

Informazione Regolamentata n. 20287-51-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 30 Settembre 2025 18:01:51	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : REDFISH LONGTERM CAPITAL

Identificativo Informazione : 210494
Regolamentata

Utenza - referente : REDFISHNSS01 - -

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 30 Settembre 2025 18:01:51

Data/Ora Inizio Diffusione : 30 Settembre 2025 18:01:51

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A. HA
APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30
GIUGNO 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A. HA APPROVATO

**LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2025
 CRESCE L'UTILE E DIMINUISCE L'INDEBITAMENTO. MARGINALITÀ IN CRESCITA DI OLTRE IL 700,5%**

L'EMISSIONE ED ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI BONUS SHARE MATURATE AL 30 SETTEMBRE 2025 A VALERE SULL'AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE CONCLUSO IN DATA 31 MARZO 2024

LA PROROGA DEL TERMINE DI PERFEZIONAMENTO DEL CLOSING DELL'INVESTIMENTO IN ALPI AVIATION E PRESA D'ATTO DELL'AVVERAMENTO DELLE CONDIZIONI SOSPENSIVE

LA PROROGA DEL TERMINE DI RIMBORSO PARZIALE DEL FINANZIAMENTO ILLIMITY

Principali risultati della semestrale 2025

Dati economici patrimoniali consolidati al 30 giugno 2025 vs dati economici patrimoniali consolidati 30 giugno 2024:

- **Valore della produzione pari a € 34,8 milioni** (€ 20,0 milioni al 30 giugno 2024) **+73,2%**
- **Ricavi pari a € 34,0 milioni** (€ 20,1 milioni al 30 giugno 2024)
- **EBITDA pari a € 3,3 milioni** (rispetto a € 0,42 milioni al 30 giugno 2024) **+700,5%**
- **Dividendi: € 1,5 milioni** ricevuti dalle società controllate e partecipate
- **Risultato d'esercizio di gruppo positivo per € 0,9 milioni** (rispetto a una perdita di € 1,8 milioni al 30 giugno 2024)
- **Patrimonio netto consolidato di Gruppo pari a € 37,5 milioni** (€ 37,4 milioni al 31 dicembre 2024)
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 29,3 milioni** (debito netto) rispetto a € 32,5 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024 ed € 30,0 milioni (debito netto) al 30 giugno 2024.
- **Il Net Asset Value per azione al 30 giugno 2025 è pari a € 2,25*** (€ 2,27 per azione al 31 dicembre 2024, dove la differenza è sostanzialmente imputabile alla distribuzione dei dividendi sul bilancio 2024)

(): dato gestionale calcolato dalla Società, non soggetto a revisione.*

Il calcolo del NAV tiene conto del valore al fair value delle società partecipate, considerando (i) per le società quotate il valore medio dell'azione nei precedenti sei mesi, (ii) per le società non quotate il valore determinato sulla base di metodi di valutazione a multipli di mercato (EV/EBITDA), partendo da transazioni comparabili, con esclusione delle azioni proprie e al netto dei diritti particolari di cui godono i soci titolari di azioni di categoria X.

Dati economici patrimoniali consolidati al 30 giugno 2025 vs Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma al 30 giugno 2024:

- **Valore della produzione pari a € 34,8 milioni** (€ 33,8 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma) **+ 3%**
- **Ricavi pari a € 34,0 milioni** (€ 33,6 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma)
- **EBITDA pari a € 3,3 milioni** (€ 1,5 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma) **+ 116%**
- **Utile di esercizio pari a € 2,4 milioni** (rispetto a una perdita di € 0,8 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma)
- **Risultato d'esercizio di gruppo positivo per € 0,9 milioni** (perdita di € 1,0 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma)
- **Risultato d'esercizio di gruppo Adjusted** positivo per € 1,8 milioni** (perdita di € 0,5 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma)
- **Capitale investito netto: € 81,1 milioni** (rispetto ad € 83,3 milioni al 31 dicembre 2024 pro-forma)
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 29,3 milioni (debito netto)** (€ 32,5 milioni al 31 dicembre 2024) **- 3%**
- **Back-log totale** ordinativi della controllata Movinter S.p.A. e delle sue controllate Six Italia S.p.A. e S.A.I.E.P. S.r.l. al 30 giugno 2025 **pari a € 105,4 milioni**

(**): al netto della componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari a € 811 migliaia

Milano, 30 settembre 2025 – RedFish LongTerm Capital S.p.A. (**"RFLTC"** o la **"Società"** o **"Emittente"**), *holding* di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale di crescita, rende noto che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Pescetto, founder e Presidente del Consiglio di Amministrazione di RFLTC, ha così commentato: *"I risultati del semestre 2025 confermano la strategia del nostro Gruppo RedFish LongTerm Capital, che ha raggiunto un capitale investito netto di oltre 80 milioni di euro e un patrimonio netto consolidato di oltre 51 milioni di euro. Riteniamo che il nostro approccio, basato sia su una valutazione attenta del posizionamento competitivo di ogni singola PMI oggetto di un nostro investimento, sia sulla nostra capacità di prendere decisioni con una prospettiva di lungo termine, stia dando buoni frutti. Siamo fiduciosi che il nostro impegno per la crescita della società, insieme ai prossimi e possibili nuovi strumenti finanziari che verranno messi in campo a breve per sostenere le PMI Italiane quotate, possano aiutare anche la valorizzazione del nostro titolo. Secondo noi e per gli analisti che coprono il titolo, il valore dell'azione non riflette tutto il potenziale di crescita del Gruppo e per questo lavoriamo quotidianamente per migliorare la valutazione e dare soddisfazione ai nostri investitori".*

Andrea Rossotti, founder e Amministratore Delegato di RFLTC, ha così commentato: *"L'andamento del primo semestre 2025 dimostra la buona semina dell'ultimo periodo, confermando il posizionamento di RedFish LongTerm Capital come realtà industriale solida, che guarda al futuro, consapevole e capace di destreggiarsi in un contesto difficile e pieno di variabili complesse e che ben rappresenta la capacità e resilienza delle PMI italiane. Il semestre ha visto flussi di dividendi dalle partecipate per oltre 1,5 milioni di euro, frutto principalmente del dividendo distribuito da Industrie Polieco, a conferma della bontà dell'investimento. Nel corso del semestre è continuata, inoltre, una intensa attività di ricerca di nuove opportunità di investimento in aziende italiane eccellenti che operano in settori non ancora presenti in portfolio, oltre al consueto monitoraggio delle partecipate e al relativo supporto nello sviluppo, con operazioni di add-on, come nel caso di Expo Inox. Ci aspettiamo nel secondo semestre 2025 un ulteriore efficientamento produttivo e sviluppo delle sinergie tra Movinter, Six Italia e S.A.I.E.P., il cui progetto industriale rappresenta una delle operazioni più rilevanti e a maggior potenziale nel medio lungo termine. Ciò permetterà di migliorare la marginalità complessiva, rafforzando quindi le basi di una crescita solida nel tempo. Il miglioramento del primo margine industriale, alcuni contratti quadro di gruppo sottoscritti con nuovi clienti strategici e gli ordinativi già acquisiti ci incoraggiano a continuare in questa direzione".*

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2025

Il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2025 include il consolidamento del gruppo Movinter (“**Gruppo Movinter**”) ovvero il consolidamento della controllata Movinter S.p.A. (“**Movinter**”) e delle sue controllate Six Italia S.p.A. (“**Six Italia**”) e S.A.I.E.P. S.r.l. (“**S.A.I.E.P.**”). Si precisa che il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2024 includeva S.A.I.E.P. solo per la parte patrimoniale e non quella economica, essendo stata perfezionata l’operazione di investimento in S.A.I.E.P. alla fine del mese di giugno 2024.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati risultano essere pari a € 34,0 milioni al 30 giugno 2025, rispetto a € 20,1 milioni rilevati nella situazione intermedia al 30 giugno 2024.

Dei ricavi indicati al 30 giugno 2025, € 33,8 milioni sono relativi al gruppo Movinter ed afferiscono per € 14,3 milioni ai ricavi delle vendite e delle prestazioni della capogruppo Movinter e relativi alla linea di ricavo “Carpenteria” (lavorazioni standard e complesse in acciaio inox, acciaio al carbonio e in alluminio per la produzione di canalizzazioni, sotto cassa, interni cassa e tetti per carrozze) ed alla linea di ricavo “Piping” (curvatura e pre-assemblaggio di tubazioni semplici e complesse mediante utilizzo di acciaio al carbonio, acciaio inossidabile e speciale, alluminio, rame e le rispettive leghe). La restante parte di ricavi, per € 7,8 milioni (di cui € 0,2 milioni SIX USA) è afferente alla quota di ricavi al 30 giugno 2025 di Six Italia per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale, e per € 11,7 milioni (di cui € 3,5 milioni Saiep MED, società tunisina) è afferente alla quota di ricavi al 30 giugno 2025 della società S.A.I.E.P..

I costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidate risultano essere pari a € 18,2 milioni al 30 giugno 2025 ed afferiscono esclusivamente al gruppo Movinter. Gli stessi sono composti in prevalenza da costi della capogruppo Movinter per € 7,4 milioni, dai costi per materie della controllata Six Italia per € 3,0 milioni, e dai costi relativi alla controllata S.A.I.E.P. per € 7,8 milioni. Gli stessi sono composti principalmente dalla voce acquisto materie prime e semilavorati relativi alle linee “Carpenteria” e “Piping” della capogruppo e dai costi diretti a commessa della controllata.

I costi per servizi consolidati risultano essere pari a € 5,4 milioni al 30 giugno 2025 di cui € 5,0 milioni riferibili al gruppo Movinter, con un’incidenza rispetto ai ricavi, in sensibile miglioramento rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente. La voce afferisce principalmente ai costi per servizi sostenuti dalla capogruppo per le lavorazioni esterne e alle utenze dei capannoni.

I costi di godimento di beni di terzi consolidati risultano essere pari a € 0,53 milioni e afferiscono principalmente al gruppo Movinter per circa € 0,49 milioni, relativamente in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

I costi del personale consolidati risultano essere pari a € 9,8 milioni al 30 giugno 2025, di cui € 9,7 milioni relativi al gruppo Movinter, con una incidenza sui ricavi in diminuzione di circa un punto percentuale rispetto all’esercizio precedente. Questo in considerazione della crescita del fatturato del gruppo Movinter e all’efficientamento a seguito della riorganizzazione produttiva e interna del gruppo Movinter.

Al 30 giugno 2025 il numero di dipendenti del gruppo Movinter risulta essere pari a 538 unità (466 unità al 30 giugno 2024) ripartiti in 5 dirigenti, 10 quadri, 83 impiegati, 371 operai, 47 apprendisti, 17 somministrati e 5 tirocinanti.

L’EBITDA consolidato risulta pari a € 3,3 milioni al 30 giugno 2025 rispetto a € 0,42 milioni al 30 giugno 2024, con un EBITDA Margin pari al **9,8%** dei ricavi consolidati del primo semestre 2025

rispetto al 2,1% di incidenza sui ricavi consolidati del medesimo periodo del 2024.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a € 1,7 milioni al 30 giugno 2025 rispetto a € 1,5 milioni al 30 giugno 2024, e afferiscono per € 1,1 milioni al gruppo Movinter e sono relativi principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali di Movinter. Nella voce sono presenti, inoltre, le quote di ammortamento relative all'applicazione del principio contabile IFRS 16 e l'ammortamento della riserva da consolidamento generatasi.

Il **risultato finanziario consolidato** risulta essere positivo e pari a € 1,5 milioni rispetto al risultato negativo per € 0,2 milioni al 30 giugno 2024. In particolare, al gruppo Movinter è imputabile un risultato negativo per € 0,9 milioni, riferibili principalmente agli oneri di cessione delle partite commerciali verso i principali clienti delle società Movinter e Six Italia, tramite contratto di factoring pro-soluto, stipulato con gli istituti Ifitalia e BPER Factor, oltre agli oneri finanziari dei finanziamenti di medio termine.

Il risultato complessivo tiene quindi in considerazione il dividendo derivante dalla Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. ("**Polieco**") per € 1,5 milioni, oltre a € 1,8 milioni derivanti dalla plusvalenza della cessione della partecipazione in IPM Immobiliare S.r.l., a seguito della scissione di Polieco.

La voce "**Rettifica del valore delle partecipazioni**" presenta un saldo negativo pari a € 0,05 milioni, in miglioramento rispetto al saldo negativo di € 0,3 milioni rilevato al 30 giugno 2024. Tale posta contabile è riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto delle partecipate Tesi S.r.l., Expo Inox S.p.A. e Purelabs S.p.A., che vedono quindi un incremento del valore rispetto al periodo 2024.

Il **Risultato di esercizio consolidato** risulta positivo e pari ad € 2,4 milioni rispetto a una perdita di € 1,6 milioni al 30 giugno 2024, quindi in netto miglioramento.

Il **Risultato di esercizio di Gruppo RFLTC** risulta essere in netto miglioramento, positivo e pari ad € 0,9 milioni rispetto ad una perdita di € 1,8 milioni al 30 giugno 2024.

Il **Risultato di esercizio di Gruppo Adjusted**, ovvero al netto dell'ammortamento da avviamento da consolidamento, risulta essere positivo e pari ad € 1,8 milioni rispetto ad una perdita di € 1,3 milioni dello scorso semestre.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato** risulta in aumento rispetto a quello rilevato nella situazione consolidata al 31 dicembre 2024, in particolare a seguito dell'incremento delle rimanenze sul gruppo Movinter, in particolare sulla controllata S.A.I.E.P. a seguito della importante crescita di fatturato della stessa, passando da € 9,0 milioni al 31 dicembre 2024 a € 10,8 milioni al 30 giugno 2025.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 30 giugno 2025 è pari a € 29,3 milioni (debito netto) rispetto alla situazione consolidata riscontrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, dove si evidenziava una maggiore esposizione a debito pari a € 32,5 milioni e di € 30,1 milioni (debito netto) al 30 giugno 2024.

La somma delle voci relative a disponibilità liquide (€ 9,0 milioni) e altri titoli finanziari (€ 15,5 milioni) al 30 giugno 2025 è pari a € 24,5 milioni rispetto a € 12,1 milioni della situazione consolidata al 31 dicembre 2024, quindi in aumento in considerazione anche della emissione del bond RFLTC per complessivi € 15,0 milioni.

La variazione dell'Indebitamento Finanziario Netto, oltre alla gestione ordinaria, è legata

principalmente all'effetto congiunto di :

- incremento dell'indebitamento sull'Emittente a seguito della emissione del prestito obbligazionario denominato "RedFish LongTerm Capital S.p.A. – 6% Sustainable Growth Eur 2024-2029", per € 15,0 milioni, cui parte della liquidità è stata utilizzata per rimborsare il precedente prestito obbligazionario emesso nel 2022, per € 4,8 milioni, più oneroso;
- cessione della partecipazione detenuta dalla controllata RFLTC-Polieco S.p.A. nella società IPM Immobiliare S.r.l., derivante dalla operazione di scissione immobiliare della partecipata indiretta Polieco, per un controvalore complessivo di € 5,0 milioni, oltre alla distribuzione di un dividendo per Euro 1,5 milioni da parte di Polieco;
- distribuzione di un dividendo in denaro da parte dell'Emittente ai propri azionisti per € 0,5 milioni, oltre al dividendo in natura con assegnazione gratuita di azioni proprie, per un totale di circa 480.000 azioni proprie.

A livello consolidato, RFLTC ha chiuso il primo semestre 2025 con un totale del **Patrimonio netto consolidato di Gruppo** pari a circa **€ 37,5 milioni** (€ 37,4 milioni al 31 dicembre 2024) in aumento dello 0,3%.

Il **Net Asset Value per azione** al 30 giugno 2025, escluse le azioni proprie e al netto dei diritti particolari di cui godono i soci titolari di azioni di categoria X, è pari a **€ 2,25** e, in considerazione della distribuzione di dividendi avvenuta nel primo semestre, sia in parte cash sia attraverso assegnazione gratuita di azioni proprie, pari a € 0,0308 per azione, registra un incremento dello 0,8% rispetto all'analogo valore al 31 dicembre 2024.

INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE DEL GRUPPO RFLTC AL 30 GIUGNO 2025 E CONFRONTO CON IL 30 GIUGNO 2024 CONSOLIDATO PRO-FORMA

Le informazioni finanziarie consolidate al 30 giugno 2025 sono state confrontate con il medesimo perimetro al 30 giugno 2024, con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle operazioni di acquisizione di Six Italia e di S.A.I.E.P. perfezionate dalla controllata Movinter rispettivamente nei mesi di febbraio e giugno 2024. In particolare, le informazioni finanziarie consolidate pro-forma al 30 giugno 2024 sono state predisposte al fine di anticipare la decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2024 per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma a confronto con il medesimo perimetro al 30 giugno 2025, considerando che nel 2025 non vi sono state modifiche nel perimetro di consolidamento.

I dati consolidati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte precedentemente e del Regolamento Delegato (UE) 2019/980.

In particolare, i dati consolidati pro-forma 2024 sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali dal 1° gennaio 2024, per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma, quindi considerando gli effetti retroattivi sulle società Six Italia e S.A.I.E.P., le cui acquisizioni sono state perfezionate, rispettivamente, nei mesi di febbraio e giugno 2024.

Si precisa che, pur rispettando i criteri generali di redazione soprammenzionati, il conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2024 non è stato sottoposto ad *assurance* da parte della società di revisione.

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidati** risultano essere pari a € 34,0 milioni al 30

giugno 2025, rispetto ad Euro 33,6 milioni rilevati nella situazione intermedia pro-forma al 30 giugno 2024, con una crescita di circa **+1%**.

Tali ricavi afferiscono essenzialmente alle vendite e prestazioni del gruppo Movinter e relativi alla linea di ricavo "Carpenteria" (lavorazioni standard e complesse in acciaio inox, acciaio al carbonio e in alluminio per la produzione di canalizzazioni, sotto cassa, interni cassa e tetti per carrozze) ed alla linea di ricavo "Piping" (curvatura e pre-assemblaggio di tubazioni semplici e complesse mediante utilizzo di acciaio al carbonio, acciaio inossidabile e speciale, alluminio, rame e le rispettive leghe) per € 14,3 milioni (€ 14,1 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma). La restante parte di ricavi, per € 7,8 milioni (di cui € 0,2 milioni SIX USA) è afferente alla quota di ricavi al 30 giugno 2025 di Six Italia per le lavorazioni relative al comparto ferroviario e al comparto navale (€ 8,1 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma), e per € 11,7 milioni (di cui € 3,5 milioni Saiep MED) è afferente alla quota di ricavi al 30 giugno 2025 della società S.A.I.E.P. (€ 8,8 milioni S.A.I.E.P. oltre a € 2,3 milioni di Saiep MED al 30 giugno 2024 pro-forma).

Complessivamente, il **Valore della Produzione è aumentato** di circa il **3%** passando da € 33,8 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma ad Euro 34,8 milioni al 30 giugno 2025.

I **costi per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci consolidati** risultano essere pari a € 18,2 milioni al 30 giugno 2025 rispetto a Euro 19,3 milioni registrati al 30 giugno 2024 pro-forma, con una diminuzione del 5,4%. La voce di costo indicata si riferisce esclusivamente alle società del gruppo Movinter incluse nel perimetro di consolidamento e la diminuzione è riconducibile ad un miglioramento della produttività interna.

L'incidenza dei costi sul fatturato si riduce dal 57,4% registrato nel semestre precedente al 53,6% al 30 giugno 2025.

I **costi per servizi consolidati** ammontano a € 5,4 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 15,9%, in diminuzione rispetto ai € 6,0 milioni e al 17,8% registrati al 30 giugno 2024 pro-forma. Il miglioramento dell'incidenza sui ricavi è riconducibile anche all'internalizzazione delle lavorazioni esterne effettuate dal gruppo Movinter, che per esigenze di miglioramento del livello di servizio al cliente e di efficienza produttiva, sono state internalizzate nel corso del 2024 e inizio 2025.

I **costi di godimento di beni di terzi consolidati** risultano essere pari a € 0,5 milioni rispetto ad Euro 0,8 milioni rilevati al 30 giugno 2024, con una incidenza sui ricavi in diminuzione, passando dal 2,4% dei Ricavi al 30 giugno 2024 all'1,6% dei Ricavi al 30 giugno 2025.

È bene evidenziare che la parte preponderante della voce di costo è da imputare al gruppo Movinter e relativa in particolare alle locazioni dei capannoni industriali ed ai noleggi di beni strumentali.

La differenza rilevata in particolare è dovuta all'applicazione, nella situazione intermedia al 30 giugno 2025, dell'effetto dell'IFRS16, al fine di dare una più corretta rappresentazione dei beni in leasing.

I **costi del personale consolidato** ammontano a € 9,8 milioni al 30 giugno 2025, con un'incidenza sui ricavi pari al 28,9%, in aumento rispetto al 26,4% registrato nel semestre precedente, a seguito di nuove assunzioni finalizzate a supportare la crescita e lo sviluppo del gruppo Movinter.

Il trend del primo semestre 2025, a livello di incidenza del costo sui Ricavi risulta in miglioramento rispetto alla situazione al 31 dicembre 2024.

Questo in considerazione della crescita del fatturato del gruppo Movinter e all'efficientamento a seguito della riorganizzazione produttiva e interna del gruppo Movinter.

L'**EBITDA consolidato** risulta pari a € 3,3 milioni al 30 giugno 2025 rispetto ad € 1,5 milioni relativi al 30 giugno 2024 pro-forma, facendo registrare un **EBITDA Margin** pari al **9,8%** rispetto al 4,6% del 2024 pro-forma.

La voce **ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti consolidati** risulta essere pari a € 1,7 milioni al 30 giugno 2025 rispetto a € 1,5 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma, e afferiscono principalmente agli ammortamenti materiali e immateriali relativi al gruppo Movinter, oltre alla componente di ammortamento per avviamento da consolidamento pari a € 0,8 milioni al 30 giugno 2025.

Il **risultato finanziario consolidato** risulta essere positivo e pari a € 1,5 milioni al 30 giugno 2025, con un'incidenza sui ricavi pari al 4,4% rispetto un valore negativo di circa € 0,2 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma con un'incidenza sui ricavi pari a -0,7%.

La voce "**Rettifica del valore delle Partecipazioni**" presenta un saldo negativo pari a € 0,05 milioni, in netto miglioramento rispetto al saldo negativo di € 0,3 milioni rilevato al 30 giugno 2024. Tale variazione è riconducibile al consolidamento con il metodo del patrimonio netto delle partecipate Tesi S.r.l., Purelabs S.p.A. ed Expo Inox S.p.A., in sostanziale miglioramento nel primo semestre 2025.

Il **risultato netto d'esercizio di Gruppo RFLTC** risulta positivo per € 1,0 milioni rispetto ad un risultato negativo pari a € -1,0 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma.

Il **risultato netto d'esercizio di Gruppo RFLTC adjusted** (ovvero al netto dell'ammortamento per avviamento da consolidamento) risulta positivo e pari ad € 1,8 milioni rispetto ad un risultato negativo pari a € 0,5 milioni al 30 giugno 2024 pro-forma.

Il **Capitale Circolante Netto consolidato**, pari a € 10,8 milioni al 30 giugno 2025, risulta essere in aumento rispetto alla situazione consolidata pro-forma al 31 dicembre 2024 pari a € 8,9 milioni, a seguito dell'incremento delle rimanenze di magazzino e dei crediti commerciali relativi al gruppo Movinter.

L'**Indebitamento Finanziario Netto consolidato** al 30 giugno 2025 risulta pari a € 29,3 milioni (debito netto) rispetto a un indebitamento finanziario netto pari a € 32,5 milioni per la situazione consolidata pro-forma al 31 dicembre 2024, ovvero in diminuzione del 10%.

BACKLOG DELLE CONTROLLATE MOVINTER E SIX ITALIA AL 30 GIUGNO 2025

Il backlog totale consolidato di Movinter unitamente a quello delle sue controllate Six Italia e S.A.I.E.P., inteso come ordini firmati da clienti terzi alla data di riferimento ed ancora da evadere, risulta al 30 giugno 2025 pari a € 105,4 milioni di cui circa il 31,1% relativo al 2025 ed il restante 68,9% agli anni successivi. Del totale complessivo del backlog consolidato, € 43,9 milioni sono riferibili a Movinter (di cui circa il 33,6% relativo al 2025 ed il restante 66,4% agli anni successivi), € 21,4 milioni sono riferibili a Six Italia (di cui circa il 43% relativo al 2025 e il 57% agli anni successivi), mentre i restanti € 40,1 milioni sono riferibili a SAIEP (di cui circa il 22% relativo al 2025 e il 78% agli anni successivi). Per la natura del business non è possibile escludere eventuali ritardi nelle consegne, anche per eventuali cause non imputabili alla Società e/o alle società da questa controllate: dunque, la conversione in ricavi dell'esercizio corrente potrebbe confluire nell'esercizio 2026 e così per gli esercizi successivi.

PRINCIPALI RISULTATI DELLA SOCIETÀ AL 30 GIUGNO 2025

Al 30 giugno 2025 la controllante RFLTC ha chiuso con ricavi pari a € 0,3 milioni rispetto ad € 0,4 milioni al 30 giugno 2024, considerando però che € 0,2 milioni erano una ri-fatturazione alla controllata Polieco delle commissioni del finanziamento concesso da Illimity SGR S.p.A. per l'operazione di investimento in Polieco, un EBT negativo pari ad Euro -0,7 milioni (€ -0,5 milioni migliaia al 30 giugno 2024), una perdita pari a € 0,7 milioni (una perdita di € 0,5 milioni al 30 giugno 2024), un Capitale Investito Netto pari a € 53,4 milioni, in aumento del +3,1% rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 51,8 milioni al 31 dicembre 2024) ed un Indebitamento Finanziario Netto pari ad € 17,5 milioni (debito netto) rispetto a € 14,4 milioni (debito netto) al 31 dicembre 2024.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2025

Nel corso del primo semestre 2025 l'attività della Società si è focalizzata in particolare sul supporto alle società partecipate, nelle attività di investimento in *add on* e incremento delle *performance* delle società.

Nel mese di **gennaio 2025**, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto e autorizzato (i) l'esercizio, da parte della controllata RFLTC Polieco S.p.A. ("**RFLTC Polieco**"), dell'opzione di vendita (l'"**Opzione di Vendita**"), in forza della quale la stessa RFLTC Polieco aveva la facoltà di cedere a favore della società TP Holding S.r.l. ("**TPH**"), la partecipazione nella I.P.M. Immobiliare S.r.l. di cui RFLTC Polieco era titolare dal 1° gennaio 2025 (data di iscrizione dell'atto di scissione al Registro imprese) a seguito della operazione di scissione, così come da comunicati stampa degli scorsi 30 settembre e 29 ottobre 2024; (ii) la firma da parte della Società della seconda richiesta di deroga al contratto di finanziamento sottoscritto con Illimity SGR S.p.A.; (iii) la cessione, dalla controllata RFLTC Polieco a TPH della partecipazione di cui al punto (i) ad un prezzo pari ad euro 5.000.000, mediante sottoscrizione di atto notarile di vendita di partecipazione presso il notaio Francesca Capaldo di Brescia; e (iv) la sottoscrizione, dalla controllata RFLTC Polieco, di atto di pegno sui certificati di deposito emessi da Illimity Bank S.p.A..

Il tutto come da comunicato stampa al mercato in data 30 gennaio 2025 ai contenuti si rimanda.

Sempre nel mese di gennaio, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la revisione della policy sui conflitti di interessi (la "**Policy**") contenente raccomandazioni sulla politica di gestione degli stessi, limitando e circoscrivendo i divieti previsti all'art. 4.3 della Policy.

Per maggiori informazioni in merito si rimanda al comunicato stampa del 30 gennaio 2025.

Nel mese di **febbraio 2025** è stata perfezionata l'emissione della seconda tranche del prestito obbligazionario denominato "REDFISH LONGTERM CAPITAL S.P.A. – 6% SUSTAINABLE GROWTH 2024-2029" approvato, come da comunicato stampa pubblicato in pari data, lo scorso 11 ottobre 2024 (il "**Prestito Obbligazionario**") ai cui contenuti si rimanda. A seguito della sottoscrizione della seconda tranche del Prestito Obbligazionario, una parte della provvista finanziaria è stata utilizzata dalla Società per estinguere anticipatamente il prestito obbligazionario, precedentemente emesso dalla Società in data 26 settembre 2022, denominato "Prestito Obbligazionario RedFish LongTerm Capital S.p.A. - TV Eur + 500bps 2022-2025", per un valore complessivo pari ad Euro 2.300.000,00, mediante rimborso di Euro 2.000.000,00 e Euro 300.000,00 a due obbligazionisti.

Nel mese di **marzo 2025** il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato i risultati dell'esercizio 2024 e deliberato di sottoporre all'assemblea degli azionisti la proposta di distribuzione di un dividendo, tenuto conto di quanto definito nel Piano di Sviluppo 2025-2027 e alla luce anche della comprovata solidità patrimoniale della Società. Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato pubblicato in data 31 marzo 2025.

Nel mese di **aprile 2025** il Consiglio di Amministrazione della Società, verificata la sussistenza delle condizioni, ha conseguentemente approvato l'emissione e l'assegnazione di n. 650.644 Bonus Share secondo quanto previsto nella delibera dello scorso 9 febbraio 2024 (n. 20.405 di Rep. e n. 792 di Racc. Amedeo Venditti Notaio in Milano) comunicata al pubblico in pari data. Il tutto come da comunicato stampa in data 4 aprile 2024 ai contenuti si fa qui riferimento.

Sempre nel mese di aprile la Società ha comunicato la sospensione temporanea del programma di acquisto di azioni proprie con efficacia a decorrere da lunedì 14 aprile 2025 incluso, in coerenza con la proposta di assegnazione dividendi approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2025, al fine di definire in maniera fissa i valori oggetto del pagamento del dividendo. Il tutto come da comunicato stampa in data 11 aprile 2025 ai cui contenuti si fa riferimento.

Inoltre, in data 14 aprile 2025, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la società ha comunicato al mercato di aver conferito l'incarico di operatore specialista a Integrae Sim S.p.A., in subentro nel suddetto ruolo a MIT SIM S.p.A., con decorrenza dal 2 giugno 2025. Per ulteriori informazioni si prega di fare riferimento al comunicato stampa pubblicato in pari data.

Nel mese di **giugno 2025** il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti il rinnovo della richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e ss. cod. civ. e 25-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Il tutto come da comunicato stampa del 30 giugno 2025 ai cui contenuti si fa riferimento.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 30 giugno 2025, ha altresì approvato l'emissione della terza ed ultima tranche del Prestito Obbligazionario, come già annunciato nel comunicato stampa pubblicato in pari data.

Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione della Società ha comunicato di aver preso atto che n. 9.900 azioni di categoria X ("**Azioni X**"), suddivise proporzionalmente tra i titolari di Azioni X, si sono convertite automaticamente in azioni ordinarie in un rapporto di n. 40 azioni ordinarie per ogni Azione X ai sensi dell'art. 7.8 dello statuto sociale all'epoca vigente. Per effetto di tale conversione, il capitale sociale della Società risulta invariato e pari ad Euro 27.140.462,00 ma ora suddiviso in n. 27.526.562 azioni, prive dell'indicazione del valore nominale, di cui n. 21.720.013 azioni ordinarie codice ISIN IT0005549354, n. 5.806.449 azioni ordinarie *cum bonus shares* codice ISIN IT0005584062 e n. 100 Azioni X codice ISIN IT0005498784. A seguito di tale conversione il socio Red-Fish S.r.l.s. è divenuto titolare di una partecipazione pari al 2,5% del capitale sociale rispetto al precedente 1,3%, mentre il socio Castello di Perno S.r.l. è divenuto titolare di una partecipazione pari allo 0,32% del capitale sociale rispetto al precedente 0,08%. Le restanti n. 100 Azioni X, suddivise anch'esse proporzionalmente tra i medesimi titolari (n. 83 Azioni X detenute da Red-Fish S.r.l.s. e n. 17 Azioni X da Castello di Perno S.r.l.), saranno convertite automaticamente – come previsto dall'art. 7.8 dello Statuto vigente della Società (articolo 7.9 dello statuto previgente) – in azioni ordinarie in un rapporto di 1:1, dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2038.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella medesima seduta, ha approvato anche la seconda **Relazione di Sostenibilità**, relativa all'esercizio **2024**. Con questo documento, la Società ha inteso comunicare agli stakeholder il proprio impegno ed i risultati raggiunti in ambito di sostenibilità, relativamente ai temi economici, ambientali e sociali, con l'obiettivo di contribuire

al loro miglioramento nei territori in cui opera attraverso le società partecipate. Il focus sulla sostenibilità, avviato tre anni fa e sviluppato in modo coordinato in tutte le aziende del Gruppo, si fonda sul contributo e sull'indirizzo strategico forniti dal comitato ESG nella Società. Tale comitato è composto dall'ESG Advisor Gianluigi Testa, Presidente di CRESO - Crescita Sostenibile, dalla Legal Director Joanna Gualano e dall'Amministratore Delegato della Società. Il loro compito è quello di implementare, monitorare e perseguire gli obiettivi di beneficio comune definiti nella Politica per una Finanza Responsabile, approvata nel maggio 2023 e aggiornata nella seduta odierna nella parte relativa ai settori di investimento esclusi dalla Società. È stata inoltre approvata la Politica per la Sostenibilità d'Impresa, che definisce le linee di indirizzo del Gruppo in materia. Oltre alle iniziative indicate nella Relazione – tra cui attività di formazione sui temi della sostenibilità sia all'interno della Società che nelle partecipate, politiche a favore della parità di genere, iniziative sociali e misure per una migliore conciliazione tra vita privata e lavoro, la Società ha pubblicato la Carbon Footprint 2024. Il documento riporta le emissioni di CO₂ generate nel corso dell'anno, nonché le azioni intraprese sul territorio per raggiungere la **neutralità carbonica** tramite compensazione. In particolare, è stato realizzato un progetto di riforestazione di circa due ettari di uliveti nel Montiferru, in provincia di Oristano, area gravemente danneggiata dall'incendio del luglio 2021. L'intervento ha lo scopo di contribuire alla rigenerazione della biodiversità locale e al ripristino naturale dell'ecosistema. Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato stampa pubblicato in data 30 giugno 2025.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 16 luglio 2025 il Consiglio di Amministrazione della Società e il Consiglio di Amministrazione della controllata al 100% Movinter hanno approvato la sottoscrizione da parte di Movinter, unitamente ad altri investitori in modalità *club deal*, di un accordo preliminare vincolante di acquisizione del 91,5% del capitale sociale di Alpi Aviation S.r.l., storico operatore friulano, attivo nella realizzazione di velivoli leggeri e ultraleggeri, elicotteri e droni non armati, ad uso civile e militare (a scopo difensivo), di esplorazione e sorveglianza. Per informazioni in merito si rimanda al comunicato stampa pubblicato in pari data.

Nel **mese di luglio**, inoltre, la Società ha informato il mercato che nel corso della seduta del 25 luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato l'operazione di cessione dell'1% del capitale sociale del veicolo Rail Fish S.r.l., al valore nominale di € 100,00, all'Investment Manager e Amministratore Delegato del Gruppo Movinter, Simone Lo Giudice (il "**Manager**"). L'accordo inoltre prevede l'assegnazione di una opzione put al Manager in caso di cessione del gruppo Movinter o quotazione dello stesso a determinati valori, a seguito della quale la Società riconoscerà al Manager una valorizzazione (plusvalore) parametrata sulla base delle *performance* dell'investimento (MOIC e IRR minimo).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi mesi dell'esercizio 2025 sono stati caratterizzati da un contesto di profonde incertezze e crescente instabilità, soprattutto con l'inizio della nuova amministrazione USA, che ha determinato una serie di annunci in merito a dazi e riconsiderazione dell'impegno in storiche alleanze che potrebbero compromettere la stabilità e sicurezza di alcune delle principali economie occidentali. Abbiamo visto come nel 2024 il Gruppo RFLTC abbia dimostrato una notevole resilienza, riflessa nella tenuta delle *performance* delle principali società partecipate e nella capacità di recupero avuta dalle stesse rispetto ad un primo semestre 2024 caratterizzato da risultati in contrazione

rispetto al medesimo periodo 2023.

In un contesto incerto, nel secondo semestre del 2025 RFLTC si concentrerà sull'ulteriore sviluppo delle società partecipate rappresentative delle diverse eccellenze industriali italiane, supportando le società del gruppo nell'attento presidio delle filiere produttive e dei canali distributivi internazionali, particolarmente condizionati dalle tensioni geopolitiche e commerciali, oltre ad una spinta nelle operazioni di *add-on*, di crescita per linee esterne delle società. Questo dovrà avvenire attraverso continui miglioramenti nella capacità di pianificazione produttiva, commerciale e finanziaria, diversificazione e presidio dei canali distributivi e delle fonti di approvvigionamento. Infine, proseguirà l'impegno verso percorsi trasformativi tesi allo sviluppo sostenibile delle partecipate, lungo tutti i principali fronti attraverso i quali questo può realizzarsi: investimenti in tecnologia, innovazione di prodotto, posizionamento dei brand, potenziamento della qualità e delle competenze dei *team* manageriali.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, verificata la sussistenza delle condizioni, ha conseguentemente approvato l'emissione e l'assegnazione di **n. 580.644** Bonus Share secondo quanto previsto nella delibera dello scorso 9 febbraio 2024 (n. 20.405 di Rep. e n. 792 di Racc. Amedeo Venditti Notaio in Milano) comunicata al pubblico in pari data.

In particolare, ai sensi della predetta delibera, a condizione che abbiano mantenuto continuativamente e ininterrottamente la piena proprietà delle azioni sottoscritte in sede di Aumento di Capitale (come definito nel comunicato stampa del 9 febbraio 2024; a tal proposito si precisa che i termini di seguito indicati con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nel predetto comunicato stampa) per il periodo stabilito:

- a coloro che hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale per un importo inferiore a Euro 1.000.000,00, dopo 6 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale, sarà assegnata una Bonus Share ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte;
- a coloro che hanno sottoscritto l'Aumento di Capitale per un importo superiore a Euro 1.000.000,00 ma inferiore a Euro 2.999.999,99, (i) dopo 6 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale, sarà assegnata una Bonus Share ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte, e (ii) dopo 12 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale, sarà assegnata una ulteriore Bonus Share ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte;
- a coloro che avranno sottoscritto l'Aumento di Capitale per un importo pari a Euro 3.000.000,00, (i) dopo 6 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale, sarà assegnata una Bonus Share ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte, (ii) dopo 12 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale, sarà assegnata una Bonus Share ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte, e (iii) dopo 18 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale, sarà assegnata una ulteriore Bonus Share ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte.

Si ricorda che ad esito dell'Aumento di Capitale, sono state sottoscritte complessive n. 6.685.482 azioni ordinarie di nuova emissione, prive di valore nominale espresso e aventi godimento regolare, al prezzo unitario di Euro 1,55 per azione, per un controvalore complessivo pari a Euro 10.362.497,10.

Le Bonus Share saranno sottoscritte ed emesse mediante imputazione a capitale sociale di parte della riserva sovrapprezzo che si è formata per effetto dell'Aumento di Capitale, pari a Euro 1,00

per ciascuna Bonus Share emessa.

In relazione allo scadere del terzo termine indicato nelle condizioni per l'assegnazione, ossia 18 mesi dal Termine Finale di perfezionamento dell'Aumento di Capitale (*i.e.* il **30 settembre 2025**), sono quindi pervenute, da parte degli intermediari depositari delle azioni sottoscritte in Aumento di Capitale, le certificazioni attestanti la piena proprietà continuativa e ininterrotta del totale delle azioni ordinarie sottoscritte da parte di taluni sottoscrittori ai fini dell'assegnazione gratuita di n. 1 azione RFLTC per ogni n. 10 azioni sottoscritte nell'ambito dell'Aumento di Capitale. In ragione delle certificazioni ricevute, la Società procederà all'emissione gratuita e all'assegnazione di complessive n. 580.644 azioni ordinarie.

Accertati quindi i presupposti ai fini della attribuzione delle Bonus Shares, attraverso gli intermediari depositari, e predisposto un apposito elenco nel quale sono stati iscritti gli azionisti beneficiari dell'assegnazione di Bonus Shares, il Consiglio di Amministrazione della Società ha incaricato il Notaio di provvedere ai relativi e conseguenti depositi e pubblicazioni di legge presso i competenti uffici, in particolare il Registro imprese, e la società Spafid S.p.A., nella sua qualità di Centro Servizi presso Monte Titoli, ai sensi del Regolamento del Servizio di Gestione Accentrata e delle relative Istruzioni, per la richiesta di ammissione, in gestione accentrata, in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A..

Il capitale sociale della Società sottoscritto e versato, a seguito dell'assegnazione delle azioni Bonus Share, sarà pari ad Euro 27.721.106,00 corrispondente a n. 28.107.206 azioni, suddivise in n. 100 azioni di categoria "X" senza indicazione espressa del loro valore nominale e n. 28.107.106 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

In conformità a quanto previsto dall'art. 2444 del codice civile, l'attestazione della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, con l'indicazione del nuovo capitale sociale sottoscritto e versato, sarà depositata presso il competente Registro delle Imprese nei termini di legge.

Si ricorda che in data 11 ottobre 2024 il Consiglio di Amministrazione, allo scadere del primo termine indicato nelle condizioni per l'assegnazione, ossia decorsi i 6 mesi dal Termine Finale dell'Aumento di Capitale (*i.e.*, 30 settembre 2024), ha verificato ed approvato l'emissione di n. 668.547 Bonus Share e che in data 8 aprile 2025 il Consiglio di Amministrazione, allo scadere del secondo termine indicato nelle condizioni per l'assegnazione, ossia decorsi i 12 mesi dal Termine Finale dell'Aumento di Capitale (*i.e.*, 31 marzo 2025), ha verificato ed approvato l'emissione di n. 650.644 Bonus Share.

Pertanto, con l'emissione ed assegnazione approvata in data odierna, il numero di Bonus Share complessivamente assegnate è pari a n. 1.899.835, ossia al numero massimo di Bonus Share assegnabili in forza della predetta delibera.

* * *

Sempre in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proroga del termine per il rimborso parziale del finanziamento concesso da Illimity SGR S.p.A. ("**Illimity**"), così come meglio indicato nel Comunicato Stampa del 30 gennaio 2025. In particolare, la Società ed Illimity hanno convenuto di individuare quale nuova data di rimborso parziale del finanziamento il 31 dicembre 2025 ("**Nuova Data di Rimborso**").

Sino alla scadenza di tale nuovo termine le somme potranno essere impiegate nei medesimi termini e condizioni indicate nel comunicato stampa del 30 gennaio 2025.

* * *

In data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha, altresì, approvato la proroga del termine per il perfezionamento dell'operazione di investimento in Alpi Aviation S.r.l. ("**Alpi Aviation**") da parte di BidCo, partecipata dalla controllata Movinter, nel nuovo termine del 2



ottobre 2025 (anziché il precedente termine finale indicato nel 30 settembre 2025). Inoltre, la Società ha preso atto dell'avveramento di tutte le condizioni sospensive così come indicate nel comunicato stampa dell'operazione dello scorso 16 luglio 2025.

Deposito della documentazione

Ai sensi della normativa vigente, si rende noto che copia della Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2025 della Società, corredata dalla Relazione della Società incaricata della revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società (<https://longterm.redfish.capital/investor-relations/>, sezione Bilanci e Relazioni periodiche).

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società longterm.redfish.capital sezione Investor Relations/ Comunicati Stampa Finanziari.

RedFish LongTerm Capital

RedFish LongTerm Capital S.p.A., fondata nel 2020 da Paolo Pescetto, Andrea Rossotti insieme alle famiglie Bazoli e Gitti, è una Holding di Partecipazione Industriale con sede a Milano. La Società è specializzata in acquisizioni di PMI Italiane a conduzione familiare, in particolare le società di interesse per RFLTC sono riconducibili ad aziende mature (EBITDA > 2M€) ma che vogliono perseguire una nuova fase di forte sviluppo e approcciare il mondo delle acquisizioni sia in Italia che in nuovi mercati esteri. RFLTC acquisisce partecipazioni con un orizzonte temporale di lungo periodo e con una struttura dell'operazione specializzata in minoranze qualificate o, in alternativa, operazioni di maggioranza. Per maggiori informazioni consultare il sito: <https://longterm.redfish.capital/>

Investor Relation RedFish LongTerm Capital

investor.relations@redfish.capital

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

francesca.martino@mitsim.it

CDR Communication

Investor Relations

Vincenza Colucci

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Media Relation

Maddalena Prestipino

maddalena.prestipino@cdr-communication.it

Giulio Garoia

giulio.garoia@cdr-communication.it

Allegati gli schemi consolidati riclassificati di Conto Economico, Conto Economico pro-forma, Stato Patrimoniale, Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto di RedFish LongTerm Capital S.p.A. al 30 giugno 2025

Conto Economico Consolidato riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024		06.2025 vs 06.2024	
	Consolidato	%	Consolidato	%	Consolidato	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.032	100,0%	50.551	100,0%	20.097	100,0%	13.935	69,3%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	(191)	-0,6%	44	0,1%	(604)	-3,0%	413	(1)
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	57	0,2%	1.863	3,7%	349	1,7%	(292)	(1)
Altri ricavi e proventi	865	2,5%	1.253	2,5%	232	1,2%	633	272,9%
Valore della produzione	34.763	102,1%	53.712	106,3%	20.074	99,9%	14.689	73,2%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(18.249)	-53,6%	(23.821)	-47,1%	(9.285)	-46,2%	(8.965)	1
Costi per servizi	(5.402)	-15,9%	(9.908)	-19,6%	(4.536)	-22,6%	(866)	19,1%
Costi per godimento di beni di terzi	(533)	-1,6%	(1.134)	-2,2%	(469)	-2,3%	(64)	13,7%
Costi per il personale	(9.827)	-28,9%	(15.764)	-31,2%	(5.977)	-29,7%	(3.850)	64,4%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	2.813	8,3%	404	0,8%	843	4,2%	1.969	2
Oneri diversi di gestione	(234)	-0,7%	(477)	-0,9%	(234)	-1,2%	0	0,0%
EBITDA (*)	3.330	9,8%	3.013	6,0%	416	2,1%	2.914	700,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.744)	-5,1%	(3.379)	-6,7%	(1.541)	-7,7%	(204)	13,2%
EBIT (**)	1.586	4,7%	(366)	-0,7%	(1.125)	-5,6%	2.710	-241,0%
Risultato finanziario	1.500	4,4%	(2.121)	-4,2%	(173)	-0,9%	1.674	-965,2%
Rettifiche valore partecipazioni	(51)	-0,2%	(914)	-1,8%	(298)	-1,5%	247	(1)
EBT	3.035	8,9%	(3.400)	-6,7%	(1.596)	-7,9%	4.631	-290,2%
Imposte	(640)	-1,9%	(174)	-0,3%	(4)	0,0%	(636)	163
Risultato d'esercizio	2.395	7,0%	(3.574)	-7,1%	(1.600)	-8,0%	3.995	-249,7%
Risultato d'esercizio di terzi	(1.418)	-4,2%	(19)	0,0%	(169)	-0,8%	(1.249)	7
Risultato d'esercizio di Gruppo	977	2,9%	(3.594)	-7,1%	(1.769)	-8,8%	2.746	-155,2%
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	1.788	5,3%	(2.166)	-4,3%	(1.268)	-6,3%	3.056	-241,0%

(%) Incidenza percentuale sui "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi 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 altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) Risultato di esercizio intermedio al netto dell'Ammortamento da Avviamento per Consolidamento pari ad Euro 811 migliaia al 30 giugno 2025 rispetto ad Euro 501 migliaia al 30 giugno 2024.

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2025 Conso	% (*)	31.12.2024 Conso	% (*)	30.06.2024 Conso	% (*)	06.25 vs 12.24 Var.	06.25 vs 12.24 Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0,0%		0,0%		0,0%		
Immobilizzazioni immateriali	13.920	17,2%	13.415	16,2%	12.418	14,7%	505	3,8%
Immobilizzazioni materiali	7.543	9,3%	7.881	9,5%	7.469	8,9%	(337)	-4,3%
Immobilizzazioni finanziarie	52.151	64,3%	55.813	67,4%	56.153	66,7%	(3.661)	-6,6%
Capitale Immobilizzato *	73.614	90,7%	77.108	93,1%	76.040	90,3%	(3.494)	-4,5%
Rimanenze	20.221	24,9%	17.608	21,3%	18.435	21,9%	2.613	14,8%
Crediti commerciali	9.573	11,8%	8.455	10,2%	11.824	14,0%	1.118	13,2%
Debiti commerciali	(14.336)	-17,7%	(14.087)	-17,0%	(15.789)	-18,7%	(249)	1,8%
Capitale Circolante Commerciale	15.458	19,0%	11.976	14,5%	14.470	17,2%	3.482	29,1%
Altre attività correnti	1.440	1,8%	1.385	1,7%	1.412	1,7%	55	4,0%
Altre passività correnti	(4.405)	-5,4%	(3.931)	-4,7%	(3.412)	-4,1%	(474)	12,1%
Crediti e debiti tributari netti	(754)	-0,9%	22	0,0%	355	0,4%	(776)	-3509,1%
Ratei e risconti netti	(900)	-1,1%	(469)	-0,6%	(1.414)	-1,7%	(431)	91,8%
Capitale Circolante Netto **	10.839	13,4%	8.983	10,8%	11.411	13,5%	1.856	20,7%
Fondo per rischi ed oneri	(59)	-0,1%	(49)	-0,1%	(49)	-0,1%	(10)	20,1%
Fondo TFR	(3.249)	-4,0%	(3.247)	-3,9%	(3.181)	-3,8%	(2)	0,0%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	81.145	100,0%	82.795	100,0%	84.221	100,0%	(1.650)	-2,0%
Debiti finanziari	29.263	36,1%	29.642	35,8%	27.540	32,7%	(379)	-1,3%
Obbligazioni	24.545	30,2%	14.950	18,1%	14.800	17,6%	9.595	64,2%
Altri titoli finanziari	(15.498)	-19,1%	(4.672)	-5,6%	(4.460)	-5,3%	(10.826)	231,7%
Disponibilità liquide	(9.015)	-11,1%	(7.391)	-8,9%	(7.811)	-9,3%	(1.624)	22,0%
Indebitamento Finanziario Netto ****	29.295	36,1%	32.529	39,3%	30.069	35,7%	(3.234)	-9,9%
Capitale sociale	27.140	33,4%	26.490	32,0%	25.821	30,7%	650	2,5%
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.409	1,7%	7.013	8,5%	7.681	9,1%	(5.604)	-79,9%
Riserva legale	5.298	6,5%	345	0,4%	345	0,4%	4.953	1436,1%
Utili indivisi controllate e altre riserve	(31)	0,0%	918	1,1%	2.323	2,8%	(949)	-103,4%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	2.735	3,4%	6.259	7,6%	6.709	8,0%	(3.524)	-56,3%
Risultato d'esercizio	977	1,2%	(3.594)	-4,3%	(1.769)	-2,1%	4.570	-127,2%
Patrimonio Netto di Gruppo	37.528	46,2%	37.431	45,2%	41.110	48,8%	97	0,3%
Capitale e riserve di terzi	12.903	15,9%	12.816	15,5%	12.872	15,3%	88	0,7%
Utile (perdita) di terzi	1.418	1,7%	19	0,0%	169	0,2%	1.399	7228,8%
Patrimonio Netto di Terzi	14.322	17,6%	12.835	15,5%	13.041	15,5%	1.487	11,6%
Totale Patrimonio netto consolidato	51.850	63,9%	50.266	60,7%	54.151	64,3%	1.584	3,2%
Totale Fonti	81.145	100,0%	82.795	100,0%	84.220	100,0%	(1.650)	-2,0%

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

(**) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(***) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari a breve e (iii) delle passività finanziarie ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Rendiconto Finanziario Consolidato
**GRUPPO REDFISH LONGTERM CAPITAL
 RENDICONTO FINANZIARIO**

	Sei mesi al 30.06.2025	Sei mesi al 30.06.2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.394.991	-1.599.944
Imposte sul reddito	111.099	3.720
Interessi passivi/(attivi)	-1.500.306	173.424
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.005.784	-1.422.800
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	295.946	192.337
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.716.526	1.520.672
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	19.871
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie		
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.012.472</i>	<i>1.732.880</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.018.256	310.080
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-2.613.108	-10.037.489
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.117.937	-9.186.449
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	180.499	7.846.579
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-264.829	-2.061.853
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	695.660	3.078.055
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.263.874	-883.660
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-1.855.841</i>	<i>-11.244.817</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.162.415	-10.934.737
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	1.500.306	-173.424
(Imposte sul reddito pagate)	-111.099	-3.720
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-284.492	2.059.147
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.104.715</i>	<i>1.882.003</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.267.130	-9.052.734
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-248.692	-3.086.143
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-1.634.996	-2.159.980
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		-1.897.990
Disinvestimenti	3.661.321	
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-10.826.145	-35.504.384
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-9.048.512	-42.648.497
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.485.686	6.365.074
Accensione finanziamenti	11.702.318	18.919.916
(Rimborso finanziamenti)		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	292.089	25.816.425
(Rimborso di capitale)	-291.408	
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-311.452	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-500.000	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	8.405.861	51.101.415
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.624.479	-599.816
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	7.384.935	8.404.149
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	5.712	6.690
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.390.647	8.410.839
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	9.010.140	7.803.352
Assegni		
Denaro e valori in cassa	4.986	7.671
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	9.015.126	7.811.023

Conto Economico RedFish LongTerm Capital S.p.A. riclassificato

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2025 %	31.12.2024 %	30.06.2024 %	06.2025 vs 06.2024 Var. Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	301 -43,3%	640 -53,6%	407 -82,2%	(106) -26,1%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	– 0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	– 0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
Altri ricavi e proventi	34 -4,9%	93 -7,8%	1 -0,2%	33 2760,0%
Valore della produzione	335 -48,3%	733 -61,4%	408 -82,4%	(73) -18,0%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	– 0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
Costi per servizi	(414) 59,6%	(1.102) 92,3%	(665) 134,3%	252 -37,8%
Costi per godimento di beni di terzi	(37) 5,3%	(71) 5,9%	(35) 7,1%	(2) 4,9%
Costi per il personale	(122) 17,5%	(320) 26,8%	(146) 29,5%	25 -16,8%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	– 0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
Oneri diversi di gestione	(10) 1,4%	(33) 2,7%	(4) 0,8%	(6) 145,0%
EBITDA (**)	(247) 35,5%	(793) 66,4%	(442) 89,2%	195 -44,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(93) 13,4%	(189) 15,8%	(93) 18,7%	(0) 0,2%
EBIT (***)	(339) 48,9%	(982) 82,2%	(534) 107,9%	195 -36,5%
Risultato finanziario	(355) 51,1%	(213) 17,8%	39 -7,9%	(394) -1009,2%
Rettifiche valore partecipazioni	– 0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
EBT	(694) 100,0%	(1.194) 100,0%	(495) 100,0%	(199) 40,1%
Imposte	– 0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
Risultato d'esercizio	(694) 100,0%	(1.194) 100,0%	(495) 100,0%	(199) 40,1%
Risultato d'esercizio di terzi	0,0%	– 0,0%	– 0,0%	– –
Risultato d'esercizio di Gruppo	(694) 100,0%	(1.194) 100,0%	(495) 100,0%	(199) 40,1%

(%) Incidenza percentuale rispetto all'EBT.

(**) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

Stato Patrimoniale RedFish LongTerm Capital S.p.A. riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2025	% (*)	31.12.2024	% (*)	30.06.2024	% (*)	06.25 vs 12.24	
							Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%		
Immobilizzazioni immateriali	443	0,8%	532	1,0%	610	1,2%	(89)	-16,7%
Immobilizzazioni materiali	30	0,1%	31	0,1%	31	0,1%	(1)	-1,9%
Immobilizzazioni finanziarie	51.893	97,2%	50.783	98,1%	49.840	97,7%	1.110	2,2%
Capitale Immobilizzato *	52.366	98,1%	51.346	99,1%	50.481	98,9%	1.020	2,0%
Rimanenze	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	–
Crediti commerciali	351	0,7%	273	0,5%	207	0,4%	77	28,3%
Debiti commerciali	(189)	-0,4%	(293)	-0,6%	(208)	-0,4%	104	-35,4%
Capitale Circolante Commerciale	161	0,3%	(20)	0,0%	(2)	0,0%	181	-915,5%
Altre attività correnti	648	1,2%	247	0,5%	616	1,2%	400	162,1%
Altre passività correnti	(88)	-0,2%	(74)	-0,1%	(51)	-0,1%	(14)	19,1%
Crediti e debiti tributari netti	409	0,8%	448	0,9%	504	1,0%	(39)	-8,7%
Ratei e risconti netti	(91)	-0,2%	(129)	-0,2%	(516)	-1,0%	39	-29,9%
Capitale Circolante Netto **	1.039	1,9%	472	0,9%	551	1,1%	567	120,2%
Fondo per rischi ed oneri	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	–
Fondo TFR	(25)	0,0%	(27)	-0,1%	(12)	0,0%	3	-9,5%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	53.380	100,0%	51.790	100,0%	51.020	100,0%	1.590	3,1%
Debiti finanziari	10.762	20,2%	10.733	20,7%	10.593	20,8%	29	0,3%
Obbligazioni	15.000	28,1%	4.950	9,6%	4.800	9,4%	10.050	203,0%
Altri titoli finanziari	(7.099)	-13,3%	(1.080)	-2,1%	(2.386)	-4,7%	(6.019)	557,2%
Disponibilità liquide	(1.172)	-2,2%	(206)	-0,4%	(475)	-0,9%	(966)	468,9%
Indebitamento Finanziario Netto ****	17.491	32,8%	14.397	27,8%	12.532	24,6%	3.095	21,5%
Capitale sociale	27.140	50,8%	26.490	51,1%	25.821	50,6%	651	2,5%
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.409	2,6%	7.013	13,5%	7.681	15,1%	(5.604)	-79,9%
Riserva legale	5.298	9,9%	345	0,7%	345	0,7%	4.953	1436,1%
Utili indivisi controllate e altre riserve	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	–
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	2.735	5,1%	4.740	9,2%	5.136	10,1%	(2.005)	-42,3%
Risultato d'esercizio	(694)	-1,3%	(1.194)	-2,3%	(495)	-1,0%	500	-41,9%
Patrimonio Netto di Gruppo	35.888	67,2%	37.393	72,2%	38.488	75,4%	(1.505)	-4,0%
Capitale e riserve di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	–
Utile (perdita) di terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	–
Patrimonio Netto di Terzi	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%	–	-
Totale Patrimonio netto consolidato	35.888	67,2%	37.393	72,2%	38.488	75,4%	(1.505)	-4,0%
Totale Fonti	53.380	100,0%	51.790	100,0%	51.020	100,0%	1.590	3,1%

(%) Incidenza percentuale sulla voce "Totale Fonti".

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento e delle altre attività non correnti.

(**) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(***) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari a breve e (iii) delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Conto Economico Consolidato Pro-forma riclassificato

Conto Economico	30.06.2025		30.06.2024			
(Dati in Euro/000)	Consolidato	%	Consolidato	%	Var.	Var. %
	OIC		Like4Like			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.032	100,0%	33.581	100,0%	451	1%
Variazione rimanenze prodotti in corso di	(191)	-0,6%	(622)	-1,9%	431	-69%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per	57	0,2%	466	1,4%	(409)	-88%
Altri ricavi e proventi	865	2,5%	331	1,0%	534	161%
Valore della produzione	34.763	102,1%	33.756	100,5%	1.007	3%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo	(18.249)	-53,6%	(19.282)	-57,4%	1.033	-5%
Costi per servizi	(5.402)	-15,9%	(5.986)	-17,8%	584	-10%
Costi per godimento di beni di terzi	(533)	-1,6%	(807)	-2,4%	274	-34%
Costi per il personale	(9.827)	-28,9%	(8.875)	-26,4%	(952)	11%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid.,	2.812	8,3%	3.032	9,0%	(220)	-7%
Oneri diversi di gestione	(234)	-0,7%	(295)	-0,9%	61	-21%
EBITDA (*)	3.330	9,8%	1.543	4,6%	1.787	116%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.744)	-5,1%	(1.500)	-4,5%	(244)	16%
EBIT (**)	1.586	4,7%	43	0,1%	1.543	3588%
Risultato finanziario	1.500	4,4%	(242)	-0,7%	1.742	-720%
Rettifiche valore partecipazioni	(51)	-0,1%	(298)	-0,9%	247	-83%
EBT	3.035	8,9%	(497)	-1,5%	3.532	-711%
Imposte	(640)	-1,9%	(308)	-0,9%	(332)	108%
Risultato d'esercizio	2.395	7,0%	(805)	-2,4%	3.200	-398%
Risultato d'esercizio di terzi	1.418	4,2%	229	0,7%	1.189	519%
Risultato d'esercizio di Gruppo	977	2,9%	(1.034)	-3,1%	2.011	-194%
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	1.788	5,3%	(489)	-1,5%	2.277	466%

(%) Incidenza percentuale sui "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi 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 altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) Risultato di esercizio al netto dell'Ammortamento per Immobilizzazioni Imm. da avviamento per Consolidamento pari a Euro 811 migliaia

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma riclassificato

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2025 Conso OIC	% (*)	31.12.2024 Proforma	% (*)	Var.	Var. %
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0,0%		0,0%		
Immobilizzazioni immateriali	13.920	17,2%	13.965	16,8%	(45)	-0,3%
Immobilizzazioni materiali	7.543	9,3%	7.881	9,5%	(338)	-4,3%
Immobilizzazioni finanziarie	52.151	64,3%	55.813	67,0%	(4.090)	-7,3%
Capitale Immobilizzato *	73.614	90,7%	77.659	93,2%	(4.473)	-5,7%
Rimanenze	20.221	24,9%	17.608	21,1%	2.613	14,8%
Crediti commerciali	9.573	11,8%	8.489	10,2%	1.084	12,8%
Debiti commerciali	(13.937)	-17,2%	(13.756)	-16,5%	(181)	1,3%
Capitale Circolante Commerciale	15.857	19,5%	12.341	14,8%	3.516	28,5%
Altre attività correnti	1.440	1,8%	1.348	1,6%	92	6,8%
Altre passività correnti	(4.805)	-5,9%	(4.263)	-5,1%	(542)	12,7%
Crediti e debiti tributari netti	(753)	-0,9%	22	0,0%	(775)	-3522,7%
Ratei e risconti netti	(900)	-1,1%	(469)	-0,6%	(431)	91,9%
Capitale Circolante Netto **	10.839	13,4%	8.979	10,8%	1.860	20,7%
Fondo per rischi ed oneri	(59)	-0,1%	(49)	-0,1%	(10)	20,4%
Fondo TFR	(3.249)	-4,0%	(3.247)	-3,9%	(2)	0,1%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	81.145	100,0%	83.342	100,0%	(2.625)	-3,1%
Debiti finanziari	29.260	36,1%	29.642	35,6%	(382)	-1,3%
Obbligazioni	24.545	30,2%	14.950	17,9%	9.595	64,2%
Altri titoli finanziari	(15.498)	-19,1%	(4.672)	-5,6%	(10.826)	231,7%
Disponibilità liquide	(9.013)	-11,1%	(7.391)	-8,9%	(1.622)	21,9%
Indebitamento Finanziario Netto ****	29.294	36,1%	32.529	39,0%	(3.235)	-9,9%
Capitale sociale	27.140	33,4%	26.490	31,8%	650	2,5%
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.409	1,7%	7.013	8,4%	(5.604)	-79,9%
Riserva legale	5.298	6,5%	345	0,4%	4.953	1435,7%
Utili indivisi controllate e altre riserve	3.016	3,7%	7.867	9,4%	(4.851)	-61,7%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	(311)	-0,4%	(588)	-0,7%	277	-47,1%
Risultato d'esercizio	977	1,2%	(3.147)	-3,8%	3.696	-135,9%
Patrimonio Netto di Gruppo	37.529	46,2%	37.980	45,6%	(879)	-2,3%
Capitale e riserve di terzi	12.904	15,9%	12.663	15,2%	241	1,9%
Utile (perdita) di terzi	1.418	1,7%	170	0,2%	1.248	734,1%
Patrimonio Netto di Terzi	14.322	17,6%	12.833	15,4%	1.489	11,6%
Totale Patrimonio netto consolidato	51.851	63,9%	50.813	61,0%	610	1,2%
Totale Fonti	81.145	100,0%	83.342	100,0%	(2.625)	-3,1%

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

(**) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(***) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equi valenti, (ii) dei Crediti Finanziari a breve e (iii) delle passività finanziarie ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Indebitamento Finanziario Netto

Indebitamento finanziario netto		30.06.2025	31.12.2024	06.25 vs 12.24	
(Dati in Euro/000)		Conso.	Conso.	Var.	Var. %
A.	Disponibilità liquide	9.015	7.391	1.624	22,0%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	
C.	Altre attività finanziarie correnti	15.498	4.672	10.826	231,7%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	24.513	12.063	12.451	103,2%
E.	Debito finanziario corrente	5.418	7.285	(1.867)	-25,6%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	–	
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	5.418	7.285	(1.867)	-25,6%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(19.096)	(4.778)	(14.318)	299,7%
I.	Debito finanziario non corrente	23.845	22.357	1.488	6,7%
J.	Strumenti di debito	24.545	14.950	9.595	64,2%
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	48.390	37.307	11.084	29,7%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	29.295	32.529	(3.234)	-9,9%

Fine Comunicato n.20287-51-2025	Numero di Pagine: 23
---------------------------------	----------------------