

MARE GROUP: CDA APPROVA BILANCIO CONSOLIDATO, PROGETTO DI BILANCIO 2025, GUIDANCE 2026 E PROPONE DIVIDENDO DI €0,03 PER AZIONE

RICAVI RADDOPPIATI E MARGINI IN FORTE ESPANSIONE

PRINCIPALI RISULTATI PRO FORMA AL 31/12/2025

- **RICAVI** a € 85,0 Mln (+109% YoY)
- **EBITDA** adj a € 19,0 Mln (+111% YoY)

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31/12/2025

- **RICAVI** a € 59,1 Mln (€ 40,7 Mln al 31/12/2024)
- **EBITDA** adj a € 15,9 Mln (€ 9,0 Mln al 31/12/2024)
- **UTILE LORDO** adj a € 5,2 Mln (€ 3,3 Mln al 31/12/2024)
- **PFN** adj a € 24,2 Mln (debito netto) rispetto a € 3,0 Mln (debito netto)
- **PATRIMONIO NETTO** a € 45,9 Mln (+56% YoY)

PRINCIPALI RISULTATI DELL'EMITTENTE AL 31/12/2025

- **RICAVI** a € 54,0 Mln (€ 39,11 Mln al 31/12/2024)
- **EBITDA** adj a € 14,4 Mln (€ 8,5 Mln al 31/12/2024)
- **UTILE LORDO** adj a € 4,1 Mln (€ 2,7 Mln al 31/12/2024)
- **PATRIMONIO NETTO** a € 38,2 Mln (+29% YoY)

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DIVIDENDO

- **€0,03 PER AZIONE**
- **DIVIDEND YIELD 0,89% AL 30.03.26**

KPI GUIDANCE 2026: DALLA CRESCITA ALLA GENERAZIONE DI CASSA

- **Ricavi** tra € 95,0 e € 100,0 Mln
- **EBITDA** tra € 21 e € 22,5 Mln
- **PFN** tra € 15 e € 20 Mln (Debito Netto)

PRESENTAZIONE RISULTATI 2025 E GUIDANCE 2026 A MILANO IL 1° APRILE

Salerno, 31 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di **Mare Group S.p.A.** (ticker **MARE.MI**), azienda di ingegneria digitale quotata su Euronext Growth Milan e attiva in Italia e all'Estero nell'innovazione attraverso tecnologie abilitanti ("**Mare Group**", la "**Società**" o il "**Gruppo**"), ha approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio civilistico relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, che saranno sottoposti alla revisione contabile di Deloitte & Touche S.p.A. ("Deloitte & Touche"), redatti per la prima volta secondo i principi contabili internazionali IFRS, nonché la *guidance* per l'esercizio 2026.

Antonio Maria Zinno, CEO di Mare Group, ha dichiarato: *"Il 2025 è stato un anno straordinario: l'anno in cui Mare Group ha raddoppiato la propria scala industriale e posto le basi per una nuova fase di valorizzazione e generazione di cassa. In dodici mesi abbiamo realizzato un percorso di crescita importante, integrando sei aziende, completando operazioni di mercato complesse e riorganizzando il Gruppo lungo direttrici industriali chiare e coerenti. Abbiamo reso distinti e scalabili i due pilastri del nostro modello: da un lato l'ingegneria per grandi imprese e Pubblica Amministrazione nei settori Aerospace & Defence, Industry & Transportation e Infrastrutture Critiche; dall'altro le piattaforme tecnologiche dedicate alle PMI, sviluppate e valorizzate attraverso Workgroup e TradeLab.*

Questo percorso ci ha consentito di raddoppiare il volume d'affari in linea con la guidance comunicata al mercato, rafforzare il perimetro tecnologico, integrare il management e approvare il primo bilancio consolidato secondo i principi contabili IFRS.

Il 2026 si apre con importanti ordini da parte di nuovi Clienti, con la dismissione della partecipazione in Eles per €26,3 milioni, con una plusvalenza di circa €5,6 milioni, e con l'acquisizione del 100% di EMM.

La strada è tracciata: essere un polo di riferimento nell'ingegneria ad alta tecnologia in Italia e in Europa".

PRINCIPALI RISULTATI AGGREGATI PRO FORMA AL 31 DICEMBRE 2025

Il **progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025** sono stati redatti, per la prima volta, secondo i principi contabili internazionali IFRS, e al fine di garantire la piena comparabilità dei dati, sono stati riesposti secondo i medesimi principi anche i valori relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2024.

Il perimetro di consolidamento include la **Capogruppo Mare Group S.p.A.**, nella quale sono confluite durante l'esercizio, mediante fusione per incorporazione, le società Powerflex, La SIA e M2R Holding, nonché **le società controllate al 100%**: I.D.E.A. S.r.l. ("I.D.E.A."), Rack Peruzzi S.r.l. ("Rack Peruzzi"), Rent4 Services Srl, Mare Group SK s.r.o., Mare Group CZ s.r.o., Mare Group Brasil Ltda, al 55% Workgroup S.r.l. ("Workgroup") (che detiene al 100% Synergy S.r.l.) e al 51% EasyGo, che detiene a sua volta il 100% di EMM S.r.l. ("EMM")¹.

Nel corso dell'esercizio 2025 il Gruppo ha avviato un significativo processo di trasformazione societaria con numerose operazioni straordinarie di M&A e di fusione per incorporazione². Al fine di rappresentare in modo più completo e leggibile la performance complessiva è stato predisposto un **prospetto aggregato proforma dei ricavi e dei costi operativi** che assume il consolidamento delle società entrate nel perimetro (La SIA, Rack Peruzzi, I.D.E.A., Rent4Services ed EMM) sin dal 1° gennaio 2025³.

Il confronto è effettuato con il bilancio consolidato Mare Group relativo all'esercizio 2024.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO FORMA E RICLASSIFICATO (Valori espressi in Euro/000)	31-dic-25	31-dic-24	Var.%
Ricavi	85.042	40.696	109%
Costi operativi	(66.025)	(31.665)	
EBITDA Adj	19.016	9.031	111%

I **Ricavi** si attestano a **85,04 milioni di Euro**, evidenziando un **aumento del 109%** rispetto ai 40,7 milioni di Euro trainati sia dallo sviluppo

¹ In conformità agli IFRS, le società oggetto di fusione e quelle acquisite nel corso dell'esercizio sono state consolidate a partire dalla data di effettivo ottenimento del controllo. Si segnala che EMM non è stata inclusa nel conto economico consolidato dell'esercizio 2025.

² Acquisizione del 100% di La Sia Powerflex, Rack Peruzzi, I.D.E.A. e M2R Holding; acquisizione del 55% di Workgroup, OPAS su La SIA con successivo delisting; OPA volontaria parziale e poi totalitaria su Eles; fusione per incorporazione di La SIA, Powerflex e M2R Holding; conferimenti di rami d'azienda in Tradelab e Workgroup; acquisizione del 100% di Webrex SK s.r.o.; costituzione del veicolo Easygo e successivo acquisto di EMM; passaggio ai principi contabili IFRS.

³ La società Workgroup, costituita a novembre 2025 a seguito del conferimento di un ramo d'azienda di WGS e di un ramo di azienda Mare Group, contribuisce al consolidato e al proforma solo a partire da tale data. Ai fini informativi, si segnala che i principali indicatori economico-finanziari di WGS dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024 risultavano pari a: Ricavi pari a €3,8 milioni, EBITDA pari a €1,5 milioni e Posizione Finanziaria Netta pari a €1,8 milioni.

organico sia dal contributo delle società acquisite nel corso dell'esercizio.

La composizione dei ricavi riflette il modello industriale del Gruppo, articolato su tre principali aree di business:

- **Aerospace & Defence (A&D):** rappresenta una componente rilevante e ad elevato contenuto tecnologico, con attività legate a simulazione avanzata, sistemi mission-critical e supporto a programmi strategici;
- **Infrastructure & Building:** include servizi di ingegneria per infrastrutture critiche e digitali, con crescente integrazione di soluzioni tecnologiche avanzate;
- **Industry & Transportation:** area digital del gruppo in forte espansione, trainata da progetti di digitalizzazione, automazione e applicazioni di tecnologie abilitanti nei contesti industriali.

La crescita dei Ricavi evidenzia quindi non solo l'aumento dimensionale del Gruppo, ma anche il rafforzamento di un **modello integrato e diversificato**, in grado di generare marginalità e sostenere le prospettive di sviluppo.

Nel 2025 cresce in maniera significativa l'**EBITDA Adj**⁴ che raggiunge i **19,02 milioni di Euro**, evidenziando **un aumento di circa il 111%** dai 9,03 milioni di Euro del 2024.

PRINCIPALI RISULTATI BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2025

Il bilancio consolidato al 31/12/2025 è stato redatto, per la prima volta, secondo i principi contabili internazionali IFRS, e al fine di garantire la piena comparabilità dei dati, sono stati riesposti secondo i medesimi principi anche i valori relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2024.

I **Ricavi consolidati** si attestano a **59,06 milioni di Euro**, evidenziando **un aumento del 45%** rispetto ai 40,69 milioni di Euro del 2024.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (Valori espressi in Euro/000)	31-dic-25	31-dic-24	Var
Ricavi	59.060	40.696	18.761
Costi operativi	(43.183)	(31.665)	
EBITDA Adj	15.876	9.031	6.845

La dinamica dei costi operativi evidenzia un andamento coerente con la crescita del Gruppo e riflette sia l'ampliamento del perimetro di consolidamento derivante dalle operazioni di M&A, sia il passaggio ai principi contabili IFRS, che ha comportato una diversa classificazione e rappresentazione di alcune componenti economiche.

Nel 2025 cresce in maniera significativa l'**EBITDA Adj**⁵ che raggiunge i **15,88 milioni di Euro** dai 9,03 milioni di Euro del 2024, con **EBITDA Margin** che passa al 26,9% dal 22,2%.

Gli ammortamenti pari a 6,94 milioni di Euro (4,05 milioni di Euro nel 2024), risultano in aumento coerentemente con l'ampliamento del perimetro di consolidamento.

Le svalutazioni, di natura non monetaria, di attività correnti per 5,67 milioni di Euro (non presenti nel 2024), di attività non correnti per 3,86 milioni di Euro (0,1 milioni di Euro nel 2024) sono, nella totalità, pari a 9,53 milioni di Euro, riferibili a valutazioni prudenziali, una tantum, di alcune poste patrimoniali anche in coerenza con l'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS.

Gli oneri finanziari sono pari a 3,73 milioni di Euro (1,67 milioni di Euro nel 2024) e i proventi finanziari straordinari non ricorrenti sono pari a 6,99 milioni di Euro (0,17 milioni nel 2024) dovuti principalmente alla percezione di dividendi di partecipazioni finanziarie e iscrizione delle partecipazioni finanziarie a *fair value*.

⁴ Gli adjustment sull'aggregato proforma sono riferiti a costi non ricorrenti, di natura straordinaria e transitoria, derivanti da: sopravvenienze passive/attive per un valore complessivo netto di 3,82 milioni di Euro, oneri straordinari per le operazioni di M&A,OPA,Fusioni/Transizione IFRS pari a circa 8,44 milioni di Euro e accantonamenti per stock option e stock grant per 0,66 milioni di Euro e sono pari a 12,96 milioni di Euro (4,98 milioni di Euro nel 2024).

⁵ Gli adjustment consolidati sono riferiti a costi non ricorrenti, di natura straordinaria e transitoria, derivanti da: sopravvenienze passive/attive per un valore complessivo di 2,96 milioni di Euro, oneri straordinari per le operazioni di M&A/OPA/Fusion/Transizione IFRS pari a circa 8,07 milioni di Euro e accantonamenti per stock option e stock grant per 0,66 milioni di Euro e sono, nella totalità, pari a 11,72 milioni di Euro (2,73 milioni di Euro nel 2024).

Escludendo i proventi finanziari straordinari l'esercizio 2025 si chiude con un **Risultato Lordo Adj⁵ di 5,21 milioni di Euro** (3,31 milioni di Euro nel 2024).

Il Risultato netto è pari a (8,68) milioni di Euro rispetto a (0,3) milioni di Euro nel 2024.

Il **Patrimonio Netto** si attesta a 45,92 milioni di Euro (di cui 7,72 milioni di Euro di terzi) dai 29,50 milioni di Euro del 2024 (di cui 0,03 milioni di Euro di terzi) come conseguenza del risultato di esercizio e per effetto delle nuove acquisizioni.

La **Posizione Finanziaria Netta Adj** si attesta a Euro 24,20 milioni (Euro 3,00 milioni nel 2024). Il dato include l'effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 per Euro 8,94 milioni e attività finanziarie per Euro 35,80 milioni (7,45 milioni nel 2024).

REPORT DI SOSTENIBILITÀ

Mare Group rendiconta i propri risultati relativamente alle tematiche ESG all'interno di un apposito report che viene rinnovato ogni anno con convinzione, consapevolezza ed entusiasmo. Il Report di Sostenibilità è redatto in conformità ai GRI SRS e sottoposto a revisione da parte di CRIF/CRIBIS in base ai principi contenuti nell'ISAE3000.

Attraverso il questionario "Synesgy", Mare Group ha identificato i temi rilevanti in ambito sostenibilità, evidenziando i risultati più significativi dell'anno e offrendo agli stakeholder una panoramica certificata delle proprie attività. Il percorso intrapreso ha messo in luce l'allineamento con 7 dei SDGs dell'ONU: 7, 8, 9, 12, 13, 16 e 17.

Il più recente Report pubblicato, ancora in corso di validità al momento della redazione del progetto di bilancio, è consultabile sul sito internet www.maregroup.it (sezione Governance > Documenti Societari). Il report aggiornato con i dati più recenti sarà pubblicato nella medesima sezione del sito non appena sarà emesso.

PRINCIPALI RISULTATI DELL'EMITTENTE MARE GROUP S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2025

Si riportano di seguito i risultati della Capogruppo Mare Group S.p.A., che rappresenta oltre il 92% dei ricavi di gruppo.

I Ricavi sono pari a 54,02 milioni di Euro, in crescita del 38% rispetto a 39,11 milioni di Euro nel 2024.

L'EBITDA Adj⁶ è pari a 14,44 milioni di Euro, rispetto a 8,47 milioni di Euro nel 2024.

Gli ammortamenti sono pari a 6,72 milioni di Euro (4,02 milioni di Euro nel 2024).

Gli oneri finanziari sono pari a 3,63 milioni di Euro (1,76 milioni di Euro nel 2024) e i proventi finanziari straordinari non ricorrenti sono pari a 6,91 milioni di Euro (0,17 milioni nel 2024).

Il Risultato Lordo Adj è pari a 4,08 milioni di Euro (2,69 milioni di Euro nel 2024).

Il Risultato Netto è pari a (8,92) milioni di Euro rispetto a (0,95) milioni di Euro nel 2024 imputabile quasi per intero alle svalutazioni non monetarie una tantum iscritte in bilancio, anche in coerenza con l'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS.

La Posizione Finanziaria Netta Adj si attesta a Euro 29,16 milioni (Euro 3,1 milioni nel 2024). Il dato include l'effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 per Euro 5,79 milioni e attività finanziarie per Euro 35,80 milioni.

Il Patrimonio Netto si attesta a 38,19 milioni di Euro in aumento del 29% circa dai 29,63 milioni di Euro del 2024.

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo la copertura delle perdite mediante utilizzo delle riserve disponibili e la distribuzione di un dividendo, a valere sulle riserve distribuibili, da corrispondere secondo le seguenti modalità:

- distribuzione complessiva di Euro 580.000 al lordo delle trattenute fiscali, corrispondente a circa Euro 0,03 per ciascuna azione in circolazione (cedola n. 3), con ex date il 25 maggio 2026, record date il 26 maggio 2026 e payment date il 27 maggio 2026.

⁶ Gli adjustment civilistici sono riferiti a costi non ricorrenti, di natura straordinaria e transitoria, derivanti da: sopravvenienze passive/attive per un valore complessivo di 2,96 milioni di Euro, oneri straordinari per le operazioni di M&A/OPA/Fusion/Transizione IFRS pari a circa 8,07 milioni di Euro e accantonamenti per stock option e stock grant per 0,66 milioni di Euro e sono, nella totalità, pari a 11,72 milioni di Euro (2,73 milioni di Euro nel 2024).

FATTI DI RILIEVO NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2025

Nel 2025 Mare Group ha intensificato il suo percorso di crescita organica, avviando nuovi progetti, consolidando e ampliando le relazioni commerciali e rafforzando il proprio posizionamento in settori strategici, tra cui quello Aerospace & Defence (“A&D”), oltre a proseguire nel percorso di crescita per linee esterne con un’intensa attività di M&A.

A febbraio Mare Group ha siglato l’accordo per l’acquisto del 70,6% del capitale di **La SIA** (“La SIA”) e ha lanciato l’Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio sulla restante quota, realizzando la prima OPAS in Italia tra due società quotate su un mercato non regolamentato. Successivamente Mare Group ha concluso con successo l’OPAS annunciata nel mese di febbraio sulle azioni ordinarie di **La SIA**, portando il Gruppo a detenere il **100% del capitale di La SIA** e al **delisting della società** dal mercato EGM in data 8 settembre 2025.

Nello stesso mese, il Gruppo ha perfezionato l’acquisto del 100% di **Powerflex** (“Powerflex”), specializzata nel settore A&D e nella realizzazione e testing di sistemi mecatronici.

A marzo ha acquisito il 100% di **I.D.E.A.**, azienda specializzata in automazione industriale e lavorazioni meccaniche/elettriche, per rafforzare le capacità operative nei settori aerospazio, difesa e manifatturiero.

Ad aprile Mare Group ha reso noto di detenere una partecipazione del 10,29% in **DBA Group S.p.A.**, società anch’essa quotata su EGM, divenendo azionista rilevante.

A maggio Mare Group è entrata nel capitale sociale di **TradeLab S.p.A.** (“TradeLab”) nel corso del collocamento istituzionale sul mercato EGM per una quota rappresentativa del 10% del capitale, divenendone partner tecnologico, e ha rafforzato ulteriormente il settore A&D siglando un accordo vincolante per l’acquisizione del 100% di **Rack Peruzzi**, player piemontese attivo nella progettazione e produzione di sistemi di precisione ad elevata sicurezza. L’accordo è stato poi perfezionato il 18 novembre 2025.

A giugno Mare Group ha lanciato una **offerta volontaria e parziale su Eles Semiconductor Equipment S.p.A.** (“Eles”), ed è arrivata a detenere il **29,04% del capitale sociale** di Eles.

A settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione di Mare Group ha approvato i progetti di **fusione per incorporazione di La SIA**, di **M2R Holding** (“M2R Holding”) e di **Powerflex**, tutte società interamente controllate, secondo la procedura semplificata prevista dall’art. 2505 c.c. Le fusioni si sono perfezionate entro la fine dell’esercizio: gli atti di fusione di La SIA e M2R Holding sono stati stipulati in data 4 dicembre 2025, quello di Powerflex in data 11 dicembre 2025, con effetti civilistici a decorrere dal 30 dicembre 2025 ed effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2025.

Nel mese di novembre 2025 Mare Group ha promosso un’**Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria Totalitaria** su Eles. L’offerta si è conclusa senza il raggiungimento di una partecipazione sufficiente al delisting.

Nel dicembre 2025, Mare Group ha incrementato la propria partecipazione nella controllata Mare Group CZ s.r.o., raggiungendo il 100% delle quote ed aumentato la propria quota in TradeLab, portandola al 22,4% tramite la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato di 3,0 milioni di Euro e la contestuale cessione di un ramo d’Azienda e due piattaforme per 3,88 milioni di Euro, proseguendo così nel percorso di valorizzazione degli asset tecnologici proprietari. In questo stesso contesto di focalizzazione, Mare Group ha sottoscritto il 22 dicembre 2025 un accordo vincolante per l’acquisizione del 55% di Workgroup.

In chiusura d’esercizio, il 29 dicembre 2025 Mare Group e **Borgosesia S.p.A.** hanno lanciato **EasyGo**, search fund dedicato all’acquisizione e al rilancio di PMI italiane chiamate a gestire passaggi generazionali, con raccolta iniziale di 7,5 milioni di Euro. Il 31 dicembre 2025 EasyGo ha perfezionato la prima acquisizione, rilevando il 100% di **EMM s.r.l.** (“EMM”), azienda specializzata nello sviluppo di piattaforme software per la digitalizzazione dei processi industriali, con ricavi 2024 pari a 17,7 milioni di Euro ed EBITDA pari a 2,2 milioni di Euro.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEI PRIMI MESI DELL'ESERCIZIO 2026 ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel primo trimestre 2026 il Gruppo ha dismesso la partecipazione in Eles per €26,3 milioni, generando una plusvalenza di circa €5,6 milioni e liberando risorse destinate alla crescita e alla riduzione dell’indebitamento.

Sul fronte commerciale, il Gruppo ha registrato una **significativa accelerazione degli ordini** nei settori Aerospace & Defence, Industry & Transportation e Infrastructure & Building, con nuove commesse da operatori primari, tra cui Trenitalia.

Per seguire l’evoluzione del business, a seguito dell’integrazione di La SIA e con l’incremento delle prospettive internazionali, l’Assemblea del 5 febbraio 2026 ha deliberato l’ampliamento del Consiglio di Amministrazione, aggiungendo due nuovi membri: Valerio Griffa, già precedentemente membro del CdA Mare Group e manager delle controllate estere e Maurizio Ciardi, già amministratore delegato di La SIA.

Nei primi mesi del 2026 il Gruppo ha proseguito nel percorso di crescita per linee esterne: il 3 marzo 2026 ha acquisito per 10 milioni di Euro il restante 49% di EasyGo, portando al **100% la partecipazione in EMM**.

Il management resta focalizzato sull'attuazione delle direttrici strategiche nei settori Aerospace & Defence, Infrastructure & Building e Industry & Transportation, perseguendo nuovi obiettivi di R&D, sviluppando le applicazioni delle piattaforme tecnologiche e proseguendo il percorso di acquisizioni. L'avvio del 2026 conferma la solidità del modello operativo: il Gruppo ha registrato una dinamica positiva degli ordini in tutti i principali segmenti di attività, con commesse da operatori primari nazionali e internazionali. Tali risultati riflettono l'impegno del Gruppo nell'ampliamento dell'offerta nei settori ad alta complessità tecnologica e nel consolidamento del proprio posizionamento nel settore dell'ingegneria.

Mare Group conferma per il 2026 una traiettoria di crescita fondata sul rafforzamento nei settori *core*, sull'espansione per linee esterne e sul miglioramento continuo dell'efficienza operativa, facendo leva su un modello scalabile che integra innovazione tecnologica, **piattaforme abilitanti proprietarie** e capacità di **execution**.

Il Gruppo punta così a rafforzare il proprio **posizionamento** tra le principali società italiane di ingegneria grazie all'evoluzione del proprio progetto industriale fondato su aggregazione, crescita dimensionale ed evoluzione tecnologica.

GUIDANCE 2026

Alla luce dei risultati conseguiti e del rafforzamento del perimetro industriale, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la **guidance per l'esercizio 2026** che prevede la crescita di tutti gli indicatori più rilevanti.

- **Ricavi** tra 95,0 e **100,0** milioni di Euro
- **EBITDA** tra 21,0 e **22,5** milioni di Euro
- **PFN** tra **15,0** e 20,0 milioni di Euro (debito netto)

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in prima convocazione, in data 30 aprile 2026 e, occorrendo, in data 4 maggio 2026 in seconda convocazione, negli orari e nei luoghi che verranno comunicati nel relativo avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa regolamentare applicabile.

Prossimi incontri con la comunità finanziaria

I risultati del bilancio consolidato e del bilancio individuale dell'Emittente saranno presentati in un evento dedicato a Milano il primo aprile del 2026 presso Inplace Garden, via G. Pisani 2, il primo aprile 2026 alle 18:30.

La documentazione, ivi incluse le relazioni illustrative approvate dal Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno della predetta Assemblea, sarà disponibile presso la sede legale di Mare Group S.p.A. (Via Ex Aeroporto SNC, 80038 Pomigliano d'Arco), sul sito internet www.maregroup.it/investor-relations (sezione Governance > Assemblee Azionisti) e sul sito www.borsaitaliana.it (sezione Azioni > Mare Group) nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Allegati

- Stato Patrimoniale Consolidato IFRS al 31/12/2025 vs 31/12/2024;
- Conto Economico Consolidato IFRS al 31/12/2025 vs 31/12/2024
- Indebitamento Finanziario Consolidato IFRS al 31/12/2025 vs 31/12/2024;
- Stato Patrimoniale Civile IFRS al 31/12/2025 vs 31/12/2024;
- Conto Economico Civile IFRS al 31/12/2025 vs 31/12/2024;
- Indebitamento Finanziario Civile IFRS al 31/12/2025 vs 31/12/2024.

Tutti i prospetti sono redatti secondo i principi contabili internazionali e verranno sottoposti ad attività di revisione da Deloitte & Touche nei termini previsti.

Il presente comunicato è disponibile sul sito *internet* della Società <https://www.maregroup.it/investor-relations> e sul sistema autorizzato di trasmissione e stoccaggio delle informazioni regolamentate "1INFO" disponibile all'indirizzo <https://www.1info.it/>.

Mare Group

Con una storia iniziata nel 2001, Mare Group è un Polo Italiano di Ingegneria ad Alta Tecnologia in settori strategici come Aerospazio e Difesa, Industria, Infrastrutture Critiche e Twin Transition con oltre 2.000 clienti. Quotato su Euronext Growth Milan, il Gruppo opera attraverso un modello asset-light basato su piattaforme proprietarie, grazie a oltre 700 persone, 35 sedi in 5 paesi e all'esperienza di più di 30 progetti di ricerca conclusi con Università italiane ed estere. Le 19 acquisizioni e successive integrazioni realizzate dal 2019 rendono Mare Group uno dei principali aggregatori dell'innovazione in Italia ed Europa.

Contatti

Mare Group S.p.A.

Gennaro Tesone (Investor Relations Manager)
Via Ex Aeroporto SNC, 80038 Pomigliano d'Arco
T. +39 081 803 6677 – E-mail investor-relator@maregroup.it

Euronext Growth Advisor: ilimity Bank S.p.A.

Via Soperga 9, 20124 Milano
T. +39 0282849699 – E-mail maregroup@furstenberg.com

Investor & Media Relations Advisor: IRTOP Consulting

Via Bigli, 19 - 20121 Milano
T. +39 0245473883 – E-mail ir@irtop.com (investors) –
mediarelations@irtop.com (media)

Specialist: MIT SIM S.p.A.

Corso Venezia 16, 20121 Milano
T. +39 0230561270 – E-mail investor.relations@mitsim.it

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO IFRS AL 31/12/2025 VS 31/12/2024

Valori espressi in €/000

	31-dic-25	31-dic-24
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	5.521	1.538
Attività immateriali	16.955	19.458
Diritti d'uso	9.637	2.818
Avviamento	29.483	2.155
Partecipazioni in imprese controllate	-	0
Partecipazioni in imprese collegate	83	96
Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
Partecipazioni in altre imprese	31.385	72
Altri crediti non correnti	508	1.086
Attività finanziarie non correnti	-	99
Strumenti finanziari derivati	-	-
Imposte differite attive	6.266	3.581
Totale attività non correnti	99.838	30.903
Attività correnti		
Rimanenze	4.496	971
Crediti Commerciali	31.190	12.466
Attività contrattuali	14.923	7.557
Altri crediti correnti	18.099	16.308
Crediti tributari	1.454	46
Attività finanziarie correnti	3.210	13.183
Strumenti finanziari derivati	25	8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.864	2.552
Totale attività correnti	126.262	53.093
Attività destinate alla dimissione	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	226.100	83.996
Capitale sociale	4.748	3.615
Riserva sovrapprezzo azioni	31.756	13.569
Riserva legale	473	428
Riserva di rivalutazione	-	-
Riserva di traduzione cambi	(4)	(40)
Riserva di consolidamento	-	-
Riserva FTA	-	(2.025)
Altre riserve	12.125	15.191
Utili/perdite esercizi precedenti	(2.233)	(944)
Risultato dell'esercizio di gruppo	(8.668)	(322)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	38.199	29.473
Capitale e riserve di terzi	7.391	4
Risultato dell'esercizio di terzi	327	26
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	45.917	29.503

PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Obbligazioni - quota non corrente	1.530	2.385
Finanziamenti a lungo termine	79.841	8.376
Altre passività finanziarie non correnti	10.697	2.320
Passività per benefici futuri ai dipendenti	6.701	3.094
Fondi per rischi e oneri	254	163
Passività contrattuali non correnti	-	-
Debiti tributari	10	1.314
Contributi pubblici	3.884	250
Strumenti finanziari derivati	-	56
Altri debiti e passività non correnti	2.313	1.403
Imposte differite passive	2.196	80
Totale passività non correnti	107.426	19.442
Passività correnti		
Obbligazioni - quota corrente	855	720
Debiti verso banche e quota a breve dei finanz. a lungo termine	27.662	14.342
Altre passività finanziarie correnti	1.915	1.007
Debiti commerciali	17.234	8.764
Passività contrattuali correnti	584	108
Debiti tributari	3.847	1.245
Contributi pubblici	59	62
Strumenti finanziari derivati	119	-
Altri debiti e passività correnti	20.439	8.803
Fondi rischi ed oneri	-	-
Totale passività correnti	72.757	35.051
TOTALE PASSIVITÀ	180.182	54.493
Passività direttamente associate ad attività destinate alla dismissione	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	226.100	83.996

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO IFRS AL 31/12/2025 VS 31/12/2024

Valori espressi in €/000

	31-dic-2025	31-dic-2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.473	36.725
Altri ricavi	5.586	3.972
RICAVI	59.060	40.696
Costi per materie prime e materiali di consumo	- 5.453	- 4.570
Costi per servizi	- 23.556	- 7.507
Costi del personale	- 23.165	- 15.595
Variazione delle rimanenze di materie prime, prodotti finiti e merci	1.714	80
Altri costi operativi	- 4.409	- 6.642
Ammortamenti e svalutazioni	- 12.603	- 4.047
Perdita/(ripristino) di valore di attività non correnti	- 3.860	- 103
Oneri finanziari	- 3.735	- 1.675
Proventi finanziari	6.989	168
Quota di pertinenza del risultato di società collegate e joint venture	-	3
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	- 9.019	648
Imposte sul reddito	679	- 945
RISULTATO D'ESERCIZIO DA ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO	- 8.341	296
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE		
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione		
RISULTATO D'ESERCIZIO	- 8.341	296
	-	-
Risultato di Gruppo	- 8.668	- 322
Risultato di terzi	327	26

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONSOLIDATO IFRS AL 31/12/2025 VS 31/12/2024

Valori espressi in €/000

	31-dic-25	31-dic-24
A Disponibilità Liquide	(52.864)	(2.552)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	(690)	(13.183)
D Liquidità (A+B+C)	(53.554)	(15.736)
E Debito finanziario corrente	9.483	5.438
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	20.093	10.631
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	29.576	16.069
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(23.978)	333
I Debito finanziario non corrente	90.538	13.081
J Strumenti di debito	2.385	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	92.923	13.081
M Totale Indebitamento finanziario (H+L)	68.946	13.414
IFRS 16	(8.939)	(2.968)
Altre Attività finanziarie	(35.802)	(7.450)
Indebitamento finanziario Netto Adj	24.204	2.997

STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO IFRS AL 31/12/2025 VS 31/12/2024

Valori espressi in €/000

ATTIVITÀ	31-dic-25	31-dic-24
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	4.409	1.538
Attività immateriali	12.489	18.735
Diritti d'uso	5.845	2.818
Avviamento	14.244	2.155
Partecipazioni in imprese controllate	7.841	2.096
Partecipazioni in imprese collegate	83	96
Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
Partecipazioni in altre imprese	31.366	72
Altri crediti non correnti	423	1.086
Attività finanziarie non correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Imposte differite attive	6.171	3.577
Totale attività non correnti	82.872	32.173
Attività correnti		
Rimanenze	3.354	589
Crediti Commerciali	27.787	11.795
Attività contrattuali	14.923	7.557
Altri crediti correnti	15.936	16.202
Crediti tributari	534	17
Attività finanziarie correnti	3.210	13.183
Strumenti finanziari derivati	25	8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.940	2.455
Totale attività correnti	109.710	51.807
Attività destinate alla dimissione	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	192.582	83.980
Capitale sociale	4.748	3.615
Riserva sovrapprezzo azioni	31.756	13.569
Riserva legale	473	428
Riserva di rivalutazione	-	-
Altre riserve	11.919	13.097
Utili/perdite esercizi precedenti	(1.783)	-
Risultato dell'esercizio di gruppo	(8.922)	(954)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	38.192	29.755
PASSIVITÀ		
Passività non correnti		
Obbligazioni - quota non corrente	1.530	2.385
Finanziamenti a lungo termine	78.946	8.339
Altre passività finanziarie non correnti	5.490	2.320
Passività per benefici futuri ai dipendenti	4.325	3.094
Fondi per rischi e oneri	235	163
Passività contrattuali non correnti	-	-
Debiti tributari	13	242
Contributi pubblici	3.884	1.322
Strumenti finanziari derivati	-	56
Altri debiti e passività non correnti	1.613	1.403
Imposte differite passive	1.949	80

Totale passività non correnti	97.985	19.405
Passività correnti		
Obbligazioni - quota corrente	855	720
Debiti verso banche e quota a breve dei finanz. a lungo termine	27.117	14.311
Altre passività finanziarie correnti	1.470	1.007
Debiti commerciali	14.956	8.681
Passività contrattuali correnti	584	108
Debiti tributari	1.150	1.241
Contributi pubblici	59	62
Strumenti finanziari derivati	119	-
Altri debiti e passività correnti	10.096	8.690
Fondi rischi ed oneri	-	-
Totale passività correnti	56.405	34.820
TOTALE PASSIVITÀ	154.390	54.225
Passività direttamente associate ad attività destinate alla dismissione	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	192.582	83.980

CONTO ECONOMICO CIVILISTICO IFRS AL 31/12/2025 VS 31/12/2024

Valori espressi in €/000

	31-dic-25	31-dic-24
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.012	35.146
Altri ricavi	5.009	3.962
RICAVI	54.020	39.108
Costi per materie prime e materiali di consumo	- 5.190	- 4.352
Costi per servizi	- 23.098	- 7.176
Costi del personale	- 20.815	- 15.245
Variazione delle rimanenze di materie prime, prodotti finiti e merci	1.734	80
Altri costi operativi	- 3.942	- 6.516
Ammortamenti e svalutazioni	- 12.387	- 4.017
Perdita/(ripristino) di valore di attività non correnti	- 3.679	- 103
Oneri finanziari	- 3.634	- 1.763
Proventi finanziari	6.910	126
Quota di pertinenza del risultato di società collegate e joint venture		3
Risultato Ante Imposte	- 10.179	- 15
Imposte sul reddito	1.158	939
RISULTATO D'ESERCIZIO DA ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO	- 8.919	- 954
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE		
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione		
RISULTATO D'ESERCIZIO	- 8.922	- 954

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CIVILISTICO IFRS AL 31/12/2025 VS 31/12/2024

	31-dic-25	31-dic-24
A Disponibilità Liquide	(43.940)	(2.455)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	(690)	(13.183)
D Liquidità (A+B+C)	(44.631)	(15.639)
E Debito finanziario corrente	9.480	5.438
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	19.107	9.880
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	28.586	15.318
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(16.045)	(321)
I Debito finanziario non corrente	84.436	10.659
J Strumenti di debito	2.385	3.105
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	86.821	13.764
M Totale Indebitamento finanziario (H+L)	70.777	13.444
IFRS 16	(4.883)	(2.968)
Altre Attività finanziarie	(35.802)	(7.450)
Indebitamento finanziario Netto Adj	30.091	3.026