

## **Il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025**

**EBITDA Adjusted positivo per il secondo anno consecutivo, con una crescita del 152% YoY**

**Confermati gli obiettivi di crescita del Piano Strategico per il triennio 2026-2028**

### **Principali dati consolidati del 2025:**

- **Ricavi Totali: Euro 42,7 milioni (Euro 27,3 milioni)<sup>1</sup>**
- **Valore della Produzione: Euro 47,8 milioni (Euro 32,4 milioni)**
- **EBITDA Adjusted<sup>2</sup>: Euro 8,5 milioni (Euro 3,4 milioni)**
- **EBITDA: Euro 6,9 milioni (Euro 3,4 milioni)**
- **EBIT Adjusted: Euro -1,0 milioni (Euro -5,0 milioni)**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 7,1 milioni (Euro 1,7 milioni)**
- **Patrimonio Netto: Euro 44,0 milioni (Euro 31,9 milioni)**

### **26 maggio 2026**

Il Consiglio di Amministrazione di Expert.ai S.p.A. (la "**Società**"), leader nell'implementazione di soluzioni *enterprise* di intelligenza artificiale per creare valore di *business*, riunitosi oggi sotto la presidenza di Dario Pardi, ha esaminato e approvato il progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, redatto secondo i principi contabili internazionali.

**Dario Pardi, Presidente e Amministratore Delegato di Expert.ai**, ha dichiarato: "*I risultati del 2025 confermano la validità del percorso intrapreso in questi anni e la nostra capacità di proseguire con determinazione verso una crescita sostenibile e una profittabilità strutturale. Il significativo incremento dei ricavi e il consolidamento di un EBITDA positivo per il secondo anno consecutivo riflettono l'efficacia delle azioni avviate, che combinano sviluppo organico, rafforzamento dell'organizzazione attraverso importanti nomine, integrazione di realtà strategiche come ISED e una continua evoluzione dell'offerta per*

<sup>1</sup> I dati reddituali e patrimoniali in parentesi si riferiscono al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2025

<sup>2</sup> L'EBITDA Adjusted è stato calcolato al netto di Euro 1,6 milioni di oneri straordinari. Si precisa che, nell'esercizio 2024, tali componenti erano presentate separatamente anche nel bilancio civilistico, determinando la coincidenza tra EBITDA ed EBITDA Adjusted. A decorrere dal 2025, in assenza di tale esposizione separata, gli oneri straordinari sono stati ricompresi nelle voci operative e successivamente esclusi dal calcolo dell'EBITDA Adjusted, al fine di assicurare la comparabilità tra gli esercizi

rispondere in modo sempre più efficace alle esigenze del mercato. In questa direzione si inserisce il lancio di EidenAI Suite, una suite di tool e soluzioni complete, pronte all'uso e su misura per i mercati verticali, che rappresenta un elemento chiave per supportare i clienti nell'adozione dell'intelligenza artificiale nei processi più critici. Il percorso di crescita è stato inoltre accompagnato dal consolidamento di importanti partnership, tra cui la recente collaborazione strategica con Microsoft Italia, annunciata ad aprile 2026, e dal riconoscimento del valore delle nostre soluzioni da parte del mercato e di primari osservatori internazionali. Siamo orgogliosi dei risultati raggiunti, frutto dell'impegno del nostro team, e guardiamo con fiducia alle prospettive di crescita delineate dal Piano Strategico 2026-2028, in un mercato dell'intelligenza artificiale in forte espansione".

### Principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2025

I **Ricavi Totali**, si attestano a Euro 42,7 milioni, in crescita del 56% rispetto a Euro 27,3 milioni al 31 dicembre 2024, grazie alla combinazione della crescita organica e della crescita per linee esterne con il contributo di ISED S.p.A. acquisita a luglio 2025, nonché all'avanzamento del progetto Villanova.

Di seguito due tabelle che illustrano il breakdown dei ricavi per tipologia e per area geografica.

#### Ricavi per tipologia

Tipologia ricavi	2025 (Euro/Milioni)	% sui Ricavi	2024 (Euro/Milioni)	% sui Ricavi
Software <sup>3</sup>	20,7	49%	17,8	65%
Professional Services	14,7	34%	6,7	25%
Managed Services Solutions	4,2	10%	-	0%
Grants & altri ricavi	3,1	7%	2,8	10%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>42,7</b>	<b>100%</b>	<b>27,3</b>	<b>100%</b>

#### Ricavi per area geografica

Area geografica	2025 (Euro/Milioni)	% sui Ricavi	2024 (Euro/Milioni)	% sui Ricavi
Italia	34,8	81%	18,6	68%
USA	4,9	12%	6,3	23%
EMEA	3,0	7%	2,5	9%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>42,7</b>	<b>100%</b>	<b>27,3</b>	<b>100%</b>

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 47,8 milioni, rispetto a Euro 32,4 milioni del 31 dicembre 2024, in crescita del 48% prevalentemente grazie all'andamento favorevole dei ricavi.

<sup>3</sup> Include Licenze, manutenzione, hosting

Il **Gross Profit**<sup>4</sup> è pari a Euro 27,1 milioni, in crescita del 46% rispetto Euro 18,5 milioni al 31 dicembre 2024.

L'**EBITDA Adjusted**<sup>5</sup> è positivo per Euro 8,5 milioni, in miglioramento per Euro 5,2 milioni rispetto allo scorso anno (positivo per Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2024). Il mantenimento di un EBITDA positivo per il secondo esercizio successivo all'ingresso del nuovo management e il raggiungimento del target testimoniano la validità delle strategie adottate e il progresso verso una profittabilità strutturale, coerente con una crescita sostenibile del Gruppo. L'**EBITDA** dell'esercizio 2025 è pari a Euro 6,9 milioni.

L'**EBITDA Cash Adjusted**<sup>6</sup> si attesta a Euro 3,4 milioni ed evidenzia un miglioramento di Euro 5,1 milioni rispetto all'esercizio precedente, contribuendo alla chiara strategia di miglioramento graduale della sostenibilità finanziaria del Gruppo.

L'**EBIT Adjusted** è negativo per Euro 1,0 milioni (EBIT reported pari a Euro -2,6 milioni), in miglioramento rispetto al valore negativo di Euro 5,0 milioni al 31 dicembre 2024, a fronte di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali d'esercizio per Euro 8,6 milioni, riferibili principalmente a costi di sviluppo capitalizzati il cui ammortamento è pari a Euro 6,8 milioni e alle concessioni acquisite con il ramo di azienda Finix per Euro 1,6 milioni.

Il **risultato netto** evidenzia una perdita pari ad Euro 5,7 milioni (Euro 10,1 milioni al 31 dicembre 2024).

Il **Net Working Capital** si attesta a Euro 12,9 milioni, rispetto a Euro 9,4 milioni al 31 dicembre 2024.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 7,1 milioni con disponibilità liquide pari a Euro 11,2 milioni (Euro 18,1 milioni a fine 2024), rispetto a un indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2024 pari a Euro 1,7 milioni. In particolare, la gestione del capitale circolante netto ha generato liquidità per circa euro 10,4 milioni prevalentemente per l'effetto combinato di un EBITDA positivo e dell'aumento dei debiti correnti. Per contro l'attività di investimento ha assorbito liquidità per Euro 13,9 milioni a causa degli investimenti in ricerca e sviluppo, delle operazioni di M&A e degli investimenti in altre partecipazioni. Le principali uscite di natura finanziaria hanno riguardato l'erogazione di prestiti infragruppo per Euro 19,1 milioni (di cui Euro 18,6 milioni a favore della partecipata Villanova S.p.A. e concessi a dicembre 2025), classificati al di fuori della Posizione Finanziaria Netta – tra le Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie – oltre ad altre movimentazioni minori. Tali impieghi sono stati integralmente supportati dalle risorse provenienti dall'Aumento di Capitale di Euro 20 milioni.

---

<sup>4</sup> Per Gross Profit si intende la differenza tra Ricavi totali e i costi diretti di produzione per personale interno, consulenze, software di terze parti e altre spese legate ai progetti verso clienti

<sup>5</sup> L'EBITDA Adjusted è stato calcolato al netto di Euro 1,6 milioni di oneri straordinari. Si precisa che, nell'esercizio 2024, tali componenti erano presentate separatamente anche nel bilancio civilistico, determinando la coincidenza tra EBITDA ed EBITDA Adjusted. A decorrere dal 2025, in assenza di tale esposizione separata, gli oneri straordinari sono stati ricompresi nelle voci operative e successivamente esclusi dal calcolo dell'EBITDA Adjusted, al fine di assicurare la comparabilità tra gli esercizi

<sup>6</sup> EBITDA Cash Adjusted è pari all'EBITDA Adjusted al netto delle capitalizzazioni

La riduzione dell'indebitamento finanziario verso le banche ed altri istituti finanziari è dovuta al regolare rimborso dei debiti a medio lungo termine senza attivarne di nuovi.

**Il Patrimonio Netto** si attesta a Euro 44,0 milioni, rispetto a Euro 31,9 milioni al 31 dicembre 2024, in crescita per effetto dell'aumento di capitale concluso nel corso del 2025.

\*\*\*

### **Principali risultati economico-finanziari della Capogruppo Expert.ai S.p.A.**

- **Ricavi totali:** Euro 36,7 milioni (Euro 23,7 milioni nel 2024);
- **Valore della Produzione:** Euro 41,6 milioni (Euro 28,7 milioni nel 2024);
- **EBITDA Adjusted:** Euro 12,4 milioni (Euro 4,9 milioni nel 2024);
- **EBIT Adjusted:** Euro 3,7 milioni (negativo per Euro 2,7 milioni nel 2024);
- **Risultato netto:** negativo per Euro 12,5 milioni (negativo per Euro 13,7 milioni nel 2024);
- **Indebitamento Finanziario Netto:** Euro 6,8 milioni (Euro 2,9 milioni al 31 dicembre 2024);
- **Patrimonio Netto:** Euro 74,0 milioni (Euro 66,2 milioni al 31 dicembre 2024).

\*\*\*

### **Proposta di destinazione del risultato di periodo della Capogruppo Expert.ai S.p.A.**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di portare a nuovo la perdita dell'esercizio di Expert.ai S.p.A. pari ad Euro 12.538.729.

\*\*\*

### **Principali eventi dell'esercizio 2025**

#### **EVENTI FINANZIARI**

Con effetto dal **1° gennaio 2025**, Expert.ai ha acquisito da Finix Technology Solutions S.r.l. un ramo d'azienda avente ad oggetto: contratti con 7 clienti di primaria importanza a cui vengono forniti i servizi applicativi e il supporto tecnico funzionale (c.d. managed services solutions), 14 contratti di lavoro con i dipendenti che prestano l'attività in favore dei clienti e i contratti con i subfornitori, anch'essi funzionali all'erogazione dei servizi.

Il **12 marzo 2025** Expert.ai ha comunicato

- il lancio di EidenAI Suite che consolida il ruolo di Expert.ai come partner di riferimento per l'enterprise AI; si tratta di una suite di tool e soluzioni complete, pronte all'uso e su misura per i mercati verticali che integra le tecnologie più avanzate: dall'intelligenza artificiale neuro-simbolica all'ecosistema dei Large Language Models, Generative AI fino all'Agentic AI.
- l'introduzione di un nuovo assetto organizzativo con potenziamento dell'area Sales a

supporto degli obiettivi di crescita.

**Il 2 aprile 2025** Expert.ai ha annunciato la nomina del nuovo Senior VP Sales per il Sud Europa, completando così la struttura organizzativa, presentata in parallelo con la nuova proposizione commerciale EidenAI Suite, per accelerare su obiettivi di crescita ed espansione del business.

**Il 6 maggio 2025** Expert.ai ha informato di aver ricevuto la comunicazione di dimissioni immediate da parte del Consigliere non esecutivo dott. Nicola Ciniero, il quale non ha reso note le motivazioni delle proprie dimissioni.

**Il 22 maggio 2025** Expert.ai ha comunicato la sottoscrizione di un accordo di joint venture per la nascita di "Fusion AI Labs", il nuovo centro di Ricerca e Sviluppo applicata sull'Intelligenza Artificiale, che accelera la strategia di crescita e aumenta le opportunità di innovazione tecnologica dell'azienda.

**Il 29 maggio 2025** il Consiglio di Amministrazione ha nominato Dario Pardi Amministratore Delegato, individuato i componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione, costituito il Comitato Parti Correlate e verificato l'indipendenza degli amministratori.

**Il 1° luglio 2025** il Consiglio di Amministrazione ha esercitato integralmente la delega per un aumento di capitale fino a Euro 20 milioni. È stato inoltre comunicato l'acquisito del 100% del capitale sociale di I.S.E.D. S.p.A. ("**ISED**"), storica software house romana con una lunga tradizione nell'innovazione tecnologica nell'ambito della Pubblica Amministrazione e per soluzioni mission-critical.

**Il 31 luglio 2025** Expert.ai ha comunicato:

- l'intera sottoscrizione dell'aumento di capitale (al netto della residua tranche riservata agli ex azionisti di ISED, con sottoscrizione prevista in autunno)
- la sottoscrizione da parte dell'azionista di riferimento GUM Group S.p.A. per complessivi Euro 5 milioni
- la raccolta di ulteriori sottoscrizioni da parte di investitori terzi per un importo complessivo pari a circa Euro 12,9 milioni

**L'8 agosto 2025** Expert.ai ha comunicato di aver ricevuto da parte dell'azionista Sofia Holding S.r.l. comunicazione di riduzione della propria partecipazione al di sotto della soglia di rilevanza del 5% del capitale sociale della Società.

**Il 22 ottobre 2025** gli ex azionisti di ISED hanno sottoscritto la tranche residua a loro riservata dell'aumento di capitale di Expert.ai.

**L'11 novembre 2025** Expert.ai ha annunciato la nomina di Graziano Boni a Direttore Generale della propria controllata ISED S.p.A.

**Il 17 dicembre 2025** Expert.ai ha confermato i target consolidati di ricavi ed EBITDA per il 2025 previsti dal Piano Strategico 2025-2026.

## Progetto Villanova

Il **7 aprile 2025** – Expert.ai e Tiscali hanno annunciato di aver raggiunto un'intesa non vincolante per un'operazione di investimento da parte di Expert.ai in una newco costituita da Tiscali nell'ambito del "Progetto Villanova", selezionato tra gli IPCEI-CIS per lo sviluppo di servizi di AI Generativa Multimodale.

Il **21 maggio 2025** è stata costituita Villanova.ai S.p.A. da Tiscali Italia S.p.A. ed Expert.ai S.p.A., con una partecipazione Expert pari al 40%. La società è incaricata di sviluppare il primo progetto di comune interesse europeo (IPCEI-CIS) dedicato alle tecnologie di Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale, volto alla creazione di una catena del valore europea per infrastrutture e servizi cloud di nuova generazione.

Il **25 settembre 2025** Expert.ai e Tiscali hanno sottoscritto l'accordo di investimento nella partecipata Villanova.ai per l'avanzamento del Progetto Villanova, proposto da Tiscali Italia e selezionato dal MIMIT nell'ambito dei bandi di ricerca e sviluppo IPCEI. Il progetto rappresenta una delle iniziative più innovative nel panorama europeo dell'AI e del cloud. Il Progetto Villanova mira a rivoluzionare il campo dell'AI attraverso la ricerca, lo sviluppo, la sperimentazione e l'implementazione di due soluzioni innovative in diversi scenari:

- **Intelligenza Artificiale Generativa Multimodale:** modelli che genereranno contenuti testuali e multimediali di alta qualità in tempo reale, fornendo al contempo previsioni accurate sulle serie temporali
- **Framework open-source di facile utilizzo, basato sull'AI generativa:** progettato per facilitare la collaborazione tra esseri umani e AI, semplificando la creazione e la manutenzione di applicazioni avanzate

Obiettivo del Progetto è la realizzazione di innovativi modelli generativi multimodali e multilingua (italiano, inglese, tedesco, francese, spagnolo) per settori chiave come turismo, industria 5.0, agricoltura, PA e ambito legale, confermando il ruolo strategico dell'Italia nell'ecosistema europeo dell'innovazione. Attraverso la realizzazione di un originale composable framework, il Progetto consentirà a startup e imprese, sia pubbliche sia private, di sviluppare applicazioni AI scalabili e fruibili nel cloud-edge continuum nel contesto europeo.

Grazie anche ad iniziative formative, partnership accademiche e accesso condiviso all'innovazione, il Progetto Villanova intende supportare la realizzazione di un hub nazionale attivo, catalizzatore per la crescita digitale, contribuendo a rendere l'Italia un punto di riferimento nel panorama dell'AI europea

## CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI

Il **18 marzo 2025** Expert.ai ha comunicato di essere stata confermata dal magazine KMWorld nella top 100 delle realtà più innovative nell'ambito della gestione della conoscenza (KMWorld 100 Companies That Matter in Knowledge Management).

Il **19 marzo 2025** Expert.ai ha annunciato il potenziamento delle soluzioni per il settore assicurativo al più grande evento europeo dedicato all'Insurtech (Insurtech Insights

Conference, Londra, 19-20 marzo 2025).

**Il 27 marzo 2025** Expert.ai ha annunciato la partecipazione con Deloitte all'evento "AI & Insurtech" organizzato dall'Italian Insurtech Association per discutere di sfide, opportunità e casi d'uso dell'AI in un'industria assicurativa in cambiamento.

**Il 3 aprile 2025** Expert.ai ha presentato "Clinical Trials Innovation", un'innovativa soluzione disponibile via EidenAI Suite che sfrutta tecnologie di AI all'avanguardia per semplificare le sperimentazioni, migliorare il reclutamento dei pazienti e garantire massimo allineamento fra studi clinici e dati del mondo reale.

**Il 29 aprile 2025** Expert.ai ha comunicato di essere stata inserita nella FinCrimeTech50, la prestigiosa classifica internazionale che premia le soluzioni tecnologiche più innovative nella lotta contro frodi, riciclaggio di denaro e crimini finanziari.

**Il 14 maggio 2025** Expert.ai ha annunciato la vittoria di Enac, Ente Nazionale per l'Aviazione Civile, al Premio "John McCarthy" per il contributo strategico e innovativo nell'ideazione e nello sviluppo di un virtual agent di nuova generazione, in collaborazione con expert.ai, basato su un'architettura RAG (Retrieval-Augmented Generation) integrata con un approccio di Hybrid AI.

**Il 19 maggio 2025** Expert.ai ha siglato una partnership con Protiviti, primario gruppo multinazionale di consulenza direzionale e tecnologica, per offrire soluzioni avanzate di Regulatory Change Management basate sull'AI.

**Il 20 maggio 2025** Expert.ai ha comunicato il lancio di EIX-Regulation, innovativa soluzione di Hybrid AI, disponibile via EidenAI Suite, che supporta i professionisti in ambito compliance di banche, istituzioni finanziarie, assicurazioni e intermediari nelle attività di regulatory tracking e change management normativo.

**Il 18 giugno 2025** Expert.ai ha comunicato di essere stata inclusa per il secondo anno consecutivo nella prestigiosa lista AIFinTech100 dedicata alle aziende più innovative nel mercato dell'AI per la trasformazione dei servizi finanziari.

**L'8 luglio 2025** Expert.ai ha annunciato, congiuntamente con Cegeka, società europea leader nella fornitura di soluzioni e servizi IT, una partnership per integrare un agente AI di compliance intelligence nell'offerta di Cegeka dedicata a monitoraggio, tracciabilità e analisi avanzata delle certificazioni aziendali.

**L'11 settembre 2025** Expert.ai ha comunicato il consolidamento dell'offerta per il mercato Media con funzionalità di AI ancora più avanzate, presentando tre nuove soluzioni disponibili su EidenAI.

**Il 16 settembre 2025** Expert.ai ha annunciato, congiuntamente con Springer Nature, leader globale nell'editoria scientifica, una partnership strategica volta a trasformare la progettazione e la gestione degli studi clinici.

**Il 30 settembre 2025** Expert.ai ha annunciato di essere stata confermata dalla società di ricerca specializzata FinTech Global fra le 100 aziende più innovative del mondo in ambito Insurtech.

**Il 6 ottobre 2025** Expert.ai ha annunciato il lancio di nuove soluzioni di AI sviluppate per accelerare l'innovazione nel settore farmaceutico, volte a migliorare l'analisi dei dati e semplificare i processi di ricerca scientifica, liberando nuove opportunità per gli studi clinici e il progresso terapeutico.

**Il 15 ottobre 2025** Expert.ai ha presentato la nuova offerta di soluzioni per il mercato assicurativo disponibili su EidenAI Suite, pensate per supportare in modo ancora più efficace assicurazioni, intermediari, amministratori di terze parti (TPA) e broker.

**Il 15 ottobre 2025** Expert.ai ha comunicato che la controllata ISED si è aggiudicata, in RTI con primari attori nell'ambito dell'integrazione dei sistemi informativi, la gara indetta da InnovaPuglia S.p.A., per l'aggiornamento e la gestione del Sistema Informativo del servizio di Emergenza-Urgenza 118 del Servizio Sanitario Regionale pugliese.

**Il 21 ottobre 2025** Expert.ai ha partecipato alla presentazione ufficiale di Fusion AI Labs, il centro d'eccellenza che unisce ricerca applicata, formazione e innovazione per il futuro dell'AI in Italia e in Europa, nato dalla sottoscrizione di un accordo di joint venture il 22 maggio 2025 (società partecipata da Expert.ai per il 51% e da AI Fusion Holding S.r.l. per il 49% del capitale sociale).

**Il 4 novembre 2025** Expert.ai ha comunicato il consolidamento della partnership strategica con S&P Global Commodity Insights, la divisione energia e materie prime di S&P Global, per migliorare l'elaborazione intelligente dei contenuti e accelerare la trasformazione digitale nel settore dell'energia e delle commodity.

**Il 25 novembre 2025** Expert.ai ha presentato EIX-Customer Screening per il monitoraggio e l'analisi "intelligente" delle notizie avverse in ambito finanziario, una soluzione disponibile su EidenAI Suite che raccoglie l'esperienza maturata al fianco di primarie realtà del mondo bancario e finanziario per rafforzare antiriciclaggio e compliance.

**Il 2 dicembre 2025** Expert.ai ha comunicato che EidenAI Suite ha ottenuto la qualificazione ACN QC1 che regola i requisiti di qualità, sicurezza ed eccellenza operativa secondo il regolamento dell'Agenzia per la cybersicurezza Nazionale (ACN) previsto per i servizi e le soluzioni in cloud per la Pubblica Amministrazione.

**Il 9 dicembre 2025** Expert.ai ha comunicato che la controllata ISED si è aggiudicata la gara per la fornitura di servizi di sviluppo software e manutenzione del fascicolo sanitario elettronico della Regione Lazio.

**Il 10 dicembre 2025** Expert.ai ha annunciato di essere stata inserita per il secondo anno consecutivo nella prestigiosa "RegTech100", la classifica dedicata alle 100 aziende più innovative nel campo della Regulatory Technology, consolidando il proprio posizionamento nel mercato di banche e istituzioni finanziarie quale realtà di riferimento nel regulatory

tracking & change management.

**Il 16 dicembre 2025** Expert.ai ha comunicato che la controllata ISED si è aggiudicata la gara indetta da InnovaPuglia S.p.A. per la fornitura dei servizi ICT a supporto della trasformazione digitale della PA della Regione Puglia.

**Il 29 dicembre 2025** Expert.ai ha annunciato la partnership con l'Investment Club LA4G, Luiss Alumni 4 Growth, cui partecipano laureati e docenti dell'Ateneo oltre ad alcune importanti aziende, con il principale obiettivo di intervenire nell'Investment Advisory Board (IAB) nella fase di analisi e valutazione delle opportunità di investimento.

\*\*\*

## **Eventi rilevanti avvenuti dopo la chiusura del 2025**

### **EVENTI FINANZIARI**

**Il 30 gennaio 2026** Expert.ai ha comunicato la cessione di un ramo d'azienda in favore di Villanova.ai S.p.A., società partecipata al 40% da Expert.ai, costituito da 32 dipendenti attivi nel "Progetto Villanova".

**Il 23 marzo 2026** Expert.ai ha comunicato l'esame dei risultati preconsuntivi consolidati 2025 e l'approvazione del Piano Strategico 2026-2028 da parte del Consiglio di Amministrazione.

**Il 12 maggio 2026** Expert.ai ha convertito Euro 2.907.471 del credito finanziario vantato verso la partecipata Villanova S.p.A. in versamento in conto futuro aumento di capitale della stessa. Tale ammontare ha consentito alla partecipata di ricostituire al di sopra del limite legale il proprio Patrimonio Netto, che era stato eroso dalla perdita 2025.

### **CLIENTI, PARTNERSHIP E RICONOSCIMENTI**

**Il 24 febbraio 2026** Expert.ai ha annunciato di essere stata scelta come partner di riferimento per l'adozione dell'AI da ARC Real Estate, primo info-provider e special servicer indipendente italiano specializzato in business information, debt collection, real estate valuation e distressed credit NpL.

**Il 2 marzo 2026** Expert.ai ha annunciato la partecipazione al Microsoft AI Tour, evento dedicato alle ultime evoluzioni dell'AI e della digital transformation durante il quale la Società presenterà le potenzialità di EidenAI Suite: neuro-symbolic AI, LLM, ragionamento semantico con regole di business e profonde expertise di dominio in un ambiente unico e tracciabile.

**Il 16 marzo 2026** Expert.ai ha annunciato di essere stata selezionata per il prestigioso riconoscimento "100 companies that matter in knowledge management". La lista, pubblicata annualmente dal magazine americano KMWorld, premia la portata innovativa

delle 100 aziende più rilevanti nel mondo della gestione della conoscenza.

**Il 26 marzo 2026** Expert.ai ha comunicato la partecipazione all'evento di riferimento in Italia dedicato all'intelligenza artificiale nel settore assicurativo: "AI & Insurtech". Nel corso della giornata la Società è stata protagonista di tre interventi dedicati alle priorità strategiche per il settore assicurativo italiano, con focus su governance, resilienza e scalabilità.

**Il 1° aprile 2026** Expert.ai ha annunciato di essere stata selezionata dal magazine PropertyCasualty360 tra i finalisti del premio "Insurance Luminaries 2026" nella categoria "Insurtech dell'anno", distinguendosi per la capacità di supportare le compagnie assicurative in una delle sfide più critiche del settore: estrarre valore dal crescente volume di documenti non strutturati in ambito underwriting e gestione sinistri.

**Il 10 aprile 2026** Expert.ai ha comunicato di essere finalista nella categoria "FinCrime Technology Partner of the Year" all'edizione dei premi di settore dedicati dall'International Compliance Association (ICA) ai casi di successo, alla collaborazione e all'innovazione nell'ambito della compliance e della prevenzione dei reati finanziari.

**Il 17 aprile 2026** Expert.ai ha annunciato l'avvio di una collaborazione strategica con Microsoft Italia volta ad accelerare l'adozione dell'intelligenza artificiale nei processi aziendali più critici e complessi. Grazie alla disponibilità delle soluzioni di EidenAI Suite di Expert.ai su Microsoft Azure Marketplace le organizzazioni italiane e internazionali possono fare affidamento su tecnologie validate e integrate nell'ecosistema Microsoft Azure per portare l'AI in produzione in modo più rapido, governabile e scalabile.

**Il 13 maggio 2026** Expert.ai ha annunciato la firma di un accordo strategico per favorire l'adozione dell'AI nei processi di caricamento, approvazione e attivazione delle richieste di noleggio provenienti dal canale partner di Grenke Italia, player di riferimento per il noleggio operativo di soluzioni tecnologiche e beni strumentali a supporto della crescita e innovazione digitale delle PMI.

**Il 14 maggio 2026** Expert.ai ha comunicato significativi progressi nel campo della ricerca biomedica raggiunti da Visual AI, una start-up francese specializzata in intelligenza artificiale per la ricerca biomedica, e INSERM, l'Istituto Nazionale Francese di Sanità e Ricerca Medica, che hanno presentato congiuntamente un'innovativa soluzione di intelligenza artificiale, sviluppata in collaborazione con Expert.ai, progettata per migliorare la ricerca attraverso un'AI spiegabile (explainable), tracciabile e supervisionata da esperti del settore.

**Il 15 maggio 2026** Expert.ai ha comunicato di essere stata confermata nella prestigiosa lista "FinCrimeTech50" dedicata alle aziende in grado di offrire le soluzioni più innovative del mondo per la lotta contro frodi, riciclaggio di denaro e crimini finanziari.

**Il 18 maggio 2026** Expert.ai ha comunicato di essere fra le aziende finaliste del premio "Best of Show Awards", legato al più importante evento statunitense in ambito pharma e medico-scientifico (Bio-IT World Conference & Expo 2026, Boston 19-21 maggio 2026),

grazie alla soluzione di EidenAI Suite "EIX-Submission Readiness".

Il **19 maggio 2026** Expert.ai ha annunciato la disponibilità del primo LLM completamente made in Italy progettato specificamente per il settore dei macchinari, sviluppato in collaborazione con UCIMA (Unione dei Costruttori Italiani di Macchine Automatiche per il Confezionamento e l'Imballaggio) e Cineca, uno dei principali centri di supercalcolo in Europa, per assicurare scalabilità, affidabilità e sovranità tecnologica, elementi chiave per un'AI industriale di nuova generazione.

Il **25 maggio 2026** Expert.ai ha annunciato una collaborazione con Fincons Group, multinazionale di IT business consulting e system integration che da oltre 40 anni lavora con le più importanti aziende dei settori Financial Services and Insurance, Media, Energy&Utilities, Transportation, Manufacturing, Public Administration e International Institutions, finalizzata a portare la neuro-symbolic AI nel mercato enterprise, abilitando nuova intelligenza e livelli più elevati di efficienza.

\*\*\*

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2026 il Gruppo focalizzerà la propria attività sulla crescita organica, valorizzando la **EidenAI**, la suite di soluzioni pacchettizzate e verticalizzate sviluppata da Expert.ai.

Parallelamente, proseguirà il percorso di **consolidamento e sviluppo post M&A**, sia del ramo d'azienda acquisito da Finix, sia della società **ISED S.p.A.**, con l'obiettivo di integrare efficacemente competenze, processi e portafoglio clienti.

Un'attenzione particolare sarà dedicata a **Villanova S.p.A.**, alla quale la Società garantirà il necessario supporto operativo e finanziario per assicurare uno sviluppo fluido e puntuale del progetto **IPCEI-CIS**, iniziativa di rilevanza europea nel campo dell'AI generativa multimodale.

Contestualmente, continuerà a valutare **operazioni strategiche di M&A e joint venture**, in linea con gli obiettivi del Piano Industriale e con l'ambizione di rafforzare ulteriormente la propria posizione competitiva.

La Società conferma i target definiti nel Piano Strategico 2026-2028 (crescita organica) approvato in data 23 marzo 2026 e [comunicato in pari data](#), di seguito riportati:

<b>Euro/milioni</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
<b>Ricavi</b>	51,4	55,7	59,3
<b>Gross Profit</b>	33,4	36,1	37,7
<b>EBITDA</b>	11,2	12,7	13,0
<b>EBITDA cash</b>	4,1	5,6	6,0

\*\*\*

## **Variazione del calendario eventi societari 2026**

Il Consiglio di Amministrazione di expert.ai, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Euronext Growth Milan, ha approvato la seguente variazione del calendario degli eventi societari relativi all'esercizio 2026 che si aggiorna come di seguito riportato:

### **29 giugno 2026**

*anziché il 25 giugno 2026 come comunicato in precedenza*

**Prima convocazione** Assemblea Ordinaria per approvazione del bilancio d'esercizio e presentazione del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2025

### **30 giugno 2026**

**Seconda convocazione** Assemblea Ordinaria per approvazione del bilancio d'esercizio e presentazione del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2025

### **30 settembre 2026**

**Consiglio di Amministrazione** per approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026

Expert.ai provvederà a comunicare tempestivamente eventuali ulteriori variazioni rispetto alle date comunicate.

Il calendario degli eventi societari è altresì disponibile sul sito internet della Società <https://www.expert.ai/it/investors/calendario-finanziario/>.

\*\*\*

## **Assemblea Ordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti. L'Avviso di Convocazione dell'Assemblea Ordinaria, che sarà pubblicato entro i termini di legge e di statuto, indicherà altresì le modalità di partecipazione all'adunanza assembleare.

Si segnala che la documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet [www.expert.ai](http://www.expert.ai), nonché sul sito di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), sezione "Azioni/Documenti", nei termini previsti dalla normativa vigente.

\*\*\*

*Il presente comunicato è disponibile sul sito della Società [www.expert.ai](http://www.expert.ai) e su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)*

**Profilo Expert.ai**



Expert.ai è un'azienda specializzata nell'implementazione di soluzioni enterprise di intelligenza artificiale per creare valore di business, quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EXAI:MI) e attiva in Europa e Nord America. Attraverso EidenAI Suite, Expert.ai affianca aziende e pubbliche amministrazioni nei percorsi di adozione dell'AI, offrendo una suite di soluzioni pronte all'uso e ideate su misura per mercati verticali. Grazie a 30 anni di esperienza all'avanguardia nell'innovazione ed eccellenza tecnologica, Expert.ai ha implementato centinaia di progetti di successo, integrando le migliori tecnologie disponibili sul mercato con quelle proprietarie. Un approccio di Hybrid AI (AI neuro-simbolica basata su comprensione e knowledge graph, tecniche di apprendimento automatico – machine/deep learning - large language models, generative AI e agentic AI) fondato su una visione di un'AI responsabile, trasparente e sostenibile che pone al centro persone, problemi da risolvere e obiettivi da raggiungere. Tra i clienti di Expert.ai, che opera direttamente e tramite partner, figurano AXA XL, Zurich Insurance Group, Generali, Sanofi, The Associated Press, Bloomberg INDG, Dow Jones e altre realtà di rilievo. Dario Pardi, che vanta una esperienza pluridecennale presso importanti multinazionali del settore ICT, è Presidente, Amministratore Delegato e Azionista di riferimento di Expert.ai.

Per maggiori informazioni: [www.expert.ai](http://www.expert.ai)

## Contatti

### **Expert.ai**

*Investor Relations*

Stefano Spaggiari

[ir@expert.ai](mailto:ir@expert.ai)

### **CDR Communication Srl**

*Investor Relations*

Vincenza Colucci

[vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it)

Tel. +39 335 6909547

### **Euronext Growth Advisor**

Integrae SIM S.p.A.

[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

Tel: +39 02 8050 6160

*Comunicazione*

Francesca Spaggiari

[ufficiostampa@expert.ai](mailto:ufficiostampa@expert.ai)

Tel. +39 059 894011

*Media Relations*

Martina Zuccherini

[martina.zuccherini@cdr-communication.it](mailto:martina.zuccherini@cdr-communication.it)

Tel. +39 339 4345708

**Specialist**

MIT SIM S.p.A.

[andrea.scarsi@mitsim.it](mailto:andrea.scarsi@mitsim.it)

Tel. + 39 02 30561 276

## Allegati

In allegato (Dati in Euro):

- Stato Patrimoniale consolidato al 31/12/2025
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31/12/2025
- Conto Economico consolidato al 31/12/2025
- Rendiconto Finanziario consolidato al 31/12/2025
- Stato Patrimoniale expert.ai S.p.A. al 31/12/2025
- Indebitamento Finanziario Netto expert.ai S.p.A. al 31/12/2025
- Conto Economico expert.ai S.p.A. al 31/12/2025
- Rendiconto Finanziario expert.ai S.p.A. al 31/12/2025

Rammentando che i dati economico finanziari riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

## Gruppo expert.ai – dati consolidati

<b>Stato Patrimoniale Consolidato</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni Immateriali nette	20.333.709	16.861.434	3.472.275
Diritti d'uso netti	1.946.939	1.323.451	623.487
Immobilizzazioni Materiali nette	554.512	559.658	(5.146)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	26.409.814	12.534.222	13.875.592
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>49.244.973</b>	<b>31.278.766</b>	<b>17.966.208</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0	0
Rimanenze	0	0	0
Crediti v/clienti	25.510.811	16.444.816	9.065.994
Altri crediti	3.395.060	4.858.354	(1.463.294)
Ratei e risconti attivi	1.526.199	1.046.033	480.166
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>30.432.070</b>	<b>22.349.203</b>	<b>8.082.866</b>
Debiti v/fornitori	(7.951.938)	(4.215.774)	(3.736.165)
Acconti	(556.542)	(215.975)	(340.568)
Debiti tributari e previdenziali	(2.476.919)	(1.268.190)	(1.208.729)
Altri debiti	(3.577.615)	(2.446.482)	(1.131.133)
Ratei e risconti passivi	(2.925.743)	(4.797.388)	1.871.645
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>(17.488.758)</b>	<b>(12.943.809)</b>	<b>(4.544.949)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>12.943.312</b>	<b>9.405.394</b>	<b>3.537.918</b>
Trattamento di fine rapporto	(5.874.657)	(4.127.761)	(1.746.896)
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(3.519.435)	(2.054.145)	(1.465.291)
Altre passività a medio e lungo termine	(1.750.526)	(924.656)	(825.870)
<b>Passività a medio/lungo termine</b>	<b>(11.144.619)</b>	<b>(7.106.562)</b>	<b>(4.038.058)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>51.043.666</b>	<b>33.577.598</b>	<b>17.466.068</b>
Patrimonio netto	(43.959.666)	(31.882.881)	(12.076.785)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(13.644.272)	(15.383.265)	1.738.992
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.560.273	13.688.547	(7.128.275)
<b>MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(51.043.666)</b>	<b>(33.577.598)</b>	<b>(17.466.068)</b>

<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
A - Disponibilità liquide	11.163.744	18.087.439	(6.923.695)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C- Altre attività finanziarie correnti	8.686	8.523	163
<b>D- Liquidità ( A + B + C)</b>	<b>11.172.429</b>	<b>18.095.961</b>	<b>(6.923.532)</b>
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2.169.835	2.464.725	(294.890)
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	2.442.322	1.942.689	499.633
<b>G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>4.612.157</b>	<b>4.407.414</b>	<b>204.743</b>
<b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)</b>	<b>6.560.273</b>	<b>13.688.547</b>	<b>(7.128.275)</b>
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	9.671.992	11.679.985	(2.007.992)
J - Strumenti di debito	3.211.000	2.942.000	269.000
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	761.280	761.280	-
<b>L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>13.644.272</b>	<b>15.383.265</b>	<b>(1.738.992)</b>
<b>M – Indebitamento Finanziario Netto (H-L)</b>	<b>(7.084.000)</b>	<b>(1.694.717)</b>	<b>(5.389.282)</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi delle vendite	39.618.016	24.533.326	15.084.689
Proventi diversi	3.052.563	2.815.839	236.724
Variazione delle rimanenze	0	0	0
<b>Ricavi totali</b>	<b>42.670.579</b>	<b>27.349.166</b>	<b>15.321.413</b>
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	5.150.881	5.045.346	105.535
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>47.821.460</b>	<b>32.394.512</b>	<b>15.426.948</b>
Costi esterni operativi	(18.174.326)	(11.416.270)	(6.758.055)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>29.647.135</b>	<b>20.978.242</b>	<b>8.668.893</b>
Costo del personale	(21.102.301)	(17.592.143)	(3.510.157)
<b>Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA Adjusted)<sup>7</sup></b>	<b>8.544.834</b>	<b>3.386.098</b>	<b>5.158.736</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(9.496.733)	(8.354.603)	(1.142.129)
<b>Risultato Operativo Adjusted (EBIT Adjusted)<sup>8</sup></b>	<b>(951.899)</b>	<b>(4.968.505)</b>	<b>4.016.607</b>
Risultato dell'area finanziaria	(2.793.288)	(588.608)	(2.204.680)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(3.745.187)</b>	<b>(5.557.113)</b>	<b>1.811.926</b>
Costi esterni operativi – Oneri straordinari	(1.617.781)	(1.151.252)	(466.528)
Costo del personale – Oneri straordinari	0	(2.317.514)	2.317.514
<b>Risultato Prima delle imposte</b>	<b>(5.362.967)</b>	<b>(9.025.880)</b>	<b>3.662.912</b>
Imposte sul reddito	(331.783)	(1.034.468)	702.686
<b>Risultato netto</b>	<b>(5.694.750)</b>	<b>(10.060.348)</b>	<b>4.365.598</b>

<sup>7</sup> L'EBITDA Adjusted è stato calcolato al netto di Euro 1,6 milioni di oneri straordinari. Si precisa che, nell'esercizio 2024, tali componenti erano presentate separatamente anche nel bilancio civilistico, determinando la coincidenza tra EBITDA ed EBITDA Adjusted. A decorrere dal 2025, in assenza di tale esposizione separata, gli oneri straordinari sono stati ricompresi nelle voci operative e successivamente esclusi dal calcolo dell'EBITDA Adjusted, al fine di assicurare la comparabilità tra gli esercizi. L'EBITDA reported al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 6,9 milioni

<sup>8</sup> L'EBIT reported al 31 dicembre 2025 è pari a Euro -2,6 milioni

**Rendiconto Finanziario Consolidato**

<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.694.750)	(10.060.348)
Imposte sul reddito	(331.783)	1.034.468
Oneri di ristrutturazione	0	3.468.766
Oneri (Proventi) finanziari	1.107.040	842.644
Altre componenti di reddito non monetarie	3.950.310	664.911
Ammortamenti	9.496.733	8.354.603
<b>EBITDA</b>	<b>8.527.550</b>	<b>4.305.046</b>
<b>Variazione del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti e altri crediti	450.954	2.491.501
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti	4.356.545	(4.156.940)
Decremento/(Incremento) altre attività correnti	(480.166)	(150.151)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(1.871.645)	(1.235.813)
Passività tributarie nette corrisposte	385.276	(452.358)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>2.840.964</b>	<b>(3.503.761)</b>
Incremento/(Decremento) fondi rischi e oneri	0	(160.000)
Incremento/(Decremento) imposte differite	0	0
Incremento/(Decremento) benefici a dipendenti	(426.531)	(532.885)
Incremento/(Decremento) oneri di ristrutturazione	0	(3.468.766)
<b>Totale altre variazioni attività operativa</b>	<b>(426.531)</b>	<b>(4.161.651)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>10.941.983</b>	<b>(3.360.367)</b>
Immobilizzazioni materiali e diritti d'uso		
(Investimenti)	(59.563)	(68.846)
Disinvestimenti	102	2.546
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(8.133.182)	(5.234.476)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(6.104.383)	0
Disinvestimenti	0	0
Decremento/(Incremento) investimenti e altre attività non correnti	(127.862)	868.649
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(14.424.888)</b>	<b>(4.432.127)</b>
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari	(3.776.926)	(4.878.841)
Decremento/(Incremento) attività finanziarie correnti	(19.120.163)	8.259
Oneri (Proventi) finanziari	(543.701)	(842.644)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	20.000.000	29.667.517
Stock options e stock grant	0	29.280
Benefici a dipendenti	0	0
Altre movimentazioni patrimonio netto	0	117.159
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(3.440.789)</b>	<b>24.100.730</b>

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(6.923.695)</b>	<b>16.308.237</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	18.087.439	1.779.202
Disponibilità liquide a fine esercizio	11.163.744	18.087.439
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>(6.923.695)</b>	<b>16.308.237</b>

**Expert.ai S.p.A.**

<b>Stato Patrimoniale Expert.ai S.p.A.</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni Immateriali nette	12.596.238	12.820.768	(224.530)
Diritti d'uso netti	1.218.494	1.306.746	(88.252)
Immobilizzazioni Materiali nette	473.091	548.811	(75.720)
Partecipazioni ed altre attività non correnti	57.835.773	48.858.478	8.977.295
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>72.123.596</b>	<b>63.534.803</b>	<b>8.588.793</b>
Attività finanziarie a breve termine	0	0	0
Rimanenze	0	0	0
Crediti v/clienti	27.583.342	21.073.059	6.510.283
Altri crediti	2.973.220	3.359.870	(386.650)
Ratei e risconti attivi	941.151	1.015.362	(74.211)
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>31.497.712</b>	<b>25.448.290</b>	<b>6.049.422</b>
Debiti v/fornitori	(7.163.117)	(3.910.516)	(3.252.601)
Acconti	(556.542)	(215.975)	(340.567)
Debiti tributari e previdenziali	(2.319.899)	(1.062.218)	(1.257.681)
Altri debiti	(2.790.970)	(4.173.144)	1.382.174
Ratei e risconti passivi	(2.251.904)	(4.104.283)	1.852.380
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>(15.082.432)</b>	<b>(13.466.136)</b>	<b>(1.616.296)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>16.415.280</b>	<b>11.982.154</b>	<b>4.433.126</b>
Trattamento di fine rapporto	(4.116.209)	(4.127.761)	11.552
Ratei e risconti passivi oltre 12 mesi	(2.959.182)	(1.950.931)	(1.008.251)
Altre passività a medio e lungo termine	(665.916)	(1.176.746)	510.830
<b>Passività a medio/lungo termine</b>	<b>(7.741.308)</b>	<b>(7.255.438)</b>	<b>(485.870)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>80.797.568</b>	<b>68.261.519</b>	<b>12.536.049</b>
Patrimonio netto	(73.969.270)	(66.163.502)	(7.805.768)
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(12.104.033)	(14.120.985)	2.016.952
Posizione finanziaria netta a breve termine	5.275.735	12.022.969	(6.747.234)
<b>MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(80.797.568)</b>	<b>(68.261.519)</b>	<b>(12.536.049)</b>

<b>Indebitamento Finanziario Netto Expert.ai S.p.A.</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
A - Disponibilità liquide	9.091.639	16.383.915	(7.292.276)
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C- Altre attività finanziarie correnti	17.263	16.100	1.163
<b>D- Liquidità ( A + B + C )</b>	<b>9.108.902</b>	<b>16.400.015</b>	<b>(7.291.113)</b>
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.390.846	2.434.358	(1.043.512)
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	2.442.322	1.942.689	499.633
<b>G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>3.833.168</b>	<b>4.377.047</b>	<b>(543.879)</b>
<b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)</b>	<b>5.275.735</b>	<b>12.022.969</b>	<b>(6.747.234)</b>
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	8.632.753	11.178.985	(2.546.232)
J - Strumenti di debito	2.710.000	2.942.000	(232.000)
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	761.280	761.280	-
<b>L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K )</b>	<b>12.104.033</b>	<b>14.882.265</b>	<b>(2.778.232)</b>
<b>M - Indebitamento Finanziario Netto (H-L)</b>	<b>(6.828.298)</b>	<b>(2.859.296)</b>	<b>(3.969.002)</b>

<b>Conto economico Expert.ai S.p.A.</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi delle vendite	28.485.302	19.702.063	8.783.239
Proventi diversi	8.187.825	4.034.263	4.153.562
Variazione delle rimanenze	0	0	0
<b>Ricavi totali</b>	<b>36.673.127</b>	<b>23.736.326</b>	<b>12.936.801</b>
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	4.965.690	5.008.558	(42.868)
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>41.638.817</b>	<b>28.744.884</b>	<b>12.893.933</b>
Costi esterni operativi	(15.465.922)	(11.039.988)	(4.425.934)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>26.172.895</b>	<b>17.704.896</b>	<b>8.467.999</b>
Costo del personale	(13.815.965)	(12.842.519)	(973.446)
<b>Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA Adjusted)<sup>9</sup></b>	<b>12.356.930</b>	<b>4.862.377</b>	<b>7.494.553</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(8.639.722)	(7.599.801)	(1.039.921)
<b>Risultato Operativo Adjusted (EBIT Adjusted)<sup>10</sup></b>	<b>3.717.208</b>	<b>(2.737.423)</b>	<b>6.454.632</b>
Risultato dell'area finanziaria	(14.405.181)	(8.596.853)	(5.808.328)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(10.687.973)</b>	<b>(11.334.276)</b>	<b>646.303</b>
Costi esterni operativi – Oneri straordinari	(1.617.781)	(1.071.132)	(546.648)
Costo del personale – Oneri straordinari	0	(993.246)	993.246
<b>Risultato Prima delle imposte</b>	<b>(12.305.754)</b>	<b>(13.398.655)</b>	<b>1.092.901</b>
Imposte sul reddito	(232.975)	(318.872)	85.897
<b>Risultato netto</b>	<b>(12.538.729)</b>	<b>(13.717.526)</b>	<b>1.178.798</b>

In linea con l'evoluzione del business, che nel 2025 ha registrato una maggiore incidenza del fatturato sul mercato domestico, i test di impairment hanno evidenziato la necessità di contabilizzare una svalutazione delle partecipazioni per un importo complessivo pari a Euro 11,5 milioni. Tale adeguamento riflette criteri valutativi improntati alla prudenza e non modifica la rilevanza strategica degli asset esteri, né il loro potenziale contributo alla creazione di valore nel medio-lungo termine.

<sup>9</sup> L'EBITDA Adjusted è stato calcolato al netto di Euro 1,6 milioni di oneri straordinari. Si precisa che, nell'esercizio 2024, tali componenti erano presentate separatamente anche nel bilancio civilistico, determinando la coincidenza tra EBITDA ed EBITDA Adjusted. A decorrere dal 2025, in assenza di tale esposizione separata, gli oneri straordinari sono stati ricompresi nelle voci operative e successivamente esclusi dal calcolo dell'EBITDA Adjusted, al fine di assicurare la comparabilità tra gli esercizi. L'EBITDA reported al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 10,7 milioni

<sup>10</sup> L'EBIT reported al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 2,1 milioni

**Rendiconto Finanziario Expert.ai S.p.A.**

<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	(12.538.729)	(13.717.526)
Imposte sul reddito	(232.975)	(318.872)
Oneri di ristrutturazione	0	2.064.378
Oneri (Proventi) finanziari	599.727	8.596.853
Altre componenti di reddito non monetarie	13.120.192	601.309
Ammortamenti	8.639.722	7.599.801
<b>Flussi di cassa da attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante netto</b>	<b>9.587.937</b>	<b>4.825.943</b>
<b>Variazione del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti e altri crediti	(2.649.419)	(195.465)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti	1.545.961	(3.807.797)
Decremento/(Incremento) altre attività correnti	83.380	(461.623)
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	(1.852.380)	716.372
Passività tributarie nette corrisposte	954.163	(130.740)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(1.918.293)</b>	<b>(3.879.252)</b>
Incremento/(Decremento) fondi rischi e oneri	0	0
Incremento/(Decremento) imposte differite	0	0
Incremento/(Decremento) benefici a dipendenti	(313.612)	(532.885)
Incremento/(Decremento) oneri di ristrutturazione	0	(2.064.378)
<b>Totale altre variazioni attività operativa</b>	<b>(313.612)</b>	<b>(2.597.264)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>7.356.032</b>	<b>(1.650.573)</b>
Immobilizzazioni materiali e diritti d'uso		
(Investimenti)	(42.679)	(33.993)
Disinvestimenti	0	2.546
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.962.890)	(5.008.558)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(6.104.383)	0
Disinvestimenti	-	0
Decremento/(Incremento) investimenti e altre attività non correnti	97.383	(2.651.859)
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(11.012.568)</b>	<b>(7.691.864)</b>
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari	(3.765.463)	(4.547.837)
Decremento/(Incremento) attività finanziarie correnti	(19.420.336)	50.968
Oneri (Proventi) finanziari	(449.940)	(618.708)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	20.000.000	29.667.518
Stock options e stock grant	-	29.280
Benefici a dipendenti	0	0
Altre movimentazioni patrimonio netto	(0)	150.181

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(3.635.740)</b>	<b>24.731.401</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(7.292.276)</b>	<b>15.388.964</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	16.383.915	994.950
Disponibilità liquide a fine esercizio	9.091.639	16.383.915
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>(7.292.276)</b>	<b>15.388.964</b>