

Informazione Regolamentata n. 20344-2-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 25 Marzo 2026 19:07:02	Euronext Growth Milan
--	--	-----------------------

Societa' : RINO PETINO

Utenza - referente : RINOPETINON02 - Francesco Petino

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 25 Marzo 2026 19:07:02

Data/Ora Inizio Diffusione : 25 Marzo 2026 19:07:02

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione di rino petino ha approvato il progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



Il Consiglio di Amministrazione di rino petino ha approvato il progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025

KPI e risultati in amplificazione positiva, in linea con lo sviluppo Retail e l'evoluzione del Wholesale

Crescita dei Capex a supporto dell'espansione della rete Retail e della trasformazione del modello distributivo

Solida generazione di cassa

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025

- **Ricavi delle vendite:** € 33,8 milioni, in crescita del 38,7% rispetto ai € 24,4 milioni del 2024
- **EBITDA:** € 2,8 milioni, in crescita del 24% rispetto ai € 2,2 milioni del 2024
- **Risultato netto:** € 0,2 milioni rispetto a € 0,4 milioni del 2024
- **Patrimonio Netto:** € 3,7 milioni rispetto ai € 2,8 milioni del 31 dicembre 2024
- **Indebitamento Finanziario Netto:** € 1,3 milioni (debito netto) rispetto a € 2,5 milioni (debito netto) del 30 giugno 2025 ed € 1 milione (debito netto) del 31 dicembre 2024

KPI al 31 dicembre 2025 (dati gestionali non sottoposti a revisione contabile)

- **Gross Margin:** 30,3% in decremento di 485pb rispetto al 31 dicembre 2024;
- **CAPEX:** € 4,5 milioni, in aumento del 103% rispetto al 31 dicembre 2024;
- **HR:** 168 risorse umane impiegate, in crescita di 17 unità rispetto al 31 dicembre 2024;
- **Punti vendita:** 30 negozi, in crescita di 3 unità rispetto al 31 dicembre 2024.

Approvato il primo Bilancio di Sostenibilità

Convocata Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Locorotondo (Bari), 25 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione di rino petino S.p.A. ("rino petino" o la "**Società**"), realtà pugliese attiva nei settori *wholesale* e *retail* della moda e dell'abbigliamento sportivo



e quotata da agosto 2025 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, ha esaminato e approvato il progetto di **Bilancio di Esercizio** e il **Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025**.

Francesco Petino, Amministratore Delegato di Rino Petino, ha dichiarato: *“I risultati ottenuti nel 2025 sono frutto della strategia messa in atto nell'ultimo biennio focalizzata su sviluppo della rete di punti vendita monobrand e incremento sinergico del giro d'affari wholesale. Abbiamo continuato a lavorare sul rafforzamento dei rapporti con i brand partner, elemento che da sempre reputiamo fondamentale per la nostra crescita e creazione del valore; per questo continuiamo anche ad investire sulle nostre persone focalizzandoci, da quest'anno, anche sulla sostenibilità attraverso la redazione del primo bilancio volontario ESG. Guardiamo al 2026 con ottimismo, nonostante uno scenario internazionale sempre più complicato, fiduciosi di avere tutte le carte in regola per competere in questo settore”.*

Principali risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2025

Il **valore della produzione** al 31 dicembre 2025 ammonta a € 36,3 milioni, in crescita del 34% rispetto a € 27,1 milioni al 31 dicembre 2024. L'incremento è trainato dai **ricavi delle vendite** che passano da € 24,4 milioni a € 33,8 milioni a fine 2025, con un aumento del 38,7%. La linea *wholesale* è cresciuta rispetto al periodo precedente per il consolidamento del modello di business da agenzia di rappresentanza a distributore e rappresenta nel 2025 il 46,86% del totale del fatturato (€ 15,9 milioni a fine 2025 rispetto a € 7,1 milioni del 2024). Parallelamente, tale cambiamento ha determinato una riduzione dei ricavi da provvigioni di circa il 36,06%, quale effetto diretto della nuova impostazione commerciale.

La tabella seguente riporta il dettaglio dei “Ricavi delle vendite” della Gruppo a fine 2025 confrontato con il 2024:

Ricavi delle vendite €'000	FY2025	% (i)	FY2024	% (i)	Var %
Ricavi retail	17.544	51,85%	16.759	68,68%	4,69%
Ricavi wholesale	15.856	46,86%	7.092	29,07%	123,58%
Ricavi agenzia	348	1,03%	545	2,23%	-36,06%
Altri servizi	90	0,27%	5	0,02%	1761,75%
Totale	33.838	100,00%	24.400	100,00%	38,68%

I ricavi *retail* registrano un incremento del 4,7% attestandosi a € 17,5 milioni rispetto ai € 16,8 milioni del 31 dicembre 2024. Su base *like-for-like*, invece, si registra una contrazione del 4%, riconducibile alla chiusura temporanea di un punto vendita per lavori di ristrutturazione straordinaria nel corso del 2025; inoltre i risultati 2024 primo



semestre hanno beneficiato di una svendita totale realizzata in un punto vendita, in vista di un intervento di ampliamento.

Nel corso del 2025 sono stati aperti 2 nuovi punti vendita ad insegna Mango, di cui 1 in Puglia e l'altro in Abruzzo, ed 1 nuovo punto vendita in Puglia ad insegna Carpisa. Inoltre, sono stati effettuati interventi di restyling su 1 punto vendita ad insegna Adidas e 1 ad insegna Carpisa entrambi in Puglia, con conseguente chiusura temporanea degli store durante tale periodo.

I **costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle rimanenze** sono pari a € 23,6 milioni al 31 dicembre 2025 registrando un incremento del 49% rispetto all'esercizio precedente (€ 15,8 milioni). La variazione è principalmente dovuta all'incremento delle merci acquistate per la rivendita, in linea con lo sviluppo commerciale del Gruppo e con l'incremento del fatturato realizzato nello stesso periodo.

Al 31 dicembre 2025 i **costi per servizi**, pari a € 3,1 milioni, risultano in aumento rispetto al dato registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 2,6 milioni). L'incidenza sul valore della produzione è passata dal 9,5% del 2024 all'8,5% del 2025.

I **costi per godimento beni di terzi** sono pari a € 2,5 milioni al 31 dicembre 2025, registrano un incremento del 14,8% rispetto all'esercizio precedente (€ 2,2 milioni). Tale aumento è riconducibile all'incremento dei canoni di locazione, conseguente all'apertura di 3 nuovi punti vendita. L'incidenza sul valore della produzione è passata dal 8,1% del 2024 all'6,9% del 2025.

Il **costo del personale** è pari a € 3,9 milioni, in aumento rispetto a € 3,2 milioni al 31 dicembre 2024 per effetto delle nuove aperture nel periodo. L'incidenza sul valore della produzione è passata dal 11,7% del 2024 all'10,8% del 2025.

Per effetto delle voci sopra commentate, l'**EBITDA** si attesta a € 2,8 milioni, in crescita del 24% rispetto a € 2,2 milioni al 31 dicembre 2024. L'**EBITDA Margin** è pari al 7,6% rispetto a 8,2% al 31 dicembre 2024.

La variazione dell'Ebitda Margin è riconducibile all'effetto crescita dei ricavi wholesale rispetto al retail, i quali generano una marginalità inferiore, compensato dalla efficiente gestione dei costi operativi del Gruppo.

L'**EBITDA Adjusted** – rettificato per tener conto di un provento di natura straordinaria e non inerente al core business sorto dalla rinuncia dell'indennità di fine mandato maturata dall'amministratore delegato e dal presidente – è pari a € 2,3 milioni rispetto a € 1,9 milioni al 31 dicembre 2024.

L'**EBIT** è pari a € 0,7 milioni rispetto a € 1 milione al 31 dicembre 2024, principalmente per effetto dei nuovi investimenti sostenuti per l'apertura di 3 nuovi punti vendita e il rifacimento di 2 punti vendita.



Il **risultato d'esercizio** è pari a € 0,2 milioni rispetto a € 0,4 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'**attivo fisso netto** è pari a € 8,1 milioni rispetto a € 6,0 milioni al 31 dicembre 2024. In particolare, le immobilizzazioni immateriali sono passate da € 1,7 milioni a € 2,6 milioni, principalmente per la capitalizzazione del costo del personale per la fase di pre-opening dei nuovi punti vendita e dei costi legati all'operazione straordinaria di IPO. Le immobilizzazioni materiali sono passate da € 3,6 milioni a € 5,2 milioni, aumento riconducibile sia ai nuovi investimenti sostenuti per l'apertura dei nuovi punti vendita e le attività di restyling, oltre al nuovo showroom a Napoli dedicato al wholesale.

Al 31 dicembre 2025, gli **investimenti (Capex)** sono pari a € 4,5 milioni, in netto incremento rispetto a € 2,2 milioni al 31 dicembre 2024, e includono:

- la voce "New opening/Restyling", che include gli investimenti sostenuti per l'apertura e il restyling dei nuovi punti vendita, per un totale di € 2,6 milioni;
- la voce "Capitalizzazione HR", che indica la capitalizzazione del personale impiegato delle attività di pre-opening, per un totale di € 0,6 milioni;
- la voce "Altri", che include gli investimenti sostenuti in relazione al processo di quotazione e al nuovo showroom di Napoli, per un totale di € 1,3 milioni.

Il **capitale circolante netto** ammonta a € -2,8 milioni, rispetto a € -1,4 milioni al 31 dicembre 2024.

Il magazzino è pari a € 6,1 milioni in incremento rispetto a € 5,4 milioni del 2024 per effetto delle nuove aperture.

In relazione al magazzino si ricorda, come descritto nel Documento di Ammissione, che i contratti con i principali brand retail prevedono politiche di gestione dello stock basate su reso totale dell'invenduto e/o svendite concordate, di fatto riducendo, se non rendendo nullo il rischio di gestione e finanziario legato al magazzino per il Gruppo.

I debiti commerciali del Gruppo, da leggere anche in funzione di quanto spiegato sopra per la gestione del magazzino con i brand partner, sono pari a € 12 milioni in aumento rispetto ad € 11 milioni del 2024, per effetto dell'approvvigionamento delle merci per le nuove aperture e degli investimenti in Capex.

I crediti commerciali, pari a € 3 milioni, sono in diminuzione rispetto a € 4 milioni del 2024, per effetto di una più efficiente gestione del credito.

Ulteriore assorbimento di cassa deriva dalla diminuzione delle altre passività correnti, imputabile principalmente alla chiusura degli anticipi da clienti, parzialmente compensata dall'incremento delle altre attività correnti.

Nei crediti tributari sono, inoltre, presenti crediti di imposta per € 0,7 milioni, che pur costituendo una componente finanziaria significativa in termini di liquidità potenziale, sono stati esclusi dal calcolo della Posizione Finanziaria Netta, adottando un criterio di rappresentazione prudentiale.



Il **patrimonio netto** è pari a € 3,7 milioni, in incremento rispetto a € 2,8 milioni al 31 dicembre 2024.

L'**Indebitamento finanziario netto** è pari a € 1,3 milioni (debito netto), in lieve incremento rispetto al 31 dicembre 2024 (€ 1 milione, debito netto), principalmente dovuto all'andamento della gestione operativa sopra descritta ed agli investimenti effettuati ma in diminuzione rispetto al 30 giugno 2025 (€ 2,5 milioni (debito netto)).

Nel mese di agosto rino petino ha concluso l'IPO sul mercato EGM con una raccolta lorda di € 900 mila; la Società ha avviato le pratiche per la richiesta del Bonus IPO pari a circa € 440 mila, ovvero 50% delle spese sostenute, ad oggi non oggetto di iscrizione in bilancio in attesa di delibera ufficiale.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso del periodo

In data **10 febbraio 2025** sono state perfezionate le cessioni delle quote minoritarie detenute dai Soci terzi a favore della Società.

In data **29 marzo 2025** la Società ha inaugurato un nuovo punto vendita Carpisa in centro città a Gallipoli, il nono in partnership con il brand.

In data **5 luglio 2025** la Società ha inaugurato un nuovo punto vendita Mango c/o Centro Commerciale Gran Sasso (TE) e riaperto, successivamente ad attività di restyling e ampliamento, i punti vendita adidas c/o Centro Commerciale Mongolfiera (TA) e Carpisa c/o Parco Commerciale Casamassima (BA).

In data **8 agosto 2025** la Società è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie e dei warrant su Euronext Growth Milan.

In data **23 agosto 2025** la Società ha inaugurato un nuovo punto vendita Mango c/o Centro Commerciale Bariblu (BA).

In data **25 novembre 2025** la Società annuncia una nuova partnership con Revolut Business, app finanziaria globale per aziende, con l'obiettivo di offrire ai clienti della business unit retail un'esperienza di pagamento fluida, evoluta e vantaggiosa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto infine attiene all'evoluzione della gestione, si ritiene prudentemente che l'esercizio in corso possa rappresentare un'accelerazione del trend evolutivo dei ricavi che ha caratterizzato gli ultimi esercizi, e questo nonostante il difficile momento congiunturale.

In particolare, la Società conferma una **strategia orientata al consolidamento della propria leadership di mercato e all'espansione della rete commerciale**. L'evoluzione



della gestione si focalizzerà sul potenziamento del network Retail attraverso l'apertura di cinque nuovi punti vendita e il restyling di uno store.

Sotto il profilo dell'**innovazione**, l'azienda procederà all'implementazione di una strategia CRM integrata e al lancio del circuito loyalty multibrand *manashop.club*, volto a massimizzare le sinergie tra i partner e la fidelizzazione dei clienti. Tale percorso di crescita sarà sostenuto da un **continuo investimento nel capitale umano** tramite la *rino petino Academy*. Il Gruppo ha redatto il primo Bilancio di Sostenibilità ESG, volto a garantire una rendicontazione trasparente delle performance ambientali, economiche e sociali verso tutti gli stakeholder.

Principali risultati economico-finanziari della Capogruppo al 31 dicembre 2025

La Capogruppo nell'esercizio 2025 ha conseguito i seguenti risultati:

- i **Ricavi delle vendite** risultano pari a **€ 15,1 milioni**, rispetto a € 6,4 milioni del 2024;
- il **Valore della produzione** risulta pari a **€ 15,8 milioni**, rispetto ai € 7,1 milioni del 2024;
- L'**EBITDA** corrisponde a **€ 0,6 milioni**, rispetto ai € 0,4 milioni al 31 dicembre 2024;
- L'**EBIT** si attesta a **€ 202 migliaia**, rispetto ad un EBIT pari a € 183 migliaia del precedente esercizio;
- L'**Utile netto** è pari a **€ 129 migliaia**, rispetto a € 107 migliaia dell'esercizio precedente;
- Il **Patrimonio Netto** si attesta a **€ 1,4 milioni**, rispetto ai € 0,4 milioni al 31 dicembre 2024;
- L'**Indebitamento Finanziario Netto** è passivo (debito netto) per **€ 110 migliaia**, rispetto a cassa per € 778 migliaia al 31 dicembre 2024.

Proposta di destinazione dell'utile

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, che si terrà, come da calendario finanziario, in data 27 aprile 2026, di destinare l'utile di esercizio pari a € 129.135 per € 6.457 a Riserva legale e € 122.677 a Riserva straordinaria.

Approvato il primo Bilancio di Sostenibilità relativo all'esercizio 2025

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato il Bilancio di Sostenibilità 2025, il primo nella storia aziendale, redatto su base volontaria, il quale testimonia il forte senso di responsabilità e trasparenza di rino petino relativamente alle performance ambientali, economiche e sociali verso tutti gli stakeholder.

Il bilancio di sostenibilità sarà messo a disposizione presso la sede legale (Via Enrico Fermi 18/A, 70010 Locorotondo) oltre che mediante pubblicazione sul sito Internet



della Società www.rinopetino.it, sezione "Investor Relations/Financial Reports" nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti".

Proposta di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria una delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria una delega a favore del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., ad aumentare in una o più volte il capitale sociale per un importo massimo pari a Euro 5.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie: (i) da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi e il loro godimento, o (ii) da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo e secondo periodo, e comma 5, cod. civ. ("Delega"). L'esercizio della Delega dovrà avvenire entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare.

Verifica dei requisiti di indipendenza dell'amministratore indipendente

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'indipendenza in capo all'Amministratore Domenico Carnovale, verificando ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la sussistenza in capo allo stesso, sulla base delle dichiarazioni rese dall'interessato e delle informazioni a disposizione della Società, dei criteri di indipendenza previsti dallo statuto sociale, tenuto conto anche dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 23 luglio 2025.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria

Il Consiglio ha deliberato di convocare l'Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, per il 27 aprile 2026, per discutere e deliberare sui punti all'ordine del giorno, nel luogo e negli orari che saranno comunicati nell'avviso di convocazione. La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito www.rinopetino.it nei termini previsti dalla normativa vigente.

Deposito della documentazione

La documentazione relativa alla relazione finanziaria consolidata annuale al 31 dicembre 2025, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale (Via Enrico Fermi 18/A, 70010 Locorotondo) oltre che mediante pubblicazione sul sito Internet della Società www.rinopetino.it, sezione



“Investor Relations/Financial Reports” nei termini di legge, nonché sul sito www.borsaitaliana.it, sezione “Azioni/Documenti”.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione “Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari” del sito www.rinopetino.it. Per la diffusione delle informazioni regolamentate rino petino si avvale del sistema di diffusione SDIR (www.emarketstorage.it), autorizzato da CONSOB.

rino petino

Rino petino è una realtà che nasce a Locorotondo, in Puglia. Il gruppo opera sul territorio italiano con un'organizzazione multicanale attiva nei segmenti wholesale e retail della moda e dell'abbigliamento sportivo. Nel canale wholesale (B2B), in cui ha avviato la propria attività, opera come agenzia e distributore per brand internazionali, supportandone la presenza in Italia attraverso una rete strutturata di agenti e showroom. Nel canale retail (B2C) gestisce direttamente una rete di negozi in qualità di master franchisee, offrendo un'esperienza omnicanale coerente e distintiva. Con un modello organizzativo orientato all'innovazione, alla prossimità territoriale e alla centralità delle persone, rino petino si conferma oggi un operatore di riferimento nel mercato italiano della distribuzione e del retail specializzato.

Contatti

Euronext Growth Advisor e Specialist

MIT SIM S.p.A.
+39 02 305 61 270;
francesca.martino@mitsim.it;
trading-desk@mitsim.it

Investor Relation rino petino S.p.A.

Rossana de Leo
Email: rossana.deleo@rinopetino.it
Tel: +39 377 306 8047

Investor Relation CDR Communication

Marika Martinciglio
Email: marika.martinciglio@cdr-communication.it
Tel: +39 388 754 5208

Media Relation CDR Communication

Lubna Boulahia
Email: lubna.boulahia@cdr-communication.it
Tel: +39 331 912 8110

In allegato gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario riclassificati consolidati e della Capogruppo al 31 dicembre 2025


**Conto Economico consolidato
riclassificato**

€'000	FY2025	% (i)	FY2024	% (i)	var €'000	var %
Ricavi delle vendite	33.838	93,2%	24.400	90,2%	9.439	38,7%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	600	1,7%	403	1,5%	197	48,8%
Altri ricavi e proventi	1.868	5,1%	2.247	8,3%	(379)	-16,9%
Valore della produzione	36.306	100%	27.050	100%	9.256	34%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle Rimanenze	(23.573)	-64,9%	(15.815)	-58,5%	(7.758)	49,1%
Costi per servizi	(3.100)	-8,5%	(2.571)	-9,5%	(529)	20,6%
Costi per godimento beni di terzi	(2.511)	-6,9%	(2.187)	-8,1%	(324)	14,8%
Costi del personale	(3.908)	-10,8%	(3.169)	-11,7%	(739)	23,3%
Oneri diversi di gestione	(458)	-1,3%	(1.086)	-4,0%	628	-57,8%
EBITDA (i)	2.756	7,6%	2.223	8,2%	533	24,0%
Proventi e (Oneri) straordinari	(450)	-1,2%	(300)	-1,1%	(150)	-50,0%
EBITDA Aggiustato (ii)	2.306	6,4%	1.923	7,1%	383	19,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.022)	-5,6%	(1.239)	-4,6%	(783)	63,2%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	
EBIT (iii)	733	2,0%	983	3,6%	(250)	-25,4%
Proventi e (Oneri) finanziari	(314)	-0,9%	(290)	-1,1%	(25)	8,5%
EBT (vi)	419	1,2%	693	2,6%	(274)	-39,6%
Imposte sul reddito	267	0,7%	301	1,1%	(34)	-11,2%
Risultato d'esercizio	152	0,4%	393	1,5%	(241)	-61,3%
Risultato d'esercizio di Gruppo	-	0,0%	360	1,3%	(360)	-100,0%
Risultato d'esercizio di Terzi	-	0,0%	32	0,1%	(32)	-100,0%

**Stato Patrimoniale consolidato
riclassificato**

€'000	FY2025	FY2024	var €'000	var %
Immobilizzazioni immateriali	2.629	1.674	955	57%
Immobilizzazioni materiali	5.214	3.594	1.621	45%
Immobilizzazioni finanziarie 1)	280	748	(468)	-63%
Attivo fisso netto	8.124	6.016	2.108	35%
Rimanenze	6.109	5.441	668	12%
Crediti commerciali	2.951	3.966	(1.015)	-26%
Debiti commerciali	(11.778)	(10.920)	(859)	8%
Capitale circolante commerciale	(2.718)	(1.513)	(1.205)	80%
% su Ricavi delle Vendite	-8,0%	-6,2%	-1,8%	30%
Altre attività correnti	251	494	(243)	-49%
Altre passività correnti	(694)	(1.262)	568	-45%
Crediti e debiti tributari	794	1.273	(479)	-38%
Ratei e risconti netti	(399)	(351)	(49)	14%
Capitale circolante netto (i)	(2.766)	(1.358)	(1.408)	104%
% su Valore della Produzione	-7,6%	-5,0%	-2,6%	52%



Fondi rischi ed oneri	(153)	(744)	592	-80%
Fondo TFR	(185)	(142)	(43)	30%
Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	5.020	3.772	1.249	33%
Indebitamento finanziario	7.326	6.494	832	13%
di cui Debito finanziario corrente	2.467	451	2.017	448%
di cui Debito finanziario non corrente	3.013	3.362	(349)	-10%
di cui Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.846	2.682	(836)	-31%
Altre attività finanziarie correnti	(1.982)	(1.558)	(424)	27%
Disponibilità liquide	(4.071)	(3.936)	(136)	3%
Indebitamento finanziario netto (iii)	1.272	1.000	272	27%
Capitale Sociale	165	49	116	237%
Riserve	3.431	2.079	1.352	65%
Utile (perdita) d'esercizio	152	360	(208)	-58%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	3.748	2.772	976	35%
Totale fonti	5.020	3.772	1.249	33%

Cash Flow consolidato riclassificato

€'000	FY2025	FY2024	var €'000	var %
EBITDA	2.756	2.223	533	24,0%
Rimanenze	(668)	(1.127)	458	-40,7%
Crediti commerciali	1.015	(1.565)	2.580	-164,9%
Debiti commerciali	859	2.589	(1.731)	-66,8%
Δ del Capitale Circolante Operativo	1.205	(102)	1.307	-1281,6%
Altre attività correnti	243	1	242	27232,0%
Altre passività correnti	(568)	501	(1.069)	-213,4%
Ratei e risconti netti	49	(113)	162	-143,0%
Δ del Capitale Circolante Netto	929	287	642	224,0%
Δ fondo TFR	43	50	(7)	-13,7%
Cash Flow Operativo	3.727	2.559	1.168	45,7%
Capex (immateriale e materiali)	(4.503)	(2.217)	(2.286)	103,1%
(Inv.) Disinvestimenti netti in immobilizzazioni Finanziarie	468	(216)	684	-316,9%
Δ altri fondi al netto di Accontamenti	(686)	(262)	(425)	162,3%
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	212	(232)	444	-191,6%
Free cash flow a servizio del debito	(782)	(368)	(415)	112,7%
Proventi e (Oneri) finanziari	(314)	(290)	(25)	8,5%
Δ Debiti finanziari	832	(124)	956	-770,3%
Δ Altre attività finanziarie correnti	(424)	(184)	(240)	130,2%
Δ Equity	824	(16)	840	-5211,0%
Net cash-flow	136	(982)	1.118	-113,8%
Disponibilità Liquide	(4.071)	(3.936)	(136)	3,4%

Fonti: Management ycounts and Statutory Financial Statements

**Conto Economico riclassificato**

€'000	FY2025	% VdP	FY2024	% VdP	var €'000	var %
Ricavi delle vendite	15.090	95,7%	6.375	90,4%	8.714	136,7%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Altri ricavi e proventi	671	4,3%	676	9,6%	(6)	-0,8%
Valore della produzione	15.760	100%	7.051	100%	8.709	123,5%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della variazione delle Rimanenze	(13.606)	-181,4%	(5.629)	-35,7%	(7.977)	141,7%
Costi per servizi	(1.093)	-14,6%	(570)	-3,6%	(523)	91,8%
Costi per godimento beni di terzi	(82)	-1,1%	(60)	-0,4%	(22)	36,9%
Costi del personale	(191)	-2,5%	(220)	-1,4%	29	-13,3%
Oneri diversi di gestione	(192)	-2,6%	(186)	-1,2%	(6)	3,2%
EBITDA (i)	597	8,0%	386	2,5%	210	54,4%
Proventi e (Oneri) straordinari	(300)	-4,0%	(300)	-1,9%	-	0,0%
EBITDA Aggiustato (ii)	297	4,0%	86	0,5%	210	242,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(395)	-5,3%	(204)	-1,3%	(191)	93,6%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
EBIT (iii)	202	2,7%	183	1,2%	19	10,6%
Proventi e (Oneri) finanziari	(24)	-0,3%	12	0,1%	(36)	-308,7%
EBT (vi)	178	2,4%	194	1,2%	(16)	-8,4%
Imposte sul reddito	49	-0,8%	87	-0,6%	(38)	-44,0%
Risultato d'esercizio	129	1,7%	107	0,7%	22	20,7%

Stato Patrimoniale riclassificato

€'000	FY2025	FY2024	var €'000	var %
Immobilizzazioni immateriali	1.068	648	420	64,8%
Immobilizzazioni materiali	365	244	121	49,4%
Immobilizzazioni finanziarie	64	22	42	192,8%
Attivo fisso netto	1.497	915	582	63,6%
Rimanenze	316	165	151	91,7%
Crediti commerciali	1.123	1.934	(811)	-41,9%
Debiti commerciali	(2.883)	(2.125)	(758)	35,7%
Capitale circolante commerciale	(1.445)	(26)	(1.418)	5425,1%
<i>% su Ricavi delle Vendite</i>	-9,6%	-0,4%	-9,2%	2234,3%
Altre attività correnti	1.737	94	1.643	1748,2%
Altre passività correnti	(587)	(29)	(558)	1910,1%
Crediti e debiti tributari	379	279	100	35,8%
Ratei e risconti netti	76	(1.071)	1.147	-107,1%
Capitale circolante netto (i)	161	(753)	914	-121,4%
<i>% su Valore della Produzione</i>	1,0%	-10,7%	11,7%	-109,6%
Fondi rischi ed oneri	(131)	(556)	425	-76,4%
Fondo TFR	(18)	(14)	(4)	30,6%



Capitale investito netto (Impieghi) (ii)	1.509	(408)	1.916	-470,0%
Indebitamento finanziario	1.533	813	720	88,6%
Altre attività finanziarie correnti	(1.121)	(530)	(591)	111,5%
di cui Attività finanziarie correnti	(627)	-	(627)	0,0%
di cui Immobilizzazioni finanziarie correnti	(494)	(530)	36	-6,8%
Disponibilità liquide	(303)	(1.061)	758	-71,4%
Indebitamento finanziario netto (iii)	110	(778)	887	-114,1%
Capitale Sociale	165	49	116	236,7%
Riserve	1.105	214	891	416,8%
Utile (perdita) d'esercizio	129	107	22	20,7%
Patrimonio netto	1.399	370	1.029	278,3%
Totale fonti	1.509	(408)	1.916	-469,9%

Cash Flow riclassificato

€'000	FY2025	FY2024	var €'000	var %
EBITDA	597	386	210	54,4%
Rimanenze	(151)	52	(203)	-390,0%
Crediti commerciali	811	(63)	874	-1393,2%
Debiti commerciali	758	(732)	1.490	-203,6%
Δ del Capitale Circolante Operativo	1.418	(743)	2.161	-291,0%
Altre attività correnti	(1.643)	90	(1.733)	-1925,9%
Altre passività correnti	558	(31)	589	-1911,8%
Ratei e risconti netti	(1.147)	1.207	(2.354)	-195,1%
Δ del Capitale Circolante Netto	(814)	522	(1.336)	-255,9%
Δ fondo TFR	4	5	(1)	-12,7%
Cash Flow Operativo	(213)	914	(1.128)	-123,3%
Capex (immateriale e materiali) netto	(899)	(148)	(751)	508,6%
(Inv.)/Disinvestimenti netti in immobilizzazioni Finanziarie	(42)	-	(42)	0,0%
Δ altri fondi al netto di Accontamenti	(460)	(300)	(160)	53,5%
Δ Crediti e debiti tributari al netto delle Imposte	(149)	(274)	125	-45,6%
Free cash flow a servizio del debito	(1.764)	191	(1.955)	-1023,9%
Proventi e (Oneri) finanziari	(24)	12	(36)	-308,7%
Δ Debiti finanziari	720	403	317	78,7%
Δ Altre attività finanziarie correnti	(591)	(70)	(521)	744,1%
Δ Equity	900	(0)	900	
Net cash-flow	(759)	535	(1.294)	-241,7%
Disponibilità Liquide	(303)	(1.061)	758	-71,4%

Fonti: Management accounts and Statutory Financial Statements

