COMUNICATO STAMPA

Rekeep S.p.A.: Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025

Principali risultati consolidati dell'esercizio 2025 (vs. esercizio 2024*):

- **Ricavi**: **1,2 miliardi di euro** (rispetto agli 1,2 miliardi di euro al 31 dicembre 2024);
- **EBITDA[1] Adjusted[2]**: **103,1 milioni di euro** (rispetto ad un valore Adjusted pari a 155,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024);
- **EBIT Adjusted[2]**: **54,6 milioni di euro** (rispetto ad un valore Adjusted pari a 98,3 milioni di euro al 31 dicembre 2024);
- **Risultato Netto**: **negativo per 3,4 milioni di euro** (rispetto ad un utile pari a 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024);
- **Indebitamento Finanziario Netto**: **520,1 milioni di euro** (rispetto ai 527,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

- **Nuove commesse e riaggiudicazioni**: **582 milioni di euro** (rispetto ai 370 milioni di euro al 31 dicembre 2024);
- **Gare partecipate in attesa di aggiudicazione: 4 miliardi di euro (**rispetto agli 1,7 miliardi di euro al 31 dicembre 2024**);**
- **Portafoglio totale commesse e riaggiudicazioni**: **2,8 miliardi di euro** (rispetto ai 2,7 miliardi di euro al 31 dicembre 2024).

Zola Predosa (Bologna), 27 marzo 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di **Rekeep S.p.A.** ("**Rekeep**"), capofila del principale gruppo italiano attivo nell'integrated facility management, riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Claudio Levorato, ha esaminato e approvato il progetto di **Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025**.

"*In un anno ancora complesso, abbiamo puntato a rafforzare la nostra posizione competitiva*. *La conclusione positiva sia del conflitto tra soci nella nostra controllante, sia dell'operazione di rifinanziamento della parte principale dell'indebitamento finanziario del Gruppo, hanno rappresentato elementi abilitanti fondamentali per consolidare e riprendere la traiettoria di crescita e sostenibilità del Gruppo nell'arco del prossimo biennio*" ha dichiarato **Claudio Levorato, *Presidente di Rekeep S.p.A.*** *"Il 2025 ha quindi rappresentato per Rekeep un anno di progressivo rafforzamento organizzativo, mentre guardando al 2026 proseguiremo con le azioni commerciali*

[1] L'EBITDA è rappresentato dal risultato operativo al lordo degli accantonamenti a fondi rischi, del riversamento fondi e degli ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività. L'EBITDA così definito è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. 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 adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

[2] EBIT Adjusted e EBITDA Adjusted: valori al netto di poste economiche di natura "non ricorrente", ovvero costi per operazioni che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.

intraprese, ponendo particolare attenzione al capitale circolante. Il volume delle gare partecipate e in attesa di aggiudicazione, così come la visibilità garantita da un portafoglio ordini solido e ben diversificato, ci consentono di guardare con concreta fiducia allo sviluppo del nostro Gruppo nel medio periodo."

Premessa

* Si ricorda che Ricavi, Ebitda e Ebit del 2024 avevano beneficiato dell'effetto positivo dell'accordo stragiudiziale siglato dalla controllata Rekeep Saudi CO Ltd con l'ex committente OPS LCC a conclusione tombale delle controversie originatesi tra le parti in relazione al contratto di gestione dei servizi di facility management per la metropolitana di Riyadh. In particolare, l'accordo aveva previsto il riconoscimento alla controllata di un risarcimento dell'ammontare di 29 milioni di euro e la rinuncia alla procedura di arbitrato internazionale che vedeva coinvolte sia la controllata Rekeep Saudi che la capogruppo Rekeep.

Principali Risultati Consolidati al 31 dicembre 2025 del Gruppo Rekeep

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo Rekeep ha registrato **Ricavi** pari a **1,2 miliardi di euro**, rispetto agli 1,2 miliardi di euro al 31 dicembre 2024.

L'**EBITDA**[1] (Margine Operativo Lordo) **Adjusted**[2] al 31 dicembre 2025 è pari a **103,1 milioni di euro**, rispetto ad un valore Adjusted pari a 155,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) **Adjusted**[2] al 31 dicembre 2025 è pari a **54,6 milioni di euro**, rispetto ad un valore Adjusted pari a 98,3 milioni di euro conseguito al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

Il **Risultato Netto** al 31 dicembre 2025 è negativo per **3,4 milioni di euro**, rispetto ad un utile pari a 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** al 31 dicembre 2025 è pari a **520,2 milioni di euro**, in miglioramento rispetto ai 527,2 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

Business highlights

Al 31 dicembre 2025, **il Gruppo Rekeep si è aggiudicato e riaggiudicato mediante nuove gare d'appalto, nuovi contratti per un importo complessivo pluriennale pari a circa 582 milioni di euro**, in forte incremento rispetto ai 370 milioni di euro al 31 dicembre 2024. In particolare, il valore dei contratti aggiudicati in ambito sanitario è risultato pari a circa il 52% del totale.

Il volume delle **gare partecipate e in attesa di aggiudicazione** al 31 dicembre 2025 è pari a **4 miliardi di euro**, in significativo aumento rispetto agli 1,7 miliardi di euro al 31 dicembre 2024, grazie ad un deciso rilancio dell'attività commerciale.

Il **portafoglio totale commesse e riaggiudicazioni** del Gruppo Rekeep al 31 dicembre 2025 è pari a **2,8 miliardi di euro**, in leggera crescita rispetto ai 2,7 miliardi di euro al 31 dicembre 2024

Principali eventi al 31 dicembre 2025

In data 27 novembre 2025 Rekeep ha comunicato che, in merito al conflitto riconducibile esclusivamente ad interessi difformi tra la controllante MSC Società di Partecipazione tra Lavoratori S.p.A. e alcuni dei suoi soci di minoranza, il Tribunale di Bologna, in composizione collegiale, con decreto di rigetto n. 247/2025 del 24 novembre 2025, ha definitivamente respinto il ricorso ex articolo 2409 del Codice Civile avanzato da alcuni Soci di minoranza di MSC nel febbraio 2024, che contestavano gravi irregolarità nell'operato del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale di MSC e, in particolare, dell'allora Presidente di MSC, Claudio Levorato. Dopo una lunga e articolata istruttoria, è stata quindi confermata la piena legittimità e la correttezza dell'operato degli organi consiliari e sindacali di MSC e della controllata Rekeep, che si è dimostrato abbiano sempre agito nel pieno rispetto della legge, nonché nella completa regolarità e nell'interesse dei propri Soci e di tutti gli stakeholder.

Principali eventi successivi al 31 dicembre 2025

In data 22 gennaio 2026, il Gruppo Rekeep e Alba Infra Partners, gestore indipendente di fondi infrastrutturali con sede a Parigi e Londra, hanno comunicato il lancio di MFMC II, una nuova piattaforma dedicata all'accelerazione dello sviluppo di progetti infrastrutturali, partecipata al 95% da Alba e al 5% dal Gruppo Rekeep tramite Rekeep S.p.A. e Teckal S.p.A. In data 26 marzo 2026 è stato perfezionato il primo closing della joint ventures e MFMC II ha acquisito la partecipazione detenuta da Rekeep in NewCo DUC Bologna S.p.A., special purpose vehicle (SPV) relativa alla concessione per la nuova sede del Comune di Bologna, per un controvalore di circa 10 milioni di euro. Il Gruppo Rekeep ha mantenuto una partecipazione minima pari al 2% e continuerà a svolgere i servizi previsti dalla concessione.

In data 26 gennaio 2026 il Gruppo Rekeep ha comunicato l'acquisizione, attraverso la controllata Rekeep World, del 60% del capitale sociale della società portoghese Euromex Facility Services Lda, attiva nel settore del facility management e specializzata nei servizi di igiene e pulizia di edifici in ambito sanitario.

Rekeep S.p.A.

Rekeep S.p.A. è il principale operatore italiano e uno dei principali player a livello europeo del settore dell'Integrated Facility Management ovvero l'erogazione e la gestione di servizi integrati rivolti agli immobili, al territorio e a supporto dell'attività sanitaria. Dalla gestione impiantistica al cleaning, passando per la cura del verde, la manutenzione e la riqualificazione energetica degli edifici, fino alle attività specialistiche per cliniche e ospedali (lavanolo e sterilizzazione), Rekeep fornisce un'ampia gamma di servizi ausiliari al core business di grandi gruppi privati, enti pubblici e strutture sanitarie. Forte del proprio know-how in ambito energetico opera, inoltre, da anni nel settore della riqualificazione energetica degli immobili, proponendo ai propri clienti soluzioni per la riduzione di emissioni e consumi. Rekeep ha sede direzionale a Zola Predosa (Bologna), sedi operative in Polonia, Francia, Portogallo, Medio Oriente e Turchia e conta circa 28.000 dipendenti, in Italia e all'estero.

Per ulteriori informazioni:

Rekeep / Ufficio stampa
Chiara Filippi
Ph. +39 051 3515195 / cfilippi@rekeep.com

Rekeep / Investor Relations
Riccardo Bombardini (Head of Investor Relations)
Ph. +39 051 35 15 544 / investor@rekeep.com

Image Building / Media Relations
Alfredo Mele
Ph. +39 335 1245185 / rekeep@imagebuilding.it
Carlo Musa
Ph. +39 337 1347378 / rekeep@imagebuilding.it
Federica Sivelli
Ph. +39 342 0148105 / rekeep@imagebuilding.it

* * *

Si allegano di seguito i prospetti della Situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata, del Conto Economico consolidato e del Rendiconto Finanziario Consolidato al 31 dicembre 2025 (con in calce una tabella di dettaglio dell'Indebitamento finanziario netto).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2025 del Gruppo Rekeep:

(valori in migliaia di Euro)	**31 dicembre 2025**	**31 dicembre 2024**
Attività		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	140.596	127.468
Immobili, impianti e macchinari in leasing finanziario	51.299	46.661
Investimenti immobiliari	0	0
Avviamento	408.976	406.686
Altre attività immateriali	13.520	15.042
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	6.096	11.264
Altre partecipazioni	4.157	3.915
Crediti finanziari non correnti e altri titoli	6.099	8.098
Attività finanziarie per derivati non correnti	0	0
Altre attività non correnti	3.493	3.825
Attività per imposte anticipate	18.585	18.699
Totale attività non correnti	**652.821**	**641.658**
Attività correnti		
Rimanenze	12.614	12.432
Crediti commerciali e acconti a fornitori	500.111	517.579
Crediti per imposte correnti	21.372	1.510
Altri crediti operativi correnti	28.200	69.047
Crediti e altre attività finanziarie correnti	3.297	3.873
Attività finanziarie per derivati correnti	0	0
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti	34.661	35.427
Totale attività correnti	**600.255**	**639.868**
Attività non correnti destinate alla dismissione	6.638	0
Totale attività non correnti destinate alla dismissione	**6.638**	**0**
Totale attività	**1.259.714**	**1.281.526**

(valori in migliaia di Euro)	**31 dicembre 2025**	**31 dicembre 2024**
Patrimonio netto		
Capitale sociale	109.150	109.150
Riserve	5.519	6.277
Utili (perdite) accumulate	(60.279)	(60.467)
Utile (perdite) di pertinenza del Gruppo	(4.408)	301
Patrimonio netto del Gruppo	*49.982*	*55.261*
Patrimonio netto di pertinenza dei soci di minoranza	7.961	6.477
Utile (perdita) di pertinenza dei soci di minoranza	985	864
Patrimonio netto dei soci di minoranza	*8.946*	*7.341*
Totale patrimonio netto	**58.928**	**62.602**
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto-quiescenza	11.925	11.227
Fondo rischi e oneri non correnti	23.642	30.429
Passività finanziarie per derivati non correnti	0	0
Finanziamenti non correnti	421.822	463.912

Passività per imposte differite	16.125	15.161
Altre passivita' non correnti	26.930	34.955
Totale passività non correnti	**500.444**	**555.684**
Passività correnti		
Fondi rischi e oneri correnti	8.138	11.544
Debiti commerciali e passività contrattuali	416.528	417.722
Debiti per imposte correnti	8.712	448
Altri debiti operativi correnti	130.647	130.968
Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti	136.317	102.558
Passività finanziarie per derivati correnti	0	0
Totale passività correnti	**700.342**	**663.240**
Passività associate ad attività in dismissione	0	0
Totale passività associate ad attività in dismissione	**0**	**0**
Totale patrimonio netto e passività	**1.259.714**	**1.281.526**

Conto economico consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Rekeep:

(valori in migliaia di Euro)	Per il periodo chiuso al 31 dicembre	
	2025	**2024**
Ricavi		
Ricavi da contratti con clienti	1.243.747	1.227.806
Altri ricavi operativi	3.368	32.335
Totale ricavi	**1.247.115**	**1.260.141**
Costi operativi		
Consumi di materie prime e materiali di consumo	(261.099)	(251.540)
Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	37	241
Costi per servizi e godimenti beni di terzi	(347.238)	(340.383)
Costi del personale	(535.261)	(511.253)
Altri costi operativi	(8.528)	(8.514)
Minori costi per lavori interni capitalizzati	1.880	1.056
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività	(53.019)	(52.512)
Accantonamenti a fondi rischi, riversamento fondi	4.514	(4.370)
Totale costi operativi	**(1.198.714)**	**(1.167.275)**
Risultato operativo	**48.401**	**92.866**
Proventi e oneri finanziari		
Proventi (oneri) da partecipazioni al patrimonio netto	1.589	404
Dividendi, proventi ed oneri da cessione partecipazioni	424	6.117
Proventi finanziari	24.170	5.341
Oneri finanziari	(66.924)	(87.198)
Utili (perdite) su cambi	234	(165)
Utile (perdita) ante-imposte	**7.894**	**17.365**
Imposte correnti, anticipate e differite	(11.317)	(16.200)
Utile(perdita) da attività continuative	**(3.423)**	**1.165**
Risultato delle attività operative cessate	0	0
Utile(perdita) dell'esercizio	**(3.423)**	**1.165**
Perdita (utile) di pertinenza dei soci di minoranza	(985)	(864)
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	**(4.408)**	**301**

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Rekeep:

(valori in migliaia di Euro)	**2025**	**2024**
Utile (perdita) da attività continuative	(3.423)	1.165
Imposte sul reddito del periodo	11.317	16.200
Utile ante imposte del periodo	**7.894**	**17.365**
Utile(perdita) del periodo delle attività operative cessate	*0*	*0*
(Plusvalenze) minusvalenze su attività operative cessate	*0*	*0*
Altre svalutazioni non realizzate su attività discontinuate	0	0
Ammortamenti, svalutazioni, (ripristini di valore) delle attività	53.019	52.512
Accantonamenti (riversamenti) fondi	(4.514)	4.370
Accantonamento al trattamento fine rapporto e altri benefici successivi	1.800	1.739
Utilizzo del fondo TFR ed altri benefici successivi	(1.622)	(1.695)
Decremento per utilizzo dei fondi rischi ed oneri	(4.666)	(17.554)
Oneri (proventi) delle partecipazioni a PN al netto dei dividendi incassati	(1.343)	(172)
Oneri (proventi) finanziari del periodo	42.520	81.732
Flusso di cassa delle attività operative ante-variazione del capitale circolante	**93.087**	**138.297**
Flusso di cassa relativo alle attività operative cessate	*0*	*0*
Flusso di cassa relativo alle attività continuative	*93.087*	*138.297*
Decremento (incremento) delle rimanenze	(182)	941
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	6.816	(12.569)
Decremento (incremento) delle altre attività operative	41.448	(36.849)
Variazione dei debiti commerciali	(1.303)	(4.841)
Variazione delle altre passività operative	(10.802)	(9.396)
Variazione del capitale circolante	**35.976**	**(62.713)**
Interessi netti incassati (pagati) nel periodo	(58.663)	(44.650)
Imposte pagate nel periodo	(21.616)	(12.305)
Flusso di cassa delle attività operative	**48.784**	**18.629**
(Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali)	(3.443)	(3.147)
(Acquisizioni di immobilizzazioni materiali)	(44.452)	(45.838)
Vendite di immobilizzazioni materiali	1.452	4.679
(Acquisizioni nette di immobilizzazioni da leasing operativo)	0	0
(Acquisizioni nette di partecipazioni)	(280)	2.111
(Erogazione) rimborso di finanziamenti attivi	2.310	12.755
Effetti finanziari aggregazioni di imprese	(1.300)	0
Attività destinate alla dismissione ed attività operative cessate	0	0
Fabbisogno di cassa per investimenti	**(45.713)**	**(29.440)**
Pagamento canoni di leasing	(1.553)	(5.294)
Acquisizione di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	360.000	12.000
(Rimborso) di finanziamenti passivi a medio e lungo termine	(373.611)	(36.981)
Accensione (rimborso) netto di linee di finanziamento bancario a breve termine	21.909	6.460
Altre variazioni nette di finanziamenti passivi	(9.697)	(7.150)
Dividendi distribuiti	(146)	(147)
Variazioni nell'area di consolidamento	(256)	22
Differenze di conversione bilanci esteri	(466)	443
Variazione capitale sociale e riserve	0	0
Riclassifica attività discontinue	0	0

Flusso di cassa per attività finanziaria	**(3.819)**	**(30.646)**
Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti	**(749)**	**(41.457)**
Disponibilità liquide ed equivalenti ad inizio esercizio	35.427	76.812
Variazione delle disponibilità liquide ed equivalenti	(749)	(41.457)
Differenze di conversione sulle disponibilità liquide in valuta estera	(18)	72
Disponibilità liquide ed equivalenti a fine periodo	**34.661**	**35.427**
Dettaglio delle disponibilità liquide ed equivalenti		
Cassa e conti correnti attivi	34.661	35.427
Totale delle disponibilità liquide ed equivalenti	**34.661**	**35.427**

(valori in migliaia di Euro)	**31 dicembre 2025**	**31 dicembre 2024**
Finanziamenti non correnti	421.822	463.912
Finanziamenti e altre passività finanziarie correnti	136.317	102.558
Totale indebitamento finanziario lordo	**558.139**	**566.470**
Disponibilità liquide, mezzi equivalenti	(34.661)	(35.427)
Crediti e altre attività finanziarie correnti	(3.297)	(3.873)
Indebitamento finanziario netto	**520.181**	**527.170**
Esposizione factoring		
Indebitamento finanziario netto *adjusted*		