

<p>Informazione Regolamentata n. 1938-21-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Maggio 2026 17:40:45</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : AQUAFIL

Utenza - referente : AQUAFILNSS02 - Rossi Giulia

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2026 17:40:45

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Maggio 2026 17:40:45

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 marzo 2026

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## PRIMO TRIMESTRE 2026

### MARGINALITA' IN CONTINUA CRESCITA

### SIGNIFICATIVA GENERAZIONE DI CASSA A LIVELLO OPERATIVO

### IMPORTANTE RIDUZIONE DEI COSTI FISSI

### VOLUMI IN LINEA CON LE ASPETTATIVE

#### PRINCIPALI INDICATORI PRIMO TRIMESTRE 2026:

- **Ricavi:** Euro 133,8 milioni rispetto ad Euro 144,0 milioni del medesimo periodo del 2025;
- **EBITDA:** Euro 19,8 milioni, +15,8% rispetto ad Euro 17,1 milioni del primo trimestre 2025;
- **Risultato Netto:** utile per Euro 1,2 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 0,4 milioni dello stesso periodo del 2025;
- **Posizione Finanziaria Netta:** Euro 209,5 milioni e rapporto PFN/EBITDA pari a x2,79 al 31 marzo 2026 rispetto a x3,45 al 31 marzo 2025 e al x2,89 al 31 dicembre 2025.

**Arco, 14 maggio 2026** – Il Consiglio di Amministrazione di Aquafil S.p.A. [ECNL:IM] [ECNLF:OTCQX] riunitosi oggi sotto la presidenza della Prof.ssa Chiara Mio ha approvato i risultati economico finanziari consolidati al 31 marzo 2026:

#### **Commento del dott. Giulio Bonazzi, Amministratore Delegato:**

“I risultati del primo trimestre 2026 dimostrano con grande soddisfazione la capacità del Gruppo di tradurre gli impegni in risultati tangibili.

La marginalità ha registrato un ottimo risultato, nonostante l'incertezza di mercato. Forte beneficio è derivato dal progetto di razionalizzazione dei costi avviato nel 2025. Il piano da circa 17 milioni di Euro sta generando i risparmi strutturali previsti e l'azione di contenimento dei costi continuerà nei prossimi periodi.

Proseguiamo con disciplina il percorso di riduzione del debito. La posizione finanziaria netta risulta in forte diminuzione rispetto al primo trimestre dell'anno precedente, sostenuta da una robusta generazione di cassa operativa. Si tratta di un risultato di particolare rilievo anche paragonato alla fine dell'esercizio precedente, specialmente se contestualizzato nelle consuete fluttuazioni stagionali del periodo.



I volumi di vendita risultano in linea con le aspettative, presentando una dinamica estremamente positiva nell'area nordamericana.

In Europa, il mercato delle fibre per abbigliamento sta mostrando un ingresso ordini superiore ai periodi precedenti. Prosegue parallelamente anche la crescita del segmento di *Engineering Plastics*.

Il nostro marchio ECONYL® mantiene una quota di rilievo sui ricavi totali delle fibre.

Il quadro macroeconomico attuale presenta elementi di instabilità, con ulteriori forti pressioni al rialzo sulle materie prime e sugli altri costi. In questo contesto, ricordiamo la nostra storica capacità di traslare l'incremento dei costi operativi sui prezzi di vendita, anche nelle fasi di mercato più sfidanti.

I risultati del trimestre ci rendono fiduciosi nel raggiungimento dei target fissati per il 2026.”

## Risultati economici al 31 marzo 2026

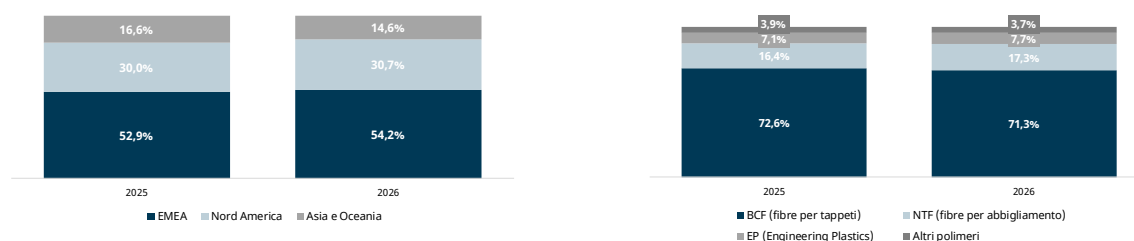
### Ricavi <sup>1</sup>

I ricavi al 31 marzo 2026 sono stati pari ad Euro 133,8 milioni, registrando un decremento del 7,1% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente riconducibile all'aggiustamento dei prezzi di vendita al minor costo della materia prima nonché alla conversione valutaria che ha ridotto il controvalore in Euro delle vendite realizzate in area Dollaro (USD). Le quantità vendute risultano pressoché in linea con le aspettative, registrando un incremento dello 0,9% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Nel dettaglio l'evoluzione dei ricavi per Area Geografica e Linee di Prodotto:

#### 1) Primo trimestre 2026:

Q1 €/mil	BCF (fibre per tappeti)				NTF (fibre per abbigliamento)				EP (Engineering Plastics)				Altri polimeri				TOTALE					
	2025	2026	Δ	Δ%	2025	2026	Δ	Δ%	2025	2026	Δ	Δ%	2025	2026	Δ	Δ%	2025	2026	Δ	Δ%	%25	%26
EMEA	45,9	42,9	(3,0)	(6,5)%	16,4	16,0	(0,4)	(2,3)%	9,8	9,9	0,2	1,6%	4,1	3,6	(0,5)	(11,4)%	76,2	72,5	(3,7)	(4,8)%	52,9%	54,2%
Nord America	35,3	33,4	(1,9)	(5,5)%	6,1	6,2	0,1	1,6%	0,2	0,2	(0,1)	(29,3)%	1,5	1,3	(0,2)	(14,6)%	43,2	41,1	(2,1)	(4,9)%	30,0%	30,7%
Asia e Oceania	22,9	18,6	(4,3)	(18,8)%	0,7	0,6	(0,1)	(9,2)%	0,2	0,3	0,0	5,5%	0,0	0,0	(0,0)	N.A.	23,9	19,5	(4,4)	(18,3)%	16,6%	14,6%
Resto del mondo	0,3	0,4	0,0	13,0%	0,4	0,2	(0,1)	(37,4)%	0,0	0,0	N.A.		0,0	N.A.			0,7	0,6	(0,1)	(12,6)%	0,5%	0,5%
<b>TOTALE</b>	<b>104,5</b>	<b>95,3</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(8,8)%</b>	<b>23,6</b>	<b>23,1</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(2,0)%</b>	<b>10,3</b>	<b>10,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,9%</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(12,3)%</b>	<b>144,0</b>	<b>133,8</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(7,1)%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
% Tot	72,6%	71,3%			16,4%	17,3%			7,1%	7,7%			3,9%	3,7%			100,0%	100,0%				



I ricavi al 31 marzo 2026 in **EMEA** sono stati pari ad Euro 72,5 milioni, registrando un decremento del 4,8% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale riduzione è prevalentemente riconducibile a un decremento dei prezzi medi di vendita dovuto

<sup>1</sup> L'evoluzione dei ricavi del Gruppo può essere influenzata, da un periodo di rendicontazione all'altro, dall'andamento dei prezzi delle materie prime che viene riflesso sui prezzi finali di vendita attraverso meccanismi contrattuali predefiniti. Di conseguenza, per permettere un corretto apprezzamento dei risultati conseguiti, il Gruppo evidenzia l'andamento del fatturato anche in termini di variazione delle "quantità vendute" di prima scelta che storicamente rappresentano circa il 95% dei ricavi del Gruppo.



all'allineamento degli stessi all'andamento della materia prima oltre che da una lieve riduzione delle quantità vendute dell'1,2% (escludendo il conto lavoro) rispetto al periodo precedente. Analizzando la dinamica delle diverse linee di prodotto:

- a) la linea prodotto BCF registra una riduzione del 6,5% nel primo trimestre dell'anno principalmente dovuta ad un decremento delle quantità vendute del 5,5%, rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2025, e dai minori prezzi di vendita;
- b) la linea prodotto NTF ha mostrato un decremento del 2,3% nel primo trimestre 2026 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La variazione dei suddetti ricavi è attribuibile ad una lieve flessione dei volumi del 1,1% nonché da minori prezzi di vendita;
- c) L'*Engineering Plastics* (EP) registra un incremento dell'1,6% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. In termini di quantità vendute, la variazione dei volumi rispetto al medesimo periodo del 2025 ha visto un aumento del 4,2%.

Da notare che, per una migliore chiarezza espositiva e per meglio evidenziare questa linea di prodotto altamente strategica, il business degli "altri polimeri", che rappresentano una attività meramente opportunistica, è stato scorporato dall'*Engineering Plastics*.

I ricavi al 31 marzo 2026 in **Nord America** sono stati pari ad Euro 41,1 milioni, registrando una riduzione del 4,9% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente dovuto alla flessione dei prezzi medi di vendita derivante dall'allineamento degli stessi all'andamento della materia prima nonché alla sfavorevole conversione valutaria. In termini di quantità vendute si è rilevato un importante incremento dell'11,1% rispetto al medesimo periodo del 2025. Analizzando la dinamica delle linee di prodotto:

- a) la linea prodotto BCF registra un decremento del 5,5% nel primo trimestre rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente attribuibile alla riduzione dei prezzi di vendita per l'allineamento alla materia prima mentre le quantità vendute sono incrementate del 11,2%;
- b) la linea prodotto NTF registra un incremento dell'1,6% rispetto allo stesso periodo del 2025. In termini di quantità vendute si è registrato un importante incremento del 14,0% rispetto al medesimo periodo 2025.

I ricavi al 31 marzo 2026 in **Asia Oceania** sono stati pari ad Euro 19,5 milioni, registrando un decremento del 18,3% nel primo trimestre. In termini di quantità vendute, relativamente alla linea di prodotto BCF, si è registrato un decremento dell'8,3% rispetto al primo trimestre 2025.

Nel primo trimestre dell'esercizio i ricavi a marchio **ECONYL®** hanno registrato un'incidenza sul fatturato delle fibre pari al 59,1%.

#### **EBITDA**

Al 31 marzo 2026 l'EBITDA si attesta ad Euro 19,8 milioni, in aumento del 15,8% rispetto all'esercizio precedente. L'EBITDA *margin* al 31 marzo 2026 è pari al 14,8% contro l'11,9% del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato è da ricondurre principalmente al continuo efficientamento dei processi di produzione e agli effetti dei *saving* derivanti dal progetto di riorganizzazione e contenimento costi lanciato nel 2025.

#### **Risultato operativo (EBIT)**

Al 31 marzo 2026 l'EBIT è stato pari a Euro 6,0 milioni. La variazione positiva registrata rispetto allo scorso esercizio è da ascrivere principalmente all'incremento dell'EBITDA oltre che a minori ammortamenti.



### **Risultato della gestione finanziaria**

Al 31 marzo 2026 il risultato netto della gestione finanziaria è stato pari ad oneri netti per Euro 4,8 milioni rispetto agli Euro 1,8 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente. La variazione è principalmente attribuibile alle differenze cambio, negative per Euro 1,3 milioni rispetto a positivi Euro 1,9 milioni del periodo precedente, apportando un effetto negativo per Euro 3,2 milioni.

### **Imposte sul reddito**

Al 31 marzo 2026 le imposte sono state pressoché nulle (Euro 0,04 milioni) rispetto a Euro 0,6 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

### **Risultato netto**

Al 31 marzo 2026 si è registrato un utile pari a Euro 1,2 milioni rispetto a Euro 0,4 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

## **Dati patrimoniali e finanziari consolidati al 31 marzo 2026**

### **Investimenti e acquisizioni**

Al 31 marzo 2026, gli investimenti netti, escludendo quelli contabilizzati in applicazione del principio contabile IFRS 16, sono stati pari ad Euro 4,5 milioni rispetto ad Euro 4,0 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Gli stessi hanno riguardato principalmente l'incremento della capacità produttiva, il miglioramento e l'adeguamento tecnologico di impianti e attrezzature esistenti, interventi di aumento dell'efficienza industriale ed energetica degli stabilimenti del Gruppo, attività di miglioramento dell'efficienza produttiva del caprolattame ECONYL® e delle sue materie prime oltre che lo sviluppo di tecnologie legate alla circolarità.

### **Variazione Capitale Circolante Netto**

Al 31 marzo 2026 il Capitale Circolante Netto presenta un impatto pressoché neutro dovuto al bilanciamento tra i crediti commerciali, in aumento di Euro 9,0 milioni, i debiti commerciali in aumento per Euro 6,1 milioni, entrambi legati all'aumento dei volumi rispetto al quarto trimestre 2025 e il decremento del valore delle rimanenze di Euro 2,9 milioni conseguente alla riduzione di quantità di prodotto finito a magazzino.

### **Posizione Finanziaria Netta**

Al 31 marzo 2026, la posizione finanziaria netta del Gruppo risulta pari a Euro 209,5 milioni, sostanzialmente invariata rispetto al 31 dicembre 2025. Le componenti principali del periodo sono state la positiva generazione di cassa delle attività operative per Euro 17,3 milioni, una positiva riserva da conversione per Euro 1,2 milioni, la variazione relativa all'applicazione del principio contabile IFRS 16 per Euro 7,9 milioni, investimenti netti per Euro 4,5 milioni, il pagamento di oneri finanziari netti per Euro 3,7 milioni, la variazione delle altre attività e passività per Euro 1,4 milioni nonché imposte ed uso fondi pari ad Euro 1,0 milioni.

La stabilità della posizione finanziaria netta rispetto al quarto trimestre del 2025 rappresenta un ottimo risultato, specialmente se contestualizzato alla storica stagionalità che caratterizza tale indicatore.

Al 31 marzo 2026 il rapporto PFN su EBITDA si è attestato a x2,79 in miglioramento rispetto al x2,89 del 31 dicembre 2025.



## Evoluzione prevedibile della gestione

In linea con gli obiettivi strategici delineati per l'esercizio in corso, il primo trimestre del 2026 si è aperto con ottimi segnali, confermando la validità della direzione intrapresa.

I primi tre mesi dell'anno mostrano una performance operativa positiva, dove i benefici derivanti dal progetto di razionalizzazione dei costi sono già chiaramente visibili e misurabili, traducendosi in un immediato sostegno alla marginalità.

L'avvio dell'esercizio è stato favorevole nonostante le prospettive per i prossimi mesi suggeriscano un mercato instabile, caratterizzato da un'importante volatilità. In particolare, si osserva la tendenza al rialzo dei prezzi delle materie prime e degli altri costi; tali dinamiche sono attualmente oggetto di un monitoraggio rigoroso e risultano sotto controllo grazie alle politiche di approvvigionamento e di efficientamento messe in atto.

In tale contesto, la solidità dei risultati è ulteriormente rafforzata dalla storica capacità della Società di traslare l'incremento dei costi operativi sui prezzi di vendita, anche nelle fasi di mercato più sfidanti.

Il Gruppo resta pertanto focalizzato nel preservare la redditività operativa, navigando l'attuale incertezza macroeconomica con la resilienza garantita dal proprio posizionamento distintivo.

\* \* \*

Dichiarazione del Dirigente Preposto "Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Dott. Andrea Pugnali) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili".

\* \* \*

*Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo Aquafil relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.*

\* \* \*

Aquafil è un Gruppo pioniere nella *circular economy* grazie anche al sistema di rigenerazione ECONYL®, un processo innovativo e sostenibile in grado di creare nuovi prodotti dai rifiuti, dando vita ad un ciclo infinito. I rifiuti di nylon vengono raccolti in località sparse in tutto il mondo e comprendono scarti industriali, ma anche prodotti - quali reti da pesca e tappeti - giunti alla fine della loro vita utile. Tali rifiuti vengono trattati in modo da ottenere una materia prima - caprolattame - con le stesse caratteristiche chimiche e prestazionali di quella proveniente da fonti fossili. I polimeri prodotti da caprolattame ECONYL® sono distribuiti agli impianti di produzione del Gruppo, dove vengono trasformati in filo per tappeti e filo per abbigliamento.



Fondata nel 1965, Aquafil è uno dei principali produttori di nylon in Italia e nel mondo. Il Gruppo è presente in tre diversi continenti, dando impiego a circa 2.300 dipendenti in 19 impianti situati in Italia, Slovenia, Stati Uniti, Cina, Croazia, Cile, Thailandia e Giappone.

### Per informazioni

#### Investors Contact

Giulia Rossi

[investor.relations@aquafil.com](mailto:investor.relations@aquafil.com)

mob: +39 327 0820 268

Barabino & Partners IR

T: +39 02 72.02.35.35

Stefania Bassi

[s.bassi@barabino.it](mailto:s.bassi@barabino.it)

mob: +39 335 6282.667

Agota Dozsa

[a.dozsa@barabino.it](mailto:a.dozsa@barabino.it)

mob: +39 338 7424.061

#### Media Contact

Barabino & Partners

Federico Vercellino

[f.vercellino@barabino.it](mailto:f.vercellino@barabino.it)

T: +39 02 72.02.35.35

mob: +39 331 5745.17

**Allegato 1 – Conto Economico Consolidato**

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Primo</b> trimestre 2025	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>	<b>Primo</b> trimestre 2026	<i>di cui non</i> <i>ricorrenti</i>
Ricavi	144.011	0	133.751	0
<i>di cui parti correlate</i>	6		5	
Altri ricavi e proventi	2.869	16	1.805	0
<i>di cui parti correlate</i>	87		92	
<b>Totale ricavi e altri ricavi e proventi</b>	<b>146.880</b>	<b>16</b>	<b>135.555</b>	<b>0</b>
Costo di acquisto M.P. e Variaz. delle rimanenze	( 64.603)	0	( 57.952)	0
<i>di cui parti correlate</i>	( 0)		( 0)	
Costi per servizi e godimento beni di terzi	( 34.840)	( 390)	( 30.248)	( 748)
<i>di cui parti correlate</i>	( 170)		( 141)	
Costo del personale	( 31.785)	( 141)	( 30.084)	( 1.000)
<i>di cui parti correlate</i>	0		0	
Altri costi e oneri operativi	( 629)	( 2)	( 754)	( 98)
<i>di cui parti correlate</i>	( 17)		( 17)	
Ammortamenti e svalutazioni	( 12.912)		( 11.302)	
Svalutazioni immobilizzazioni	( 107)		( 2)	
Accantonamenti e svalutazioni/(rilasci)			( 12)	
Incrementi di Immobilizz. per Lavori Interni	873		846	
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.876</b>	<b>( 518)</b>	<b>6.048</b>	<b>( 1.846)</b>
Proventi/Oneri Finanziari da Partecipazioni	-		-	
<i>di cui parti correlate</i>				
Proventi finanziari	301		694	
<i>di cui parti correlate</i>	1		1	
Oneri finanziari	( 4.056)		( 4.193)	
<i>di cui parti correlate</i>	( 68)		( 19)	
Utili/Perdite su cambi	1.927		( 1.291)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.048</b>	<b>( 518)</b>	<b>1.258</b>	<b>( 1.846)</b>
Imposte sul reddito	( 621)		( 40)	
<b>Risultato di periodo</b>	<b>427</b>	<b>( 518)</b>	<b>1.218</b>	<b>( 1.846)</b>
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	( 0)		0	
<b>Risultato di periodo di pertinenza del gruppo</b>	<b>427</b>	<b>( 518)</b>	<b>1.218</b>	<b>( 1.846)</b>



## Allegato 2 - EBITDA e Risultato Operativo Adjusted

Riconciliazione da Risultato di Periodo ad EBITDA (€/000)	Primo trimestre 2025	Primo trimestre 2026
<b>Risultato di periodo</b>	427	1.218
Imposte sul reddito di periodo	621	40
Proventi ed oneri da partecipazioni		
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	12.912	11.303
Accantonamenti e svalutazioni/(rilasci)	107	12
Componenti finanziarie (*)	2.520	5.399
Componenti non ricorrenti (**)	518	1.846
<b>EBITDA</b>	<b>17.106</b>	<b>19.817</b>
<b>Ricavi</b>	<b>144.011</b>	<b>133.751</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>11,9%</b>	<b>14,8%</b>
Riconciliazione da Risultato di Periodo a Risultato Operativo Adjusted (€/000)	Primo trimestre 2025	Primo trimestre 2026
<b>EBITDA</b>	<b>17.106</b>	<b>19.817</b>
Amm.ti e svalutazioni attività materiali e immateriali	( 12.912)	( 11.303)
Accantonamenti e svalutazioni	( 107)	( 12)
<b>Risultato operativo adjusted</b>	<b>4.086</b>	<b>8.503</b>
<b>Ricavi</b>	<b>144.011</b>	<b>133.751</b>
<b>Risultato operativo adjusted margin</b>	<b>2,8%</b>	<b>6,4%</b>

(\*) Comprendono: (i) proventi finanziari per Euro 0,7 milioni, (ii) interessi passivi su finanziamenti e altri oneri bancari per Euro (4,2) milioni, (iii) sconti cassa concessi a clienti per Euro (0,6) milioni, (iv) utili/(perdite) nette su cambi per Euro (1,3) milioni.

(\*\*) Comprendono: (i) costi non ricorrenti di espansione gruppo Aquafil per Euro (0,1) milioni, (ii) costi non ricorrenti per consulenze straordinarie per Euro (0,2) milioni, (iii) costi non ricorrenti relativi alla mobilità del personale per Euro (0,5) milioni; (iv) altri oneri non ricorrenti per Euro (0,1) milioni; (v) oneri non ricorrenti relativi alla riorganizzazione in corso in Aquafil Carpet Collection e in Aquafil Carpet Recycling #1 per Euro (0,9) milioni.



### Allegato 3 – Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA</b> <i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2025	Al 31 Marzo 2026
Attività immateriali	12.009	10.878
Avviamento	14.237	14.530
Attività materiali	197.714	201.744
Attività finanziarie	907	1.063
<i>di cui parti controllanti, correlate, collegate</i>	222	277
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	1.113	1.113
Altre attività	137	133
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>		
Attività per imposte anticipate	30.511	31.209
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>256.628</b>	<b>260.669</b>
Rimanenze	172.754	171.432
Crediti commerciali	19.973	29.451
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	147	178
Attività finanziarie	2.262	5.390
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	35	36
Crediti per imposte	940	1.008
Altre attività	7.540	9.895
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	325	325
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	165.548	153.266
Beni destinati alla vendita	-	-
<b>Totale attività correnti</b>	<b>369.017</b>	<b>370.442</b>
<b>Totale attività</b>	<b>625.645</b>	<b>631.111</b>
Capitale sociale	53.354	53.354
Riserve	82.598	83.704
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(4.694)	1.218
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza dei soci della capogruppo</b>	<b>131.258</b>	<b>138.276</b>
Patrimonio netto delle interessenze di minoranza	0	0
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	0	0
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>131.258</b>	<b>138.277</b>
Benefici e dipendenti	4.262	4.182
Passività finanziarie	282.405	270.865
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	1.449	2.705
Fondi per rischi e oneri	2.529	2.307
Passività per imposte differite	9.630	9.691
Altre passività	1.565	1.411
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>		
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>300.391</b>	<b>288.456</b>
Passività finanziarie	94.913	97.331
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	2.102	4.024
Debiti per imposte correnti	1.083	1.261
Debiti commerciali	77.443	84.099
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>	220	144
Altre passività	20.557	21.687
<i>di cui parti controllanti, correlate</i>		
<b>Totale passività correnti</b>	<b>193.996</b>	<b>204.378</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>625.645</b>	<b>631.111</b>



## Allegato 4 – Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)	Al 31 Marzo 2025	Al 31 Marzo 2026
<b>Attività operativa</b>		
Risultato dell'esercizio	427	1.218
<i>di cui correlate:</i>	(163)	(80)
Imposte sul reddito dell'esercizio	621	40
Proventi e oneri da partecipazioni	-	-
<i>di cui correlate:</i>		
Proventi finanziari	(301)	(694)
<i>di cui correlate:</i>	(1)	(1)
Oneri finanziari	4.056	4.193
<i>di cui correlate:</i>	68	19
Utili perdite su cambi	(1.927)	1.291
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione di attività	(31)	(52)
Accantonamenti e svalutazioni	107	12
Amm.ti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	12.912	11.303
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante</b>	<b>15.864</b>	<b>17.311</b>
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.629	2.943
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	(11.381)	(9.048)
<i>di cui correlate:</i>	(25)	(31)
Incremento/(Decremento) di debiti commerciali	(3.825)	6.065
<i>di cui correlate:</i>	(234)	(76)
Variazione di attività e passività	95	(1.438)
<i>di cui correlate:</i>	-	-
Benefici per dipendenti	(83)	(75)
Altri fondi	(169)	(249)
<b>Imposte (Pagate)/Rimborsate</b>	<b>218</b>	<b>(717)</b>
<b>Oneri Finanziari netti</b>	<b>(3.822)</b>	<b>(3.669)</b>
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>(473)</b>	<b>11.123</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti in attività materiali	(3.835)	(3.947)
Dimissioni di attività materiali	174	72
Investimenti in attività immateriali	(400)	(618)
Dimissioni di attività immateriali	-	-
Riclassifiche materiali	99	-
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(3.961)</b>	<b>(4.493)</b>
<b>Variazioni di Patrimonio Netto</b>		
Altre variazioni di PN	(15)	-
<b>Attività di finanziamento</b>		
Accensione finanziamenti bancari e prestiti non correnti	-	92
Rimborso finanziamenti bancari e altri prestiti non correnti	(17.408)	(14.696)
Accensione prestito obbligazionario	-	-
Rimborso prestito obbligazionario	(128)	(849)
Altre attività/passività finanziarie	(1.419)	(3.104)
<i>di cui correlate:</i>		(58)
Variazione netta debiti verso RoU	(2.700)	(1.674)
<i>di cui correlate:</i>	(1.269)	3.134
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(21.669)</b>	<b>(20.230)</b>
<b>TOTALE FLUSSO DI CASSA (Incluso effetto cambio)</b>	<b>(26.103)</b>	<b>(13.600)</b>
<b>RISERVA DA CONVERSIONE</b>	<b>(2.841)</b>	<b>1.318</b>
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO</b>	<b>(28.944)</b>	<b>(12.282)</b>



## Allegato 5 – Indebitamento Finanziario Netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO <i>(in migliaia di euro)</i>	Al 31 Dicembre 2025	Al 31 Marzo 2026
A. Cassa	165.548	153.266
B. Mezzi equivalenti e altre disponibilità liquide		
C. Altre attività finanziarie correnti	2.262	5.390
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>167.810</b>	<b>158.656</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	( 2.755)	( 2.427)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	( 92.158)	( 94.905)
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>( 94.913)</b>	<b>( 97.331)</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>72.897</b>	<b>61.325</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strun	( 200.835)	( 189.308)
J. Strumenti di debito	( 81.572)	( 81.559)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>( 282.407)</b>	<b>( 270.867)</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>	<b>( 209.510)</b>	<b>( 209.542)</b>

Fine Comunicato n.1938-21-2026

Numero di Pagine: 13