riconosce il Gruppo tra i principali provider di piattaforme IoT e soluzioni per l'industrial edge.

Il rafforzamento del posizionamento competitivo è ulteriormente supportato dalle partnership strategiche siglate, tra cui:

- la collaborazione con Intertrust per integrare tecnologie avanzate di sicurezza nelle soluzioni edge per infrastrutture energetiche e Virtual Power Plant;
- l'accordo con AxxonSoft per lo sviluppo di soluzioni di video analytics basate su Edge AI;
- il Memorandum of Understanding con PNY Technologies Europe & MEA volto ad accelerare lo sviluppo di soluzioni ad alte prestazioni per applicazioni di Edge AI.

Queste collaborazioni rafforzano ulteriormente l'ecosistema tecnologico del Gruppo e consolidano il suo ruolo di partner di riferimento per soluzioni Edge e IoT ad alta affidabilità, capaci di integrare hardware industriale, piattaforme software e tecnologie avanzate di cybersecurity per applicazioni mission-critical.

I principali fattori distintivi dell'offerta Eurotech nel panorama dell'IoT Industriale sono i seguenti:

- tecnologia che consentono di superare la tradizionale separazione tra Operational Technology (OT) e Information Technology (IT) all'Edge, attraverso soluzioni integrate hardware-software; tale separazione è generalmente riconosciuta come uno dei principali ostacoli alla realizzazione di progetti IoT industriali;
- connettività Plug&Play verso gli asset sul campo, che consente di accelerare i tempi di implementazione e riduce i costi di integrazione;
- connettività certificata verso le principali piattaforme cloud, grazie a relazioni con importanti operatori del settore IT, che consente di ridurre tempi e i rischi di integrazione in progetti IoT;
- soluzioni avanzate di Cybersecurity, con tecnologie certificate secondo i più recenti standard internazionali (IEC 62443-4-1 e IEC 62443-4-2).

Oggi l'offerta del Gruppo è modulare e prevede diversi livelli di integrazione hardware e software. Essa comprende:

- embedded PC, sotto forma di schede e sottosistemi, che rappresentano l'offerta storica di Eurotech e consistono prevalentemente in soluzioni hardware con sistema operativo integrato;
- Industrial PC (IPC), che rappresentano l'offerta principale di InoNet Computer GmbH, la controllata tedesca acquisita a settembre 2022;
- Edge gateways, dispositivi che abilitano la comunicazione tra asset operanti sul campo e piattaforme dati nel cloud, sia pubblico sia privato;
- Edge computer, unità di calcolo rugged installate sul campo, in prossimità degli asset, dedicate all'elaborazione locale dei dati generati dai sistemi operativi;

- Edge AI appliance, sistemi integrati hardware-software ad alte prestazioni progettati per eseguire algoritmi di intelligenza artificiale direttamente sul campo, in modo sicuro, riducendo la necessità di trasferire grandi volumi di dati verso infrastrutture centralizzate;
- software per l'integrazione tra Operational Technology e Information Technology, tra cui l'edge framework *Everyware Software Framework* (ESF) lato OT e la piattaforma d'integrazione *Everyware Cloud* (EC) lato IT.

In questo contesto, le soluzioni Eurotech rappresentano un'infrastruttura tecnologica abilitante per applicazioni di Industrial AI e Physical AI, in cui l'elaborazione dei dati avviene direttamente in prossimità degli asset e alle infrastrutture operative.

Il Gruppo è storicamente presente nei settori industriale, trasporti e medicale. Più recentemente le soluzioni di Eurotech hanno consentito l'ingresso anche in nuovi ambiti applicativi, tra cui il settore energetico.

Il recente piano strategico "Eurotech neXt" si concentra su quattro mercati verticali caratterizzati da dimensioni e tassi di crescita particolarmente promettenti:

- industriale,
- trasporti & offroad,
- energie rinnovabili & reti per energia-gas-acqua,
- difesa & aerospazio.

Sintesi della gestione del primo trimestre 2026 e prevedibile evoluzione dell'attività

Premessa

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Eurotech al 31 marzo 2026, non sottoposto a revisione contabile, e i prospetti contabili dei periodi posti a confronto sono stati redatti secondo i principi IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Board e omologati dall'Unione Europea.

I risultati del Gruppo al 31 marzo 2026 e dei periodi posti a confronto sono stati redatti secondo i principi IAS/IFRS in vigore alla data di redazione e predisposti in base all'allegato 3D del regolamento Emittenti n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Criteri di redazione

I prospetti contabili consolidati sono stati preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 marzo 2026 predisposte dalle società incluse nell'area di consolidamento e rettificata, ove necessario, ai fini di allinearle ai principi contabili ed ai criteri di classificazione del Gruppo conformi agli IFRS.

I criteri contabili e di valutazione ed i principi di consolidamento adottati per la redazione della Relazione Trimestrale Consolidata sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio

Consolidato annuale del Gruppo al 31 dicembre 2025, ai quali si fa espresso ed integrale rinvio ad eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1 gennaio 2026.

Il calcolo delle imposte è stato effettuato in base alla migliore stima possibile effettuabile al momento anche tenendo in considerazione il beneficio fiscale dell'utilizzo delle perdite fiscali in base ai risultati previsti per fine anno. Il criterio adottato per la conversione in Euro delle situazioni contabili espresse in valuta diversa prevede che: i saldi patrimoniali siano convertiti ai cambi rilevati l'ultimo giorno del periodo; i saldi economici siano convertiti ai cambi medi del periodo; le differenze emergenti dalla conversione dei saldi patrimoniali ed economici siano iscritte in una riserva del Patrimonio netto.

I prospetti contabili, le tabelle e le note esplicative ed integrative sono espressi in migliaia di Euro, salvo laddove diversamente specificato.

In aderenza a quanto previsto dalla Consob, i dati del Conto Economico sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento e comparati con i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente. I dati dello Stato Patrimoniale riclassificato, relativi alla data di chiusura del trimestre, sono confrontati con i dati di chiusura dell'ultimo esercizio. La forma dei prospetti contabili corrisponde a quella dei prospetti presentati nella relazione sulla gestione della Relazione Semestrale e del Bilancio Annuale.

La redazione dei prospetti di bilancio e delle relative note esplicative ha richiesto l'utilizzo di stime e di assunzioni con particolare riferimento agli accantonamenti ai fondi svalutazione e ai fondi rischi. Le stime sono riviste periodicamente e l'eventuale rettifica, a seguito di mutamenti nelle circostanze sulle quali la stima si era basata o in seguito a nuove informazioni, è rilevata nel conto economico. L'impiego di stime ragionevoli è parte essenziale della preparazione del bilancio e non ne pregiudica la complessiva attendibilità.

Nel presente documento vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Gli indicatori alternativi di performance sono i seguenti:

- **Primo margine**, ovvero la risultante della differenza tra i ricavi di vendita di beni e servizi ed i consumi di materie prime;
- **EBITDA ADJ** è un risultato intermedio, determinato prima dei costi o ricavi non ricorrenti, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, degli oneri e proventi finanziari, delle valutazioni di imprese collegate con il metodo del patrimonio netto e delle imposte sul reddito del periodo. Si tratta di una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare il suo andamento operativo al netto di eventuali costi o ricavi non ricorrenti che quindi non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale. 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 utilizzato da altri e pertanto non risultare comparabile;
- **EBITDA**, il risultato prima degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, valutazione delle partecipazioni in collegate con il metodo del patrimonio netto, oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito del periodo;
- **Risultato operativo (EBIT)**, cioè il risultato al lordo della valutazione delle partecipazioni in collegate con il metodo del patrimonio netto, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito d'esercizio.

Andamento del periodo

I **ricavi consolidati** del primo trimestre 2026 sono stati di Euro 10,71 milioni, rispetto a Euro 8,28 milioni nei primi tre mesi del 2025. A parità di cambi, l'incremento è del 36,8%, mentre a cambi storici si ferma al 29,3%.

La crescita del primo trimestre 2026 riflette il progressivo miglioramento della dinamica commerciale e del portafoglio ordini registrati nella seconda parte del 2025 e proseguita positivamente anche nel corso del primo trimestre 2026.

Tutte le aree geografiche hanno presentato un miglioramento rispetto al primo trimestre del 2025.

In particolare, nell'area europea, la Germania ha evidenziato nel trimestre una più significativa rispetto al resto dell'Europa.

Il contesto macroeconomico e geopolitico internazionale continua a essere caratterizzato da elementi di volatilità che, pur non incidendo direttamente sull'attività del Gruppo, possono determinare pressioni sui costi e sulla disponibilità di alcune componenti, anche in relazione all'andamento dei costi energetici e alla persistente volatilità della supply chain di componenti elettronici, in particolare le memorie e i dispositivi di archiviazione dati (SSD) che continuano a registrare elevata volatilità dei prezzi.

Il **primo margine**, in termini percentuali sul fatturato, rimane sostanzialmente stabile, attestandosi al 49,2% rispetto al 49,6% registrato nel primo trimestre 2025.

Tale andamento riflette il diverso mix di prodotto e l'evoluzione dei costi di alcune componenti elettroniche, nonché le azioni di miglioramento continuo implementate lungo la supply chain per mantenere competitiva l'offerta del Gruppo anche in contesti caratterizzati da maggiore complessità nell'approvvigionamento di componenti strategiche.

Nei tre mesi di riferimento i **costi operativi** al lordo delle rettifiche operate ammontano a Euro 7,44 milioni, e vanno a confrontarsi con Euro 8,98 milioni dei primi tre mesi del 2025. Gli stessi includono nel trimestre 2026 Euro 0,14 milioni (primo trimestre 2025 Euro 0,11 milioni) di costi non ricorrenti a fronte delle operazioni di completamento della riorganizzazione della struttura operativa già iniziate oltre 15 mesi fa. A cambi costanti, la riduzione dei costi si attesta a Euro 1,20 milioni. Tale riduzione, nel confronto tra i trimestri, è legata principalmente ai minori costi del personale, per effetto sia della riduzione del numero di persone effettuata nel 2025 nelle diverse aree geografiche che della riduzione dei costi per effetto di contratti di solidarietà o similari in Italia.

I **costi non ricorrenti** contabilizzati nel 2026 ammontano a Euro 0,14 milioni, sono relativi alle attività di riorganizzazione del Gruppo e riguardano interamente i costi del personale una tantum collegati alla riduzione della forza lavoro. Nello stesso periodo del 2025 i costi non ricorrenti, sempre collegati interamente ai costi del personale, ammontavano a Euro 0,11 milioni.

L'**EBITDA adjusted** nei primi tre mesi ammonta a Euro -1,62 milioni, rispetto ad Euro -3,62 milioni nel 2025. Il miglioramento di Euro 2,00 milioni è dovuto sia al benefico del miglior primo margine dovuto all'incremento del fatturato, sia alla riduzione dei costi operativi.

Includendo anche i costi non ricorrenti, l'**EBITDA** dei primi tre mesi del 2026 ammonta a Euro -1,76 milioni; rispetto a Euro -3,72 milioni dei primi tre mesi del 2025.

L'**EBIT**, ovvero il risultato operativo dell'anno, per effetto degli ammortamenti imputati a conto economico nei primi tre mesi del 2026, è pari a Euro -2,79 milioni, rispetto ad un valore di Euro -4,84 milioni dei primi tre mesi del 2025.

La **gestione finanziaria** nel corso dei primi tre mesi del 2026 è risultata negativa per Euro 0,03 milioni, mentre era stata sempre negativa per Euro 0,26 milioni nei primi tre mesi del 2025. L'effetto principale è collegato alla gestione cambi. Per un maggiore dettaglio si veda quanto commentato nella nota esplicativa "J".

In termini di **risultato netto** di Gruppo, il valore del primo trimestre è di Euro -2,64 milioni, mentre era di Euro -5,00 milioni nello stesso periodo del 2025.

Il Gruppo presenta al 31 marzo 2026 un **indebitamento finanziario netto** di Euro 9,99 milioni, rispetto ad un importo di Euro 16,80 milioni al 31 dicembre 2025. La riduzione dell'indebitamento finanziario netto riflette principalmente gli effetti dell'aumento di capitale finalizzato a febbraio 2026, parzialmente compensati dall'incremento del capitale circolante netto e, in particolare delle giacenze di magazzino, funzionali a supportare le vendite previste nei trimestri successivi, nonché dall'assorbimento di cassa legato alla gestione operativa del primo trimestre 2026.

Prospetti contabili e note di commento

L'andamento economico è desumibile dai conti economici consolidati riclassificati e a valori percentuali, di seguito riportati:

Conto economico consolidato

(Migliaia di Euro)	Note	1° trimestre 2026 (b)	di cui non ricorrenti	di cui correlate	%	1° trimestre 2025 (a)	di cui non ricorrenti	di cui correlate	%	variazioni (b-a) assoluto	%
Ricavi delle vendite e dei servizi	C	10.714		-	100,0%	8.283		-	100,0%	2.431	29,3%
Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo	D	(5.445)			-50,8%	(4.177)			-50,4%	1.268	30,4%
Primo margine		5.269			49,2%	4.106			49,6%	1.163	28,3%
Costi per servizi	E	(2.554)	-	(16)	-23,8%	(3.023)		(152)	-36,5%	(469)	-15,5%
Costi per il godimento beni di terzi		(168)			-1,6%	(197)			-2,4%	(29)	-14,7%
Costo del personale	F	(4.565)	(136)		-42,6%	(5.578)	(107)		-67,3%	(1.013)	-18,2%
Altri accantonamenti e altri costi	G	(155)			-1,4%	(181)			-2,2%	(26)	-14,4%
Altri ricavi	H	416			3,9%	1.150			13,9%	(734)	-63,8%
Risultato operativo lordo (EBITDA)		(1.757)	(136)		-16,4%	(3.723)	(107)		-44,9%	1.966	52,8%
Ammortamenti	I	(1.037)			-9,7%	(1.113)			-13,4%	(76)	-6,8%
Svalutazioni di immobilizzazioni	I	0			0,0%	0			0,0%	0	n/a
Risultato operativo (EBIT)		(2.794)	(136)		-26,1%	(4.836)	(107)		-58,4%	2.042	42,2%
Oneri finanziari	J	(436)			-4,1%	(501)			-6,0%	(65)	-13,0%
Proventi finanziari	J	401			3,7%	243			2,9%	158	65,0%
Risultato prima delle imposte		(2.829)	(136)		-26,4%	(5.094)	(107)		-61,5%	2.265	44,5%
Imposte sul reddito dell'esercizio	K	192			1,8%	98			1,2%	(94)	-95,9%
Utile (Perdita) di periodo delle attività in funzionamento		(2.637)	(136)		-24,6%	(4.996)	(107)		-60,3%	2.359	47,2%
Utile (Perdita) di periodo attribuibile alle Minoranze	O	-			0,0%	-			0,0%	-	n/a
Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	O	(2.637)	(136)		-24,6%	(4.996)	(107)		-60,3%	2.359	47,2%
Utile base per azione		(0,057)				(0,142)					
Utile diluito per azione		(0,057)				(0,142)					

Conto economico complessivo consolidato

	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025
<i>(Migliaia di Euro)</i>		
Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo (A)	(2.637)	(4.996)
<i>Altre componenti del conto economico complessivo</i>		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/ (perdita) d'esercizio :</i>		
(Perdita)/Utile netto sugli strumenti di copertura dei flussi finanziari (Cash Flow Hedge)	(2)	(10)
Differenza di conversione di bilanci esteri	(447)	1.254
Differenze cambio per valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in collegate	-	-
(Perdita)/Utile netto su investimenti in gestioni estere	465	(946)
<i>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte (B)</i>	16	298
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/ (perdita) d'esercizio :</i>		
(Perdita)/utile attuariale su piani per dipendenti a benefici definiti	-	-
<i>Totale utile (perdita) delle altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdite) d'esercizio al netto delle imposte (C)</i>	-	-
Utile (Perdita) complessivo/a delle imposte (A+B+C)	(2.621)	(4.698)
Utile (Perdita) complessivo/a attribuibile alle Minoranze	-	-
Utile (Perdita) complessivo/a attribuibile al Gruppo	(2.621)	(4.698)

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Note	31.03.2026	di cui correlate	31.12.2025	di cui correlate
ATTIVITA'					
Immobilizzazioni immateriali	L a	55.750		55.938	
Immobilizzazioni materiali	L b	6.667		6.897	
Partecipazioni in imprese collegate		4		4	
Partecipazioni in altre imprese		140		137	
Attività per imposte anticipate		2.127		1.973	
Altre attività non correnti		416		416	
Attività non correnti	L	65.104		65.365	
Rimanenze di magazzino		15.843		11.918	
Crediti verso clienti		11.796		13.929	
Crediti per imposte sul reddito		1.085		568	
Altre attività correnti		1.886		1.361	
Altre attività correnti finanziarie		17		17	
Strumenti finanziari derivati		2		4	
Disponibilità liquide		10.466		6.455	
Attività correnti		41.095		34.252	
Totale attività		106.199		99.617	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		14.906		9.657	
Riserva sovrapp. azioni		150.363		138.122	
Riserve diverse		(104.025)		(95.064)	
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	O	61.244		52.715	
Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze	O	-		-	
Patrimonio netto consolidato	O	61.244		52.715	
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine		11.623		11.574	
Benefici per i dipendenti		1.804		1.938	
Passività per imposte differite		2.870		2.865	
Fondi rischi e oneri		779		775	
Passività non correnti		17.076		17.152	
Debiti verso fornitori		10.985		9.384	
Debiti verso società collegate		200	200	209	429
Finanziamenti passivi a breve termine		8.748		11.601	
Debiti per imposte sul reddito		656		879	
Altre passività correnti		7.189		7.576	
Debiti per aggregazioni aziendali		101		101	
Passività correnti		27.879		29.750	
Totale passività		44.955		46.902	
Totale passività e Patrimonio netto		106.199		99.617	

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato

(Migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva di convers.	Altre riserve	Riserva cash flow hedge	Riserva per (Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	Riserva per differenza di cambio	Azioni proprie	Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze	Patrimonio netto consolidato
Saldo al 31 dicembre 2025	9.657	1.776	138.122	(5.250)	(83.250)	4	(333)	1.829	(568)	(9.272)	52.715	-	52.715
Destinazione risultato 2025	-	-	-	-	(9.272)	-	-	-	-	9.272	-	-	-
Risultato al 31 marzo 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.637)	(2.637)	-	(2.637)
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
- Operazioni di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
- (Perdita)/utile attuariale su piani per dipendenti a benefici definiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	(447)	-	-	-	-	-	-	(447)	-	(447)
- Differenze cambio su investimenti in gestioni estere	-	-	-	-	-	-	-	465	-	-	465	-	465
Totale Utile (Perdita) complessivo	-	-	-	(447)	-	(2)	-	465	-	(2.637)	(2.621)	-	(2.621)
Piano di Performance Share	-	-	-	-	-	-	-	-	264	-	264	-	264
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale	5.249	-	12.241	-	(8.604)	-	-	-	-	-	8.886	-	8.886
Versamento futuro aumento di capitale	-	-	-	-	2.000	-	-	-	-	-	2.000	-	2.000
Saldo al 31 marzo 2026	14.906	1.776	150.363	(5.697)	(99.126)	2	(333)	2.294	(304)	(2.637)	61.244	-	61.244

(Migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapp. Azioni	Riserva di convers.	Altre riserve	Riserva cash flow hedge	Riserva per (Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	Riserva per differenza di cambio	Azioni proprie	Utile (Perdita) del periodo attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile al Gruppo	Patrimonio netto attribuibile alle Minoranze	Patrimonio netto consolidato
Saldo al 31 dicembre 2024	8.879	1.776	136.400	(2.187)	(51.514)	29	(513)	4.611	(662)	(36.155)	60.664	-	60.664
Destinazione risultato 2024	-	-	-	-	(36.155)	-	-	-	-	36.155	-	-	-
Risultato al 31 marzo 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.996)	(4.996)	-	(4.996)
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
- Operazioni di copertura di flussi finanziari	-	-	-	-	-	(10)	-	-	-	-	(10)	-	(10)
- Differenza di conversione di bilanci esteri	-	-	-	1.254	-	-	-	-	-	-	1.254	-	1.254
- Differenze cambio su investimenti in gestioni estere	-	-	-	-	-	-	-	(946)	-	-	(946)	-	(946)
Totale Utile (Perdita) complessivo	-	-	-	1.254	-	(10)	-	(946)	-	(4.996)	(4.698)	-	(4.698)
Piano di Performance Share	-	-	-	-	110	-	-	-	-	-	110	-	110
Versamento futuro aumento di capitale	-	-	-	-	2.500	-	-	-	-	-	2.500	-	2.500
Saldo al 31 marzo 2025	8.879	1.776	136.400	(933)	(85.059)	19	(513)	3.665	(662)	(4.996)	58.576	-	58.576

Posizione finanziaria netta

La tabella che segue mostra la composizione della posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2026, confrontato con l'analoga situazione al 31 marzo 2025 e al 31 dicembre 2025, rappresentata secondo quanto definito dal richiamo di attenzione CONSOB N.5/21 del 29 aprile 2021 che rinvia agli Orientamenti dell'European Securities and Markets Authority-ESMA, emanati in data 15 luglio 2020 ed in vigore a partire dal 5 maggio 2021.

		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<i>(Migliaia di Euro)</i>				
Disponibilità liquide	A	10.466	6.455	5.232
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti	C	19	21	134
Liquidità	D=A+B+C	10.485	6.476	5.366
Debito finanziario corrente	E	2.748	3.934	6.808
Parte corrente del debito finanziario non corrente	F	6.000	7.667	1.089
Altre passività correnti finanziarie	G	101	101	115
Indebitamento finanziario corrente	H=E+F+G	8.849	11.702	8.012
Indebitamento finanziario corrente (Posizione finanziaria corrente) netto	I=H-D	(1.636)	5.226	2.646
Debito finanziario non corrente	J	11.623	11.574	16.033
Strumenti di debito	K	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	M=J+K+L	11.623	11.574	16.033
(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ESMA	N=I+M	9.987	16.800	18.679

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2026 ammonta ad un indebitamento finanziario netto di Euro 9,99 milioni, in miglioramento di Euro 6,81 milioni rispetto ad un indebitamento finanziario netto di Euro 16,80 milioni al 31 dicembre 2025. Con riferimento alla liquidità, che ammonta a Euro 10,47 milioni, nel periodo in esame c'è stato un utilizzo di cassa operativa per Euro 2,62 milioni, sono stati utilizzati Euro 0,44 milioni per investimenti, Euro 3,59 milioni come rimborso netto di finanziamenti passivi (considerando gli effettivi rimborsi di finanziamenti a breve e a lungo termine e gli interessi pagati), incassi a seguito di versamenti in futuro aumento capitale e dell'aumento di capitale completato a febbraio 2026, oltre ad un effetto cambi per Euro 0,22 milioni.

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto del Gruppo al 31 marzo 2026, confrontato con l'analoga situazione al 31 marzo 2026 e al 31 dicembre 2025 è di seguito riportato:

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.03.2026 (b)	31.12.2025 (a)	31.03.2025	Variazioni (b-a)
Rimanenze di magazzino	15.843	11.918	18.336	3.925
Crediti verso clienti	11.796	13.929	7.645	(2.133)
Crediti per imposte sul reddito	1.085	568	1.538	517
Altre attività correnti	1.886	1.361	1.924	525
Attivo corrente	30.610	27.776	29.443	2.834
Debiti verso fornitori	(10.985)	(9.384)	(9.693)	(1.601)
Debiti verso società collegate	(200)	(209)	(429)	9
Debiti per imposte sul reddito	(656)	(879)	(906)	223
Altre passività correnti	(7.189)	(7.576)	(7.965)	387
Passivo corrente	(19.030)	(18.048)	(18.993)	(982)
Capitale circolante netto	11.580	9.728	10.450	1.852

Flussi monetari

<i>(Migliaia di Euro)</i>		31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa	A	(2.621)	205	564
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento	B	(441)	(2.122)	(1.019)
Flussi di cassa derivanti (impiegati) dall'attività di finanziamento	C	7.298	2.780	(402)
Differenze cambio nette	D	(225)	(578)	(81)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	E=A+B+C+D	4.011	285	(938)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		6.455	6.170	6.170
Disponibilità liquide alla fine del periodo		10.466	6.455	5.232

A – Attività del Gruppo

Eurotech è un Gruppo che opera storicamente nel settore della ricerca, dello sviluppo e della commercializzazione di computer miniaturizzati per applicazioni speciali, caratterizzate da condizioni operative avverse e/o da una richiesta di elevata affidabilità. Negli ultimi dieci anni Eurotech ha evoluto la sua offerta verso soluzioni con hardware e software integrati per l'Internet of Things, costituite da dispositivi intelligenti (Edge gateways, Edge servers, Edge AI) e da una piattaforma software di connettività e integrazione verso il cloud, sia pubblico che privato.

Le attività del Gruppo vengono rappresentate in un unico settore (denominato “Modules and Platforms”) che è composto da: a) moduli e sistemi elettronici di calcolo embedded; b) industrial PC (IPC); c) Edge Computer a basso consumo e ad alte prestazioni per impieghi sia in ambito Internet of Things (IoT) che per realizzare applicazioni che fanno uso di algoritmi di Intelligenza Artificiale (AI); d) Framework e piattaforme software per applicazioni IoT.

L'attività relativa a questo settore si svolge attraverso le società Eurotech S.p.A. operante principalmente in Europa, Eurotech Inc. (USA) operante principalmente negli Stati Uniti, Eurotech Ltd (Regno Unito) operante principalmente nel Regno Unito, InoNet Computer GmbH operante principalmente in Germania e Advanet Inc. (Giappone) operante principalmente in Giappone. I prodotti sono commercializzati con i marchi Eurotech, Dynatem, Advanet e InoNet.

B – Area di consolidamento

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 marzo 2026 e consolidate con il metodo integrale sono le seguenti:

Denominazione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Quota del Gruppo
<i>Società Capogruppo</i>			
Eurotech S.p.A.	Via Fratelli Solari 3/A – Amaro (UD)	Euro 14.906.386,25	
<i>Società controllate consolidate integralmente</i>			
EthLab S.r.l.	Viale Dante, 300 – Pergine Valsugana (TN)	Euro 115.000	100,00%
Eurotech Inc.	Columbia – MD (USA)	USD 26.500.000	100,00%
Eurotech Ltd.	Cambridge (UK)	GBP 33.333	100,00%
E-Tech USA Inc.	Columbia – MD (USA)	USD 8.000.000	100,00%
I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l. in liquidazione	Via Fratelli Solari 3/A – Amaro (UD)	Euro 51.480	100,00%
InoNet Computer GmbH	Taufkirchen (Germania)	Euro 250.000	100,00%
Advanet Inc.	Okayama (Giappone)	JPY 72.440.000	90,00% (1)

(1) La percentuale di possesso formale è del 90%, ma per effetto del possesso come azioni proprie da parte della stessa Advanet del 10% del capitale sociale il consolidamento è pari al 100%.

Società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto

Rotowi Technologies S.p.A. in Via Carlo Ghega,15 – Trieste liquidazione (ex U.T.R.I. S.p.A.)	21,31%
Insulab S.r.l. Viale Umberto I 24/C - Sassari	40,00%

Altre società minori valutate al fair value

Kairos Autonomi Inc. Sandy – UT (USA)	19,00%
---------------------------------------	--------

Al 31 marzo 2026 non si registrano variazioni intervenute nelle società controllate e collegate rispetto al 31 dicembre 2025.

A titolo informativo, i tassi di cambio applicati per la conversione dei bilanci delle società estere nella valuta di presentazione del Gruppo Eurotech (l'Euro) sono riportati nella seguente tabella e corrispondono a quelli resi disponibili dall'Ufficio Italiano Cambi:

Valuta	Medio 31.03.2026	Puntuale 31.03.2026	Medio 2025	Puntuale 31.12.2025	Medio 31.03.2025	Puntuale 31.03.2025
Sterlina Inglese	0,86824	0,86833	0,85679	0,87260	0,83574	0,83536
Yen giapponese	183,59556	183,39000	169,04345	184,09000	160,45254	161,60000
Dollaro USA	1,17026	1,14980	1,12998	1,17500	1,05234	1,08150

C – Ricavi

I ricavi realizzati dal Gruppo nel primo trimestre 2026 ammontano a Euro 10,71 milioni (Euro 8,28 milioni nei primi tre mesi del 2025), con un incremento a cambi storici pari al 29,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. A cambi costanti il fatturato totale evidenzierebbe un incremento ancora maggiore e si attesterebbe al 36,8%. La variazione è correlata all'andamento degli ordinativi che continuano ad essere superiori del 20% rispetto lo stesso periodo dello scorso anno e riflette sostanzialmente l'andamento storico dell'incidenza del primo trimestre sul totale annuo.

Il Gruppo ai fini gestionali è organizzato in una sola area di business, denominata anche settore di attività, che si chiama "Modules and Platforms".

In base ai criteri di monitoraggio delle attività attualmente utilizzati, viene fornita una informativa articolata su base geografica in relazione alla localizzazione delle varie realtà del Gruppo.

Le aree geografiche del Gruppo sono definite dalla localizzazione dei beni e delle operazioni del Gruppo. Le aree individuate all'interno del Gruppo sono: Europa, Nord America e Asia.

Ricavi per aree geografiche di business

Con particolare riferimento alla suddivisione dei ricavi in base all'area geografica delle unità operative, i ricavi possono essere così ulteriormente dettagliati:

(Migliaia di Euro)	Nord America			Europa			Asia			Rettifiche, storni ed eliminazioni			Totale		
	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025	Var % 26-25	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025	Var % 26-25	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025	Var % 26-25	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025	Var % 26-25	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025	Var % 26-25
Ricavi verso terzi	1.790	546		5.531	4.704		3.393	3.033		0	0		10.714	8.283	
Ricavi infra-settoriali	342	1		2.023	324		544	0		(2.909)	(325)		0	0	
Ricavi delle vendite totali	2.132	547	289,8%	7.554	5.028	50,2%	3.937	3.033	29,8%	(2.909)	(325)	795,1%	10.714	8.283	29,3%

I ricavi dell'area d'affari Nord America pari a Euro 2,13 milioni nei primi 3 mesi del 2026 ed a Euro 0,55 milioni nei primi 3 mesi del 2025, sono quadruplicati. Tale incremento, è collegato principalmente ad un ordine di schede elettroniche nel settore dell'aerospazio ricevuto nel 2025 che ha avuto la sua consegna finale nel corso del primo trimestre 2026.

Anche nell'area d'affari Europa si rileva un incremento significativo di oltre il 50%, passando da Euro 5,03 milioni del primo trimestre 2025 a Euro 7,55 milioni del primo trimestre 2026. Tale andamento tiene anche conto dell'incremento delle vendite intercompany anche per effetto di una maggiore integrazione operativa tra le società del Gruppo. Al netto dei ricavi intersettoriali l'incremento trainato dalle vendite in Germania è stato del 17,6%.

L'area d'affari Asia, infine, evidenzia un incremento del 29,8%, passando da Euro 3,03 milioni a Euro 3,94 milioni, principalmente per un incremento degli ordinativi dei clienti storici che ha determinato in incremento del fatturato verso terzi del 11,9% ma anche per maggior fatturato infragruppo a seguito della nuova politica di integrazione verticale che il Gruppo ha iniziato ad applicare.

Ricavi per aree geografiche del cliente

Per quanto riguarda la suddivisione dei ricavi per area geografica in base alla localizzazione dei clienti, si riportano i seguenti valori:

(Migliaia di Euro)	1° trimestre 2026	%	1° trimestre 2025	%	Var. %
RICAVI PER AREA GEOGRAFICA					
Unione Europea	5.504	51,4%	4.030	48,7%	36,6%
Stati Uniti	1.741	16,2%	541	6,5%	221,8%
Giappone	3.393	31,7%	3.019	36,4%	12,4%
Altre	76	0,7%	693	8,4%	-89,0%
TOTALE RICAVI	10.714	100,0%	8.283	100,0%	29,3%

Con riferimento ai valori per area geografica del cliente riportati in tabella, il fatturato dell'area Unione Europea si è incrementato del 36,6%; l'incidenza sul totale del fatturato si attesta al 51,4%, mantenendo l'Europa al primo posto per fatturato.

I ricavi dell'area giapponese risultano incrementati del 12,4% rispetto al primo trimestre 2025 e sul totale fatturato hanno una incidenza del 31,7%, dato che fa mantenere al Giappone il secondo posto come peso relativo.

Per quanto riguarda i ricavi dell'area statunitense, sempre facendo riferimento alla localizzazione dei clienti, il fatturato risulta più che raddoppiato (+221,8%) e l'incidenza dell'area sul totale del fatturato dei primi tre mesi del 2026 è stata del 16,2%.

Le altre aree geografiche completano il rimanente 0,7% del totale fatturato, con un decremento sia in termini di valore assoluto che in termini percentuali rispetto ai primi tre mesi del 2025.

D – Consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo

La voce consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo, correlata strettamente al fatturato, evidenzia nei periodi considerati un incremento, leggermente più che proporzionale rispetto ai ricavi, passando da Euro 4,18 milioni dei primi tre mesi del 2025 a Euro 5,44 milioni dei primi tre mesi del 2026. Nel periodo in esame, pertanto, si è registrata una variazione di Euro 1,27 milioni pari al 30,4%.

L'incidenza sui ricavi dei consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo è del 50,8% nei primi tre mesi del 2026, rispetto al 50,4% dei primi tre mesi del 2025. Per effetto del mix venduto e in parte anche per il continuo efficientamento nell'acquisto di materiale la marginalità è rimasta sostanzialmente simile nonostante le pressioni sui prezzi di alcuni componenti elettronici.

E – Costi per servizi

I costi per servizi hanno subito una riduzione di Euro 0,47 milioni nei trimestri posti a confronto pari al 15,5% passando da Euro 3,02 milioni a Euro 2,55 milioni, con un miglioramento dell'incidenza sui ricavi, per effetto dell'incremento degli stessi, che passa dal 36,5% dei primi tre mesi del 2025 al 23,8% dei primi tre mesi del 2026.

Tale decremento dei costi per servizi è correlato alla coda delle riduzioni di costi avviate in Europa tra fine 2024 e inizio 2025, oltre che alla riorganizzazione avvenuta negli USA e UK tra fine 2024 e metà 2025.

Il gruppo ha continuato, inoltre, per quanto possibile in funzione del piano definito ad effettuare degli investimenti in particolar modo sulla linea di business delle piattaforme software IoT per applicazioni trasversali nei diversi settori industriali, oltre che per gli sviluppi collegati alla linea di prodotti degli Edge Computer e dei Server. Questi investimenti hanno l'obiettivo di supportare l'area ricerca e sviluppo per mantenere il portafoglio prodotti in linea con le innovazioni tecnologiche del settore, incluse quelle proposte dai produttori di componentistica elettronica.

F – Costo del personale

Il costo del personale, nel periodo di riferimento, passa da Euro 5,58 milioni (67,3% dei ricavi) ad Euro 4,57 milioni (42,6% dei ricavi) e si attesta a Euro 4,43 milioni al netto dei costi non ricorrenti. Il decremento di Euro 1,01 milioni è dovuto alla razionalizzazione delle risorse effettuate all'interno del Gruppo con una nuova riorganizzazione già iniziata ad inizio 2025 e proseguita nel corso dell'anno e con le azioni di riduzione dei costi operate nelle diverse geografie. La voce stipendi include per Euro 264 migliaia la quota pro-rata temporis del costo relativo ai Piani di Performance Share e Retention in essere (nel primo trimestre 2025 l'importo contabilizzato a costo era di Euro 110 migliaia).

A fine marzo 2026 il numero dei dipendenti è diminuito di 14 unità rispetto a fine 2025, mentre è inferiore di 39 unità rispetto a marzo 2025.

La tabella sotto riportata, evidenzia il numero di dipendenti del Gruppo:

DIPENDENTI	Media 2026	31.03.2026	Media 2025	31.12.2025	31.03.2025
Manager	7,5	7	9,5	8	10
Impiegati	211,0	208	225,3	218	236
Operai	89,7	88	93,3	91	96
TOTALE	308,2	303	328,1	317	342

G – Altri accantonamenti e altri costi

La voce al 31 marzo 2026 comprende una svalutazione crediti per Euro 8 migliaia (Euro 24 migliaia anche nei primi tre mesi del 2025) e si riferisce agli accantonamenti effettuati per far fronte all'eventuale inesigibilità di crediti nei confronti di clienti.

L'incidenza della voce altri accantonamenti e altri costi sui ricavi si attesta al 1,4% rispetto al 2,2% dei primi tre mesi del 2025, la riduzione in valore assoluto è di euro 26 migliaia.

H – Altri ricavi

La voce altri ricavi evidenzia un decremento, passando da Euro 1.150 migliaia dei primi tre mesi 2025 ad Euro 416 migliaia dei primi tre mesi del 2026.

Gli altri ricavi comprendono capitalizzazioni di costi di sviluppo relativi a nuove soluzioni di sistemi e moduli standard altamente integrati per Euro 320 migliaia (Euro 888 migliaia nei primi tre mesi del 2024) e proventi diversi per Euro 96 migliaia (Euro 162 migliaia nei primi tre mesi del 2025) ed Euro 100 migliaia per contributi in conto esercizio solo nel 2025.

I – Ammortamenti e svalutazioni

Il valore degli ammortamenti e delle svalutazioni diminuisce di Euro 76 migliaia, passando da Euro 1.113 migliaia dei primi tre mesi 2025 a Euro 1.037 migliaia dei primi tre mesi del 2026. La voce comprende ammortamenti in applicazione dell'IFRS16 per Euro 216 migliaia (Euro 268 migliaia nel 2025). Inoltre, sia nel primo trimestre 2025 che 2026, la voce comprende ammortamenti delle attività intangibili a vita utile definita (lista cliente e marchi) individuate a seguito della "Purchase Price Allocation (PPA)" di InoNet per Euro 73 migliaia.

J – Oneri e proventi finanziari

Gli oneri finanziari si decrementano di Euro 65 migliaia rispetto periodo posto a confronto. Si è avuto sia un decremento delle perdite su cambio che minori interessi passivi sui finanziamenti per effetto della riduzione dell'indebitamento.

I proventi finanziari, sempre per effetto della gestione cambi, si incrementano di Euro 0,16 milioni passando da Euro 0,24 milioni dei primi 3 mesi del 2025 a Euro 0,40 milioni dei primi tre mesi del 2025.

Il valore assoluto e l'incidenza sui ricavi delle principali componenti della voce oneri e proventi finanziari sono i seguenti:

- perdite su cambi: Euro 0,25 milioni al 31.03.2026, con una incidenza sui ricavi del 2,3%, rispetto a Euro 0,27 milioni al 31.03.2025, con una incidenza sui ricavi del 3,2%;
- utili su cambi: Euro 0,34 milioni al 31.03.2026, con una incidenza sui ricavi del 3,1%, rispetto a Euro 0,23 milioni al 31.03.2025, con una incidenza sui ricavi del 2,8%;
- interessi passivi vari: Euro 142 migliaia al 31.03.2026, con una incidenza dello 1,4%, rispetto ad un importo di Euro 207 migliaia al 31.03.2025, con una incidenza del 2,5%;
- altri proventi finanziari per Euro 50 migliaia (solo nel 2026), sono interamente relativi ai proventi derivanti dalla cessione dei diritti inoptati, in sede di aumento di capitale, dopo la prima fase di esercizio della prelazione.

<i>Migliaia di Euro</i>	1° trimestre 2026	1° trimestre 2025	var. %
Perdite su cambi	250	268	-6,7%
Interessi passivi diversi	138	185	-25,4%
Interessi passivi sulle passività del leasing	17	22	-22,7%
Altri oneri finanziari	31	26	19,2%
Oneri finanziari	436	501	-13,0%
Utili su cambi	336	231	45,5%
Interessi attivi	13	1	n.s.
Proventi su prodotti derivati	2	11	-81,8%
Altri proventi finanziari	50	-	n/a
Proventi finanziari	401	243	65,0%
Gestione finanziaria netta	(35)	(258)	-86,4%
incidenza sui ricavi	-0,3%	-3,1%	

K – Imposte dell'esercizio

Le imposte al 31 marzo 2026 sono globalmente positive per Euro 192 migliaia (di cui Euro 113 migliaia di imposte correnti, Euro 37 migliaia per rimborsi di imposte correnti ed Euro 268 migliaia per imposte differite attive nette) rispetto ad un impatto sempre positivo di Euro 98 migliaia al 31 marzo 2025 (di cui Euro 6 migliaia per imposte correnti, Euro 45 migliaia per rimborsi di imposte correnti ed Euro 59 migliaia per imposte differite attive nette), registrando una variazione positiva di Euro 94 migliaia.

L – Attività non correnti

Il decremento delle attività non correnti rispetto al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 261 migliaia ed è dovuta principalmente alla variazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali che hanno generato in totale un effetto negativo per Euro 418 migliaia, parzialmente compensato dall'incremento delle imposte anticipate per Euro 154.

Gli investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali ammontano a Euro 0,46 milioni e sono in parte bilanciati dagli ammortamenti per Euro 1,04 milioni.

a - Immobilizzazioni immateriali

La tabella seguente illustra la composizione delle immobilizzazioni immateriali e le principali variazioni del periodo:

(Migliaia di Euro)

	COSTI DI SVILUPPO	AVVIAMENTO	SOFTWARE MARCHI E BREVETTO	IMMOBILIZZ. IN CORSO E ACCONTI	ALTRE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	TOTALE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI
VALORE ALL'INIZIO PERIODO (A)	6.832	39.226	7.605	924	1.351	55.938
<i>Variazioni al 31 marzo 2026</i>						
- Acquisti	4	-	3	302	-	309
- Ammortamenti e svalutazioni del periodo (-)	(553)	-	(73)	-	(28)	(654)
- Altri movimenti	2	134	23	(1)	-	158
Totale variazioni (B)	(548)	134	(47)	301	(28)	(188)
VALORE A FINE PERIODO (A+B)	6.284	39.360	7.558	1.225	1.323	55.750

Il valore di carico dell'avviamento e dei marchi con vita utile indefinita allocati ad ognuna delle unità generatrici di flussi finanziari è il seguente:

(Migliaia di Euro)

	31.03.2026		31.12.2025	
Unità generatrice di flusso di cassa	Valore contabile avviamento	Valore contabile marchi con vita utile indefinita	Valore contabile avviamento	Valore contabile marchi con vita utile indefinita
Advanet Inc.	30.409	5.752	30.293	5.752
InoNet Computer GmbH	5.221	-	5.221	-
Group CGU Eurotech	3.730		3.712	
TOTALE	39.360	5.752	39.226	5.752

b - Immobilizzazioni materiali

La tabella seguente illustra la composizione delle immobilizzazioni materiali e le principali variazioni del periodo:

(Migliaia di Euro)

	TERRENI E FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARI	ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	ALTRI BENI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO E ACCONTI	IMMOBILIZZAZIONI CON DIRITTO D'USO	TOTALE IMMOBILIZZ. MATERIALI
VALORE ALL'INIZIO PERIODO (A)	1.459	1.477	478	276	-	3.207	6.897
<i>Variazioni al 31 marzo 2026</i>							
- Acquisti	-	-	111	42	-	-	153
- Alienazioni	-	-	-	(1)	-	(9)	(10)
- Ammortamenti e svalutazioni del periodo (-)	(15)	(63)	(51)	(25)	-	(229)	(383)
- Altri movimenti	-	5	1	-	-	4	10
Totale variazioni (B)	(15)	(58)	61	16	-	(234)	(230)
VALORE A FINE PERIODO (A+B)	1.444	1.419	539	292	-	2.973	6.667

M – Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto si incrementa per Euro 1,85 milioni, passando da Euro 9,73 milioni del 31 dicembre 2025 a Euro 11,58 milioni del 31 marzo 2026. Tale variazione è dovuta al diverso andamento dei flussi di incasso e di pagamento, come generalmente si verifica nel corso dei trimestri.

L'attivo corrente si è incrementato per Euro 2,83 milioni per effetto principalmente dell'incremento del valore di magazzino per Euro 3,92 milioni e dalla riduzione dei crediti verso clienti per Euro 2,13 milioni, compensati solo in parte dall'incremento dei crediti dei crediti per imposte sul reddito e delle altre attività correnti per Euro 1,04 milioni.

L'incremento del passivo corrente è inferiore all'incremento dell'attivo corrente ed ammonta a Euro 0,98 milioni, con principalmente un incremento dei debiti verso fornitori per Euro 1,60 milioni e dei debiti per imposte sul reddito e delle altre passività correnti per totali Euro 0,61 milioni.

N – Posizione finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2026 ammonta ad Euro 9,99 milioni rispetto ad Euro 16,80 milioni al 31 dicembre 2025. I valori indicati includono i debiti finanziari per diritti d'uso, in applicazione del principio contabile IFRS 16, pari a Euro 3,45 milioni, che sottratti dall'indebitamento finanziario netto danno luogo ad un indebitamento pre-IFRS16 pari a Euro 6,54 milioni.

Con riferimento alla liquidità che ammonta a Euro 10,47 milioni, nel periodo in esame (come si può dedurre dal rendiconto finanziario) c'è stata un utilizzo di cassa operativa per Euro 2,62 milioni, sono stati utilizzati Euro 0,44 milioni per investimenti ed Euro 7,30 milioni derivanti da attività di finanziamento (di cui Euro 3,58 milioni per rimborso netti di finanziamenti passivi e interessi e Euro 10,89 milioni da versamenti ricevuti in conto futuro aumenti di capitale dal parte del socio di maggioranza relativa e dai versamenti effettuati dai soci collegati all'aumento di capitale).

L'andamento dei flussi della gestione operativa è il frutto dell'utilizzo della liquidità a supporto della gestione corrente e per effetto degli andamenti previsti dovuti in particolare alla riduzione dei valori del magazzino, ci dovrebbe essere un miglioramento nei prossimi trimestri.

La Capogruppo ha formalizzato un "covenant holiday" con l'Istituto bancario coinvolto e ha quindi riclassificato il finanziamento correlato, che al 31.12.2025 aveva rappresentato interamente a breve termine, in base alla naturale scadenza dello stesso.

Si veda anche l'andamento dei flussi finanziari, come indicati a pag. 19.

Tra i finanziamenti passivi a medio/lungo termine sono comprese le quote capitale dei mutui e quelle dei leasing finanziari scadenti oltre i 12 mesi.

O – Movimentazione del Patrimonio netto

Il capitale sociale al 31 marzo 2026 è costituito da numero 59.625.545 azioni ordinarie, interamente sottoscritte e versate, senza valore nominale. In data 25 febbraio 2026 si è perfezionato l'aumento di capitale che ha portato il capitale sociale a Euro 14,91 milioni.

Il saldo della riserva legale dell'Emittente al 31 marzo 2026 ammonta a Euro 1,78 milioni.

La riserva da sovrapprezzo azioni, riferita interamente alla Capogruppo, è iscritta per un ammontare complessivo di Euro 150,36 milioni in seguito all'incremento del periodo di Euro 12,24 milioni avvenuto a seguito dell'aumento di capitale e conversione a capitale e riserva da sovrapprezzo azioni di Euro 17,49 milioni.

La riserva di conversione negativa, che ammonta a Euro 5,70 milioni, è generata dall'inclusione nel resoconto intermedio di gestione della situazione patrimoniale ed economica delle controllate americane Eurotech Inc. ed E-Tech USA Inc., della controllata inglese Eurotech Ltd. e della controllata giapponese Advanet Inc..

La voce Altre riserve è negativa per Euro 99,13 milioni ed è composta dalla riserva straordinaria della Capogruppo, formata da perdite a nuovo e da alcuni accantonamenti di utili non distribuiti nei precedenti esercizi, nonché da altre riserve con diversa origine. La variazione dell'esercizio è da attribuirsi alla destinazione del risultato 2025, alla contabilizzazione dei Piani di Performance share di Eurotech di competenza del periodo descritti nell'apposita sezione del Bilancio Consolidato 2025, al versamento in conto futuro aumento di capitale per Euro 2,00 milioni da parte del socio di maggioranza relativa Emera S.r.l. oltre che dall'utilizzo della riserva per aumentare il capitale sociale e la riserva sovrapprezzo al netto dei costi sostenuti per l'aumento di capitale stesso.

La riserva per "cash flow hedge", che include sulla base dello IAS 39 le operazioni di copertura dei flussi finanziari, è positiva per Euro 4 migliaia e si è decrementata per Euro 2 migliaia al lordo dell'effetto fiscale, per altro non contabilizzato per la mancanza dei relativi presupposti.

La riserva per differenze cambio, in cui vengono contabilizzate sulla base dello IAS 21 le differenze cambio sui finanziamenti infragruppo in valuta che costituiscono parte di un investimento netto in una partecipazione estera, è positiva per Euro 2,29 migliaia e si incrementa di Euro 0,46 milioni al lordo del relativo effetto fiscale, ancora non contabilizzato mancandone i presupposti.

Le azioni proprie possedute dalla capogruppo Eurotech S.p.A. al termine del periodo sono 135.618 con una riduzione di nr. 118.000 azioni per effetto della distribuzione delle stesse a seguito della conclusione del "Piano di Incentivazione 2022 Eurotech S.p.A."

P – Fatti di rilievo del trimestre

I fatti principali del trimestre sono stati annunciati tramite i comunicati stampa il cui testo completo è consultabile sul sito web del Gruppo www.eurotech.com alla pagina <https://www.eurotech.com/it/category/news-it/> e alla sezione Investitori / news:

- 27/01/2026 Il Consiglio di Amministrazione di Eurotech S.p.A. approva il Piano Industriale 2026-2030, delibera un Aumento di Capitale in opzione e definisce Il Calendario dell'offerta
- 29/01/2026 Aumento di Capitale in Opzione depositati l'avviso di offerta in opzione presso il Registro delle Imprese di Udine e il documento informativo presso CONSOB
- 25/02/2026 Concluso con successo l'Aumento di Capitale in opzione per l'intero controvalore di Euro 17,5 Milioni

- 04/03/2026 Il Consiglio di Amministrazione esprime il proprio orientamento sulla composizione del nuovo Organo Amministrativo che la prossima Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a nominare
- 11/03/2026 Gateway e software di Eurotech ora disponibili su DigiKey

Q – Eventi successivi al 31 marzo 2026

I fatti principali successivi alla chiusura del trimestre sono stati annunciati tramite i comunicati stampa di seguito elencati (il testo completo è consultabile sul sito web del Gruppo www.eurotech.com (sezione Investitori / news):

- 01/04/2026 BAE Systems premia Eurotech come ‘Partner 2 Win Gold Tier’
- 14/04/2026 Eurotech è stata riconosciuta come uno dei principali contributori All’IoT open-source e all’edge computing nel ‘Vendor Landscape’ di PAC 2025
- 16/04/2026 Eurotech annuncia la disponibilità dei modelli ReliaCOR 55-20 e 61-11: Server AI per l’edge equipaggiati con GPU NVIDIA Blackwell, progettati per applicazioni industriali e degli smart spaces
- 29/04/2026 Eurotech: delibere assunte il 29 aprile 2026 dall’assemblea ordinaria e straordinaria nonché dal neominato Consiglio di Amministrazione

Non ci sono ulteriori eventi successivi al 31 marzo di particolare rilevanza.

R - Rischi e incertezze

Si rimanda ai paragrafi “Principali rischi e incertezze a cui il Gruppo è esposto” e “Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri” contenuti nel documento Bilancio Consolidato 2025 in cui vengono illustrati i rischi a cui il Gruppo Eurotech è sottoposto.

S – Altre informazioni

Si precisa inoltre che:

- i rapporti economici intercorsi fra le società del gruppo avvengono a prezzi di mercato e sono eliminati nel processo di consolidamento;
- le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate rientrano nell’ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato;
- ai sensi della Comunicazione Consob N. DEM/6064296 del 28 luglio 2006, si precisa che nel primo trimestre 2023 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali;
- al 31 marzo 2026 la società deteneva in portafoglio numero 135.618 azioni proprie per un controvalore pari a Euro 304 migliaia. La movimentazione è stata la seguente:

	Nr azioni	Val. nominale (Migliaia di Euro)	Quota % cap. soc.	Val. carico (Migliaia di Euro)	Val. Medio unitario
Situazione al 01.01.2026	253.606	63	0,71%	568	2,24
Acquisti	12	-	0,00%	-	-
Vendite	-	-	0,00%	-	-
Assegnazione-Piano di Performance Share	(118.000)	(30)	-0,33%	(264)	2,24
Situazione al 31.03.2026	135.618	33	0,38%	304	2,24

- in conformità alla Comunicazione Consob n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011 in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito Sovrano, si informa che il Gruppo non detiene titoli di debito sovrano;
- con riferimento a quanto previsto dall'art. 150, 1° comma del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, non sono state effettuate operazioni in potenziale conflitto d'interesse con società del Gruppo da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione;
- ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n.18079 del 20 gennaio 2012, Eurotech aderisce al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Amaro, 14 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

F.to Dott. Massimo Milan
Amministratore Delegato

Pagina lasciata intenzionalmente bianca

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Amaro, 14 maggio 2026

DICHIARAZIONE

EX ART 154 *BIS* COMMA 2 – PARTE IV, TITOLO III, CAPO II, SEZIOE V-BIS, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58: “TESTO UNICO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA, AI SENSI DEGLI ARTICOLI 8 E 21 DELLA LEGGE 6 FEBBRAIO 1996, N. 52”

Il sottoscritto Sandro Barazza,

dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della società Eurotech S.p.A., con riferimento al Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2026, approvato dal Consiglio di amministrazione della Società in data 14 maggio 2026,

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art, 154 *bis*, parte IV, titolo III, capo II, sezione *V-bis*, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che, sulla base della propria conoscenza, il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2026 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri, e alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
F.to Sandro Barazza

eurotech.com